

## 理事長的話

近來台股在景氣回溫、財政部端出稅改方案及推動散戶進場的三大利多帶動下，台股指數屢創新高，金管會顧主委日前也公開表示，台股「是一個還不錯的投資市場」，從下面幾個數據中可顯見市場具豐沛流動性，不僅大戶、散戶資金已陸續回流，更吸引長期投資人逐步回籠，台股熱度升高，後勢可期：8月上市加上櫃市場日均量放大到1,513億元，較去年8月日均量1,003億元，成長了50.8%，上市加上櫃市場的散戶交易比重也上升到68%。8月集中市場現股當沖比重為20.64%，較從去年同期8.73%，大幅成長136.43%；8月櫃買市場現股當沖比重為28.58%，較從去年同期15.42%，也成長85.34%。行政院施副院長於9月19日在行政院稅改方案報告會議上也表示，從最近股市成交量變化來看，當沖降稅已具效果，可考慮再延長。今年1~7月份證券交易稅456億餘元(45,620,611千元)，較去年同期413億餘元(41,342,208千元)，也增加10.35%。此外，1至8月，全體70家專營證券商，稅後淨利為222億元、EPS 0.73元，也已經優於去年全年的表現。另依中央銀行外匯存底統計，截至8月底止，我國外匯存底續走揚至4,464.26億美元，續創歷史新高。不僅外匯存底續創新高，8月底外資持有國內股票及債券按當日市價計算，連同其新台幣存款餘額共折計3,881億美元，約當外匯存底87%，也是前所未見的新高數字。



## 活動訊息

### 本公會會員異動

截至106年8月15日止，本公會證券商會員總公司134家、分公司916家。截至106年9月20日止，本公會證券商會員總公司132家、分公司915家。總公司減少2家(大眾綜合證券股份有限公司、創夢市集股權群募證券股份有限公司)；分公司增加14家(台新綜合證券永康等14家)、減少15家(永豐金證券板南分公司、大眾綜合證券永康等14家)。本公會會員大眾綜合證券股份有限公司因與台新綜合證券股份有限公司合併為消滅公司，並定合併基準日為106年8月28日今申請退會。本公會會員創夢市集股權群募證券股份有限公司因終止營業，並定最後營業日為106年8月31日今申請退會。

### 二. 本公會106年8月份共辦理23班訓練課程

課程名稱	開課地區(班數)	小計
在職訓練	台北(2)台中(1)台南(1)嘉義(1)	5班
財管在職	台北(1)台中(2)彰化(1)高雄(1)	5班
公司治理	台北(1)	1班
資格訓練	台北(3)	3班
風險管理	台北(1)	1班
會計主管	台北(1)	1班
稽核講習	台北(1)	1班
專題講座	台中(1)高雄(1)	2班
衍商回訓	台北(2)	2班
金融相關法規	台北(2)台中(2)彰化(1) 高雄(1)桃園(1)	7班

▲各課程相關訊請洽吳淑敏小姐(02)2737-4721分機678或至證菁學院<http://www.twsa.org.tw>查詢。

### 一、放寬證券商設立集中接單中心相關規定

為提昇證券商集中接單中心效益、有效分配人力及增進整體經營效率，本公會建議證交所放寬證券商設立集中接單中心相關規定乙案，業經證交所研議後採行，證交所並於106年8月24日以臺證輔字第1060015757號函公告實施。

### 二、修正「證券商受理線上開戶委託人身分認證及額度分級管理標準」第2條條文之本公會意見

為符合證券商實務運作並提升投資人線上開戶便利性，本公會於106年3月20日建議證交所修訂「證券商受理線上開戶委託身分認證及額度分級管理標準」第2條，案經證交所研議，並於106年6月23日將建議修正條文函報主管機關。主管機關106年8月23日函復證交所表示，考量晶片金融卡之身分認證強度不及視訊，尚不宜核給與採自然人憑證搭配視訊認證及當面開戶相同之單日買賣額度，請研提配套措施後再議。證交所徵詢本公會意見，本案經106年9月6日第4次業務電子化委員會決議：考量主管機關對晶片金融卡之身分認證強度尚有疑慮，且再研提相關配套措施顯不易，爰本案暫予緩議。

