

一百零七年九月出刊

# 證券公會月訊

發行人：簡鴻文  
編輯：徐秉群  
創刊日：98年3月5日  
出版日期：107年9月5日  
發行所：中華民國證券商業同業公會  
發行地：台北市復興南路二段268號8樓之2  
電話：02-2737 4721  
傳真：02-2732 8685  
網址：www.twsa.org.tw

## 理事長的話

今年7月，台股上市櫃股票日均量1,786億元、1至7月日均量為1,801億元，較去年同期的1,172億元成長54%，量能穩定成長；近期受到國際政經局勢震盪，全球股市普遍下跌，台股也連帶受影響，外資資金持續調節，但仍有許多投資人對市場有信心，進場承接買進，台股指數仍處在相對高檔。今年1至7月集中市場現股當沖平均比重為26.99%，較去年同期13.34%，成長約1.02倍；1至7月櫃買市場現股當沖平均比重為32.89%，較去年同期21.05%，也成長了0.56倍。今年1至7月證券交易稅628億元，較去年同期456億元，增加172億元、成長近38%。統計今年1至7月，全體69家專營證券商，稅後淨利為242億元、EPS 0.80元，較去年同期的稅後淨利175億元成長38%，但仍有很大的成長空間，期待主管機關、證券周邊單位與公會大家共同努力，擴大資本市場規模及證券商業務範圍，拉升直接金融的比重。此外，為建構金融市場資安聯防體系，主管機關已成立「金融資安資訊分享與分析中心(F-ISAC)」，並委由財金資訊公司辦理資安情資分析、分享、諮詢與評估等服務。為提升證券業資安防護能量，主管機關要求各券商於文到一個月內加入「金融資安資訊分享與分析中心」成為會員，本公會已於8月13日函知會員，請各會員公司應於107年9月13日前加入。



## 活動訊息

### 一、本公會舉辦2場防制洗錢及打擊資恐說明會

因應我國即將在今(107)年第4季接受亞太地區洗錢防制組織(APG)評鑑，為了協助證券商因應APG的評鑑及落實防制洗錢及打擊資恐相關規定，本公



會於107年7月底及8月舉辦2場的防制洗錢及打擊資恐說明會：一場是7月30日舉辦的「證券商防制洗錢及打擊資恐實務說明會」，邀請安侯企管公司朱成光執行副總分享證券業洗錢防制作業優化及精進實務探討，暨邀請金管會檢查局曾明東科長及櫃買中心林雅儒專員分享證券商防制洗錢作業常見缺失及應注意事項。一場是8月9日與期貨公會及投信投顧公會共同舉辦「證券期貨業暨投信投顧業國家風險評估報告說明會」，邀請法務部蔡檢察官佩玲分享國家風險評估結論及風險評估在相互評鑑上之運用，及邀請證券期貨局巫稽核清長，分享國家風險評估對金融機構之意義。

### 二、本公會107年9月份預計辦理48班訓練課

課程名稱	開課地區(班數)	小計
在職訓練	台北(6)台中(1)新竹(1)嘉義(1) 桃園(1)高雄(1)	11班
財管在職	台北(1)台南(1)	2班
共銷在職	台北(2)台中(1)高雄(1)	4班
公司治理	台北(1)台南(2)	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
資格訓練	台北(3)	3班
金融相關法規	台北(3)桃園(1)台中(1)高雄(1)	6班
洗錢回訓(6H)	台北(1)高雄(2)	3班
洗錢回訓(3H)	台北(3)新竹(1)台南(1)高雄(1)	6班
專題講座-有價證券融資融券暨借貸	台北(1)台中(1)高雄(1)	3班
金保法回訓	台北(2)台中(1)桃園(1)	4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、放寬線上開戶免臨櫃調整單日買賣額度

為利推廣線上開戶，本公會建議修正「中華民國證券商業同業公會會員受託買賣有價證券瞭解委託人及徵信與額度管理自律規則」部分條文，對於採第2類與第3類身分認證措施開戶者，投資人無需臨櫃辦理調整單日買賣額度乙案，業經主管機關107年7月6日金管證券字第1070320431號函同意備查，本公會並於107年7月10日以中證商業字第1070003687號函公告實施。

