

一百一十二年八月出刊

# 證券公會雙月訊

發行人：陳俊宏  
編輯：徐秉群  
創刊日：98年3月5日  
出版日期：112年8月18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

112年全球經濟將延續許多不確定性且動盪依舊，面對高度不確定性的年代，審慎樂觀之餘，也要再次提醒，就算市場再樂觀，仍需做好風險控管和投資策略。為進一步完備證券產業服務功能，深化國人投資理財服務，公會將持續務實地推動關鍵建設，期能促進證券市場長遠發展。關鍵建設包括：推動現股當沖證券交易稅率減半常態化、開放證券商得辦理認股借貸業務、配合研議縮短交割周期相關作業、新增電子支付帳戶作為投資人分戶帳之出入金管道、推廣行銷權證及ETN商品、推動掛牌商品多元化及開放證券商也可發行外幣計價結構型債券等項目。公會扮演主管機關、證券周邊單位和業者的溝通橋樑，將持續檢視金融環境變遷及瞭解業者實務運作所面臨的問題，並研議解決方案及相關配套，包括法規鬆綁或業務開放、市場及業者的風險管控、利益衝突的防範及投資人權益的兼顧等面向，再向相關主管單位建議，希望藉由促進證券市場穩定發展之同時，也能提升會員公司經營空間及競爭力。



## 活動訊息

### 本公會舉辦年度權證活動「城市大利GO」及「最佳影利」

本公會112年度權證活動自6月起盛大展開。112年6月14日首度在臺北市雙層觀光巴士上舉辦「城市大利GO」活動，參加者搭乘觀光巴士飽覽城市風光的同時，品嚐特調的「權證贏家」咖啡，在輕鬆活潑的氣氛下吸收權證相關知識。緊接著8月8日舉辦「最佳影利」活動，將講座搬到臺北威秀影城，透過播放權利遊戲影片搭配代言人及講師活潑、專業的對談，參加者用喝一杯咖啡的時間輕鬆認識權證，講座後還能免費欣賞暑期強檔院線片《不可能的任務》，讓今年夏日的父親節有了不同的新體驗！更多活動訊息請搜尋「權證贏家」



或上「權證模擬交易」平台快速體驗。

### 本公會舉辦第九屆第二次會員代表大會

本公會於112年7月26日舉辦第九屆第二次會員代表大會，邀請金融監督管理委員會黃天牧主任委員及臺灣證券交易所林修銘董事長致詞指導。本公會陳俊宏理事長在大會中表示，感謝主管機關持續開放業務、鬆綁法規。此外，為進一步完備證券產業服務功能，深化國人投資理財服務，公會將持續務實地推動關鍵建設，期能促進證券市場長遠發展，並希望各證券周邊單位能夠同心協力，進一步完備證券產業服務功能，深化國人投資理財服務。



### 本公會參加「開放證券上線記者會」

集保結算所112年6月29日舉辦「開放證券上線記者會」，宣布開放證券公開資料查詢服務正式上線。證券周邊單位、證券商公會、期貨商公會及投信投顧公會，以及財金公司、多家證券期貨業者、金融科技服務業者到場支持。首批上線的「開放證券公開資料查詢」新服務，有元大、台新、兆豐、華南永昌、玉山、元富、凱基、宏遠、新光及富邦等十家證券業者，透過財金公司「開放API平台」，分享開放資訊予合作的金融科技服務業者，包括三竹資訊、精誠資訊及嘉實資訊，使其得以匯聚各業者定期定期額資訊、複委託標的等資訊，提供消費者新種金融服務。



## 一、建議不限用途款項借貸業務增列財產證明項目

有關建議證交所修正「證券商辦理不限用途款項借貸業務操作辦法」第十一條第三項，增列財產證明項目乙案，業經證交所採行並於112年7月27日臺證交字第1120013527號公告修正「證券商辦理不限用途款項借貸業務操作辦法」第十一條修正條文，投資人於同一證券商之不限用途款項借貸帳戶內，擔保品價值超過整戶擔保維持率百分之一百三十部分之金額，得作為申請展延、變更額度或續約時之財產證明。

## 二、櫃買中心公告修正「天然災害侵襲處理措施」

本公會建議櫃買中心於遇天然災害侵襲日下午恢復上班時，證券自營商營業處所議價買賣交易或給付結算事務，得比照週末補行上班日櫃檯買賣交易市場不交易不交割之方式辦理乙案，業獲櫃買中心採納。該中心於112年5月11日公告修正其「天然災害侵襲處理措施」，明定臺北市市長宣布臺北市當日或當日上午停止上班時，股票及債券營業處所議價交易全日不交易，當日應屆給付結算款券順延。