### 三、簡化承銷申報書件

為簡化承銷案件申報書件以提升效能，經檢視現行作業，相關建議如下：(一)考量應申報之附件五「修正後公開說明書稿本」乙項，承銷商需依主管機關規定上傳至公開資訊觀測站，爰建議承銷商已依規定完成上傳作業，得免附，惟為協助本公會審查，承銷商應落實於案件檢查表註明查核內容於公開說明書之頁數。(二)另鑒於100年起證券商業依規定於第1、3季編製合併財務報告，致原本公會據以勾稽「證券商得包銷有價證券額度計算表」所需財務資料恐致失真，經洽主管機關，同意得以最近期之月計表替代之，配合本次簡化作業，建議免附申報書件「證券商最近一期經會計師簽證或核閱之資產負債表及會計師查核報告書影本」，改以最近期之月計表替代之，擬修正本公會「證券商辦理承銷契約案件申報書」草案、「證券商申報承銷契約案件檢查表」草案。本案經106年9月5日本公會106年度第5次承銷業務委員會決議通過，並函知各承銷商會員。

### 四、修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」

為加強證券商在融資業務上之權益維護，本公會會員公司提案建議證交所修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」第五條，增訂1.投資人申請融資展期時，證券商得要求委託人先償還已產生之融資利息。2.刪除概括性的融資券展期申請，以避免融資期限過長，造成風險增加。3.證券商給予投資人展延期限最長以六個月為限。4.增加證券商基於對擔保品或委託人之風險考量，得以終止投資人展延，並限期投資人了結等規定乙案，本案經106年9月7日106年度第6次經紀業務委員會決議修正後通過，建議證交所採行。

### 五、開放線上開戶帳戶得受理同一身分證字號帳戶之匯入

為利證券商推廣線上開戶作業及考量同一身分證字號間撥轉並無風險，爰本公會會員公司提案建議開放線上開戶帳戶得受理投資人同一身分證字號帳戶之匯入乙案，本案經106年9月7日106年度第6次經紀業務委員會決議通過，建議集保結算所採行。

### 六、修正「證券商辦理不限用途款項借貸業務操作辦法」

為符合法規及實務作業，本公會會員公司提案建議證交所修正「證券商辦理不限用途款項借貸業務操作辦法」第四條第一項，增訂證券商得於客戶二次展延期限屆滿當日審視客戶信用狀況後，准允客戶以原提出擔保之擔保品重新計算可借款金額，用於償還屆期借款之規定乙案，本案經106年9月7日106年度第6次經紀業務委員會決議通過，建議證交所採行。

### 七、訂定資恐防制法之證券商實務問答集

有關依主管機關指示參考資恐防制法之銀行實務問答集，研訂資恐防制法之證券商期貨實務問答集乙案，本案經106年9月4日強化防制洗錢及打擊資助恐怖主義機制工作小組106年度第四次會議決議修正後通過，並以106年9月15日中證商業字第1060005298號函報證期局。

### 八、修正範本附錄疑似洗錢或資恐交易態樣草案

有關就主管機關意見修正本公會證券商防制洗錢及打擊資助恐怖主義注意事項範本「附錄疑似洗錢或資恐交易態樣草案」乙案，本案經106年9月4日強化防制洗錢及打擊資助恐怖主義機制工作小組106年度第四次會議決議通過，並以106年9月7日中證商業字第1060005124號函報證期局。

### 九、簡化證券商申報疑似洗錢或資恐交易方式及資料

有關研議簡化證券商向調查局申報疑似洗錢或資恐交易之方式及資料乙案，本案經106年9月4日強化防制洗錢及打擊資助恐怖主義機制工作小組106年度第四次會議決議：考量近年來各證券商申報件數不多，如採媒體申報不符合成本效益，建議仍採書面方式申報，並建議證券商申報前與法務部調查局確認應提供之基本資料。

### 十、修正證券自營商內部控制制度標準規範

為配合107年內部控制制度標準規範修正，建議修正證券商從事國內衍生性金融商品交易之內部控制制度標準規範(CA12400)，以及自行買賣外國有價證券及從事外國衍生性金融商品交易之內部控制制度標準規範(CA-18400)，本案經106年8月31日106年度第3次自營業務委員會會議決議通過，建議證交所及櫃買中心採行。