### 二、放寬投信得運用自有資金作為證券商定期定額之零股調節

有關主管機關放寬投信業得運用自有資金買進ETF作為證券商定期定額業務之零股調節乙案，證交所採行本公會建議，於主管機關修正相關令後，配合修訂「證券商受託辦理定期定額買賣有價證券作業辦法」相關條文，並於107年8月6日以臺證交字第1070014729號函公告實施。

### 三、修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」

為強化證券商在融資業務上之權益維護，本公會建議證交所修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」第五條規定乙案，證交所研議後部分採行本公會建議，修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」部分條文及「證券商辦理有價證券買賣融資融券契約書」部分條文，證券商得於投資人融資融券展延期間提前終止展延並請投資人了結部位部分，並於107年8月9日以臺證交字第1070014924號函公告實施。

### 四、電話錄音實體主機設備

為因應金融科技發展之趨勢，本公會建議證券商得將電話錄音之實體主機設備置於海外，而錄音紀錄同步儲存於集團之海外資料庫及證券商營業處所或數據中心乙案，業經證交所證交所於107年7月12日臺證輔字第1070502318號函復本公會略以：依本公司營業細則第25條第1項、第80條第4項及第6項規定，電話錄音紀錄係屬交易憑證之一，應置放於營業處所，尚無規範電話錄音實體主機之設置地點，惟證券商應確實依前開細則規定，於營業處所保存電話錄音紀錄等相關交易憑證備查，且本公司派員檢查時，不得規避或拒絕。」。

### 五、修正有關客戶來自高避稅風險及高金融保密國家或地區態樣

為利證券商落實防制洗錢，建議修正證券商防制洗錢及打擊資恐注意事項範本之附錄「疑似洗錢或資恐交易態樣」第一項客戶帳戶類第十一款態樣，刪除客戶來自高避稅風險及高金融保密國家或地區者，業獲主管機關採行，本公會並以107年6月28日中證商業字第1070003413號函公告施行。

### 六、訂定證券商防制洗錢及打擊資助恐怖主義最佳實務守則

本公會委託普華商務法律事務所撰擬「證券商洗錢及資助恐怖主義風險評估報告參考實務守則」乙案，業經主管機關同意備查，本公會並以107年7月5日中證商業字第1070003614號函檢送該實務守則供證券商酌參，並於107年7月13日及19日辦理宣導說明會（全體專營證券商及專業經紀商各一場）。

### 七、簡化股務代理機構作業

鑑於現行實務發行公司於登錄與櫃前股票已全面無實體化，有關建議台灣證券交易所股份有限公司及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心取消繳交專業股務代理機構或股務單位之辦公處所及負責人姓名暨過戶時應加蓋於有價證券上之印鑑式樣之規定乙案，業經證交所與櫃買中心同意，並以107年7月30日臺證上一字第1071803671號及107年6月8日證櫃監字第10700146721號公告修正「營業細則」第44條及「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第9條，刪除前揭相關規定，並自公告日起實施。

### 八、主管機關要求本公會會員加入「金融資安資訊分享與分析中心（F-ISAC）」

主管機關為提升金融體系資安防護能量，建構金融市場資安聯防體系，於107年8月8日以金管資字第1070113236號函請本公會轉知所屬會員於文到一個月內加入「金融資安資訊分享與分析中心」（簡稱F-ISAC）成為會員。本公會業於107年8月13日以中證商電字第1070004326號函知會員證券商。

### 九、修訂會員從事廣告、業務招攬及營業促銷活動管理辦法

為主管機關函示，有關會員以送現金及汽車等方式促銷權證乙案，請本公會就廣告的合理性與妥適性之規範，參酌其他證券期貨相關事業公會對其所屬會員從事新金融商品或服務之廣告或促銷等營業活動之規範訂定相關自律規範，案經本公會107年7月13日第2次教育訓練暨推廣委員會討論決議：「(一)修訂第四條第四項第三款為：「提供權證(衍生性商品)等高風險商品行銷廣告、公開說明會及其他營業促銷活動等時，宜考量其價值及方式與投資間之對等與合理性，不得以不相當之贈品(獎)或回饋等方式誘導投資人購買。(二)提理事會核備」。

### 十、OSU業務發展問題分析

為瞭解證券商辦理國際證券業務分公司(OSU)獲利變化及業務發展問題，主管機關於本年5月10日證期(券)字第1070314763號函，請本公會洽所屬會員提供資料，分析說明目前OSU業務發展所面臨問題及相關建議。經本公會彙總各OSU所提之相關分析與建議，完成「辦理OSU業者回復證期局提問有關OSU業務量及營業收益變動問題分析與相關建議」，離境證券業務委員會業於本(107)年6月21日第1次離境證券業務委員會議決議：「通過」，並考量本案處理時限，業於本年7月4日先行函復主管機關。

