

九十九年五月出刊

# 證券公會月訊

發行人：黃敏助  
編輯：曾珮珊  
創刊日：98年3月5日  
出版日：99年5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：+886-2-2737 4721  
傳真：+886-2-2735 0822  
網址：www.twsa.org.tw

## 理事長的話

金管會已於3月2日開放投資人得委託國內證券商投資香港紅籌股及100%成分股為陸資有價證券之ETF，預估此次開放有助於將資金回台，將對台股市場及政府徵收投資人海外交易所得有正面效應。考量兩岸金融往來採「審慎漸進」的開放，目前仍未開放國內證券商得受託買賣香港國企股(H股)及大陸滬深A股，但證券商真正的利基是在香港H股及大陸A股，未來希望主管機關能逐步開放，以有效提升證券商之國際競爭力。



## 活動報導

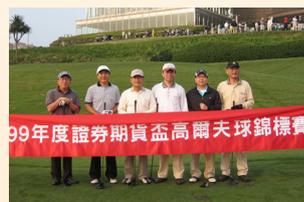
本公會與證交所、櫃買中心於4月26日至5月7日聯合辦理20場權證教育訓練課程。



為加強權證之宣導與教育活動，本公會和證券交易所、櫃檯買賣中心合作，從4月26日起至5月7日，針對全省各證券商總、分公司營業員，舉行20場大型的權證教育訓練，介紹權證的基本觀念、商品特性、投資策略、投資風險與交易權證應注意事項等內容，預計培訓2,400位證券商營業員，擔負種子教育工作，進而向投資人推廣權證商品。參與本課程的學員超過九成，且與講師互動良好，現場反應熱烈。

在主管機關的帶領下，公會結合證券交易所和櫃檯買賣中心進行許多活絡權證市場的措施，將使今年權證市場有很大的進步。

本公會及證券期貨相關單位於5月1號舉辦證券期貨盃高爾夫球錦標賽。



99年度證券期貨盃高爾夫球錦標賽於5月1日假場昇高爾夫球場舉行。本公會自80年7月1日在第一高爾夫球場舉辦首屆證券盃比賽以來，今年適逢第20個年頭。以往證券盃高爾夫球賽由本公會、證券交易所、櫃檯買賣中心及集保結算所共同主辦，讓證券業者報名參加；今年期貨交易所及期貨公會首度加入主辦，並增加期貨業者報名參加，也正式將比賽名稱變更為「證券期貨盃」，即首屆證券期貨盃高爾夫球錦標賽。

本次報名狀況非常踴躍，包括證券、期貨、銀行、票券、證金業者都有參加，總計報名人數為172人，實際參賽人數165人，是歷年來報名參加人數最多的一次比賽。

## 活動預告

本公會教育訓練組5月份共辦理16個訓練課程，相關訊息請至本公會證菁學院查詢。

課程名稱	開課地區(班數)	小計
在職訓練	經紀(北2、北7、北8) 專業(北1、北2、北4、北5)	7班
財管資格訓練	台北(4)、嘉義(1)	2班
公司治理	台北(8)	1班
風險管理	台北(2)	1班
財管測驗	台北(5)、台中(3)、高雄(3)	3班
財管在職訓練	台北(專1)、台北(併1)	2班

各課程相關訊息請洽馮介邦先生(電話：02-2737-4721 轉631)或至證菁學院<http://www.twsa.org.tw>查詢。

本公會現正舉辦權證教育訓練測驗拿大獎活動，並將於5月30日進行抽獎。

各證券商營業員凡報名且參加「營業員權證教育訓練」課程者，可於上課後3個工作日至本公會測驗網(<http://web.csa.org.tw/onlinetest>)登錄個人資料，即可參加測驗。測驗合格者(20題答對14題或14題以上)就可參加抽獎。每人只有一次測驗機會，最後測驗日期為5月20日(星期四)，請把握機會。

本活動獎項為：現金3萬元1名、現金2萬元3名、現金1萬元11名，共15名。將於5月31日(星期一)在本公會進行抽獎，並於6月2日(星期三)將得獎名單公布於本公會網站。