## 三、櫃買中心公告修正「外幣計價國際債券流動量提供者作業要點」第七條

本公會建議櫃買中心適度降低流動量提供者之報價風險，使國際債券單檔發行金額不足等值二千萬美元者之報價義務，由現行雙向確定報價調整為參考報價乙案，業獲櫃買中心採納。該中心公告修正其「外幣計價國際債券流動量提供者作業要點」第7條，於該條第一項但書新增「（國際債券）當次發行金額不足二千萬美元或等值之外幣者，得依第六條規定提供參考報價。」。

## 四、證券商優化簡易分公司設置或研議分公司可另設延伸據點相關建議

為提升證券商服務品質並具體落實普惠金融，部分業者提出優化簡易分公司設置或研議分公司可另設延伸據點之相關建議。為通盤了解業者需求，主管機關函囑本公會彙整業者建議後提供證交所研議可行性。經以問卷調查業者意見，彙整結果提112年8月2日112年度第2次金融科技專案小組會議決議：「修正後通過，提理事會核備後函請證交所參採。」。

## 五、建議創投事業得投資創新板有價證券

現行創投事業投資上市上櫃公司受有限制，考量創新板上市公司多為發展初期之新創事業，其產業特性與創投事業多將資金投資於高風險、高成長之潛力事業或早期企業相符。為擴大創投事業投資範圍，爰建議經濟部工業局修正創投事業輔導辦法，增訂創投事業得投資創新板有價證券乙案，經112年6月8日本公會112年度第1次私募及創投業務委員會決議：「一、照案通過。二、因時效考量，先行函請經濟部工業局參採並補提理事會議核備。」，本案業以112年6月19日中證商業五字第1120003134號函建議經濟部工業局在案。

## 六、建議複委託業務之對帳單得以手機簡訊、公司行動裝置應用軟體(APP)寄送

為提供投資人更多元電子帳務文件服務，建議證券商建立網路認證機制並取得委託人同意後，得以手機簡訊及

公司行動裝置應用軟體(APP)寄送對帳單，擬修訂證券商內部控制制度標準規範CA-18341乙案，業經112年6月5日112年度第2次外國有價證券業務委員會決議：「一、照案通過。二、提請理事會核備後函報主管機關。」。本案業以112年6月20日中證商業一字第1120003202號函建議請主管機關參採。

## 七、建議開放證券商得辦理認股借貸業務

為擴大證券商業務經營範圍、提升投資人資金運用效益及滿足上市櫃公司員工及原股東參與認購公司新股之需求，建議證券商辦理證券業務借貸款項範圍新增「認股借貸」，開放證券商客戶得憑認股繳款書申請融通，並將認購之股份做為擔保品乙案，業經112年5月31日112年度第2次經紀業務委員會決議：「一、修正後通過。二、提請理事會核備後建議證交所及集保結算所採行。」。本案業以112年6月20日中證商業一字第1120003206號函建議證交所及集保結算所採行；集保結算所業以112年6月30日保結業字第1120013218號函復略以：本公司將依規劃內容研議相關帳簿劃撥功能，並俟主管機關及臺灣證券交易所相關法規修正內容確定後，修正本公司作業法規及變更資訊系統功能，俾利本案之推動。

## 八、強化創新板初次上市案件承銷制度

為增加創新板初次上市案件承銷方式之多元性及提高合格投資人參與認購之便利性，建議開放創新板初次上市案件得競價拍賣方式辦理；為增加承銷價格之訂價空間，建議放寬創新板次上市案件承銷價格連結與櫃基準價格之成數；又為配合創新板初次上市案件得同時採詢價圈購及公開中購方式辦理，增訂相關作業程序，擬修正本公會「證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」及附件、「證券商辦理競價拍賣配售作業處理程序」、「證承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」、「證券商辦理公開中購配售作業處理程序」、「證券商承銷有價證券承銷公告應行記載事項要點」及「證券商申報承銷契約處理程序」之附件等規定，經112年2月9日本公會112年度第1次承銷業務委員會決議：「一、照案通過。二、因時效考量，先行函報主管機關後並補提理事會議核備。」。本案業以112年5月25日中證商業五字第1120002680A號函報主管機關在案。本案增加創新板IPO案件得採競價拍賣方式辦理乙節，業獲主管機關採行，本公會於112年7月5日中證商業五字第1120003244A號函公告自8月7日起施行；放寬創新板IPO案件承銷價格連結與櫃成數乙節，主管機關囑應考量各板塊之定位與承銷制度差異之處，再予通盤研議；本案經本公會6月29日及7月13日專案會議討論，研議相關建議方案，業以7月21日以電子郵件提供予主管機關，後續將配合證交所及主管機關規劃時程報局。

