

## 理事長的話

本公會簡前理事長鴻文於107年10月16日本公會第7屆第16次理事會中請辭，依理事會決議（含常務理事），由本人代理理事長乙職，並訂於107年11月15日召開會議進行理事長補選作業。

美國總體經濟指標過去一個月依舊表現亮眼，FED如市場預期持續調升利率，造成長期公債殖利率快速走高，資金由股市轉入債市，且IMF也以貿易緊張升級為由，調降全球經濟成長預測，美股4大指數皆重挫，亞洲股市也普遍下跌。統計今年1到9月，台股上市櫃股票日均值為1,735億元，較去年同期的1,279億元成長36%，量能穩定成長，但9月日均值略縮至1,544億元。今年1至9月集中市場現股當沖平均比重為27.99%，較去年同期15.89%，成長約0.76倍；1至9月櫃買市場現股當沖平均比重為33.50%，較去年同期23.63%，也成長了0.42倍。今年1至9月證券交易稅預估792億元，較去年同期641億元，增加151億元、成長23.56%。雖然至今年9月底，成交量較去年同期仍有三成的成長，但全體69家專營證券商，稅後淨利為277億元、EPS 0.91元，較去年同期的稅後淨利293億元減少5.5%，主因可能是自營及承銷獲利不佳，顯現證券商除了經紀手續費收入，必須儘速強化各項業務之均衡發展。此外，公會受邀參與「中華民國中樞暨各界慶祝107年國慶大會花車嘉年華活動」，以今年國慶「2018臺灣共好」為主軸，設製遊行花車主題為「健全資本市場、支援產業發展」，並配合競技啦啦隊表演，以宣導健全資本市場及提昇公會公益形象。花車嘉年華活動自10月10日國慶日當天遊行至10月14日在中正紀念堂舉辦續展，參觀民眾踴躍拍照，深獲好評。



## 活動訊息

### 一、本公會107年10月12日舉辦「證券商防制洗錢及打擊資恐法遵論壇」座談會

本公會於10月12日舉辦「證券商防制洗錢及打擊資恐法遵論壇」座談會，邀請中信金融管理學院研究團隊來與業者分享疑似洗錢或資恐交易態樣系統監控研究結論，希望能透過科學方法，以提昇證券商防制洗錢及打擊資恐執行的效能。也邀請法務部調查局洗錢防制處魏武群科長，來與業者分享金融情報中心(FIU)對證券商疑似洗錢或資恐交易(STR)申報回饋資料，以提昇證券商申報STR品質。本場座談會總計有200餘位辦理防制洗錢及打擊資恐專責人員、專責主管、督導主管及內部稽核等相關人員踴躍參加，獲得熱烈迴響。



### 二、本公會107年11月份預計辦理56班訓練課程

課程名稱	開課地區(班數)	小計
在職訓練	台北(8)台中(1)台南(1)高雄(1)	11班
財管在職	台北(2)新竹(1)桃園(1)嘉義(1)	5班
共銷在職	台北(3)台中(2)高雄(2)	7班
公司治理	台北(1)高雄(1)	2班
風險管理	台北(1)	1班
會計主管	台北(1)高雄(1)	2班
稽核講習	台北(1)	1班
資格訓練	台北(1)	1班
金融相關法規	台北(3)桃園(1)台中(1)高雄(3)	8班
衍商回訓	台北(5)台中(1)高雄(1)	7班
金保法回訓	台北(6)台中(2)新竹(1)嘉義(1)桃園(1)	11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、修正證券商防制洗錢及打擊資恐相關規定問答集

為符合證券商實務作業需求及配合主管機關公告防制洗錢相關函釋規定，茲修正 證券商防制洗錢及打擊資恐相關規定問答集 一（四）、（五）、二（一）及增訂一（六）~（十一）、二（三）等部分條文乙案，業經主管機關以107年10月3日金管證券字第1070328491號函復修正後同意備查，本公會並以107年10月9日中證商業字第1070005464號函知各會員。

### 二、建議開放證券商得採電子郵件方式寄送詢證函

為解決客訴問題及簡化詢證函作業程序，本公會會員公司提案建議對於本人及非本人交易帳戶之月對帳單詢證函作業，若證券商已建立網路認證機制且由客戶本人申請並經適當確認措施者，得採電子郵件方式寄送詢證函乙案，業經本公會107年10月3日107年度第5次經紀業務委員會決議：「一、通過，建議證交所採行。二、提請理事會核備。」。