## 本公會99年度委員會暨召集人名單

	委員會	召集人
1	承銷業務委員會	張立秋
2	經紀業務委員會	莊輝耀
3	自營業務委員會	范姜奇秀
4	紀律委員會	黃古彬
5	研究發展委員會	史綱
6	教育訓練委員會	郭仲乾
7	財務委員會	曾錦隆
8	國際事務委員會	吳光雄
9	金融期貨業務委員會	葉公亮
10	新金融商品委員會	林象山
11	公共關係委員會	周康記
12	外資事務委員會	程大鵬

	委員會	召集人
13	債券業務委員會	吳麗敏
14	風險管理委員會	儲蓉
15	業務電子化委員會	王明達
16	外國有價證券業務委員會	溫宗憲
17	稅負及會計委員會	黃古彬
18	股務代理業務委員會	魏文正
19	財富管理業務委員會	張銘杰
20	稽核委員會	黃明哲
21	投資理財知識教育委員會	鄭丁旺
22	海外經營策略委員會	李鴻基
23	採購委員會	陳正曜

## 理事會 / 委員會報導

### 一. 主管機關同意本公會建議簡化擔任境外基金總代理人之證券商代填委託書作業。

本公會建請簡化擔任境外基金總代理人之證券商代填委託書作業，業經主管機關以99年3月8日函同意。若委託人為專業機構投資人，無法親自填具委託書而以自訂之委託書執行委託指示時，如其委託書內容已符合「證券商受託買賣外國有價證券管理規則」第10條第2項應行記載事項者，擔任境外基金總代理人之證券商得於證券商之委託書上註明「銷售機構委託內容詳附件」之字樣，並檢附銷售機構委託書為附件，以取代逐筆代填銷售機構之委託指示，惟仍應注意依委託人之指示下單且勿損及客戶之權益。

### 二. 證券交易所同意本公會建議開放由證券商自行選擇是否辦理靜止戶清查作業。

現行靜止戶的清查作業規定，證券商除應於每年最後一個營業日下午辦理靜止戶清查作業外，並僅得以掛號方式通知客戶，所以證券商每年常需耗費大量成本辦理清查。本公會為降低證券商經營成本，且在不影響客戶權益下，建議證券交易所開放證券商辦理靜止戶清查作業之強制規定，經證券交易所研議後調整相關作業規定，並於99年4月2日放寬得由證券商自行選擇是否辦理清查作業，尚須註銷客戶帳戶，仍應以雙掛號方式通知客戶，並保存紀錄，始得執行終止契約並註銷帳戶作業現行投資人。

### 三. 本公會刻正建議櫃檯買賣中心放寬衍生性金融商品可連結標的範圍。

為爭取證券商經營衍生性金融商品得連結本國企業赴海外發行之存託憑證及轉換公司債，本公會建議櫃檯買賣中心，將本國企業赴海外發行之存託憑證、轉換公司債納入證券商營業處所經營衍生性金融商品之連結標的範圍內，同時放寬本國企業赴海外發行之轉換公司債可為資產

交換交易之標的債券，除可提供市場投資人更多元之商品選擇，增加衍生性商品市場之深度與廣度外，證券商也可透過衍生性商品交易，拋補因從事上述標的自營操作產生之風險，有助於證券商風險管理並確保金融市場之穩定。

### 四. 為加強保障投資人買賣外國有價證券權益，本公會增訂及修正相關自律規則及管理辦法。

為加強保障投資人委託買賣外國有價證券之投資權益，本公會就證券商受託買賣外國有價證券業務之客戶認識、徵信作業、商品適合度、相關風險及費用說明、推介或受託買賣作業流程、從業人員教育訓練等事項，增訂本公會「證券商受託買賣外國有價證券自律規則」及修正本公會「證券商推介客戶買賣外國有價證券管理辦法」，前開自律規範業於99年4月26日公告施行。

