



一百零二年二月出刊

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：102年2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

2013新年頭、壬辰年舊年尾，主計處上修2013年經濟成長率預測值為3.53%，證券市場也捎來好消息：行政院於1月24日通過「國際金融業務條例」部分條文修正草案，將送立法院審議；金管會於1月29日召開「兩岸證券期貨監理合作平臺首次會議」，對兩岸證券市場相互准入有明顯的突破；1月證券市場日均成交值915億元，量能緩步回溫。展望2013小龍年，面臨整體經濟逐漸反轉復甦，許多市場不利因素也慢慢沉澱，證券業都應秉持『進步慢了就是退步』的理念，攜手努力，除舊布新。



活動報導

本公會與正源國際法律事務所於102年1月辦理四場「證券商個人資料保護法管理制度訓練課程」。



為進一步協助證券商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，本公會與正源國際法律事務所共同主辦「證券商個人資料保護法管理制度訓練課程」，本次研習課程主要係介紹證券商如何建立PDCA個資保護管理制度，從個資要求重點，就個資管理政策、個資盤點、風險分析、作業流程、稽核、撰寫告知書與同意書及制定員工訓練計畫等事項進行研討，以協助證券商踐行個資法之作為義務及因應個資之衝擊，避免因違反個資法而產生商譽及財務損失，本次授課採演講、分組討論、報告與分享方式進行，自102年1月3日至25日計辦理4梯次，參加人員約110人，圓滿完成任務。

本公會黃理事長擔任證交所102年1月15日「101年權證發行人及受託買賣證券商頒獎典禮」頒獎人。

為獎勵權證發行人及證券經紀商對權證市場之努力及貢獻，證交所於102年1月15日舉辦「101年權證發行人及受託買賣證券商頒獎典禮」，本公會黃理事長獲邀擔任頒獎人。理事長致詞時表示，縱使整體證券市場去年表現不佳，但權證市場在大家努力下仍有長足進步，尤其證交所調降權證上市費，發行商及公會有更多經費可用於推廣權證商品，讓權證投資人數由前年3萬人增加到去年4萬人，成長近四成。此外，證交所舉辦頒獎典禮，亦使所有發行商進行良性競爭，對活絡權證市場具有很大效益。

典禮頒發「權證發行總檔數獎」及「權證受託買賣成交金額獎」前三名，本次並增設「權證發行總檔數最佳進步獎」、「權證受託買賣成交值最佳進步獎」及「權證最佳造市獎」，以鼓勵中小型權證發行人、證券經紀商積極活絡權證市場及流動量提供者提升造市品質。

活動預告

本公會102年2月份共辦理13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
金融相關法規	台北(6)、高雄(1)	7班
公司治理	台北(1)、高雄(1)	2班
資格訓練	台北(2)	2班
在職訓練	台南(1)	1班
財管在職訓練	台北(1)	1班

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

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

一. 證交所同意本公會建議證券商申請ETF專戶開立借券帳戶。

證券商辦理有價證券借貸業務出借券源撥轉供自營部門因應ETF實物申購/買回、套利及避險等特定需求借券時，為避免透過證券自有借券專戶(帳號：000000-0)撥轉造成借券不足之情形發生，本公會建議證券商得以ETF專戶(帳號：777777-7)開立借券帳戶，案經證交所採行，俟系統修改完成後，再公告系統上線日期。

二. 本公會修正證券商受託買賣外國有價證券相關規定。

因應主管機關放寬專業投資人投資外國有價證券之限制，為強化風險揭露與投資人認知，本公會修正(一)「證券商推介客戶買賣外國有價證券管理辦法」，增訂向委託人推介買賣信用評等未達BBB等級之外國有價證券，應於事前告知所推介標的信用評級狀況及(二)風險預告書範本，增訂國家主權評等變動風險警示告知，案經主管機關102年1月16日准予照辦，並於102年1月21日起施行。