- 一. 金融監督管理委員會中華民國107年7月23日金管證投字第1070324960號，修正「證券投資信託基金管理辦法」部分條文。
- 二. 金融監督管理委員會中華民國107年7月27日金管證期字第1070324752號，修正「公司制證券交易所財務報告編製準則」部分條文及第二十一條格式一、一之一、五之二、「公司制期貨交易所財務報告編製準則」部分條文及第二十一條格式一、一之一、五之二、「期貨結算機構財務報告編製準則」部分條文及第二十一條格式一、一之一、五之二、第三十條格式九、九之一。
- 三. 金融監督管理委員會中華民國107年7月30日金管證投字第1070326730號，修正「證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法」部分條文。
- 四. 金融監督管理委員會中華民國107年7月30日金管證券字第1070324179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。
- 五. 金融監督管理委員會中華民國107年7月31日金管證券字第1070324955號，發布證券商發行指數投資證券申報書件及公告方式之令。
- 六. 金融監督管理委員會中華民國107年7月31日金管證券字第10703249551號，發布有關證券商管理規則第十八條第一項第五款規定之令。
- 七. 金融監督管理委員會中華民國107年7月31日金管證券字第10703249553號，發布有關證券商受託買賣外國有價證券管理規則第5條及第6條第1項規定之令。
- 八. 金融監督管理委員會中華民國107年7月31日金管證券字第10703249552號，發布有關證券商管理規則第十九條之一第一項、第三十一條之一規定之令。
- 九. 金融監督管理委員會中華民國107年7月31日金管證投字第1070326116號，修正投信基金或委託投資資產投資或交易之分析、決定、執行及檢討之方式，刪除應依本會訂定書面格式撰寫報告，改由投信事業或投顧事業訂定內部控制制度規範。
- 十. 金融監督管理委員會中華民國107年7月31日金管證投字第10703261161號，修正投信基金投資或交易之分析、決定、執行及檢討之方式，得以海外複委任受託管理機構所提報告及投信事業經理人追蹤評估報告為之。
- 十一. 金融監督管理委員會中華民國107年8月3日金管證投字第1070327025號，明定債券型基金得投資於「無到期日次順位債券」暨相關投資限制。
- 十二. 金融監督管理委員會中華民國107年8月6日金管法字第10701144280號，修正「金融監督管理委員會依金融消費者保護法第十三條之一對受指定法人補助作業要點」第一點。
- 十三. 金融監督管理委員會中華民國107年8月8日金管銀控字第10702715680號，為配合107年2月5日修正發布之「金融控股公司發起人負責人應具備資格條件負責人兼職限制及應遵行事項準則」第4條第3項規定，並落實金融控股公司及銀行負責人兼任非金融事業職務之管理。
- 十四. 臺灣證券交易所中華民國107年7月23日臺證上二字第10700133901號，檢送修正「認購（售）權證流動量提供者作業要點」第7條及「審查認購（售）權證上市作業程序」第7條公告。
- 十五. 臺灣證券交易所中華民國107年7月24日臺證輔字第1070014205號，公告修正「證券商法令遵循之評估內容與程序標準規範」及「法令遵循自行評估表」，自即日起實施。
- 十六. 臺灣證券交易所中華民國107年7月27日臺證輔字第1070014535號，修正「證券商內部控制制度標準規範」，並自即日起實施。
- 十七. 臺灣證券交易所中華民國107年7月30日臺證上一字第10718036711號，檢送「修正本公司營業細則第44條，並自即日起實施」公告乙份。
- 十八. 臺灣證券交易所中華民國107年7月31日臺證輔字第1070502497號，請各證券商自107年8月起，於「證券商申報單一窗口」，申報上月份業務別累計損益資訊。
- 十九. 臺灣證券交易所中華民國107年8月1日臺證交字第10700146701號，檢送修正營業細則第59條公告。
- 二十. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年7月9日證櫃審字第10700174131號，修正「有價證券上櫃審查費收費辦法」，自公告日起施行。
- 二十一. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年7月11日證櫃審字第10700184831號，修正「證券商營業處所買賣有價證券審查準則第三條第一項第四款有關規定」第3點、「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」第5條、「審查有價證券上櫃作業程序」及「審查外國有價證券櫃檯買賣作業程序」，自公告日起之上櫃申請案開始適用。
- 二十二. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年7月23日證櫃交字第10700190711號，修正「認購（售）權證流動量提供者作業要點」第7點及「審查認購（售）權證作業程序」第8點，並自即日起實施。
- 二十三. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年8月9日證櫃交字第10700215551號，修正「證券商受託辦理定期定期額買賣有價證券作業辦法」第6條及第9條條文，自即日起施行。
- 二十四. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年8月9日證櫃交字第10700215501號，修正「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」等13項規章暨相關表單，自即日起實施。