## 九、金彝獎傑出綠色金融獎評選標準

為配合主管機關鼓勵綠色金融政策，證券暨期貨金彝獎選拔委員會續設特別獎一傑出綠色金融獎，以表彰在永續發展債券承銷業務上表現傑出之業者，其中證券業組由本公會依會員公司承銷永續發展債券之相關資料評比，於112年7月31日前推薦提報1至2家優秀公司名單送交金彝獎選拔委員會。本屆評分方式依112年6月1日本公會112年度第2次債券業務委員會決議：「一、照案通過。二、提理事會核備後，依評選標準提報2家公司名單函報證券暨期貨金彝獎選拔委員會。」。本案業以112年7月31日中證商業四字第1120004036號函，提報優秀公司名單予金彝獎選拔委員會。

- 一. 金融監督管理委員會112年6月17日金管證期字第1120382648號，訂定期貨交易法第87條第2項之令。
- 二. 金融監督管理委員會112年6月17日金管證期字第11203826481號，訂定期貨經理事業管理規則第23條第7項及第62條第2項第3款之令。
- 三. 金融監督管理委員會112年6月17日金管證期字第11203826482號，訂定期貨經理事業管理規則第43條第1項之令。
- 四. 金融監督管理委員會112年6月17日金管證期字第11203826484號，訂定期貨商管理規則第18條之1第1項之令。
- 五. 金融監督管理委員會112年6月17日金管證期字第11203826483號，訂定期貨商管理規則第24條第1項之令。
- 六. 金融監督管理委員會112年6月30日金管證券字第1120382489號，修正證券商轉投資國內事業相關規範。
- 七. 金融監督管理委員會112年6月30日金管證交字第1120382845號，有關證券交易法第157條相關規定之令。
- 八. 金融監督管理委員會112年7月4日金管證券字第1120382887號，廢止前財政部證券暨期貨管理委員會90年12月27日（90）台財證（八）字第006763號等5令。
- 九. 金融監督管理委員會112年7月4日金管證券字第11203828873號，前財政部證券暨期貨管理委員會88年10月20日（88）台財證（八）第102406號公告等停止適用。
- 十. 金融監督管理委員會112年7月14日金管證期字第1120346973號，公告期貨商得受託從事國外期貨交易之種類。
- 十一. 金融監督管理委員會112年7月19日金管證券字第1120383265號，前財政部證券暨期貨管理委員會89年3月2日（89）台財證（二）第00641號函停止適用。
- 十二. 十一. 金融監督管理委員會112年7月25日金管銀法字第1120272510號，檢送「銀行辦理高資產客戶適用之金融商品及服務管理辦法」第7條條文勘誤表1份。
- 十三. 金融監督管理委員會112年8月1日金管證期字第1120349869號，公告期貨商得受託從事國外期貨交易之種類。
- 十四. 臺灣證券交易所112年06月14日臺證上一字第1120010232號，修正「有價證券上市審查準則」第9條、第18條、第28條之1、第28條之4、第28條之5、第31條及第32條暨「有價證券上市審查準則補充規定」第17條及第29條，自公告之日起實施。
- 十五. 臺灣證券交易所112年06月27日臺證輔字第1120501829號，調整營業細則第75條第7款有關規範「留存確認紀錄」之方式及保存年限，並自即日起實施。
- 十六. 臺灣證券交易所112年06月29日臺證輔字第1120011355號，修正「證券商內部控制制度標準規範」、「期貨商經營證券交易輔助業務內部控制制度標準規範」及「證券商內部控制制度標準規範（以信託方式辦理財富管理業務）」，並自112年8月1日起實施。
- 十七. 臺灣證券交易所112年07月12日臺證輔字第1120012489號，檢送修正「證券商內部控制制度標準規範」CM-19100（對子公司之監理），並自112年8月1日起實施。
- 十八. 證券櫃檯買賣中心112年06月01日證櫃債字第11200608632號，公告「衍生性金融商品交易資料傳輸結算機構作業要點」第5條修正條文對照表，並自公告日起施行。
- 十九. 證券櫃檯買賣中心112年06月05日證櫃審字第11201007731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. 證券櫃檯買賣中心112年06月12日證櫃視字第11200050941號，公告修正「公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點第四條第一項各款異常標準之詳細數據及除外情形」第2條，並自112年7月3日起實施。
- 二十一. 證券櫃檯買賣中心112年06月28日證櫃審字第11200622801號，公告「證券商營業處所買賣有價證券審查準則」等10項規章修正條文對照表及相關書件，自公告日起施行。
- 二十二. 證券櫃檯買賣中心112年07月05日證櫃交字第11200634091號，修正「指數股票型基金受益憑證買賣辦法」等4項規章修正條文對照表，自112年7月31日起實施。

