

一百一十三年一月出刊

# 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2月6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

回顧112年，我國經濟雖然受疫情及國際政經情勢變化影響，但我們也看到我國上市櫃公司結構以具有國際高競爭力的電子產業為主，搭配台灣資本市場的穩健環境，形成台股強大的支撐力量。台股112年指數從14,137點上漲至17,930點，全年漲幅27%，上市櫃股票日均值高達3,576億元，在全球主要股市表現名列前段班。感謝金管會、財政部和證券周邊單位的支持、以及公會理監事和會員公司的努力，讓我國股市過去七年來，都能夠穩定發展。

現股當沖證交稅率自106年4月28日起由千分之3降為千分之1.5，二度延長實施年限，即將於113年12月31日到期。現股當沖證交稅率減半實施以來有帶動證券市場交易動能、吸引優質企業在台掛牌籌資，促進台灣經濟發展、增加政府證交稅收等三大成效，創造了證券市場、國家經濟及政府稅收的三贏局面。證券市場有量才有價，而證交稅是交易成本中最重要的一環，因此投資人對證交稅率的變動非常敏感。鑑於現股當沖證交稅率減半政策即將於今年底屆期，屆期前是否繼續延長的不確定性，容易造成投資人擔憂而退出市場。因此，公會籲請財政部及金管會站在經濟發展的制高點，儘快做政策評估及啟動修法，讓實施成效良好的現股當沖證交稅率減半能夠常態化，以持續活絡股市動能及協助企業籌資，促進經濟發展。此外，鑑於112年證券投資人電子下單筆數比重已達78%，且證券商為因應金融科技發展，不論是證券開戶、電子下單到對帳服務等前、中、後檯作業，也持續精進數位整合。證券商業務發展，已由實體服務漸漸轉為數位服務，業者資訊設備之投入及資安愈來愈重要，公會除呼籲各業者強化資安防護、提升資安的韌性外，並將持續檢討或研修相關自律規範或研訂參考範例，協助業者來確保證券市場安全運作與發展。

公會扮演主管機關、證券周邊單位和業者的溝通橋樑，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，並研議法規鬆綁或業務開放之相關配套，包括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，也能提升證券業者經營效率及競爭力。最後，祝大家新年快樂、萬事如意。



## 活動訊息

### 本公會舉辦公平待客原則說明會

為謀求消費者最大利益、提升金融消費者保護，並協助業者從上而下建立以公平待客為核心之企業文化，以及提升從業人員對金融消費者保護認知、落實公平待客原則，本公會於113年1月19日邀請金管會證期局羅嘉宜科長主講「公平待客原則說明會」，共173人報名參加，活動圓滿完成。



### 本公會舉辦勞動檢查及勞動法令常見爭議說明會

為協助會員公司對於勞動法令、司法判決趨勢、主管機關見解、及勞資管理實務及勞工權益均能充分掌握，深入了解勞檢重點及各類型之勞資爭議，本公會於113年1月25日邀請有澤法律事務所劉素吟資深合夥律師主講「勞動檢查及勞動法令常見爭議說明會」，共180人報名參加，活動圓滿完成。



### 一、開放電子支付帳戶作為證券商交割專戶客戶分戶帳出入金管道之約定選項

為提升客戶使用分戶帳之便利性，本公會建議開放電子支付帳戶作為證券商交割專戶客戶分戶帳出入金管道之約定選項，業經主管機關同意，證交所於112年11月29日以臺證輔字第1120024674號函公告修正「證券商交割專戶設置客戶分戶帳作業要點」部分條文，並自公告日起實施。

### 二、放寬投資人首次買賣槓桿反向型、期權策略型指數投資證券條件

有關建議證交所放寬投資人首次買賣槓桿反向型、期權策略型指數投資證券適格性條件一案，業經證交所及櫃買中心採行，分別於112年12月25日及112年12月29日公告修正「指數投資證券買賣辦法」，增訂「投資人於他家證券商有買進槓桿反向指數股票型證券投資信託基金或槓桿反向指數股票型期貨信託基金買進成交紀錄」，並自即日起實施。