### 三、建議放寬金融機構在證券商營業處所辦理業務之範圍

為加強服務投資人及提高金融機構駐點意願，本公會會員公司提案建議主管機關放寬金融機構在證券商營業處所辦理業務，除原證券商客戶交易款項之收付外，在不涉及證券業務範圍內，開放(一)收受各種存款。(二)辦理國內匯兌。(三)代理收付款項等項目乙案，業經本公會107年10月3日107年度第5次經紀業務委員會決議：「一、通過，建議主管機關參採。二、提請理事會核備。」。

### 四、建議開放客戶得以電子方式洽證券商申請辦理不限用途款項借貸內部人設質相關集保作業

為利不限用途款項借貸業務推廣，本公會會員公司提案建議集保結算所開放證券商辦理不限用途款項借貸內部人設質相關集保作業，客戶得以電子方式洽證券商申請辦理乙案，業經本公會107年10月3日107年度第5次經紀業務委員會決議：「一、通過，建議集保結算所採行。二、提請理事會核備。」。

### 五、與櫃推薦證券商報價規定

依櫃買中心107年7月6日證櫃交字第10703000643號函，尚推薦證券商僅考量交易市場委託價格調整買賣報價，或『無正當理由於短時間內』持續頻繁上下調整買賣報價，視同違反該中心與櫃股票買賣辦法有關「應本於專業判斷確實履行報價義務，不得申報偏離合理價格之報價，損及公正價格之形成」之規定。為明確前述『無正當

理由』、『短時間』之定義以及適用前提，經107年9月6日本公會107年度第4次承銷業務委員會決議：「一、考量本會中『無正當理由』、『短時間』等規範尚無較明確標準，致難於遵循，爰建議櫃買中心予以明確定義俾供依循，如有必要亦建議召開會議與業者作雙向溝通。二、提理事會核備後建議櫃買中心參採。」。

### 七、建議開放證券商辦理分戶帳之出入金作業，得新增電子支付帳戶作為出入金管道之約定選項

為擴大推廣證券分戶帳業務，建議證交所開放證券商辦理分戶帳之出入金作業除既有出入金銀行帳戶之外，亦得新增電子支付帳戶作為出入金管道之約定選項，業經107年10月11日第3次業務電子化委員會決議：「一、照案通過。二、提理事會核備後，函請證交所採行。」。

### 八、緩繳或緩課股票透過證券交易市場轉讓申報作業

為配合產業創新條例部分條文修正，有關建議集保結算所研議於現行證券商之連線作業系統，新增輸入成交价格欄位功能及調整報表列印內容乙案，業經集保結算所同意，並以107年9月6日保結股字第10700186962號函公告修正相關法規，新增該公司連線交易，提供證券商輸入緩課/緩繳股票賣出之成交价格等相關資料，及證券商與發行人得查詢相關資料報表，並自107年9月17日起施。

### 九、建議修正企業併購法

為創造友善企業併購環境，以鼓勵企業併購，經濟部刻正研議修正企業併購法，將朝擴大無形資產攤銷範圍之方向修法，爰本公會會員建議經濟部於修法時明訂就修正前尚未核定及尚未確定應納稅額之救濟與訴訟進行中案件，應追溯適用，俾落實納稅者權利保護法及量能課稅原則。本案業經本公會107年10月4日107年度第3次稅負及會計委員會討論決議：「通過，提請理事會核備後，建議經濟部參採。」。

### 十、前項大型企業掛牌後再籌資規範

考量以前項方案上市(櫃)之企業於營運發展前期，仍需持續投入大量資金及人力，且未來十年內仍可能處於虧損狀態，故掛牌後如有籌資需求，恐有資金募集不易、阻礙營運發展之情事，爰建議放寬掛牌後發行公司債、私募補辦公開發行暨發行海外存託憑證之折價成數等相關規定以利公司募集營運資金，經107年9月6日本公會107年度第4次承銷業務委員會決議：「一、本案相關建議雖受限於現行法規環境，恐難於短期內獲採行，惟仍函請主管機關於未來適時參採。二、提理事會核備後函報主管機關。」