- 金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)表示，106年度國內金融業者投入金融科技發展總金額為新台幣(下同)78.5億元，今年預估將達124.7億元，年成長率為59%。

金管會請金融總會調查106年度國內金融業者投資金融科技概況，調查對象包括銀行、票券、證券、期貨、投信投顧、壽險、產險等公會，證交所、期交所、櫃買中心、集保結算所、財金公司、聯卡中心、聯徵中心等周邊單位，以及金融科技發展基金輔導之新創團隊等，重要數據如下：

- 一. 金融業者投入金融科技經費：106年度全體合計78.5億元，其中銀行業61.3億元、證券期貨業6.3億元、保險業7.6億元、周邊單位3.3億元；107年度預估124.7億元，年成長率為59%，其中銀行業98.1億元、證券期貨業10.9億元、保險業13.1億元、周邊單位2.6億元。
- 二. 負責金融科技相關業務員工數：106年度全體合計7,158人，其中銀行業5,232人、證券期貨業839人、保險業825人、周邊單位262人，106年度內新增金融科技員工數為1,210人，年成長率為20%。
- 三. 金融業者與金融科技業者合作情形：106年度金融業者與金融科技業者業務合作共86家，其中銀行業25

家、證券期貨業31家、保險業23家、周邊單位7家，業務合作類型最多為支付，其次依序為大數據、技術、資安、雲端服務、智能理財、借貸、區塊鏈、保險科技。

四. 金融科技專利：106年度申請651件，通過341件。

- 近年來國際間金融科技如區塊鏈、人工智慧與大數據等相關技術和商業模式快速發展等趨勢，創新應用隨手機等行動裝置大量普及，促使金融業者大幅增加金融科技相關投資，為利金融業者透過發展金融科技以提升競爭力，金管會陸續推動打造數位化金融環境3.0、放寬金融機構轉投資金融科技業等相關規定、成立金融科技發展基金、推動電子支付發展、推動金融科技創新實驗機制、設置金融科技創新園區、開放設立純網路銀行等措施。

為提升金融業整體競爭力，行政院於107年6月14日通過金融發展行動方案，以「金融攜手產業、結合科技創新、進軍國際市場、普惠金融服務」為願景，針對銀行業、證券期貨業、保險業及金融科技等4大面向，擬定目標及策略，其中在金融科技方面，金融科技發展與創新實驗條例及多項授權子法業於今年4月30日開始施行，金融科技創新園區將於9月18日開幕，2018台北金融科技展預計於12月7-8日舉行。

- 截至107年8月14日上市(櫃)公司應申報家數共計1,636家(含第一上市櫃，不含金融業)，除上市公司悠克國際(6131)及上櫃公司福大(4402)未如期出具107年第2季財務報告外，其餘公司均於規定期限內完成公告申報。

上市公司(不含第一上市公司)107年第2季累計營業收入新臺幣13兆2,831億元，較去年同期增加1兆522億元，成長幅度8.6%；稅前淨利為1兆658億元，較去年同期增加1,675億元，成長幅度18.65%。107年第2季獲利成長包括塑膠工業因產品需求強勁，毛利率增加而推升獲利；半導體業則因出貨增溫、高階產品占比提升及DRAM

產品均價上漲等，獲利有所成長；電子零組件業獲利成長，主係終端應用客戶需求強勁，且產能陸續開出所致。

上櫃公司(不含第一上櫃公司)107年第2季累計營業收入1兆538億元，較去年同期增加1,029億元，成長幅度10.82%；稅前淨利為887億元，較去年同期增加298億元，成長幅度50.59%。107年第2季獲利成長包括半導體業因半導體矽晶圓需求持續成長，平均單價上升帶動毛利率走高及銷量同步成長；電子零組件業因被動元件景氣回升及部分公司完成股權出售認列處分利益所致；生技醫療業則因新藥上市及產品授權，帶動整體產業獲利成長。