### 三、開放權證避險帳戶得參與競價拍賣

有關建議證交所開放證券商權證避險自營帳號得參與轉換公司債初級市場競價拍賣一案，業經證交所採行，於112年11月15日以臺證交字第1120206259號函開放本國發行人權證避險帳號(888888-8)及外國權證發行人自行避險帳號(998888-8)得參與轉換公司債初級市場競價拍賣，並於112年11月16日上線。

### 四、建議修正證券商辦理有價證券借貸操作辦法

考量現行法定代理人可代理未成年投資人下單買賣，如將其庫存有價證券出借予證券商，並未增加未成年投資人交易風險，且有助於活絡交易市場，爰建議修正「證券商辦理有價證券借貸操作辦法」第七條第一項，開放未成年投資人得出借有價證券予證券商乙案，業經本公會112年12月18日112年度第4次經紀業務委員會討論決議：「一、照案通過。二、基於時效，先行建議證交所，再補提理事會核備。」。本案業以113年1月4日中證商業一字第1130000109號函請證交所採行。

### 五、建議調降證券商發行權證掛牌費

為促進權證市場活絡，權證避險降稅已於112年11月10日起實施5年，如能再配合調降權證掛牌費，將可達到加乘效果，爰建議證交所及櫃買中心能秉持權證市場共榮互惠的精神，調降證券商發行權證掛牌費並建立合理收費機制，建議方案如下：一、建議依現行收費每檔掛牌費折減5折；二、建議一併增訂權證掛牌費超過一定金額時之回饋機制(即證交所權證掛牌費收入超過8億元、櫃買中心超過3億元時，超過部分減半收取權證掛牌費)。案經本公會112年12月19日112年第4次新金融商品委員會決議：「一、照案通過。二、提理事會核備後，建議證交所及櫃買中心採行。」。

### 六、配合得以外匯交易取代新臺幣到位之彈性作法，調整相關問答集

證交所報陳主管機關以外匯交易取代新臺幣到位之彈性作法，改善國際機構投資人交割款提前到位之議，本公會配合研議調整相關問答集，並公告會員周知及張貼官網乙案，業經本公會112年12月5日112年度第2次外資事務

委員會討論決議：「一、照案通過。二、提請理事會核備後，公告本公會所屬會員周知及張貼官網。」。本案業以112年12月25日中證商業一字第1120007231號函公告，並張貼於本公會網站供會員公司自行下載。

### 七、建議修訂綜合交易帳戶作業要點

為簡化作業流程及避免造成證券商困擾，建議證交所修訂綜合交易帳戶作業要點，開放證券商可將錯誤的交易直接分配到錯帳專戶，而無須借用其他與錯帳無關的帳戶完成分配作業乙案，業經本公會112年12月5日112年度第2次外資事務委員會討論決議：「一、照案通過。二、提請理事會核備後，建議證交所採行。」。業以112年12月26日中證商業一字第1120007250號函建議證交所採行。

### 八、複委託證券商以客戶外幣專戶辦理收付作業疑義釋示

依據現行規定證券商得辦理客戶外幣專戶業務(外幣分戶帳)及證券商交割專戶設置客戶分戶帳(新臺幣分戶帳)，為服務客戶並提升作業效率，擬串接新臺幣分戶帳與外幣分戶帳，就前開兩帳戶間之結匯與收付作業流程中，相關疑義擬函請主管機關釋示。。經提112年12月6日112年度第4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12月27日中證商業一字第1120007277號函建請主管機關釋示。

### 九、多元電子帳務服務案

有關主管機關112年8月29日函囑本公會研議增訂月成交金額達一定金額以上客戶及委任他人下單交易之帳戶，採行電子帳務服務之相關控管規定乙案，擬修訂證券商內部控制制度標準規範(受託買賣外國有價證券)一內部控制制度CA-18311，增訂授權辦理交易之帳戶，客戶申請以臨櫃方式為限，若最近一個月成交金額達新臺幣一千萬元以上者，證券商應照相或錄影存證，確認係客戶本人親自申請。案經112年12月6日112年度第4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12月25日中證商業一字第1120007232號函報主管機關。