- 一. 金融監督管理委員會中華民國106年8月18日金管證券字第1060027209號及台央外拾壹字第1060031033號，修正「國際證券業務分公司管理辦法」部分條文。
- 二. 金融監督管理委員會中華民國106年8月18日金管銀票字第10640003250號，修正「電子支付機構業務管理規則」部分條文。
- 三. 金融監督管理委員會中華民國106年8月30日金管銀票字第10640003390號，修正「電子票證發行機構業務管理規則」第十七條、第二十二條。
- 四. 金融監督管理委員會中華民國106年9月1日金管銀法字第10600188770號，銀行法第三十三條之三授權規定事項辦法第二條之解釋令。
- 五. 金融監督管理委員會中華民國106年9月6日金管銀國字第10620004070號，訂定「金融機構營業時間及遇天然災害發生時停止營業作業方式」，並自即日生效。
- 六. 金融監督管理委員會中華民國106年9月7日金管檢制字第10601503300號，金融機構得提供本會金融檢查報告內容之原則及應辦理措施。
- 七. 金融監督管理委員會中華民國106年9月14日金管證券字第10600328406號，發布期貨商財務報告表格名稱及書表格式之令。
- 八. 金融監督管理委員會中華民國106年9月14日金管證券字第1060032840號，修正「證券商財務報告編製準則」部分條文及「期貨商財務報告編製準則」部分條文。
- 九. 金融監督管理委員會中華民國106年9月14日金管證投字第1060026061號，放寬投信事業將已成立證券投資信託基金之海外投資業務複委任受託管理機構處理之限制。
- 十. 金融監督管理委員會中華民國106年9月14日金管證期字第10600342741號，廢止中華民國九十五年七月二十五日金管證七字第○九五○一二一九○五號有關期貨商閒置資產出租規定之令。
- 十一. 金融監督管理委員會中華民國106年9月14日金管證券字第10600328405號，發布證券商財務報告表格名稱及書表格式之令。
- 十二. 金融監督管理委員會中華民國106年9月15日金管證投字第1060030890號，證券投資信託事業或證券投資顧問事業將全權委託投資帳戶之後臺帳務處理作業辦理應遵行事項。
- 十三. 金融監督管理委員會中華民國106年9月13日金管銀外字第10650003960號，配合106年3月22日修正發布「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」，檢送外國銀行及大陸地區銀行在臺分行適用上開辦法之說明對照表，及適用方式說明各一份。
- 十四. 臺灣證券交易所中華民國106年8月11日臺證上一字第10618037471號，檢送「有價證券上市審查準則」、「有價證券上市審查準則補充規定」、「審查有價證券上市作業程序」、「初次申請有價證券上市公開說明書應行記載事項準則」、「股票初次上市之證券承銷商評估報告應行記載事項要點」、「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」、「有價證券上市審議委員會外部審議委員遴聘要點」及「外國發行人第一上市後管理作業辦法」修正條文暨修正「股票上市申請書」、「外國發行人股票第一上市申請書」及「第一上櫃公司股票第一上市申請書」公告。
- 十五. 臺灣證券交易所中華民國106年8月15日臺證上一字第10600152381號，檢送「就證券承銷商所提出評估報告或其他相關資料缺失處理辦法」第3條及第4條修正條文。
- 十六. 臺灣證券交易所中華民國106年8月24日臺證輔字第1060015757號，證券商或證券交易輔助人設立集中接單中心相關規定，自即日起實施。
- 十七. 臺灣證券交易所中華民國106年8月29日臺證輔字第10600161471號，檢送修正「證券商、期貨商電子憑證交付作業要點」第2點、第3點及第4點公告乙份。
- 十八. 臺灣證券交易所中華民國106年8月31日臺證上一字第10600162471號，檢送「上市公司換發有價證券作業程序」第三條修正條文公告。
- 十九. 證券商買賣中心中華民國106年8月15日證櫃監字第10600206322號，「公開資訊觀測站『臺灣存託憑證財務重點專區』資訊揭露處理原則」部分條文修正對照表，並自公告日起實施。
- 二十. 證券商買賣中心中華民國106年8月18日證櫃監字第10600231342號，「就證券商之評估報告、總結意見或相關資料缺失處理辦法」第3條及第5條修正條文對照表，並自公告日起實施。
- 二十一. 證券商買賣中心中華民國106年8月31日證櫃審字第10600221781號，修正「證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第3條、「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」第4條、第5條、第21條、「審查外國有價證券櫃檯買賣作業程序」第3條、「有價證券上櫃審查收費辦法」第2條、「股票及臺灣存託憑證初次上櫃前業績發表會實施要點」第2點及前揭規章相關附件(表)，暨發行公司申請上櫃時應檢附中介機構填製之檢查表，除公告事項另有規定外，餘自公告日起施行。

