

一百零三年三月出刊

# 證券公會月訊

發行人：簡鴻文  
編輯：曾珮珊  
創刊日：98年3月5日  
出版日：103年3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

有鑑於主管機關對於金融業國際化的重視，將協助證券期貨業布局亞洲列為今年度的重點工作項目之一，鼓勵業者深耕台灣，布局亞洲，本人在此代表證券業感謝主管機關的重視與努力。目前，有15家證券商進行海外投資布局，在資源有限的狀況之下，皆以同文同種的大中華區域為首選。展望未來，其中10家證券商將持續進行亞洲市場布局，除了中國大陸外，希望至韓國及新加坡等東協國家投資，主因為鄰近國家無時差問題且資本市場尚有發展空間，希望結合現有之中、港、台之布局優勢，發展成亞洲區域型證券商。



## 活動報導

### 一. 金管會於2月19日(星期三)召開「研商我國證券期貨業布局亞洲市場座談會」。

金管會於103年2月19日邀集本公會、投信投顧公會、期貨商公會與10家證券商、3家投信業及3家期貨業代表參加布局亞洲市場之發展策略聯繫會議，就「協助證券期貨業海外拓點」、「證券期貨監理及差異化管理議題」及其他議題進行意見交流。



曾主委表示，為促進我國證券期貨業朝向國際化發展、掌握未來亞洲經濟成長契機並配合台商產業布局亞洲亟需相關證券服務，鼓勵業者可以善用位處亞洲的地緣優勢，將亞洲市場列為海外拓展之重點區域。針對證券期貨業者建議放寬轉投資額度限制、簡化轉投資之申請流程及例行申報程序及實施差異化管理之建議，金管會均予以正面回應。

### 二. 本公會於2月17日(星期一)與新聞媒體舉辦新春聯誼會。

本公會於103年2月17日舉辦媒體新春聯誼會，感謝媒體朋友長期的詳實報導，為證券業發聲，也藉由雙向交流加強意見溝通。



理事長致詞時表示，今年公會仍將充分扮演主管機關和證券商之間的橋樑：一方面要求證券商加強法令遵循及風險控管，另一方面與相關主管單位保持密切合作，嘉惠證券業者。協助證券商推動七大業務，包括協助證券商赴大陸投資布局、推動利用OSU平台擴大業務、推動調降權證避險交易之證交稅稅率、完整信託財富管理業務運作、開放更多元化的金融商品、完善現行承銷制度、籲請再次調整現行證所稅制度。

## 活動預告

### 一. 本公會將於3月17日舉辦『103年度證券商高階主管研習會』。

本公會將於3月17日(星期一)下午1時30分假台北福華大飯店B2福華廳I區(台北市仁愛路三段160號)辦理「103年度證券商高階主管研習會」，將邀請金融監督管理委員會曾主任委員銘宗致詞與進行演講，並邀請國家發展委員會管主任委員中閔及行政院薛前政務委員琦做專題演講，歡迎證券商副總經理以上高階主管報名參加。

▲ 研習會相關資訊請洽吳淑敏小姐(02)2737-4721分機678。

### 二. 本公會將於3月28日召開『第六屆第二次會員大會』。

本公會將於3月28日(星期五)下午2時30分假台北晶華酒店3樓宴會A廳(台北市中山北路二段41號)辦理本公會第六屆第二次會員大會，會中將表揚本公會102年度各委員會績優召集人與委員、報告102年度會務及各委員會工作成果及討論相關提案，敬請本公會會員大會會員代表踴躍出席。

▲ 會員大會相關資訊請洽陳玟華小姐(02)2737-4721分機613。

### 三. 本公會103年3月份共辦理35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 (15H)	台北(10)、台中(2)、嘉義(1)、台南(1)、高雄(2)	16班
研討會	台北(2)	2班
風險管理	台北(1)	1班
財管在職訓	台中(1)、高雄(1)	2班

課程名稱	開課地區(班數)	小計
專題講座	台北(1)	1班
會計主管	台北(1)、高雄(1)	2班
資格訓練	台北(5)、台中(1)、高雄(1)	7班
稽核講習	台北(1)	1班
公司治理	台北(2)、高雄(1)	3班

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

## 理事會 / 委員會報導

### 一. 本公會修正承銷商評估案件進銷貨憑證抽核規範

為簡化承銷商憑證抽核作業，本公會建議修正「證券承銷商辦理承銷案件對發行人進銷貨業務狀況評估報告查核規範」，原年度新增進銷貨客戶及關係人客戶間進銷貨憑證之抽核標準，改依該客戶屬性是否為上市櫃公司或佔發行公司營收比例簡化應抽核筆數，業獲主管機關同意，並於103年2月6日公告施行。

