

一百零一年十二月出刊

# 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  
出版日期：101年12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

台灣證券市場自四月份起已連續八個月日均成交值低於1,000億元。台股低量主因是國際景氣不佳，但國內證所稅議題和二代健保對股利課稅，都是造成市場衝擊的因素。若台股日均成交值在800億元，證券商僅能損益兩平；若日均成交值萎縮至500億元，將嚴重影響證券產業的發展，全體證券商恐將精簡人力3至4成，約1.5至2萬人人力。政府除短期振興股市方案，宜正本清源從根本方案著手，亦即改善投資環境，提升經濟成長率，取消衝擊股市的政策，以有效提振資本市場。



## 活動報導

本公會代表於11月21日赴印度孟買參加第17屆亞洲證券論壇(ASF)年會



第17屆亞洲證券論壇(ASF)年會於11月22日至24日假印度孟買舉行，本公會由理事長黃敏助、常務理事曾錦隆及研究發展委員會召集人史綱等人代表出席會議，與會期間本公會代表積極參加各項研討會，並與各國證券組織交流。

此次大會主題為討論「成長、創新與健全-亞太地區證券市場面臨之挑戰」相關議題。本公會黃理事長進行國家報告，說明台灣經濟發展、資本市場發展與未來展望，並介紹明(2013)年ASF台北年會與播放宣傳影片。本案獲得經濟部國貿局「推動國際會議及展覽在臺辦理計畫」之補助。與會中敬邀各會員國於明年來台參加ASF第18屆台北年會，各國反應熱烈並表達感謝之意。

本公會代表於11月5日赴土耳其伊斯坦堡參加2012年IOSCO SROCC研討會及台土雙邊資本市場交流



2012年IOSCO自律組織諮詢委員會(SROCC)研討會及台土雙邊資本市場交流於11月5日至8日假土耳其伊斯坦堡舉行，本團由金管會吳副主任委員當傑率金管會、證期局、證交所、期交所、櫃買中心及本公會前往，行程包括拜會伊斯坦堡證券交易所(iMKB)、土耳其資本市場委員會(CMB)、伊斯坦堡台灣貿易中心、土耳其機構投資管理者協會(TKYD)等。

本公會由常務理事曾錦隆率國際事務組人員代表出席，向土方介紹本公會職能與業務推動重點及成果，並藉此宣導台灣資本市場之利基，吸引土方來台投資。此拜會活動期間恰逢2012年ICSA與IOSCO SROCC研討會及年中會議，本公會代表除了參與金管會拜會行程外，並積極參加該兩會議各項研討會，並與各國證券組織代表交流。

本公會權證公積金在電視及各大眾運輸車體刊登權證廣告：『對小錢有利，正是權證大魅力』。



目前權證月平均交易人數為35,178人，成長100%、年交易金額為2,847億元，成長67%。為持續讓投資人瞭解權證以小搏大的槓桿特性，創造更好的投資報酬，並使更多投資人參與權證市場，本公會權證公積金在電視廣告及各大眾運輸車體(捷運、公車、計程車)等刊登廣告：『對小錢有利，正是權證大魅力』。

## 權民理財王

對小錢有利，正是權證大魅力

夏韻芬教您如何

靈活進擊 創造財富



非凡新聞台 每週六 16:00~ 17:00

非凡商業台 每週日 19:00~ 20:00



請準時收看

## 活動預告

本公會將於明(102)年1月與正源國際法律事務所共同辦理四場「證券商個人資料保護法管理制度訓練」課程。

為協助會員公司落實執行個資法令規定之個資安全維護措施，將個資法令規定轉化為公司內部應為之具體作為，本公會將於明年1月與正源國際法律事務所合作，辦理4場次「證券商個人資料保護法管理制度訓練課程」，內容著重在介紹證券商應如何建立個資保護管理制度，包括從個資法及施行細則要求之重點，就個資管理政策、個資盤點、風險分析、作業流程文件、資訊安全管理、委外管理、稽核、制定員工訓練計畫、撰寫告知書同意書及個資管理程序書等事項，以演講及分組討論練習方式進行訓練課程。本課程為付費報名，如欲報名，請洽本公會吳淑敏小姐(02)2737-4721分機678。

本公會101年12月份共辦理23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	台北(10)、台中(2)、台南(2)、高雄(2)	16班
資格訓練	台北(2)	2班
公司治理	台北(1)、高雄(1)	2班
財管在職訓練	台北(1)、台中(1)	2班
風險管理	台北(1)	1班