緣行政院於112年3月16日公布「臺美21世紀貿易倡議」第一階段談判內容，本次談判議題有別以往，首次將「反貪腐」納入談判議題，係我國貿易協定中之重要里程碑，未來臺美雙方將共同合作打擊貪腐。此舉彰顯國際社會對於「反貪腐」日益重視，更代表「反貪腐」已成為衡量國家競爭力之重要指標。透過倡議反貪腐，向世界展現我國符合高標準「反貪腐」規範的能力，並藉由各項防制貪腐措施，提升外商來臺投資吸引力、國家競爭力與法治公正形象，促進我國中小企業參與國際貿易，順利融入全球供應鏈，拓展出口市場，帶動我國貿易成長。

## 臺美倡議整體利益說明

### 一、本倡議係以協助中小企業為主要目的

- (一) 關務管理及貿易便捷化：關務程序的透明化、自動化、邊境程序的簡化以及透過電子化方式加速通關等，可嘉惠中小企業，使其能以較低的成本完成進出口程序，進而增進參與進出口貿易的能力及機會。
- (二) 良好法制作業：法規訂定過程中宜在適當時考量法規對中小企業的影響，並聽取中小企業的看法，有助提升中小企業權益。
- (三) 服務業國內規章：對於有意拓展美國市場的中小型服務業者，將更能掌握執照之申請程序及核發進度。
- (四) 反貪腐：鑒於擁有資源及管道之企業較易接觸政府官員進行不正當及不合法之活動，因此嚴格防制該等企業之貪腐行為，可提供中小企業更公平之競爭環境。
- (五) 立中小企業專章：為使雙方政府均能以協助中小企業之投資貿易活動為施政重點，特別訂定專章作更詳細之規範，例如建立專屬網站協助中小企業即時掌握經商資訊，以及建立中小企業對話機制，使我國中小企業與美國企業有更直接互動之合作平台。

### 二、增加民間部門在政府法規之制定過程有更多表示意見的機會

良好法制作業：透過改善行政機關法制作業相關作法及流程，遵循公正、公開與民主之程序，提供公眾、利害關係人與政府的溝通管道，保障人民特別是中小企業、勞工、代表性不足群體之權益，增進民眾對行政機關之信賴。

### 三、強化我國在各項議題與國際接軌

- (一) 關務管理及貿易便捷化：我國並非與處理關務有關之國際組織成員，例如世界關務組織(國際間稅則號列之更新、關務合作等)、萬國郵政聯盟及國際植物保護公約等，經由雙方在關務方面之合作，有利強化我國與國際接軌的努力。
- (二) 服務業國內規章：雙方深化在 WTO「服務業國內規章參考文件」的內容，強化雙方監管機關以公平、獨立、合理、透明之方式審理證照之核發程序。可改善商業環境、降低貿易成本，並為中小企業提供更多元的貿易機會。
- (三) 反貪腐：我國雖非聯合國會員國，然已自主實踐聯合國反貪腐公約，於2015年12月9日施行「聯合國反貪腐公約施行法」，採取強而有力之反貪腐標準，主動展現與國際接軌之決心，臺美協議更能進一步強化區域連結性。

### 四、展現我國符合 CPTPP 高標準規範的能力

我國已申請加入CPTPP，CPTPP亦包含貿易便捷化、良好法制作業、反貪腐、中小企業等規範，臺美協議之內容較CPTPP詳盡，亦可彰顯我國有能力符合CPTPP的高標準規範，已做好加入CPTPP之準備。

### 五、受益對象十分廣泛，例如：

- (一) 「貿易便捷化」受益對象：貨運業者、快遞業者、航商(空運、海運)、報關行、貨主、出口業者，特別是農產品通關。
- (二) 「良好法制作業」受益對象：受到高度監理行業(例如通訊、醫藥)業者、民間社團、對公益事務有興趣之民間人士、意見領袖。
- (三) 「反貪腐」受益對象：外銷業者、在國外從事工程及建設業者、與政府部門有商業往來之民間企業。
- (四) 「服務業國內規章」受益對象：擬赴美國發展的中小型服務業者。
- (五) 「立中小企業專章」受益對象：所有中小企業。