### 十、研議強化複委託客戶關懷機制

有關主管機關為避免不肖人士透過證券商複委託業務進行詐騙，函示本公會研議逐步發展資訊系統或提具其他強化客戶關懷機制乙案，擬具強化客戶關懷機制，案經112年12月6日112年度第4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113年1月3日中證商業一字第1130000027A號函報主管機關。

### 十一、證券商高級業務員應具備資格條件之釋疑

目前實務作業上係應先具備大學畢業資格，再擔任證券商業務員三年以上者，方可登記取得高級業務員資格。為鼓勵業務員於任職期間積極進修並提昇證券商人員配置及運用效率，建議主管機關明確釋示，依現行規定符合上開兩項要件即具備高級業務員資格，案經本公會112年11月27日112年度第1次法律事務暨法令遵規委員會決議：「提報理事會核備，建議主管機關釋示。」。本案業以112年12月28日中證商業三字第1120007304號函建請主管機關明確釋示。

- 一. 金融監督管理委員會112年12月4日金管證交字第1120385509號，修正「公開收購公開發行公司有價證券管理辦法」部分條文及「公開收購說明書應行記載事項準則」第七條、第八條、第九條。
- 二. 金融監督管理委員會112年12月6日金管證交字第11203855095號，有關「公開收購公開發行公司有價證券管理辦法」第25條及「公開收購說明書應行記載事項準則」第14條規定之令。
- 三. 金融監督管理委員會112年12月7日金管證期字第1120359909號，訂定「期貨商通報重大偶發事件應遵循事項」。
- 四. 金融監督管理委員會112年12月7日金管證券字第1120148460號，有關華僑及外國人投資證券管理辦法第2條及第4條之令。
- 五. 金融監督管理委員會112年12月8日金管證交字第1120385664號，修正「公開發行公司股東會議事手冊應行記載及遵行事項辦法」第六條。
- 六. 金融監督管理委員會112年12月14日金管證投字第1120385293號，修正「證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則」第三條之一及「境外基金管理辦法」部分條文。
- 七. 金融監督管理委員會112年12月14日金管證投字第11203852936號，公告委託臺灣證券交易所股份有限公司受理上市之指數股票型證券投資信託基金案件，並自113年1月1日實施。
- 八. 金融監督管理委員會112年12月14日金管證投字第11203852937號，公告委託財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心受理上櫃之指數股票型證券投資信託基金案件，並自113年1月1日實施。
- 九. 金融監督管理委員會112年12月14日金管證投字第1120385293B號，公告證券投資信託事業依證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則第12條及第13條規定辦理申報生效或申請核准應檢附之申請（報）書格式及書件內容，並自113年1月1日生效。
- 十. 金融監督管理委員會112年12月21日金管證券字第1120385668號，有關「虛擬通貨平台及交易業務事業防制洗錢及打擊資恐辦法」第17條規定之解釋令。
- 十一. 金融監督管理委員會112年12月27日金管證審字第1120386036號修正「請領會計師證書與申請執業登記規則」。
- 十二. 臺灣證券交易所112年12月12日臺證上二字第1120023055號，請證券投資信託事業發行ETF加強資訊揭露事項，使投資人清楚了解指數股票型基金標的指數投資策略及Smart Beta指數相關風險。
- 十三. 臺灣證券交易所112年12月14日臺證輔字第1120023355號，臺灣證券交易所股份有限公司檢送「建立證券商資通安全檢查機制部分條文修正對照表」、「證券商內部控制制度標準規範修正對照表」等，自公布日起實施，請各公司內部控制制度，並提報董事會通過。
- 十四. 臺灣證券交易所112年12月20日臺證上一字第1121804743號，彙整「112年度上市公司取得專家意見書常見缺失彙總表」，敬請各公會會員知悉及遵循。
- 十五. 臺灣證券交易所112年12月26日臺證輔字第1120024262號，修正「證券商內部控制制度標準規範」總則第八點暨新增證券商作業委託他人處理、發生重大偶發事件之處理通報機制等相關規範，並自113年1月1日起實施，請配合修正內部控制制度並提報董事會通過。
- 十六. 證券櫃檯買賣中心112年12月11日證櫃審字第11200758661號，公告「證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則」第33條及「申請有價證券於證券商營業處所買賣之公開說明書應記載事項準則」第14條修正條文對照表，除「證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則」第33條配合系統建置自113年2月15日施行外，餘自公告日起施行。
- 十七. 證券櫃檯買賣中心112年12月14日證櫃債字第11200773141號，公告修正「證券商營業處所債券附條件買賣交易細則」第11條之3，並自公告日起施行。
- 十八. 證券櫃檯買賣中心112年12月14日證櫃債字第11200765381號，公告修正「永續發展債券作業要點」第4條、第7條及第8條條文及其申請書件，暨修正相關債券櫃檯買賣申請書，自公告日起施行。
- 十九. 證券櫃檯買賣中心112年12月15日證櫃監字第11200772541號，公告「審查有價證券上櫃作業程序」第9點、「審查外國有價證券櫃檯買賣作業程序」第40點及「上櫃公司申請終止有價證券櫃檯買賣處理程序」第1條條文修正對照表，並自即日起實施。
- 二十. 證券櫃檯買賣中心112年12月26日證櫃管字第11200781821號，公告修正「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」等7項規章，自公告日起施行。