各課程相關訊息請洽吳淑敏小姐(電話：02-2737-4721轉678)或至證菁學院<http://www.twsa.org.tw>查詢。

## 理事會 / 委員會報導

### 一. 主管機關同意本公會建議證券商分支機構辦理受託買賣有價證券業務後檯人員，得兼辦財富管理信託客戶開戶資料等之建置及維護事務性作業。

本公會建議主管機關開放證券商分支機構辦理受託買賣有價證券業務之後檯人員，得擔任文書作業人員兼辦財富管理信託客戶開戶資料及交易紀錄資料建置及維護等事務性作業乙案，主管機關函請證交所修正「證券商內部控制制度標準規範」部分內容並經同意後，證交所於101年11月6日公告修正「證券商內部控制制度標準規範」部分規定，並自即日起實施。

### 二. 主管機關同意本公會建議修正「證券商自有資本與風險約當金額之計算方式」。

本公會建議修正「證券商資本適足-比率計算方式或相關函令」共五項建議，主管機關為配合證券商財務報告編製準則，於101年11月22日修正證券商自有資本適足比率簡式計算法及進階計算法之相關項目，且同意修正進階計算法中：1. 包銷取得之或有部位風險約當金額計算方式，初次公開發行(IPO)之計提方式由30%降為25%；2. 市場風險證券商特殊集中度風險第一類及第二類計算方式，原為加計證券商所持有整體(超限及未超限)部位，調整為僅加重計提持有之超限部位，並改採累進方式計算，自102年1月1日生效，本公會並於101年11月28日轉知各專營會員公司知悉。

### 三. 證交所同意本公會建議放寬更換擔保品之規定。

現行法規對於證券商或證券金融事業以其取得之擔保證券，有轉擔保運用者，應於停止過戶前四個營業日前更換之，造成證券商或證金公司更換擔保品之作業負擔，爰本公會建議證交所與集保公司共同研議，開放證券商或證券金融事業以其取得之擔保證券，有轉擔保運用者，於發行公司停止過戶前無需更換擔保品，案經證交所研議後同意採行本公會建議，配合修正相關條文，並分別於101

年11月15日、19日、21日起公告實施；集保公司亦配合完成依證券商或證金公司提供之擔保品客戶為名義編製證券所有人名冊資訊系統調整，現已上線實施。

### 四. 本公會加強轉換公司債評價模型規範。

為加強主管機關對轉換公司債發行價格訂定之監理，本公會參考櫃買中心「轉換公司債之定價合理性及相關監理配套措施之研究」委託研究計畫，明訂轉換公司債評價模型應包括標的股價之市場、利率、信用等風險因素，及統一無風險利率及股價波動度等模型等參數之選取標準；另為增進轉換公司債相關資訊之完整性及可比較性，增訂轉換公司債發行及轉換價格說明書範本，俾發行人及證券商充分、明確說明其採用之模型及參數之估計方法，業獲主管機關核准，並於101年11月20日公告實施。

### 五. 建請財政部給予證券商執行代扣繳證所稅作業緩衝期。

鑑於證所稅將自明(102)年1月1日起開徵，惟財政部至今(100)11月2日始公告修正相關子法，證券商雖已全力依照相關規定配合修改資訊系統，但因涉及之修改作業複雜，大多數證券商恐未及於本年底前完成，爰本公會於11月22日建請財政部：1. 應給予證券商半年緩衝期(至102年4月30日)；2. 緩衝期間如指數達8,500點以上，證券商如未能代扣證所稅，不應依所得稅法被課予行政罰或其他罰責；3. 證券商依法為證所稅代扣繳義務人，投入大量人力物力盡力協助政府徵稅，應給予證券商成本補貼或獎勵金。

### 六. 建議放寬證券商申請以信託方式辦理財富管理業務之財務狀況條件。

為擴大證券商業務經營範圍，以提供客戶多元理財服務，滿足客戶一站購足需求，本公會建議放寬證券商申請以信託方式辦理財富管理業務之財務狀況條件，將「證券商辦理財富管理業務應注意事項」第6條第1項第2款修正為「最近期經會計師查核簽證之財務報告顯示淨值達新臺幣60億元以上，並刪除「最近三年均有獲利」之規定。