三. 本公會修訂證券商承銷商評估報告查核規範。

配合102年起上市(櫃)公司全面採用國際財務報導準則(IFRSs)編製財務報告及金管會修正發行人(外國發行人)募集與發行(海外)有價證券處理準則等規定，修正本公會承銷商承銷評估案件相關評估規範，包括「規範承銷商評估發行公司營運風險、業務概況及財務狀況之依據、修正關係人審查標準、明訂截至公開說明書刊印日如有重大期後事項，證券商應更新評估與相關內容以強化資訊揭露」等，並於102年1月21日公告施行。

四. 本公會修訂「會員從事廣告、業務招攬及營業促銷活動管理辦法」。

本公會修訂「會員從事廣告、業務招攬及營業促銷活動管理辦法」部分條文，業經主管機關102年1月9日同意備查。修正內容如下：(一)第五條第十一款：配合金管會101年7月1日組織調整酌作文字修正，刪除「行政院」三字；(二)第六條第六款：為利證券商從事有價證券買賣或推介業務遵循之一致性，爰將原僅限從事外國有價證券業務應遵循規定範圍調整為從事國內外有價證券推介業務應遵循之範疇；(三)第七條：調整第二項文字為「本公會會員從事廣告、業務招攬及營業促銷活動之宣傳資料，當向不特定多數人進行傳遞、散布、宣傳、推廣、招攬或促銷前，應依前項各會員所訂之內部製作管理規範及其散發公布之控管作業流程，填製自我檢查表，確定內容無不當、不實陳述、誤導投資人、違反本辦法及相關法令之情事後始得使用；(四)第八條：為利會員解讀文義及遵循，調整條文編輯方式，並增訂證券商依規定陳列或寄交得標、中籤或獲配售人之公開說明書或公告列入免申報案件。

五. 期貨競價終端設備與公眾網路連結

本公會建議開放期貨經紀商及期貨交易輔助人已建立防火牆等網路安全管理措施者，其期貨競價終端設備得與公眾網路連結，案經期交所採行，於101年12月25日公告修正「期貨競價終端設備管理要點」自102年1月1日起實施。

六. 本公會101年度辦理從業人員教育訓練計有331班、29,091人。

班別名稱	99年度 辦理人數	100年度 辦理人數	101年度 辦理人數
(一) 在職訓練	8,412	12,051	14,996
1. 初階班	220	218	0
2. 進階班	6,989	10,475	13,483
(1) 經紀業務人員	4,043	6,435	8,128
(2) 自營業務人員	183	327	309
(3) 承銷業務人員	166	284	257
(4) 稽核業務人員	114	108	37
(5) 信用交易人員	0	32	0
(6) 股務人員	63	0	105
(7) 風險管理人員	0	28	0
(8) 財富管理業務人員	155	157	449
(9) 外資業務人員	0	0	11
(10) 其他業務人員專業班	2,265	3,104	4,187
3. 中高階主管班	1,203	1,358	1,513
(1) 中階主管人員	1,034	1,158	1,291
(2) 高階主管人員	169	200	222
(二) 法紀教育班	111	65	0
(三) 精修課程	2,070	4,231	3,410
1. 公司治理	1,428	1,672	1,700
2. 風險管理	642	82	479
3. 會計主管	0	385	125
4. 承銷講習	0	152	176
5. 執業後稽核講習	0	1,198	930
(四) 到職前訓練	1,766	1,366	2,378
1. 財富管理人員	1,766	1,276	2,100
2. 稽核人員	0	90	278
(五) 專案培訓	2,624	2,041	1,563
(六) 專題講座	0	1,241	1,182
(七) 業務座談會	80	45	54
(八) 財管資格補測	519	235	385
(九) 勞安人員訓練	109	247	268
(十) 投資者教育-大學通識課程補助	1,657	1,392	1,306
(十一) 投資者教育-高中校園理財講座	2,070	0	3,549
(十二) 其他	0	65	0
合 計	19,418	22,979	29,091