### 五. 本公會現正研擬開放以股價折(溢)價率為承銷價格。

為落實承銷價格訂定合理化及時價發行之精神，本公會研擬開放現金增資及台灣存託憑證(TDR)再次發行案件採全數詢價圈購方式辦理者，得以「普通股或存託憑證之股價折(溢)價率為承銷價格，另考量實際訂價前或有股價劇烈波動，為保障投資人放棄認購之權益，並規範以股價折(溢)價率為承銷價格之案件，不得收取保證金。

### 六. 本公會現正研擬修定跨年度初次上市(櫃)案件承銷價格訂定規範。

為使初次上市(櫃)承銷價格之訂定能充份、適時反應公司最新財務狀況，本公會研擬明訂承銷商於三月份及四月份向本公會申報辦理初次上市(櫃)案件者，承銷價格之訂定除依現行規定辦理外，應一併參酌前一年度經會計師查核簽證之財務報告。

- 一. 行政院金融監督管理委員會中華民國99年4月1日金管證審字第09900127361號，廢止認可財團法人財經研究教育基金會為「發行人證券商證券交易所會計主管資格條件及專業進修辦法」第5條、第6條第2項會計主管專業訓練課程之進修機構。
- 二. 行政院金融監督管理委員會中華民國99年4月7日金管證券字第0990014380號，修正「發行人申請發行認購(售)權證處理準則」部分條文。
- 三. 行政院金融監督管理委員會中華民國99年4月13日金管證券字第0990012963號，訂定臺灣地區與大陸地區證券期貨業務往來及投資許可管理辦法第48條規定相關書件格式暨指定臺灣地區與大陸地區證券期貨業務往來及投資許可管理辦法第15條、第23條、第24條、第28條、第44條及第47條規定之資訊申報系統。
- 四. 行政院金融監督管理委員會中華民國99年4月14日金管證審字第0990016434號，修正證券暨期貨市場各服務事業內部控制制度有效性判斷項目。
- 五. 行政院金融監督管理委員會中華民國99年4月19日金管證投字第0990016165號，證券金融事業應依「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」第27條規定，設置隸屬於總經理之單位，負責法令遵循制度之規劃、管理與執行。
- 六. 行政院金融監督管理委員會中華民國99年4月19日金管證券字第0990016418號，修正已上市、上櫃證券商及金融控股公司之證券子公司實施法令遵循制度設置隸屬於總經理之單位。
- 七. 行政院金融監督管理委員會中華民國99年4月29日金管證期字第0990016692號，修正「期貨信託事業全權委託其他專業機構運用期貨信託基金應注意事項」第三點。
- 八. 臺灣證券交易所中華民國99年4月2日臺證交字第0990008130號，放寬證券商辦理靜止戶清查之作業方式。
- 九. 臺灣證券交易所中華民國99年4月7日臺證上字第0990008502號，公告修正「審查有價證券上市作業程序」第7條、第26條及第27條條文，並自公告日起實施。
- 十. 臺灣證券交易所中華民國99年4月12日臺證上字第0990009125號，為加強公司治理資訊揭露，公告修正「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」第3條第2項第23款及第24款條文，並自公告日起實施。
- 十一. 臺灣證券交易所中華民國99年4月14日臺證交字第0990202121號，為加強對投資人宣導注意買賣外國第一上市股票風險，請各證券商配合辦理。
- 十二. 臺灣證券交易所中華民國99年4月16日臺證交字第0990202207號，公告修正「營業細則」第75條與「證券經紀商受託契約準則」第4條條文，並自公告日起實施。