- 為推動資本市場發展，金管會前於109年12月8日發布「資本市場藍圖推動方案」，訂定5大策略、25項重點項目及84項具體措施，分3年循序推動，由金管會、證交所、櫃買中心、集保結算所、期交所、證基會、投保中心及證券期貨三公會協力合作推動。

綜觀近年來全球資本市場經歷高通膨、氣候變遷及國際政經局勢變化等影響，臺灣資本市場仍然展現韌性、穩健前行。截至112年底，上市櫃家數達1,813家，較資本市場藍圖實施前(109年底)新增83家，市值提高20%以上，並突破60兆元；臺股指數亦自109年底14,732點上漲至17,930點，漲幅逾2成，與國際主要股市相比有亮眼的成績；臺灣推動公司治理績效於112年甫獲亞洲公司治理協會(ACGA)評鑑為第三名，繼前次109年最佳成績又進步一名。

臺灣資本市場近年仍受外資青睞、多元發展。經統計臺股外資累計淨匯入自109年底為2,085億美元，至112年底約2,455億美元，臺灣資本市場對外資吸引力持續提升；期貨夜盤交易量占比自109年底2成5至112年底已超過3成；ETF資產規模大幅成長，截至112年11月底ETF資產規模已達3.56兆元，相較109年1.74兆元，成長1倍，均顯示臺灣資本朝多元化及國際化發展，推動資本市場藍圖已獲得良好成效。

**資本市場藍圖推動方案所列項目，均依規劃進度執行，並於112年底執行完畢，各項策略完成重要項目臚列如下：**

- 一、**強化發行市場功能，支援實體經濟發展：**設置「臺灣創新板」及「戰略新板」，截至112年底「臺灣創新板」及「戰略新板」已分別有計有10家公司掛牌及36家公司申請登錄，協助創新事業籌資；為滿足投資人的不同查詢需求，建置「公告快易查(ezSearch)」，112年度查詢點閱次數已逾898萬次。
- 二、**活絡交易市場，提升效率及流動性：**推動盤中零股交易並縮短盤中零股撮合間隔時間至1分鐘，截至112年11月證交所盤中零股日均成交金額約19.67億元，相

較該制度實施前，日均成交值成長約8倍；為活絡優質低流動性股票交易，實施造市者制度，截至112年底計有8家造市券商及2家流動量提供者，於制度實施第2年日均成交金額約45億元，相較制度實施前，成長約305%；推動調降權證避險股票證券交易稅率，促進權證市場發展。