- 一. 金融監督管理委員會中華民國102年1月2日金管證發字第1010057938號，發行人向本會申報募資並採詢價圈購對外公開承銷之案件，應於公開說明書記載發行人及證券承銷商出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書。
- 二. 金融監督管理委員會中華民國102年1月7日金管證交字第1010058366號，發布有關公開發行公司內部人獲配或認購限制員工權利新股之股權申報之令。
- 三. 金融監督管理委員會中華民國102年1月8日金管證發字第1010055995號，修正「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第二點、第三點、第八點及第六點附表。
- 四. 臺灣證券交易所中華民國102年1月4日臺證上一字第1010027854號，公告國內上市公司、採用國際財務報導準則(IFRSs)編製財務報告之第一上市外國發行人暨上市金融控股公司之子公司以XBRL格式申報102年第1季起財務報表附註項目及相關規定。
- 五. 臺灣證券交易所中華民國102年1月8日臺證上一字第1021800044號，公告公開發行公司採用國際財務報導準則(IFRSs)後以XBRL格式申報102年第1季起財務報告之相關規定。
- 六. 臺灣證券交易所中華民國102年1月11日臺證監字第1020000308號，函轉金融監督管理委員會102年1月7日金管證交字第1010058366號股權申報解釋令影本，有關公開發行公司內部人取得限制員工權利新股相關事項，請轉知所屬內部人遵循辦理。
- 七. 臺灣證券交易所中華民國102年1月15日臺證稽字第1020500225號，公告各證券商採用國際財務報導準則(IFRSs)後以XBRL格式申報102年第1季起財務報告之相關規定。
- 八. 臺灣證券交易所中華民國102年1月15日臺證上二字第1021700082號，公告修正「審閱第二上市公司財務報告作業程序」，並自公告日起實施。
- 九. 臺灣證券交易所中華民國102年1月22日臺證上二字第1021700153號，公告修正「公開資訊觀測站『臺灣存託憑證財務重點專區』資訊揭露處理原則」第3條條文，並自公告日起實施。
- 十. 臺灣證券交易所中華民國102年1月23日臺證上一字第1020001320號，公告修正「有價證券上市審查準則」等規章，並配合國際財務報導準則之採用，自102會計年度起適用。
- 十一. 臺灣證券交易所中華民國102年1月28日臺證資字第1020001440號，修訂「交易資訊使用管理辦法」及其「收費標準」、「供給使用交易資訊契約」部分條文，自102年2月1日起實施。
- 十二. 臺灣證券交易所中華民國102年1月29日臺證上一字第1021800341號，更新國內上市公司、上市金融控股公司之已公開發行子公司暨未公開發行證券商、期貨商及投信子公司、採用國際財務報導準則編製財務報告之第一上市外國發行人以XBRL格式申報102年第1季起財務報表附註項目。
- 十三. 臺灣證券交易所中華民國102年1月30日臺證上一字第1020001889號，公告修正「營業細則」及公開資訊觀測站「財務重點專區」資訊揭露處理原則部分條文。
- 十四. 證券櫃檯買賣中心中華民國101年1月4日證櫃審字第1010031483號，公告修正「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」等5項規章之部分條文，自公告日起施行。
- 十五. 證券櫃檯買賣中心中華民國102年1月7日證櫃債字第1010031563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58條及廢止「證券商從事利率交換合約避險交易之會計處理」等10項會計處理公告如說明，並自公告日起實施。
- 十六. 證券櫃檯買賣中心中華民國102年1月14日證櫃監字第1020000657號，轉知主管機關發布「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」部分條文之修正條文及對照表。
- 十七. 證券櫃檯買賣中心中華民國102年1月21日證櫃資字第1020500006號，配合「中華民國證券市場編碼原則」條文修正，修改上櫃股票相關電腦作業手冊。
- 十八. 證券櫃檯買賣中心中華民國102年1月30日證櫃審字第1020100089號，公告修正「證券商營業處所買賣有價證券審查準則」等14項規章部分條文，配合國際財務報導準則之採用，自102會計年度起適用。