- 十三. 臺灣證券交易所中華民國99年4月16日臺證交字第0990202211號，公告「增設第四家(含以上)之指數股票型基金受益憑證或境外指數股票型基金受益憑證、基金股份或投資單位流動量提供者審核條件」，並自公告日起實施。
- 十四. 臺灣證券交易所中華民國99年4月20日臺證上字第0990009374號，公告修正「上市上櫃公司治理實務守則」及「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」部分條文，並自公告日起實施。
- 十五. 臺灣證券交易所中華民國99年4月21日臺證上字第0990010236號，為加強對上市公司發布重大訊息之規範，公告修正「對上市公司重大訊息之查證暨公開處理程序」第9條條文，並自公告日起實施。
- 十六. 臺灣證券交易所中華民國99年4月21日臺證交字第0990202495號，公告修正「華僑及外國人與大陸地區投資人申請投資國內有價證券或從事期貨交易登記作業要點」，自99年5月14日起上線實施。
- 十七. 臺灣證券交易所中華民國99年4月22日臺證交字第0990202542號，公告「放寬證券自營商得以漲(跌)停板申報買進(賣出)有價證券」之暫行措施，於99年5月3日屆期暫不再延續，請各證券商配合辦理。
- 十八. 臺灣證券交易所中華民國99年4月28日臺證交字第0990009571號，公告修正「營業細則」第76條及「證券經紀商受託契約準則」第2條條文，並自公告日起實施。
- 十九. 證券櫃檯買賣中心中華民國99年4月1日證櫃交字第0990301800號，公告證券商營業處所買賣認購(售)權證審查準則第11條符合上櫃認購(售)權證之標的證券。
- 二十. 證券櫃檯買賣中心中華民國99年4月19日證櫃債字第0990008465號，修正「證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第7-1條與第7-2條、「出具受益證券及資產基礎證券上櫃同意函審查標準」第4條及「出具不動產投資信託或不動產資產信託之受益證券上櫃同意函審查標準」第5條條文，自公告日起實施。
- 二十一. 證券櫃檯買賣中心中華民國99年4月19日證櫃交字第0990006855號，公告修正「公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點」及「公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點第四點異常標準之詳細數據及除外情形」部分條文，並自99年5月3日起實施。
- 二十二. 證券櫃檯買賣中心中華民國99年4月21日證櫃交字第0990008647號，公告修正「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」部分條文，自即日起實施。
- 二十三. 證券櫃檯買賣中心中華民國99年4月22日證櫃債字第0990008341號，公告修正「證券商營業處所經營衍生性金融商品交易業務規則」第57條條文，並自99年10月20日起實施。
- 二十四. 證券櫃檯買賣中心中華民國99年4月26日證櫃交字第0990008754號，公告修正「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第62條及「櫃檯買賣有價證券開戶契約」第三點條文，並自公告日起實施。
- 二十五. 證券櫃檯買賣中心中華民國99年4月27日證櫃債字第0990009077號，公告修正「外國公債帳務管理作業要點」第2條，自公告日起實施。

