

創新發展 與時俱進

◎吳桂茂

風險管理通說最早起源於美國，在1930年代受到世界性經濟危機的影響，美國大約有40%左右的銀行和企業破產，美國企業為能應對經營上的危機，開始設立相關部門管理風險。而隨著經濟全球化、資訊虛擬化、互動科技化，市場不斷求新求變情況下，人們所面對的風險愈加繁多，風險管理思維倍受重視。

其發展領域也從意外事故危險為對象、進而以衍生性商品及財務風險為對象、再者以金融機構風險為對象，推展到以一般企業經營風險的公司治理與內部控制制度，「以風險為本」的思維模式正帶來「管理」的新一波衝擊，改變我們習以為常的規管條文，朝向自我檢視、自律導正的作業原則變革。

「期貨」源起和其他金融工具有所差異，並非以資金融通為目的，而是以管理風險為依歸，從農產品開展，無論時代如何演進、產品如何創新，其基義

仍然未變，於是我們發現當風險事件發生時，期貨交易量往往大增，更加印證「期貨」工具在管理風險上的被需要性及無可替代性，也正因此，我們可以看到期貨元素已廣泛被運用到證券市場ETF及期信基金等資產項目中，成為資產配置的一環。

本刊藉由臺灣期貨市場發展沿革，與讀者一同甘苦我們成長過程，經歷過哪些、努力了什麼、又受到什麼樣的挫折，從萌懂初生，慢慢成長，學習自律思維；從國際環境，看到機會，學習突破精進；從金融科技的進步，可以更精準的服務客戶，提升作業效率。另一方面，也思索金融創新帶來的新思維：「現階段的金融成熟度是否足以應對？」，包括業者與消費者，本刊特以櫻桃支付為例探討，期許在順應國際趨勢、滿足消費者需求、與風險意識下，打造最有利於新創發展的環境，提升國際競爭力。