- 一. 金融監督管理委員會中華民國107年9月18日金管證投字第1070334693號，開放投信事業得轉投資於投顧事業。
- 二. 金融監督管理委員會中華民國107年9月20日金管銀合字第10702735040號，修正「電子支付機構業務定型化契約應記載事項」及「電子支付機構業務定型化契約範本」部分規定，並自發布日施行。
- 三. 金融監督管理委員會中華民國107年9月21日金管證券字第1070333299號，依據「證券商財務報告編製準則」第38條規定，訂定證券商財務報告之表格名稱及書表格式，自即日生效。
- 四. 金融監督管理委員會中華民國107年9月21日金管證券字第10703332991號，依據「證券商財務報告編製準則」第38條規定，訂定證券商財務報告之表格名稱及書表格式；本書表格式自編製108年第1季財務報告開始適用，自108會計年度生效。
- 五. 金融監督管理委員會中華民國107年9月21日金管證券字第10703332992號，依據「期貨商財務報告編製準則」第40條規定，訂定期貨商財務報告之表格名稱及書表格式，自即日生效。
- 六. 金融監督管理委員會中華民國107年9月21日金管證券字第10703332993號，依據「期貨商財務報告編製準則」第40條規定，訂定期貨商財務報告之表格名稱及書表格式；本書表格式自編製108年第1季財務報告開始適用，自108會計年度生效。
- 七. 金融監督管理委員會中華民國107年9月27日金管證投字第1070335050號，配合修正證券投資信託基金投資高收益債券應遵守有關投資高收益債券相關規定之令。
- 八. 金融監督管理委員會中華民國107年9月27日金管證投字第10703350501號，明定一般債券型基金投資於高收益債券總金額不得超過基金淨資產價值之20%。
- 九. 金融監督管理委員會中華民國107年10月1日金管銀票字第10702147250號，「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」第三十八條之一第一項但書所稱主管機關對票券金融公司辦理資訊安全之解釋令。
- 十. 金融監督管理委員會中華民國107年10月4日金管銀合字第10701158541號，有關信用合作社總社之管理部門遷移原登記之地址，應依「金融機構非營業用辦公場所管理辦法」規定辦理。
- 十一. 金融監督管理委員會中華民國107年10月12日金管證期字第1070336517號，發布「槓桿交易商」為洗錢防制法第5條第1項之金融機構。
- 十二. 臺灣證券交易所中華民國107年9月10日臺證上一字第10718044891號，檢送訂定「指數投資證券上市審查準則」暨申請書、「審查指數投資證券上市作業程序」暨附表、「指數投資證券公開說明書及簡式公開說明書範本」、「對上市指數投資證券重大訊息之查證暨公開處理程序」，並修正「有價證券上市審查費收費辦法」第2條之3暨第3條、「有價證券上市契約準則」部分條文暨新增「指數投資證券上市契約」、「有價證券上市費率表」第1條、「對有價證券上市公司及境外指數股票型基金上市之境外基金機構資訊申報作業辦法」部分條文，及「營業細則」部分條文公告。
- 十三. 臺灣證券交易所中華民國107年9月10日臺證輔字第1070017493號，為增訂證券商受理客戶當面及電話委託之查核機制，修正「證券商內部控制制度標準規範」，並自即日起實施。
- 十四. 臺灣證券交易所中華民國107年9月10日臺證交字第10702031541號，檢送「指數投資證券買賣辦法」、「辦理指數投資證券申購賣回作業要點」、「指數投資證券流動量提供者作業要點」、「指數投資證券買賣及申購賣回風險預告書」及修正「中華民國證券市場編碼原則」第壹點公告乙份。
- 十五. 臺灣證券交易所中華民國107年10月1日臺證輔字第1070019121號，有關貴公司查核分支機構內部稽核（自行查核）作業或財務業務作業，請自107年10月起依修正後評核表或報告表辦理。
- 十六. 臺灣證券交易所中華民國107年10月4日臺證上二字第10700195021號，檢送「修正營業細則第48條之2、第48條之3及對有價證券上市公司重大訊息之查證暨公開處理程序第4條」公告。
- 十七. 臺灣證券交易所中華民國107年10月4日臺證輔字第1070503340號，為配合主管機關修正證券商轉投資外國事業相關規範，修正證券商轉投資海外事業檢查表，並自107年度財務報告起開始適用。
- 十八. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年8月30日證櫃監字第10700243311號，「對有價證券上櫃公司資訊申報作業辦法」第3條及第3條之6條文修正對照表，並自公告日起實施。
- 十九. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年9月10日證櫃債字第10700247021號，修正「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」等4項規章，暨增訂「證券商營業處所買賣指數投資證券審查準則」等8項規章及相關表單，自107年9月10日起實施。指數投資證券商品資訊系統上線日期將另行公告。
- 二十. 證券櫃檯買賣中心中華民國107年9月12日證櫃審字第10700245101號，修正「證券商營業處所買賣與櫃股票審查準則」、「財務業務重大事件檢查表(簡式)」及「財務業務重大事件檢查表(詳式)」，自公告日起施行。