- 本公會第五屆第一次會員大會於3月30日假福華大飯店舉行，特邀金管會吳當傑副常務主任委員蒞臨指導，與會貴賓包括各周邊機構首長，共有200餘位會員出席會議。吳副主委指出，過去不論是2008年全球金融危機或是1997年亞洲金融風暴，證券商都展現極度的靈活和韌性，在大小風暴中繼續往前邁進，這都要歸功歷屆理事長、理監事及證券界的團結與和諧，於和諧的氛圍中展現競爭力與前瞻性。

本公會第五屆理監事已於3月30日順利改選，任期三年自2010年3月30日至2013年3月29日。理事會為本公會常設機構，亦是執行機構，負責策劃與推行全盤會務及業務，設有理事33人，其中常務理事11人，其1人為理事長。監事會為本公會之監察機構，對理事會執行會務及財務處理負有監督及糾正之責，設有監事11人，其中常務監事3人，其1人為監事會召集人。

本公會第五屆理事名單

職別	姓名	公司名稱
理事長	黃敏助	永豐金證券公司
副理事長	簡鴻文	兆豐證券公司
副理事長	葉公亮	富邦綜合證券公司
常務理事	吳光雄	台新綜合證券公司
常務理事	周康記	群益證券公司
常務理事	黃古彬	寶來證券公司
常務理事	朱富春	臺銀綜合證券公司
常務理事	曾錦隆	凱基證券公司
常務理事	莊輝耀	大昌證券公司
常務理事	陳正曜	大鼎證券公司
常務理事	林寬成	統一綜合證券公司
理事	詹正恩	光和證券公司
理事	黃顯華	福邦證券公司
理事	魏志達	大眾綜合證券公司
理事	王貴增	德信綜合證券公司
理事	吳佳慧	港商麥格理資本證券台灣分公司
理事	陳錦峰	華南永昌綜合證券公司
理事	陳招棍	致和證券公司
理事	張志良	大和國泰證券公司
理事	許道義	大華證券公司
理事	朱振明	永興證券公司
理事	陳俊宏	元富證券公司
理事	黃壽佐	合作金庫商業銀行
理事	陳榮吉	台灣摩根士丹利證券公司
理事	廖述仁	第一金證券公司
理事	沈慧誠	大慶證券公司
理事	蔡佳晉	國際票券金融公司
理事	施教煌	玉山綜合證券公司
理事	何志強	太平洋證券公司
理事	蔡裕彬	日盛證券公司
理事	戴誠志	京城商業銀行公司
理事	柳漢宗	宏遠證券公司
理事	黃琦欽	瑞士信貸銀行台北證券分公司

本公會第五屆監事名單

職別	姓名	公司名稱
監事會召集人	張立秋	元大證券公司
常務監事	邱俊光	豐農證券公司
常務監事	李榮記	萬泰證券公司
監事	黃晉岳	台灣工銀證券公司
監事	王明達	石橋證券公司
監事	程大鵬	新加坡商瑞銀證券台北分公司
監事	麥淑媛	福勝證券公司
監事	許慶樺	臺灣中小企業銀行
監事	賴欽夫	大展證券公司
監事	劉淑娟	金港證券公司
監事	關芳春	大中票券金融公司

本公會各屆理監事、各委員會成員及全體會務同仁皆以「提升證券業的競爭力」作為推動公會會務的優先目標，本著「熱誠、專業、效率、創新」之服務理念，為降低證券商經營成本、改善市場運作機制、擴展證券商業務範圍、推動會員自律功能及提升證券商國際競爭力而努力，各項工作目標皆有具體成果。本屆理監事團隊更將持續協助公會和證券商一起打拼，共同使台灣資本市場脫胎換骨；本公會並強化會務團隊組織，由莊太平秘書長綜理各組業務，林英哲首席副秘書長綜理電腦資訊組、教育訓練組、企劃組及高雄辦事處各項業務，尤錦芳副秘書長綜理業務服務組、國際事務組、財務組及秘書組各項業務。公會及會務同仁都將會秉持服務證券商的熱情，繼續扮演著與主管機關溝通橋樑，凝聚業界共識，持續推動資本市場發展與改革、兩岸證券交流與經營業務和強化證券商體質而努力。

會務部門主管名錄

組別職稱	姓名	分機
秘書長	莊太平	801
首席副秘書長	林英哲	601
副秘書長	尤錦芳	813
副秘書長	楊昆南	17
業務服務組組長	阮明仁	814
電腦資訊組組長	陳明娟	728
企劃組組長	翁玉貴	618
教育訓練組組長	黃志賢	721
國際事務組組長	徐秉群	729
財務組組長	陳辜信	609
秘書組組長	楊錦杯	606
高雄辦事處副組長	戴春梅	15
台北會所地址	台北市復興南路二段268號8樓之2	
電話	(02)2737-4721	
教育訓練中心地址	台北市忠孝東路五段159號	
電話	(02)2742-5763	
高雄辦事處地址	高雄市前金區七賢二路398號2樓	
電話	(07)281-2327	