- 一. 金融監督管理委員會中華民國101年11月1日金管證期字第1010048029號，發布期貨業配合國際財務報導準則之採用，提列特別盈餘公積之規定；金管證期字第10100480291號，修正期貨信託事業編製財務報告規定；金管證期字第10100480292號，修正期貨經理事業編製財務報告規定。
- 二. 金融監督管理委員會中華民國101年11月1日金管證發字第1010048841號，修正「發行人募集與發行有價證券基本資料表」、「發行人募集與發行有價證券案件檢查表」、「發行人募集與發行有價證券法律事項檢查表」、「發行普通公司債對外公開銷售承銷商案件檢查表」及「募集設立法律事項檢查表」。
- 三. 金融監督管理委員會中華民國101年11月2日金管證發字第1010043442號，訂定國內公開發行公司發行海外普通公司債之承銷商案件檢查表。
- 四. 金融監督管理委員會中華民國101年11月6日金管證交字第1010048064號，公告內部人取得所屬公司發行之限制員工權利新股，非屬證券交易法第157條第1項所定之「取得」。
- 五. 金融監督管理委員會中華民國101年11月16日金管證券字第1010049802號，開放境外華僑及外國人得投資境外指數股票型基金。
- 六. 金融監督管理委員會中華民國101年11月21日金管證發字第1010047490號，發布上市、上櫃及興櫃公司提列特別盈餘公積之補充規定。
- 七. 金融監督管理委員會中華民國101年11月22日金管證投字第1010052267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」部分條文。
- 八. 金融監督管理委員會中華民國101年11月22日金管證券字第1010048591號，訂定及修正證券商自有資本適足比率簡式計算法及進階計算法之相關事項。
- 九. 金融監督管理委員會中華民國101年11月23日金管證審字第1010053322號，修正「證券交易法施行細則」部分條文。
- 十. 金融監督管理委員會中華民國101年11月27日金管證投字第1010053706號，發布證券投資信託事業自102會計年度採用IFRSs編製財務報告相關規範。
- 十一. 金融監督管理委員會中華民國101年11月29日金管證審字第1010054392號，發布規範外國公司財務報告之編製。
- 十二. 臺灣證券交易所中華民國101年11月2日臺證交字第1010024893號，公告修正「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法」第19條及「信用交易資券相抵交割之交易作業要點」第3條條文，並自公告日起實施。
- 十三. 臺灣證券交易所中華民國101年11月5日臺證稽字第1010506244號，公告修正「證券商以媒體申報財務報表作業辦法」，說明四即日實施，餘自102年2月申報102年1月證券商財務資料起適用。
- 十四. 臺灣證券交易所中華民國101年11月8日臺證上一字第1010025174號，公告修正「○○股份有限公司董事會議事規範」參考範例部分條文，並自公告日起實施。
- 十五. 臺灣證券交易所中華民國101年11月9日臺證稽字第1010506297號，公告修訂證券期貨業「資產負債表與綜合損益表會計項目及代碼」、「現金流量表項目及代碼」及「權益變動表會計項目及代碼」。
- 十六. 臺灣證券交易所中華民國101年11月9日臺證稽字第1010506281號，公告修正我國採用國際財務報導準則後證券商月計表中權益類部分會計項目。
- 十七. 臺灣證券交易所中華民國101年11月13日臺證上一字第1010025636號，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」、「對有價證券上市公司重大訊息之查證暨公開處理程序」及「對上市公司重大訊息說明記者會作業程序」部分條文，實施日期如公告事項。
- 十八. 臺灣證券交易所中華民國101年11月13日臺證上一字第1010025739號，公告修正「營業細則」第49條及第50條條文，並自公告日起實施。
- 十九. 臺灣證券交易所中華民國101年11月15日臺證交字第1010025897號，公告修正「中華民國證券市場編碼原則」部分條文。
- 二十. 臺灣證券交易所中華民國101年11月15日臺證結字第1010302257號，公告修正「有價證券借貸辦法」第38條條文，並自即日起實施。
- 二十一. 臺灣證券交易所中華民國101年11月15日臺證上一字第1011703356號，公告修正「臺灣存託憑證上市申請書」，並自公告日起實施。
- 二十二. 臺灣證券交易所中華民國101年11月19日臺證交字第1010208326號，公告修正「證券商辦理有價證券借貸業務操作辦法」第31條條文，並自公告日起實施。
- 二十三. 臺灣證券交易所中華民國101年11月21日臺證交字第1010208186號，公告修正「證券商辦理證券業務借貸款項操作辦法」第29條條文，自公告日起實施。
- 二十四. 臺灣證券交易所中華民國101年11月22日臺證上一字第1010026281號，公告修正「上市上櫃公司治理實務守則」第24條、第26條及第44條條文如附件，並自公告日起實施。
- 二十五. 臺灣證券交易所中華民國101年11月27日臺證結字第1010026253號，公告修正「有價證券借貸辦法」第49條條文，配合電腦系統規劃，實施日期另行公告。
- 二十六. 臺灣證券交易所中華民國101年11月28日臺證稽字第1010026785號，公告其公司得為上市認購(售)權證標的證券之指數股票型基金及境外指數股票型基金，自公告日起實施。