- 金融監督管理委員會表示，依據證交所及櫃買中心彙總統計國內上市(櫃)公司截至106年第2季止大陸投資及海外投資情形如下：

### 一、大陸投資：

- (一) 家數：截至106年第2季止，上市公司652家，上櫃公司524家，合計1,176家赴大陸投資，占全體上市(櫃)公司總家數1,544家之76.17%，較105年底減少13家。
- (二) 累計投資金額：截至106年第2季止，上市公司累計投資新臺幣(以下同)2兆130億元，上櫃公司2,262億元，合計2兆2,392億元，較105年底減少427億元，主係匯率變動影響及因上市(櫃)公司半導體業本期投資增加較多，抵銷部分因匯率變動所產生之影響，惟較106年第1季累計投資金額增加148億元。
- (三) 投資損益：106年第2季投資損益，上市公司利益1,005億元，上櫃公司利益61億元，合計利益1,066億元，較105年第2季成長140億元，上市公司主係半導體業因先進製程致營收增加；至上櫃公司主係電子零組件業因市場需求增溫，產能提升及調整產品組合所致。
- (四) 投資收益累計匯回金額：截至106年第2季止，

上市、上櫃公司投資收益累計匯回金額分別為2,798億元及286億元，合計3,084億元，占累積原始投資金額2兆2,392億元之13.77%，累計匯回金額較105年底增加68億元。上市、上櫃公司分別以橡膠工業、電子零組件業匯回金額較大。

### 二、海外投資(不含大陸地區)：

- (一) 家數：截至106年第2季止，上市公司691家，上櫃公司553家，合計1,244家赴海外投資，占全體上市(櫃)公司總家數1,544家之80.57%，較105年底增加3家。
- (二) 累計投資金額：截至106年第2季止，上市公司累計投資5兆2,734億元，上櫃公司5,190億元，合計5兆7,924億元，較105年底增加770億元。
- (三) 投資損益：106年第2季投資損益，上市公司利益1,797億元，上櫃公司利益134億元，合計利益1,931億元，較105年第2季增加532億元，主係航運業因本期海運市場佳，價量成長帶動營收成長及成本控制得宜所致；至上櫃公司主係電子零組件業因市場需求增溫，管控成本效益顯現所致。

### 一、外國機構投資人(FINII)及大陸地區投資人(陸資)投資國內證券辦理登記情形如次：

106年8月1日至106年8月31日止，境外外國機構投資人完成登記79件；境內外國機構投資人完成登記3件；大陸地區投資人完成登記0件。

### 二、華僑及外國自然人(FIDI)投資國內證券辦理登記情形如次：

106年8月1日至106年8月31日止，境外華僑及外國自然人完成登記5件；境內華僑及外國自然人完成登記83件。

### 三、全體外資(FINII加FIDI及海外基金)及陸資投資上市(櫃)股票買賣超情況：

- (一) 106年截至8月31日止，全體外資及陸資買進上市股票總金額約新臺幣41,938.84億元，賣出上市股票總金額約新臺幣39,392.44億元，全體外資及陸資累計買超上市股票約新臺幣2,546.40億元。
- (二) 106年截至8月31日止，全體外資及陸資買進上

櫃股票總金額約新臺幣4,016.24億元，賣出上櫃股票總金額約新臺幣3,890.99億元，全體外資及陸資累計買超上櫃股票約新臺幣125.25億元。

### 四、外資及陸資投資國內資金匯出入情況：

- (一) 106年8月1日至106年8月31日止，境外外國機構投資人、陸資暨境外華僑及外國自然人累計淨匯出約29.30億美元。
- (二) 106年1月1日至106年8月31日止，境外外國機構投資人、陸資暨境外華僑及外國自然人累計淨匯入約95.42億美元。
- (三) 截至106年8月31日止，境外外國機構投資人、陸資暨境外華僑及外國自然人累計淨匯入約2,089.13億美元(境外外國機構投資人加陸資累積淨匯入：2,085.45億美元；境外華僑及外國自然人累積淨匯入：3.69億美元)，較106年7月底累計淨匯入2,118.43億美元，減少約29.30億美元。