## 各組職掌

組別	工作職掌內容
業務服務組	辦理建議證券相關單位案件、證券經紀商、自營商、金融期貨業務與新金融商品業務之會員服務、監理並例行查核證券商受託買賣外國有價證券業務、場地勘查、業務人員登記、註銷暨營運困難公司之輔導查訪、辦理會員紀律維護與糾紛調處及其他有關會員服務業務等事項。
電腦資訊組	辦理承銷契約審查、承銷相關法規之修訂、承銷業務之場地、設備勘查及人員登記、輔導查訪、其他承銷業務、債券業務、證券商辦理股務代理相關業務、證券商稽核業務及電腦業務等事項。
企劃組	辦理證券法規之研討改進、證券業務之規劃發展、公會組織之法務、專題之研究、建議及相關資料之蒐集分析等事項。
教育訓練組	辦理證券商業務人員資格測驗、證券商從業人員之在職訓練、聯誼與比賽活動、投資教育宣導、證券相關資料及刊物之編印等事項。
國際事務組	辦理國際證券組織之聯繫、協調及交流，國際證券資訊之蒐集、研究及分析，證券自由化及國際化之推動暨期貨業務等事項。
財務組	辦理經費收入、支出、預算、決算、會計、出納、憑證審核、帳務處理、資金調度、財務分析及採購驗收等事項。
秘書組	辦理本公會會員大會及理、監事會議、公共關係、文書、印信、人事、檔案、收發文、財產保管、總務、會員入會及退會、會員證書、會員代表變更及其他庶務等事項。
高雄辦事處	辦理南部地區會員從業人員教育訓練課程、會員聯誼、各項座談會議及其他服務南部地區會員等事項。

另設經紀、自營、紀律、研究發展、教育訓練、財務、國際事務、金融期貨業務、新金融商品、外資事務、公共關係、承銷、債券、外國有價證券、稅負及會計、風險管理、業務電子化、財富管理業務、股務代理業務、稽核、投資理財知識教育、海外經營策略、採購等23個委員會，依據本公會章程規定，委員會為理事會之幕僚單位。從事證券市場之研究發展、各種議案之提案、整合，以協助會務推動。

展望未來，本公會將以下列四點做為工作主軸，期使資本市場持續改革，證券商國際競爭力更為提高。

### 一.證券商應先強化體質使監理者放心

證券商必須體認金融海嘯後監理加嚴的現實，配合主管機關的政策，調整經營策略，優先強化經營體質。在G20的九項原則中，證券商應迅速反應優先做到下列五

點：

- 加強控管資本適足要求，注意財務槓桿比率；
- 強化整體風險控管能力，落實公司內稽內控；
- 調整薪酬制度與風險連結，加強落實公司治理；
- 金融創新審慎評估，優先發展掛牌的衍生性商品；
- 加強投資人保護機制，嚴格遵守銷售行為規範。

證券商必須確實做到這些項目，使主管機關放心、投資人安心，才可能說服主管機關逐步放寬對業者的限制，開放更多的業務和商品。

### 二.證券商的定位與未來發展

依照主管機關維持分業經營架構和採取審慎漸進、分階段性實施方式，證券商現階段的定位則是維持較傳統的步調，定位為專業證券服務機構，經紀商發展成為一次購足式的中介服務機構，自營商發展成為兼具造市功能之專業投資機構，承銷商發展成為提供完整服務的投資銀行。

### 三.2010年是台灣權證新紀元

本公會多年來一直努力協助證券商，積極發展權證業務。主管機關也積極研議放寬權證相關管理法規。目前台灣權證日均成交值占股市成交值只有0.6%，相較於香港的25%，有非常大的進步空間。希望今年將比率提高為5.0%，目前公會和證交所、櫃買中心正積極進行下列五項工作，企盼證券商在今年共同為蓬勃權證市場努力，建立台灣權證市場的新高峰。

- 加強風險管理和投資人保護；
- 儘速推出牛熊證商品；
- 允許權證交易投資人可以當沖；
- 持續對權證的法規鬆綁；
- 加強權證之宣導與教育活動。

### 四.兩岸簽署MOU與ECFA，兩岸金融新高峰

兩岸金融監理備忘錄(MOU)已在今年1月16號正式生效。MOU的簽署，代表兩岸金融合作更為緊密，雙方願意進一步談判「市場准入」的原則和細節。目前兩岸正積極協商簽定兩岸經濟協定(ECFA)，預定在協議中的「早期收穫計劃」，將包括將金融服務-尤其是證券相關項目，協助兩岸資本市場的蓬勃發展。

大陸的經濟規模、人口及幅員都比台灣大，金融市場的規模和潛力也較台灣市場龐大，台灣金融業則在經驗、人才、技術和服務效率領先大陸業者。兩岸談判市場准入時，可望依適當比例決定准入對方市場，在經營業務範圍、可營業地區、參股比例及准入家數等項目，應依加權的方式計算，符合對等、互惠原則。在今年上半年「第五次江陳會」中，務實談判有好的結果，使兩岸證券商、台商及廣大投資人都能獲利。