- 二十七. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年11月5日證櫃監字第1010026324號，公告修正「第二上櫃公司買回臺灣存託憑證辦法」、「對有價證券上櫃公司資訊申報作業辦法」及「對有價證券上櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序」等3項規章之部分條文，自公告日起施行。
- 二十八. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年11月9日證櫃偵字第1010027514號，公告修正「外幣計價國際債券管理規則」，並自公告日起實施。
- 二十九. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年11月12日證櫃審字第1010025608號，公告修正「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」等15項規章之部分條文，自公告日起施行。
- 三十. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年11月20日證櫃監字第1010028256號，公告修正「對有價證券上櫃公司資訊申報作業辦法」、「對有價證券上櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序」及「上櫃公司重

大訊息說明記者會作業程序」部分條文，實施日期如公告事項。

- 三十一. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年11月23日證櫃監字第1010028576號，公告修正「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第2條之1、第3條之2及第46條之5條文，自公告日起施行。
- 三十二. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年11月28日證櫃審字第1010101459號，公告修正本國發行人申請股票上櫃案律師應填製「公開說明書應記載事項」檢查表，暨外國發行人申請股票第一上櫃案律師應填製「公開說明書應記載事項」檢查表，自公告日起適用。
- 三十三. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年11月28日證櫃審字第1010029117號，公告修正「辦理公開發行公司初次申請股票上櫃案意見徵詢作業要點」第4條、第11條條文，自公告日起施行。

## 專題報導 經濟動能推升方案-活化金融永續發展

- 為配合政府推動「經濟動能推升方案」-「推動產業多元創新」方針之「活化金融永續發展」，報導其具體做法及主(協)辦單位分工如下(工作時程為101年至103年)，完整方案請上行政院經建會網站查詢。

具體做法	主(協)辦機關
<p>一、擬定「發展具兩岸特色之金融業務」之推動計畫，以兩岸外匯、銀行、資本及保險市場業務等面向為計畫重點，推動下列措施：</p> <p>(一) 全面啟動DBU人民幣業務</p> <p>(二) 兩岸現代化金流平臺</p> <p>(三) 兩岸電子商務金流業務</p> <p>(四) 一卡兩岸通</p> <p>(五) 協助金融機構大陸佈點服務臺商</p> <p>(六) 開放具臺商背景之優質企業回臺上市(櫃)</p> <p>(七) 開放國內公開發行公司發行人民幣計價之債券及其他籌資工具</p> <p>(八) 發展大中華區資產管理及理財業務</p> <p>(九) 擴大保險相關業務及服務</p> <p>(十) 監理合作排除障礙，爭取有利條件進入大陸市場</p>	<p>金管會 中央銀行 陸委會 (經濟部) (財政部)</p>
<p>二、規劃「以臺灣為主之國人理財平臺」方案，以擴大金融機構業務發展空間，滿足國人資產管理需求，進而培養本地金融人才，四大發展策略包括：</p> <p>(一) 銀行、證券商及投信投顧業發展多元化商品</p> <p>(二) 爭取四大基金國外代操業務</p> <p>(三) 放寬外幣相關之證券業務</p> <p>(四) 提供金融機構培植本地人才之誘因</p>	<p>金管會 (中央銀行) (陸委會) (財政部) (交通部) (勞委會) (銓敘部)</p>