## 重要會務

### 本公會證券市場推動小組

本公會於2016年9月20日第7屆第3次理事會會議決議通過成立證券市場推動小組，負責本公會推動國內、外引資相關業務。本公會「證券市場推動小組」所提「發現台股投資價值」系列宣導講座，由金管會、證交所、櫃買中心、期交所、集保結算所、本公會、期貨公會、投信投顧公會、投保中心及證基會等證券期貨周邊單位共同主辦。本年度共規劃辦理6場宣導講座，分別於台北（4月22日）、新北（5月12日）、桃園（6月17日）、台中（7月22日）、台南（8月19日）及高雄（9月16日）舉辦。宣導講座自4月22日邀請台股重量級名師在全台各地開講以來，備受投資人歡迎，每場參加人數約250至300人。為擴大海外資金投資台灣，提升台股能量，本公會「證券市場推動小組」，建議主管機關及證交所舉辦聯合海外引資活動，將會比個別引資效果更佳。2017年5月8日至12

日由臺灣證券交易所、櫃買中心、本公會及麥格理證券，偕同16家上市櫃公司，赴倫敦及紐約共同舉辦「臺灣投資說明會」，會議型式以午餐演講、上市櫃公司與投資人1對1會談等方式進行，共有國內16家大型暨新銳企業參與，產業橫跨食品、紡織、電機、電子、生技醫療、半導體、資訊服務業等。此次海外引資說明會在倫敦及紐約各舉辦超過200場機構投資人與上市櫃公司代表一對一說明會，出席機構投資人各達60名。會後並在金管會紐約辦事處召開媒體記者會，媒體記者出席踴躍，踴躍提問台灣資本市場相關問題。此外，在海外資金帶動下，台灣股市在紐約當地時間2017年5月11日收市衝破萬點，目前仍持續攀升中。



## 市場資訊

### 一、重要總體經濟數據

#### 7-8月總體經濟數據

項目	7月	8月	發布單位
臺灣採購經理人指數 (PMI) %	59.0	58.8	國發會
貨幣供給(M2)年增率%	3.60	3.75	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率%	4.96	5.11	中央銀行
工業生產指數年增率%	2.38	3.25	經濟部
外銷接单年增率%	10.5	7.5	經濟部
失業率%	3.84	3.89	主計處
進口年增率%	6.5	6.9	財政部
出口年增率%	12.5	12.7	財政部
消費者物價指數年增率%	0.77	0.96	主計處
躉售物價指數年增率%	-0.73	1.03	主計處

#### 7-8月景氣對策信號及構成項目

九項構成項目	7月	8月
貨幣總計數M1B變動率%	4.98	5.04
股價指數變動率%	17.1	14.8
工業生產指數變動率%	1.8	2.2
非農業部門就業人數變動率%	0.83	0.83
海關出口值變動率%	5.1	10.5
機械及電機設備進口值變動率%	-1.1	2.5
製造業銷售值變動率%	1.5	3.0
批發、零售及餐飲業營業額指數變動率%	3.3	3.2
製造業營業氣候測量點	100.6點	102.7點
景氣對策燈號	黃藍燈	綠燈
景氣對策分數	22分	24分

發布單位：國家發展委員會

註：102年7月起採用新版景氣對策信號。構成項目中，除製造業營業氣候測驗點為點外，其餘均與上年同月相比；除股價指數外，均經季節調整。

### 二、106年1-8月證券商經營損益狀況分析表 (單位：仟元)

家數	證券商	收益	支出及費用	營業外損益	稅後淨利	EPS (元)	ROE (%)
71	證券商合計	67,347,266	49,829,467	6,727,920	22,167,996	0.733	4.68
43	綜合	64,701,961	47,837,398	6,349,928	21,286,563	0.728	4.68
28	專業經紀	2,645,305	1,992,069	377,992	881,433	0.893	4.59
56	本國證券商	58,550,497	44,815,884	6,090,166	18,559,354	0.649	4.57
31	綜合	57,545,967	43,847,675	5,741,585	18,214,869	0.655	4.30
25	專業經紀	1,004,530	968,209	348,581	344,485	0.445	2.68
15	外資證券商	8,796,769	5,013,583	637,754	3,608,642	2.182	5.31
12	綜合	7,155,994	3,989,723	608,343	3,071,694	2.131	9.90
3	專業經紀	1,640,775	1,023,860	29,411	536,948	2.521	8.42
20	前20大證券商	54,331,676	41,757,486	5,433,905	16,901,916	0.661	4.29

備註：本分析表僅統計70家專營證券商，並未包括銀行兼營證券商業務者，同時也未包含遠智、富蘭德林、基富通等3家只承做特定業務之證券商。至106年8月，本公會共有會員公司132家。專營證券商73家，兼營證券商(銀行、票券、期貨等)59家。綜合證券商包含經營二種業務以上之證券商。s