### 二. 本公會修正承銷商評估報告

配合主管機關102年12月23日公告修正公開發行公司股票股務處理準則，取消股票固定面額為新臺幣十元之規定，修正本公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告查核程序」相關附表，業獲主管機關同意，並於103年2月17日公告施行。

### 三. 受託買進未達BBB等級之外國有價證券不得以圈存方式辦理

為簡化證券商作業，本公會建請允准證券商辦理受託買賣外國有價證券業務，對信用評等未達BBB等級之外國有價證券，得採圈存款項之方式辦理乙案，業經主管機關於103年2月17日函復略以：「為保障證券商受託交易安全及提醒投資人交易風險，對受託買進外國有價證券信用評等未達BBB等級者，仍應於受託買進時以預收款項之方式辦理。」。

### 四. 本公會102年度辦理從業人員教育訓練計有464班、42,048人。

班別名稱	100年度辦理人數	101年度辦理人數	102年度辦理人數
(一)在職訓練	12,051	14,996	10,249
1. 初階班	218	0	0
2. 進階班	10,475	13,483	8,927
(1) 經紀業務人員	6,435	8,128	3,869
(2) 自營業務人員	327	309	199

班別名稱	100年度辦理人數	101年度辦理人數	102年度辦理人數
(3) 承銷業務人員	284	257	272
(4) 稽核業務人員	108	37	122
(5) 信用交易人員	32	0	0
(6) 股務人員	0	105	59
(7) 風險管理人員	28	0	0
(8) 財富管理業務人員	157	449	747
(9) 外資業務人員	0	11	0
(10) 其他業務人員專業班	3,104	4,187	3,659
3. 中高階主管班	1,358	1,513	1,322
(1) 中階主管人員	1,158	1,291	1,090
(2) 高階主管人員	200	222	232
(二)法紀教育班	65	0	0
(三)精修課程	4,231	3,410	3,224
1. 公司治理	1,672	1,700	1,804
2. 風險管理	824	479	540
3. 會計主管	385	125	79
4. 承銷講習	152	176	141
5. 執業後稽核講習	1,198	930	660
(四)到職前訓練	1,366	2,378	3,136
1. 財富管理人員	1,276	2,100	2,995
2. 稽核人員	90	278	141
(五)專案培訓	2,041	1,563	0
(六)專題講座	1,241	1,182	258
(七)業務座談會	45	54	53
(八)財管資格補測	235	385	563
(九)勞安人員訓練	247	268	249
(十)投資者教育-大學通識課程補助	1,392	1,306	0
(十一) 投資者教育-高中校園理財講座	0	3,549	4,184
(十二) 其他	65	0	20,132
合計	22,979	29,091	42,048