具體做法	主(協)辦機關
<p>三、配合兩岸貨幣清算機制建立時程，開放國銀國際金融業務分行(OBU)人民幣存款同業帳戶開戶。</p>	<p>中央銀行 金管會</p>
<p>四、為促進金融發展，由金管會及財政部共同成立專案小組，在不影響政府稅收或減少政府支出(含未來支出)二原則下，推動活絡金融活動的稅制。</p>	<p>金管會 財政部 (經建會)</p>
<p>五、修正管理外匯條例，將辦理外匯業務機構由「外匯指定銀行」擴大為「外匯指定金融機構」，使銀行以外金融機構，符合一定標準以上者，得從事外匯業務。</p>	<p>中央銀行 金管會</p>
<p>六、持續透過ECFA服務貿易協商管道與陸方協商放寬各項業務</p> <p>(一) 金融業赴大陸從事之業務範圍及參股比率等。</p> <p>(二) 開放證券業得參股或設立證券投資諮詢機構。</p> <p>(三) 開放期貨業者赴大陸參股投資。</p> <p>(四) 開放臺灣保險業者合資壽險公司持股比例超過50%，或陸方股東不限一家。</p>	<p>金管會 (經濟部) (陸委會)</p>

# 市場資訊

## 一、重要總體經濟數據

### 10月重要總體經濟數據

項目	9月	10月	發布單位
景氣對策燈號	黃藍燈	黃藍燈	經建會
領先指標年變動率	3.3	3.0	經建會
貨幣供給(M2)年增率	3.70	3.24	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率	3.98	3.86	中央銀行
批發、零售及餐飲業營業額年增率	-0.8	-0.7	經濟部
工業生產指數年增率	3.00	4.56	經濟部
外銷接单年增率	1.9	3.2	經濟部
失業率	4.32	4.33	主計處
進口年增率	1.3	-1.8	財政部
出口年增率	10.4	-1.9	財政部
消費者物價指數年增率	2.96	2.36	主計處
躉售物價指數年增率	-2.19	-3.64	主計處

### 10月景氣對策信號及構成項目

九項構成項目年變動率(%)	9月	10月
貨幣總計數M1B	3.4	3.6
直接及間接金融	4.2	4.3
股價指數	3.1	1.3
工業生產指數	6.7	3.4
非農業部門就業人數	1.23	1.28
海關出口值	11.4	-5.1
機械及電機設備進口值	-5.5	-11.8
製造業銷售值	-0.3	-1.7
批發、零售及餐飲業營業額指數	-0.1	1.9
景氣對策燈號	黃藍燈	黃藍燈
景氣對策分數	22分	18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

### 11月證券市場重要數據

項目	10月	11月
集中市場		
股價指數	7,166.05	7,580.17
日均成交值(億元)	629.95	687.58
三大法人買賣超(億元)	-448.03	482.31
融資餘額(億元)	1,769.72	1,708.20
融券張數(張)	628,345	813,185
櫃檯市場		
股價指數	95.57	99.65
日均成交值(億元)	94.80	92.80
三大法人買賣超(億元)	-20.40	-51.13
融資餘額(億元)	305.93	307.05
融券張數(張)	77,981	82,619

### 11月證券總成交值概況表

各項目成交值(十億元)	10月	11月
集中市場		
股票	1,385.88	1,512.67
指數股票型基金(ETF)	26.60	24.66
認購(售)權證	19.11	24.16
台灣存託憑證(TDR)	2.13	1.17
約計	1,435.83	1,563.48
櫃檯市場		
股票	208.6	204.2
認購(售)權證	2.5	2.6
買賣斷債券	844.72	796.16
附條件債券	4,754.44	4,492.80
約計	5,810.26	5,495.76

## 三、101年1-10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(%)
83	證券業合計	296,225.90	280,044.78	16,181.12	0.493	3.41
48	綜合	291,336.90	276,258.86	15,078.04	0.476	3.33
35	專業經紀	4,889.00	3,785.92	1,103.09	0.952	5.00
65	本國證券業	281,415.94	267,414.52	14,001.41	0.456	3.22
33	綜合	279,112.23	265,445.97	13,666.27	0.459	3.26
32	專業經紀	2,303.70	1,968.56	335.15	0.345	2.17
18	外資證券業	14,809.96	12,630.25	2,179.71	1.027	5.44
14	綜合	12,224.67	10,812.89	1,411.77	0.730	4.22
4	專業經紀	2,585.30	1,817.36	767.94	4.096	11.65
20	前20大證券商	272,670.50	260,408.83	12,261.67	0.456	3.18