- 「兩岸證券期貨監理合作平臺首次會議」已在1月29日召開，由兩岸證券及期貨監督管理機構負責人共同主持。會議具體結論為(一)確認「兩岸證券期貨監理合作平臺」之具體內容及運作機制、(二)在兩岸證券期貨市場開放議題方面：雙方初步同意在ECFA下納入下列開放項目、(三)雙方同意朝大陸註冊之優質臺商企業來臺上市之方向推動努力。(完整說明請上金管會網站)

本公會過去基於協助的立場提出具體建議，企盼主管機關以對等開放的原則，從「全資」、「全照」為談判的起點，獲得雙方互蒙其利的結果。本次會議在擴大兩岸資金相互投資對方市場及開放兩岸證券商准入對方市場都有重大進展，其中，允許台灣證券商在大陸上海、福建、深圳各新設一家合資的「全牌照」證券商，持股比例可達51%，且合資對象不限於大陸證券商，更為

一大躍進。衷心感謝主管機關對重視本公會建言，使證券商可以擴大經營觸角、投資人有更多投資選擇。

以下謹臚列2012年兩岸證券市場及證券商之表現及規模，使國內市場參與者更能熟稔大陸證券市場現況。(註：以下金額幣別為新台幣，人民幣/台幣以2012年底收盤價4.6732元計)

壹、2012年國民生產毛額

大陸	台灣
242.69兆元	14.03兆元

資料來源：台灣主計處、中國國家統計局

貳、2012年底證券市場表現

一、大陸

	上交所	深交所	合計
上市股票數	998	1,581	2,579
總市值(兆元)	74.16	33.49	107.65
股票總成交值(兆元)	76.86	70.16	147.02
日均成交值(億元)	3,163	2,887	6,050
綜合股價指(點)	2,269	881	-

資料來源：上海證券交易所、深圳證券交易所
註：上交所包含A股944支、B股54支；深交所包括A股472支、B股53支、中小板701支、創業板355支。

二、台灣

	證交所	櫃買中心	合計
上市股票數	809	638	1,447
總市值(兆元)	21.35	1.74	23.09
股票總成交值(兆元)	20.24	2.95	23.19
日均成交值(億元)	810	118	928
綜合股價指(點)	7,699	103	-

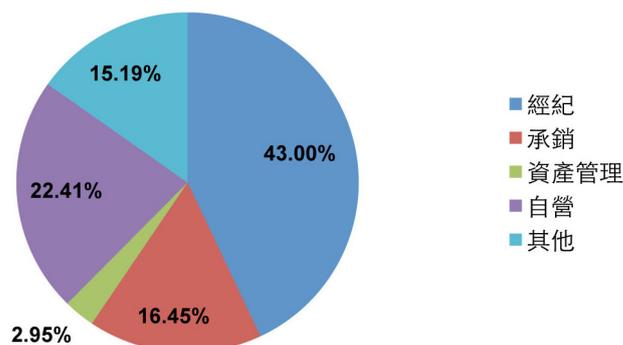
資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心

參、2012年證券商規模及營運績效

	大陸	台灣
證商家數	114家 其中99家賺錢	81家 其中55家賺錢
全體營收	6,050億元	3,421億元
全體盈餘	1,539億元	181億元
全體總資產	8兆379億元	9,378億元
全體淨值	3兆2,448億元	4,754億元
ROA	1.91%	1.93%
ROE	4.74%	3.81%

資料來源：中華民國證券暨期貨市場重要指標、臺灣證券交易所、中國證券商協會

肆、2012年大陸證券商營業收入比重



資料來源：中國證券商協會
註：經紀收入指代理買賣收入及融資融券利息收入556.67億人民幣、承銷收入指承銷與保薦及財務顧問212.95億人民幣、資產管理收入指投資諮詢及資產管理38.22億人民幣、自營收入指證券投資收益290.17億人民幣、其他196.7億人民幣。

伍、兩岸前10大證券商(依淨值計)

一、大陸(2011年)

	證券商	實收資本額	淨值
1	中信	529	4,158
2	海通	395	2,163
3	華泰	269	1,614
4	國泰君安	226	1,195
5	招商	224	1,184
6	光大	164	1,013
7	廣發	120	933
8	國信	336	853
9	申銀萬國	322	805
10	銀河	288	774