- 三、**吸引國內外資金參與，提高市場國際能見度：**修正召開股東會視訊會議相關法規並建置視訊會議平台，提供股東多元參與股東會之管道，自110年至112年間，共有185家次召開視訊輔助股東會及1家召開純視訊股東會，且112年召開97家次，較110年成長5.71倍；開放外資投資ETN與建立外資投資國內證券申請登記作業之無紙化環境，提升外資投資便利性及效率；與各國主管機關洽簽MoU，積極協助期交所取得國外主管機關認可為第三國合格集中結算機構(QCCP)。
- 四、**提升金融中介機構市場功能及競爭力：**推動證券期貨業公開資料查詢之開放證券，目前已有13家證券期貨業者及3家第三方服務提供者(TSP業者)參與；推動境內基金清算平台，提升基金作業效率，截至112年底已有14家業者上線，達基金規模市佔5成；為使證券商朝向多元且國際化方向發展，推動證券商發展投資銀行業務。
- 五、**鼓勵金融創新與多元金融商品之發展：**建置永續債券專板，112年度永續發展債券累計發行金額已達1,473億元，較111年度成長達30%；因應高齡社會，推動國人退休準備平台，目前計有52檔國內外基金上架銷售，截至112年底，每月扣款約1.9萬人次，累積申購量約34.8億元；建置我國店頭衍生性金融商品集中結算機制，提升我國金融體系之穩定性及韌性。

透過這3年來資本市場藍圖完成的各項重要措施，資本市場更向前邁進，未來將以此為基礎與證券期貨周邊單位協力合作繼續推動各項措施，持續精進臺灣資本市場制度與人才發展，攜手為全體市場參與者打造更公平、創新、開放、多元且國際化之資本市場，提升我國資本市場韌性與競爭力。

- 為便利小資族群投入台股，以低門檻參與投資，109年10月26日開放盤中零股交易制度，為增進更多投資盤中零股成交的機會及市場效率，自111年12月19日將盤中零股交易撮合間隔時間由3分鐘縮短至1分鐘，並於112年11月27日將盤中零股試算行情資訊揭露間隔由10秒縮短為5秒，給予投資人更即時及充分的資訊，俾利其交易決策；另為落實公平待客原則，鼓勵證券商調整零股交割價金計算方式。

經統計自盤中零股制度109年10月推出至112年12月底，上市盤中零股日均值為19.92億元(占比0.66%)，較盤中零股制度實施前(109年1月至9月)，盤後零股日均成交金額2.23億元(占比0.12%)，日均成交值成長約793%；上市零股成交戶數由32萬戶增加至113萬戶，成長幅度高達258%，又成長幅度最大為30歲以下族群，占比由21.10%成長至27.79%，顯示年輕人投入資本市場比率明顯提升。

另盤中零股自111年12月19日縮短撮合時間至1分鐘後迄112年12月底止，上市盤中零股日均值為23.94億元(占比0.86%)，較撮合3分鐘期間(109年10月26日至111年12月16日)，上市盤中零股日均值18.03億元(占比0.59%)，日均值及占比分別成長33%及46%，顯示盤中零股撮合時間縮短，在日均成交值及占集中市場成交比重，有明顯增加，效率亦顯著提升。

金管會表示，盤中零股撮合時間縮短至1分鐘實施迄今已有相當成效，為增進市場效率，金管會將督導證交所及櫃買中心縮短盤中零股間隔時間至5秒，另本措施涉證交所及櫃買中心規章修正及辦理教育宣導、投資人交易習慣、證券商及證交所資訊系統調整，需有充足時間準備，爰預計於今(113)年底實施，預期可促進盤中零股流動性，提高盤中零股交易便利性，打造普惠金融之優質投資環境，金管會亦將持續督導證交所及櫃買中心加強對證券商及投資人的宣導，提醒注意投資相關風險。

