



證券投資人及期貨交易人保護中心

### 【問題一】

王先生為退休之大學會計系教授，具備專業財會背景，近日受過去學生邀請，考慮擔任上市公司獨立董事。王先生了解獨立董事肩負監督與審議之責，並須承擔法律責任與風險，因而想進一步了解擔任獨立董事之應注意事項為何？

### 【答覆內容】

獨立董事在公司治理架構中扮演監督與制衡的重要角色，其核心任務在於協助董事會作出符合全體股東利益的決策，防範經營階層濫權或利益衝突。王

先生若受邀擔任上市公司之獨立董事，除應了解相關法規及職權範圍外，執行職務時應特別注意以下重點：

### **一、善用法規賦予之權限及工具：**

獨立董事多屬外部人士，資訊取得相對有限，因此必須善用法令所賦予之權限。依公司法與證交法規定，獨立董事可請求公司提供財務及業務資料、要求經理人提出報告，或聘請外部專家協助審查重大議案。當公司經營階層資訊揭露不充分時，可行使監察人檢查業務權，要求公司補充資料，以確保資訊正確與完整。面對重大財務或關係人交易，有疑慮時應多提問，並要勇於表達專業見解及反對意見。

### **二、留存審議紀錄與發言軌跡以自我保護：**

董事會討論過程通常不對外公開，若會議過程若缺乏清楚的紀錄與佐證，將使獨立董事難在爭議發生時證明已盡注意義務。因此，獨立董事應確保會議紀錄忠實反映其發言內容，並確認公司有將其對議案所提疑義或保留意見明確記載於紀錄中，必要時也可以透過書面或電子郵件補充說明，以留下執行業務已盡責的佐證。在現行司法實務上，法院評估獨立董事是否確實盡職，常會追溯至執行業務過程階段，因此，只有在過程中盡責詢問、審查，並留存紀錄，才能在事後責任追究時獲得保障。

### **三、強化與會計師及稽核主管之溝通：**

財報不實多源於管理階層舞弊或內控缺失，獨立董事應定期與簽證會計師及內部稽核主管會談，了解查核範圍、風險評估結果及缺失改善情形，並確認是否有查核受限或意見分歧的情況。另金管會已發布審計品質指標（AQI）及相關指引，內容涵蓋會計師專業性、品質控管、獨立性、監督及創新能力等 5 大構面，可供審計委員會選任簽證會計師時作為客觀評估的依據。

#### 四、持續進修與跨領域能力提升：

隨著公司治理議題日益多元，包括永續發展、氣候風險、資安與 ESG 揭露等各個領域，獨立董事應定期且持續更新知識與精進專業，並應進修跨領域專業課程以維持決策敏感度與風險辨識力，確保能有效監督經營團隊。

綜上所述，獨立董事要善盡職責，除應熟悉法規並善用權限，更須建立自我防護機制，保留決策與詢問紀錄，並持續強化跨領域專業能力。如此才能在面對潛在風險與法律責任時自我保護，並真正落實監督職能，維護公司治理健全與股東權益。

#### 【問題二】

吳老太太今年 72 歲，平日投資國內股票。近日朋友建議她可透過「複委託」方式，將部分資金投入海外股市。吳老太太想了解，什麼是「複委託」？海外股票交易與台股交易有何不同？

#### 【答覆內容】

「複委託」（英文為 Sub-brokerage）的正式名稱是「受託買賣外國有價證券業務」。簡單來說，就是投資人透過國內的券商，由券商再委託海外券商代為買賣股票、ETF 等商品。由於下單過程中會經過國內、國外兩層券商的委託關係，所以稱為「複委託」。

透過複委託，投資人不必要親自到國外開設證券帳戶，只要在國內券商開立複委託帳戶，就能投資海外股票。不過，由於各國股市的交易制度不同，買賣外國股票與台股仍有以下幾項差異需留意：

1. 交易時間不同：

各國股市的開盤時間依當地時區而定，若海外市場休市，投資人就無法下單。

2. 股市機制不同：

台灣股市設有每日 10% 的漲跌停限制，但多數海外市場並無此限制。不過，若股價漲跌幅過大，也可能觸發暫停交易的「熔斷機制」。

3. 買賣單位不同：

台股買賣通常以 1 張（即 1,000 股）為單位，而海外股市的交易多以 1 股或 100 股為單位進行交易。

4. 交割幣別不同：

投資人可自由選擇以台幣或外幣交割，領取股息時也會依原選幣別入帳。

5. 信用交易限制：

複委託未開放使用融資、融券等信用交易。

**投資有風險，海外投資更需審慎。投資人應了解商品特性及相關規定後再行投資。**