- 一. 行政院中華民國103年2月11日院臺金字第1030003384號，修正華僑及外國人投資證券管理辦法部分條文。
- 二. 金融監督管理委員會中華民國103年2月5日金管證券字第1030001583號，修正「證券商財務報告編製準則」部分條文及「期貨商財務報告編製準則」部分條文；金管證券字第10300015831號，修定證券商及期貨商財務報告之相關表格名稱及書表格式。
- 三. 金融監督管理委員會中華民國103年2月6日金管證期字第1030003662號，公告期貨商得受託從事期貨交易之交易所及種類。
- 四. 金融監督管理委員會中華民國103年2月6日金管證期字第1020052509號，公告期貨商得受託從事期貨交易之交易所及種類乙案。
- 五. 金融監督管理委員會中華民國103年2月10日金管證券字第1030000889號，發布境外華僑及外國人得以海外可轉換公司債轉換之國內有價證券向原借款機構辦理外幣借款之令。
- 六. 金融監督管理委員會中華民國103年2月12日金管證券字第1030004059號，更正勘誤「證券商管理規則」第26條條文。
- 七. 金融監督管理委員會中華民國103年2月14日金管證期字第1030002243號，開放外資存放於不同期貨商客戶保證金專戶之賸餘款項得相互撥轉。
- 八. 金融監督管理委員會中華民國103年2月14日金管證券字第1030001373號，廢止「證券業暨期貨業個人資料檔案安全維護計畫標準」及「證券業暨期貨業接受個人資料查詢閱覽製給複製本之程序及收費標準辦法」。
- 九. 金融監督管理委員會中華民國103年2月18日金管證券字第1030003244號，訂定證券商申請設立國際證券業務分公司之標準；金管證券字第10300032441號，訂定國際證券業務分公司辦理帳戶保管業務相關規範；金管證券字第10300032442號，訂定國際證券業務分公司辦理外幣借款及拆款之額度及申報規範；金管證券字第10300032443號，訂定國際證券業務分公司辦理業務之商品範圍；金管證券字第10300032444號，訂定國際證券業務分公司定期申報財務業務相關資料之規範；金管證券字第10300032445號，訂定國際證券業務分公司辦理外匯業務相關規範。
- 十. 金融監督管理委員會中華民國103年2月19日金管證投字第1030003387號，修正「鼓勵境外基金深耕計畫」。
- 十一. 金融監督管理委員會中華民國103年2月24日金管證期字第1030002274號，公告期貨商得受託從事期貨交易之交易所及種類。
- 十二. 臺灣證券交易所中華民國103年2月6日臺證交字第1030002183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35條之2、「證券商辦理有價證券買賣融資融券契約書」第8條及「有價證券暫停與恢復融資融券交易暨調整融資比率或融券保證金成數之具體認定標準及作業程序」第2條，自即日起實施。
- 十三. 臺灣證券交易所中華民國103年2月7日臺證交字第1030001692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8條及「證券商辦理有價證券買賣融資融券業務信用交易帳戶開立條件」第2條條文，並增修證券商開立認購(售)權證等避險專戶相關規範，自即日起實施。
- 十四. 臺灣證券交易所中華民國103年2月10日臺證上二字第1030002255號，公告修正「營業細則」第50條之3，自發布日起實施。
- 十五. 臺灣證券交易所中華民國103年2月12日臺證上一字第1031800692號，公告修正「對上市公司內部控制制度查核作業程序」部分條文，自發布日起實施。
- 十六. 臺灣證券交易所中華民國103年2月19日臺證稽字第1030003009號，公告修正「認購(售)權證上市審查準則」及「對認購(售)權證發行人重大訊息之查證暨公開處理程序」等條文暨「認購(售)權證上市申請書」附件檢查表附表七，自103年2月24日起實施。
- 十七. 臺灣證券交易所中華民國103年2月19日臺證上一字第1030002770號，公告修正「有價證券上市審查準則」第9條、第28條之4，自發布日起實施。
- 十八. 臺灣證券交易所中華民國103年2月21日臺證上一字第1030003162號，公告修正「○○股份有限公司關係企業相互間財務業務相關作業規範」參考範例第8、10、11、13及14條，自發布日起實施。
- 十九. 臺灣證券交易所中華民國103年2月21日臺證稽字第1030003287號，公告修正「證券商內部控制制度標準規範」(財富管理業務：以信託方式辦理財富管理業務)，並自即日起實施。
- 二十. 臺灣證券交易所中華民國103年2月26日臺證交字第1030003337號，公告修正「營業細則」第59條，自發布日起實施。
- 二十一. 臺灣證券交易所中華民國103年2月26日臺證交字第1030003528號，證券商自103年3月9日起，得以漲(跌)停價格申報買進(賣出)有價證券。
- 二十二. 臺灣證券交易所中華民國103年2月27日臺證交字第1030201485號，為監理一致性，證券交易輔助人之內部人員及其配偶與未成年子女委託買賣有價證券自103年3月7日起應依規定辦理。
- 二十三. 臺灣證券交易所中華民國103年2月27日臺證交字第1030201386號，公告修正「變更交易方法有價證券交易作業辦法」第3條及「證券經紀商受託買賣預收款券作業應行注意事項」第1條，自發布日起實施。
- 二十四. 證券商櫃檯買賣中心中華民國103年2月18日證櫃監字第10300029091號，公告修正「對上櫃公司內部控制制度查核作業程序」部分條文，並自公告日起實施。

- 依據ECFA服貿協議，台灣證券商可赴大陸設立合資、全牌照的證券商，持股最高可達49~51%，目前我國證券商無不積極尋找合作夥伴，且尋求未來設立證券商的地點，進行投資布局，證券業企盼立法院於本會期儘速審議通過ECFA服貿協議，以把握商機。以下謹臚列2013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2013年底收盤價4.948元計)