## 重要會務

### 一、本公會會員異動

本公會截至113年1月4日止，證券商會員總公司125家、分公司853家。與112年12月11日相較總公司無增減、分公司減少1家（富邦綜合證券雙和分行）。

### 二、本公會113年1-2月辦理訓練課程共70班

訓練課程類別	地區(班數)	班數
中階主管班	北(1)	1
進階經紀班	北(2)	2
專業在職班	北(4)、桃(1)、中(1)、高(2)、南投(1)	9
共銷在職班	北(2)、中(2)、竹(1)、桃(1)、南(1)	7
財管在職班	北(5)、高(1)、桃(1)、中(1)	8
會計主管在職班	北(1)	1
到任後稽核講習班	北(2)	2
基金實務	北(4)、中(2)、高(2)	8
金保法研習班	線上(2)	2
風管研習班	北(1)	1
融資券補測	北(1)	1
借貸補測	北(1)	1

訓練課程類別	地區(班數)	班數
公司治理研習班	北(5)	5
融資券與借貸資格取得	北(1)	1
財管資格取得	北(1)	1
財管補測	北(2)、高(2)	4
基金法規	北(4)、中(2)、高(2)	8
執業前內部稽核資格取得-普業	北(1)	1
執業前內部稽核資格取得-高業	北(1)	1
公益講座-勞動法令	北(1)	1
公益講座-公平待客原則說明會	北(2)、線上(2)	4
財罰案例研習班	北(1)	1

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

## 市場資訊

### 一、重要總體經濟數據

#### 112年11月-12月 總體經濟數據

項目	11月	12月	發布單位
臺灣採購經理人指數(PMI) %	46.8	46.8	國發會
貨幣供給(M2)年增率%	5.33	5.30	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率%	3.03	3.11	中央銀行
工業生產指數年增率%	-2.48	-3.99	經濟部
外銷訂單年增率%	1.0	-15.9	經濟部
失業率%	3.34	3.33	主計處
進口年增率%	-14.8	-6.5	財政部
出口年增率%	3.8	11.8	財政部
消費者物價指數年增率%	2.90	2.71	主計處
生產者物價指數年增率%	-0.70	-0.42	主計處

#### 112年11月-12月 景氣對策信號及構成項目

九項構成項目	11月	12月
貨幣總計數M1B變動率%	3.1	3.1
股價指數變動率%	20.7	21.1
工業生產指數變動率%	-3.0	-4.1
非農業部門就業人數變動率%	1.59	1.45
海關進出口值變動率%	5.4	16.7
機械及電機設備進口值變動率%	-11.5	-10.9
製造業銷售值變動率%	-2.1	-2.2
批發、零售及餐飲業營業額指數變動率%	2.6	-2.5
製造業營業氣候測量點	93.24點	96.78點
景氣對策燈號	黃藍燈	黃藍燈
景氣對策分數	20分	20分

發布單位：國家發展委員會

### 112年1-12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	證券業合計	187,578,905	134,448,586	22,476,856	67,244,282	2.239	10.54
40	綜合	184,213,776	131,404,593	21,968,740	66,600,711	2.278	10.73
20	專業經紀	3,365,129	3,043,993	508,116	643,571	0.803	3.80
47	本國證券商	169,526,153	124,255,419	20,481,703	59,341,396	2.129	10.23
29	綜合	166,561,389	121,876,278	20,030,862	58,512,766	2.148	10.32
18	專業經紀	2,964,764	2,379,141	450,841	828,630	1.319	6.23
13	外資證券商	18,052,752	10,193,167	1,995,153	7,902,886	3.650	13.75
11	綜合	17,652,387	9,528,315	1,937,878	8,087,945	4.061	15.02
2	專業經紀	400,365	664,852	57,275	-185,059	-1.067	-5.11
20	前20大證券商	159,093,729	117,252,372	19,224,202	55,256,464	2.175	10.41

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、基富通、台灣巴克萊、好好等4家只承擔特定業務之證券商。至112年1-12月，本公會共有會員公司125家。專營證券商64家，兼營證券商(銀行、票券、期貨等)61家。綜合證券商包含經營二種業務以上之證券商。