資料來源：法務部廉政署全球資訊網/廉政政策/臺美21世紀貿易倡議專區

## 重要會務

### 一、本公會會員異動

本公會截至112年8月10日止，證券商會員總公司125家、分公司870家。與6月7日相較總公司無增減、分公司減少4家(富邦綜合證券成功、縣政、復興及鳳山分公司)。

### 二、本公會112年7-8月辦理訓練課程共112班

訓練課程類別	地區(班數)	班數
中階主管班	北(3)	3
專業在職班	北(9)、桃(1)、中(1)、嘉(2)、高(1)、屏(1)	15
經紀在職班	北(1)、高(1)	2
自營在職班	北(1)	1
承銷在職班	北(1)	1
稽核在職班	北(1)	1
共銷在職班	北(2)、中(1)	3
財管在職班	北(6)、高(1)、南(1)、中(1)	9
複委託在職班	北(2)、中(3)、桃(1)、高(3)	9
急救在職班	北(1)	1
會計主管在職班	北(1)	1
洗錢回訓(3H)	線(6)	6

▲ 各課程相關訊息請至券商公會證菁學院 <http://edu.csa.org.tw>查詢

訓練課程類別	地區(班數)	班數
洗錢回訓(6H)	線(12)	12
衍商回訓	北(8)	8
到任後稽核講習班	北(2)、中(1)	3
金保法研習班	線上(2)	2
風管研習班	北(1)	1
公司治理研習班	北(6)、高(1)	7
財管資格取得	北(2)、高(1)	3
財管補測	北(2)、高(1)、中(1)	4
融資券補測	北(2)、中(1)	3
借貸補測	北(2)、中(1)	3
基金法規	北(3)、高(1)	4
基金實務	北(3)、高(1)	4
裁罰案例	北(1)	1
執業前內部稽核資格取得-普業	北(1)、中(1)	2
執業前內部稽核資格取得-高業	北(1)、中(1)	2
職安在職班	北(1)	1

## 市場資訊

### 一、重要總體經濟數據

#### 112年5月-6月 總體經濟數據

項目	5月	6月	發布單位
臺灣採購經理人指數(PMI) %	41.3	53.6	國發會
貨幣供給(M2)年增率%	6.63	5.93	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率%	3.27	2.35	中央銀行
工業生產指數年增率%	-16.42	-16.63	經濟部
外銷訂單年增率%	-17.6	-24.9	經濟部
失業率%	3.46	3.49	主計處
進口年增率%	-21.7	-29.9	財政部
出口年增率%	-14.1	-23.4	財政部
消費者物價指數年增率%	2.02	1.75	主計處
生產者物價指數年增率%	-3.75	-4.84	主計處

#### 112年5月-6月 景氣對策信號及構成項目

九項構成項目	5月	6月
貨幣總計數M1B變動率%	3.4	2.3
股價指數變動率%	-1.5	6.9
工業生產指數變動率%	-16.8	-16.2
非農業部門就業人數變動率%	1.48	1.56
海關出口值變動率%	-13.3	-19.8
機械及電機設備進口值變動率%	-19.2	-22.2
製造業銷售值變動率%	-12.8	-13.6
批發、零售及餐飲業營業額指數變動率%	-4.0	-5.4
製造業營業氣候測量點	89.1點	88.0點
景氣對策燈號	藍燈	藍燈
景氣對策分數	12分	13分

發布單位：國家發展委員會

### 二、112年1-6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	其他利益及損失	稅後淨利	EPS (元)	ROE (%)
60	證券商合計	88,657,619	60,695,557	10,691,020	35,546,254	1.181	5.93
40	綜合	87,086,817	59,271,180	10,448,251	35,246,024	1.202	6.07
20	專業經紀	1,570,802	1,424,377	242,769	300,230	0.377	1.66
47	本國證券商	80,701,487	55,887,757	9,893,953	32,335,672	1.153	5.95
29	綜合	79,344,288	54,759,954	9,679,508	31,981,725	1.167	6.03
18	專業經紀	1,357,199	1,127,803	214,445	353,947	0.569	2.78
13	外資證券商	7,956,132	4,807,800	797,067	3,210,582	1.551	5.76
11	綜合	7,742,529	4,511,226	768,743	3,264,299	1.721	6.49
2	專業經紀	213,603	296,574	28,324	-53,717	-0.310	-0.99
20	前20大證券商	74,773,310	52,654,077	9,259,031	29,257,766	1.142	5.90

備註：本分析表僅統計60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、富拉凱、基富通、台灣巴克萊、好好等5家只承做特定業務之證券商。至112年1-6月，本公會共有會員公司125家。專營證券商65家，兼營證券商(銀行、票券、期貨等)60家。綜合證券商包含經營二種業務以上之證券商。