107年第2季國內上市(櫃)公司107年第2季營運情形分析

單位：新臺幣億元

	累計營業收入				累計稅前淨利			
	107年第2季	106年第2季	增(減)金額	增(減)%	107年第2季	106年第2季	增(減)金額	增(減)%
上市	132,831	122,309	10,522	8.60%	10,658	8,983	1,675	18.65%
上櫃	10,538	9,509	1,029	10.82%	887	589	298	50.59%
合計	143,369	131,818	11,551	8.76%	11,545	9,572	1,973	20.61%

## 重要會務

### 一、本公會會員異動

截至107年6月19日止，本公會證券商會員總公司130家、分公司905家。截至107年8月15日止，本公會證券商會員總公司131家、分公司904家。總公司增加1家(新加坡商大華銀行有限公司台北分公司)；分公司增加1家、(新加坡商大華銀行有限公司台北分公司國際金融業務分行)減少2家(第一金證券灣內分公司、凱基證券南京分公司)。

### 二、逐筆交易瞬間價格穩定措施防範價格波動說明

有關本公會107年5月24日第7屆第2次臨時常務理監事聯席會議決議：為避免推動逐筆交易致價格波動，證交所規劃實施之瞬間價格穩定措施，是否足以預防類似期貨市場因市場波動大造成交易糾紛事件發生，請證交所與本公會持續研商乙案，並經107年6月21日第7屆第8次理監事聯席會議追認通過，本案經證交所於107年8月2日107年度第4次經紀業務委員會會議說明逐筆交易瞬間價格穩定措施對防範價格波動與期貨市場差異之處，應可有效避免瞬間價格失衡後予以洽悉。

## 市場資訊

### 一、重要總體經濟數據

#### 6-7月總體經濟數據

項目	6月	7月	發布單位
臺灣採購經理人指數(PMI) %	58.3	56.1	國發會
貨幣供給(M2)年增率%	4.10	3.68	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率%	5.90	5.76	中央銀行
工業生產指數年增率%	0.36	4.43	經濟部
外銷接單年增率%	-0.1	8.0	經濟部
失業率%	3.70	3.81	主計處
進口年增率%	15.4	20.5	財政部
出口年增率%	9.4	4.7	財政部
消費者物價指數年增率%	1.31	1.75	主計處
躉售物價指數年增率%	6.65	7.02	主計處

#### 6-7月景氣對策信號及構成項

九項構成項目	6月	7月
貨幣總計數M1B變動率%	5.9	5.7
股價指數變動率%	7.1	4.0
工業生產指數變動率%	1.8	3.8
非農業部門就業人數變動率%	0.71	0.73
海關出口值變動率%	8.7	3.6
機械及電機設備進口值變動率%	5.9	13.3
製造業銷售值變動率%	2.1	2.7
批發、零售及餐飲業營業額指數變動率%	3.8	4.7
製造業營業氣候測量點	100.4點	101.7點
景氣對策燈號	黃藍燈	綠燈
景氣對策分數	22分	27分

發布單位：國家發展委員會

### 二、107年1-7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 (%)
69	證券商合計	68,228,408	48,940,605	8,656,092	24,174,883	0.798	4.88
42	綜合	65,358,914	47,046,596	8,453,831	23,201,570	0.791	4.88
27	專業經紀	2,869,494	1,894,009	202,261	973,313	1.043	4.99
54	本國證券商	59,588,445	44,073,904	8,462,814	21,029,128	0.730	4.93
30	綜合	58,444,387	43,133,976	8,300,359	20,721,018	0.738	4.63
24	專業經紀	1,144,058	939,928	162,455	308,110	0.428	2.40
15	外資證券商	8,639,963	4,866,701	193,278	3,145,755	2.139	4.60
12	綜合	6,914,527	3,912,620	153,472	2,480,552	1.972	8.72
3	專業經紀	1,725,436	954,081	39,806	665,203	3.123	9.94
20	前20大證券商	55,803,139	41,264,183	7,575,143	19,463,033	0.745	4.65

備註：本分析表僅統計69家專營證券商，並未包括銀行兼營證券業務者，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107年7月，本公會共有會員公司131家。專營證券商72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。