在兩岸協商ECFA的同時，證券業希望政府能修訂相關法令儘快開放，如提高證券商參股大陸證券商淨值上限至60%、放寬A股/H股/紅籌股可來台發行TDR、開放複委託可承做A股/H股、及開放台資企業掛牌CDR/國際板，使台灣證券業能順利登陸，佈局兩岸，增加國際競爭力。

## 一、重要總體經濟數據

### 3月重要總體經濟數據

項目	2月	3月	發布單位
景氣對策燈號	紅燈	紅燈	經建會
領先指標年變動率	20.3	16.9	經建會
貨幣供給(M2)年增率	5.10	4.58	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率	25.27	21.57	中央銀行
批發、零售及餐飲業營業額年增率	9.48	13.85	經濟部
工業生產指數年增率	35.17	39.20	經濟部
外銷接单年增率	36.25	43.66	經濟部
失業率	5.76	5.67	主計處
進口年增率	45.8	80.3	財政部
出口年增率	32.6	50.1	財政部
消費者物價指數年增率	2.35	1.27	主計處
躉售物價指數年增率	5.87	6.61	主計處

### 3月景氣對策信號及構成項目

九項構成項目年變動率(%)	2月	3月
貨幣總計數M1B	23.8	21.4
直接及間接金融	2.6	2.8
股價指數	66.0	57.8
工業生產指數	55.3	37.1
非農業部門就業人數	1.23	1.70
海關出口值	48.0	38.8
機械及電機設備進口值	56.3	62.7
製造業銷售值	49.5	40.9
批發、零售及餐飲業營業額指數	7.4	9.3
景氣對策燈號	紅燈	紅燈
景氣對策分數	38分	39分

發布單位：行政院經建會

註：構成項目中除股價指數外均經季節調整

## 二、證券市場數據

### 4月證券市場重要數據

項目	3月	4月
集中市場		
股價指數	7,920.06	8,004.25
日均成交值(億元)	1,011.04	1,223.45
三大法人買賣超(億元)	1,312.08	969.11
融資餘額(億元)	2,605.21	2,636.37
融券張數(張)	467,444	302,917
櫃檯市場		
股價指數	145.36	147.01
日均成交值(億元)	252.47	300.16
三大法人買賣超(億元)	12.78	21.89
融資餘額(億元)	632.74	644.05
融券張數(張)	97,181	69,254

### 4月證券總成交值概況表

各項目成交值(十億元)	3月	4月
集中市場		
股票	2,325.40	2,569.26
指數股票型基金(ETF)	15.76	13.20
認購(售)權證	10.57	13.41
台灣存託憑證(TDR)	19.11	23.22
約計	2,371.05	2,619.49
櫃檯市場		
股票	580.7	630.3
認購(售)權證	2.8	3.0
買賣斷債券	2,030.2	2,451.7
附條件債券	4,663.7	4,098.5
約計	7,277.4	7,183.5

## 三、3月證券商經營損益狀況分析表 (單位：百萬元)

家數	證券商	本期收入	本期支出	本期盈餘	EPS (元)	ROE (%)
84	證券商合計	79,312.99	74,519.06	4,793.91	0.144	1.05
46	綜合	77,138.79	72,860.45	4,278.34	0.134	0.99
38	專業經紀	2,174.20	1,658.61	515.59	0.370	2.14
67	本國證券商	74,156.00	70,240.52	3,915.48	0.125	0.93
34	綜合	73,231.35	69,455.59	3,775.76	0.125	0.93
34	專業經紀	924.66	784.93	139.72	0.132	0.89
17	外資證券商	5,156.99	4,278.54	878.45	0.466	2.51
13	綜合	3,907.45	3,404.86	502.59	0.325	1.89
4	專業經紀	1,249.54	873.69	375.86	1.115	4.49
20	前20大券商	69,713.31	65,961.69	3,751.62	0.138	1.01