- 金融監督管理委員會(下稱金管會)主委顧立雄於107年9月25日與美國亞歷桑那州總檢察長辦公室(Office of Arizona Attorney General, AAG)總檢察長Mr. Mark Brnovich完成簽署金融科技合作協議(FinTech Cooperation Agreement)，該協議內容包括雙方監管機關轉介機制、資訊分享及潛在聯合創新計畫等，簽署後雙方將可據此轉介新創企業予對方，提供協助以瞭解雙方的監管制度，並分享各自市場與金融服務創新相關訊息。該協議將可促進雙方於金融科技之監管合作，並將為臺灣及美國亞歷桑那州的金融科技業者創造更多機會，促進雙方金融創新之國際市場。
- ◆ 亞歷桑那州在107年3月成為美國制定開創性金融科技監理沙盒的第一個州，由AAG負責管理金融科技監理沙盒計畫以及和其他各國監管機構簽署合作協議，該沙盒已於107年8月上線並開始受理申請，藉由降低監管進入門檻，允許新創公司以有限授權進入亞歷桑那州金融市場，來促進亞歷桑那州的金融科技創新並同時落實消費者保護。我國係該州對外簽署金融科技合作協議的第一個國家。

- ◆ 我國是第一個以制定專法提供金融科技新創公司實驗場域的國家，擁有高素質科技人才及完善金融服務的優勢，金融科技發展深具潛力。為推動創新金融服務及金融科技產業發展，「金融科技發展與創新實驗條例」已於106年底通過，金融科技監理沙盒亦於107年4月30日開始施行，並開始受理申請。
- ◆ 金管會持續透過各種方式加強與其他國家金融科技交流合作，107年3月已與波蘭金融監理總署(KNF)簽署第一個官方合作協議。台灣金融服務業聯合總會也在107年9月與英國在台辦事處簽訂合作備忘錄。
- 此外，台灣第一個金融科技共創地標—「金融科技創新園區」(FinTechSpace)於107年9月18日正式啟用，園區提供共創空間、監理門診、數位沙盒、國際合作資源等，協助金融科技新創團隊在不同發展階段均能獲得適切的資源，首波通過審議的37家新創團隊含括金融科技7大領域，其中6家為國際新創。107年12月7、8日金管會將舉辦金融科技嘉年華會「FinTech Taipei 2018台北金融科技展」及大型國際金融科技研討會，預計將吸引國際金融科技專業人士和企業共同展示最新成果，並尋求與當地企業合作發展的潛力。

- 為強化公司治理，金管會將擴大獨立董事及審計委員會之設置範圍，未來全體上市櫃公司及興櫃公司，分別應依其董事、監察人任期屆滿情形，於109年至111年間逐步完成審計委員會及獨立董事之設置，以強化董事會監督功能。金管會對獨立董事及審計委員會之設置以循序漸進原則採分階段方式推動，目前已要求公開發行股票之金融控股公司、銀行、票券金融公司、保險公司、證券投資信託事業、綜合證券商及上市(櫃)期貨商，及非屬金融業之所有上市(櫃)公司設置獨立董事，另公開發行股票之金融控股公司、銀行、票券金融公司、保險公司、證券投資信託事業、綜合證券商及上市(櫃)期貨商，及實收資本額達新臺幣20億元以上非屬金融業之上市(櫃)公司，應設置審計委員會替代監察人。