資料來源：中國證券商協會-證券商財務報告信息公示
註：人民幣/台幣以2011年底收盤價4.80115元計

二、台灣(2012年)

	證券商	實收資本額	淨值
1	元大寶來	552	939
2	凱基	327	481
3	富邦	166	297
4	群益金鼎	237	292
5	永豐金	154	230
6	統一	132	218
7	日盛	116	206
8	大華	143	196
9	元富	153	195
10	兆豐	116	137

資料來源：臺灣證券交易所

陸、2012年底兩岸證券市場開戶狀況

	大陸	台灣
開戶數	8,996萬戶	1,655萬戶
開戶人數	-	911萬人

資料來源：臺灣證券交易所、上海證券交易所

市場資訊

一、重要總體經濟數據

12月重要總體經濟數據

項目	11月	12月	發布單位
景氣對策燈號	黃藍燈	綠燈	經建會
領先指標年變動率	5.9	6.8	經建會
貨幣供給(M2)年增率	3.49	3.67	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率	4.12	4.97	中央銀行
商業營業額年增率	1.3	1.7	經濟部
工業生產指數年增率	5.85	2.39	經濟部
外銷接单年增率	11.1	8.5	經濟部
失業率	4.27	4.18	主計處
進口年增率	0.1	1.6	財政部
出口年增率	0.9	9.0	財政部
消費者物價指數年增率	1.59	1.61	主計處
躉售物價指數年增率	-3.87	-3.96	主計處

12月景氣對策信號及構成項目

九項構成項目年變動率(%)	11月	12月
貨幣總計數M1B	3.7	4.8
直接及間接金融	4.1	4.4
股價指數	-0.3	9.5
工業生產指數	5.2	4.7
非農業部門就業人數	1.29	1.28
海關出口值	-1.6	3.6
機械及電機設備進口值	-7.3	-2.1
製造業銷售值	0.4	0.1
商業營業額指數	5.0	5.4
景氣對策燈號	黃藍燈	綠燈
景氣對策分數	20分	23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

1月證券市場重要數據

項目	12月	1月
集中市場		
股價指數	7,699.50	7,850.02
日均成交值(億元)	774.54	780.41
三大法人買賣超(億元)	394.86	89.70
融資餘額(億元)	1,803.35	1,796.41
融券張數(張)	849,228	647,376
櫃檯市場		
股價指數	103.29	106.74
日均成交值(億元)	127.06	134.45
三大法人買賣超(億元)	13.49	76.96
融資餘額(億元)	320.52	319.63
融券張數(張)	104,406	107,028

1月證券總成交值概況表

各項目成交值(十億元)	12月	1月
集中市場		
股票	1,626.54	1,716.89
指數股票型基金(ETF)	32.71	32.50
認購(售)權證	26.50	27.01
台灣存託憑證(TDR)	1.17	2.10
約計	1,687.97	1,780.14
櫃檯市場		
股票	266.8	295.8
認購(售)權證	3.5	4.4
買賣斷債券	519.15	994.71
附條件債券	4,139.83	4,774.18
約計	4,929.28	6,069.09

三、101年1-12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(%)
81	證券商合計	342,058.93	323,965.31	18,093.61	0.556	3.81
47	綜合	336,685.67	319,775.55	16,910.12	0.538	3.72
34	專業經紀	5,373.26	4,189.76	1,183.49	1.051	5.53
63	本國證券商	324,093.23	308,499.03	15,594.20	0.513	3.59
32	綜合	321,754.45	306,331.75	15,422.70	0.523	3.67
31	專業經紀	2,338.78	2,167.28	171.50	0.183	1.18
18	外資證券商	17,965.70	15,466.28	2,499.42	1.163	6.13
15	綜合	14,931.22	13,443.81	1,487.42	0.758	4.38
3	專業經紀	3,034.48	2,022.48	1,012.00	5.397	14.80
20	前20大證券商	315,498.71	301,082.23	14,416.48	0.536	3.70