為使我國公司治理之發展得以銜接，並與國際接軌，金管會前彙整公司治理相關單位及專家學者之意見，規劃未來3年新版公司治理藍圖(2018~2020)，並於107年3月27日召開公聽會及4月24日對外發布相關措施計畫，其中

有關「有效發揮董事職能」之具體措施，包括推動興櫃公司設置獨立董事及擴大要求所有上市櫃公司設置審計委員會。

金管會將依證券交易法第14條之2及第14條之4規定授權，於107年度發布令，擴大獨立董事及審計委員會之設置範圍，重點說明如下：

- 一. 推動興櫃公司設置獨立董事：所有興櫃公司依其董事、監察人任期屆滿情形，於109年至111年間逐步完成設置獨立董事。
- 二. 擴大審計委員會之設置：實收資本額達新臺幣20億元以上非屬金融業之上市(櫃)公司仍應依現行規定，依其董事、監察人任期屆滿情形，於106至108年間逐步完成設置審計委員會；實收資本額未滿新臺幣20億元非屬金融業之上市(櫃)公司則應依其董事、監察人任期屆滿情形，於109至111年間完成設置審計委員會。

## 重要會務

### 一、本公會會員異動

截至107年9月18日止，本公會證券商會員總公司131家、分公司903家。截至107年10月15日止，本公會證券商會員總公司130家、分公司902家。總公司減少1家(信富證券股份有限公司)；分公司減少1家(富邦綜合證券八德分公司)，本公會會員信富證券股份有限公司因營業讓與光和證券股份有限公司而申請退會，並定最後營業日為107年9月28日。

### 二、中華民國中樞暨各界慶祝107年國慶大會花車嘉年華活動

有關本公會參與「中華民國中樞暨各界慶祝107年國慶大會花車嘉年華」，以今年國慶「2018台灣共好」為主軸，設製花車、遊行團體表演及續展等項活動，已自10月10日國慶日遊行踩街至10月14日於中正紀念堂續展結束，活動圓滿順利。



## 市場資訊

### 一、重要總體經濟數據

#### 8-9月總體經濟數據

項目	8月	9月	發布單位
臺灣採購經理人指數(PMI) %	56.0	53.9	國發會
貨幣供給(M2)年增率%	3.42	3.34	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率%	5.21	5.22	中央銀行
工業生產指數年增率%	1.33	1.56	經濟部
外銷接单年增率%	7.1	4.2	經濟部
失業率%	3.87	3.76	主計處
進口年增率%	7.9	13.9	財政部
出口年增率%	1.9	2.6	財政部
消費者物價指數年增率%	1.53	1.72	主計處
躉售物價指數年增率%	6.83	6.55	主計處

#### 8-9月景氣對策信號及構成項

九項構成項目	8月	9月
貨幣總計數M1B變動率%	5.2	5.2
股價指數變動率%	4.5	3.6
工業生產指數變動率%	1.3	1.6
非農業部門就業人數變動率%	0.70	0.74
海關出口值變動率%	4.9	7.3
機械及電機設備進口值變動率%	12.8	8.7
製造業銷售值變動率%	-1.6	-1.4
批發、零售及餐飲業營業額指數變動率%	2.9	2.0
製造業營業氣候測量點	98.3點	93.8點
景氣對策燈號	綠燈	黃藍燈
景氣對策分數	24分	22分

發布單位：國家發展委員會

### 二、107年1-9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	83,204,543	61,916,200	10,820,042	27,658,499	0.913	5.53
42	綜合	79,602,139	59,473,166	10,553,131	26,485,580	0.902	5.52
27	專業經紀	3,602,404	2,443,034	266,911	1,172,919	1.256	5.94
54	本國證券商	72,102,079	55,546,551	10,574,100	23,721,833	0.823	5.50
30	綜合	70,686,527	54,336,303	10,358,027	23,372,668	0.832	5.18
24	專業經紀	1,415,552	1,210,248	216,073	349,165	0.485	2.71
15	外資證券商	11,102,464	6,369,649	245,942	3,936,666	2.677	5.71
12	綜合	8,915,612	5,136,863	195,104	3,112,912	2.475	10.78
3	專業經紀	2,186,852	1,232,786	50,838	823,754	3.867	12.02
20	前20大證券商	67,627,236	51,954,156	9,400,313	22,013,411	0.842	5.21

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9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。