### 壹、2013年國民生產毛額

大陸	台灣
281.46兆元	15.36兆元

資料來源：台灣主計處、中國國家統計局

### 貳、2013年底證券市場表現

#### 一、大陸

	上交所	深交所	合計
上市股票數	997	1,577	2,574
總市值(兆元)	74.80	43.50	118.30
股票總成交值(兆元)	113.94	117.99	231.93
日均成交值(億元)	4,787	4,958	9,745
綜合股價指(點)	2,115	1,057	-

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53支；深交所包括A股468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	838	658	1,496
總市值(兆元)	24.52	2.32	26.84
股票總成交值(兆元)	18.94	4.03	22.97
日均成交值(億元)	770	164	934
綜合股價指(點)	8,611	129	-

資料來源：中華民國證期統計指標

### 參、2013年證券商規模及營運績效

	大陸	台灣
證券商家數	115家 其中104家賺錢	80家 其中63家賺錢
全體營收	7,879億元	832億元
全體盈餘	2,178億元	204億元
全體總資產	10兆2,918億元	1兆1,514億元
全體淨值	3兆7,301億元	4,781億元
ROA	2.12%	1.77%
ROE	5.84%	4.27%

資料來源：中華民國證期統計指標、臺灣證券交易所、中國證券商業協會

### 肆、2013年兩岸證券商營業收入比重

大陸		台灣	
代理買賣	48%	經紀收入	50%
利息收入	11%	利息收入	19%
承銷與保薦	8%	借券收入	2%
財務顧問	3%	承銷收入	6%
投資諮詢	2%	自營收入	14%
資產管理	4%	其他	9%
證券投資收益	19%		
其他	5%		

資料來源：臺灣證券交易所、中國證券商業協會

### 伍、兩岸前10大證券商(依淨值計)

#### 一、大陸(2012年)

	證券商	實收資本額	淨值
1	中信	515	3,394
2	海通	448	2,711
3	廣發	277	1,496
4	華泰	262	1,434
5	國泰君安	285	1,336
6	招商	218	1,175
7	光大	160	1,019
8	國信	327	879
9	銀河	281	811
10	申銀萬國	314	785

資料來源：中國證券商業協會-證券商財務報告信息公示

註：人民幣/台幣以2012年底收盤價4.676元計

#### 二、台灣(2013年)

	證券商	實收資本額	淨值
1	元大寶來	552	915
2	凱基	460	686
3	富邦	166	301
4	群益金鼎	237	300
5	永豐金	162	238
6	統一	132	224
7	日盛	116	208
8	元富	156	202
9	兆豐	116	142
10	華南永昌	81	113

資料來源：臺灣證券交易所

### 伍、2013年底兩岸證券市場開戶狀況

	大陸	台灣
開戶數	9,210萬戶	1,684萬戶
開戶人數	9,210萬人	927萬人

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

### 1月重要總體經濟數據

項目	12月	1月	發布單位
臺灣採購經理人指數 (PMI)	53.6	54.1	經建會
貨幣供給(M2)年增率	5.79	9.93	中央銀行
貨幣供給(M1B)年增率	8.47	5.97	中央銀行
商業營業額年增率	3.7	2.1	經濟部
工業生產指數年增率	5.07	-1.78	經濟部
外銷接单年增率	7.4	-2.8	經濟部
失業率	4.12	4.02	主計處
進口年增率	10.1	-15.19	財政部
出口年增率	1.2	-5.3	財政部
消費者物價指數年增率	0.33	0.76	主計處
躉售物價指數年增率	0.02	0.42	主計處

## 二、證券市場數據

### 2月證券市場重要數據

項目	1月	2月
集中市場		
股價指數	8,462.57	8,639.58
日均成交值 (億元)	976.01	891.61
三大法人買賣超 (億元)	166.81	-180.06
融資餘額 (億元)	1,949.27	2,016.36
融券張數 (張)	527,974	539,615
櫃檯市場		
股價指數	128.66	141.13
日均成交值 (億元)	249.37	285.99
三大法人買賣超 (億元)	16.35	130.62
融資餘額 (億元)	484.60	532.47
融券張數 (張)	124,821	143,581

### 1月景氣對策信號及構成項目

九項構成項目	12月	1月
貨幣總計數M1B變動率	8.5%	8.8%
股價指數變動率	10.5%	10.4%
工業生產指數變動率	4.4%	1.2%
非農業部門就業人數變動率	0.9%	1.0%
海關出口值變動率	3.4%	1.7%
機械及電機設備進口值變動率	18.0%	0.9%
製造業銷售值變動率	0.5%	-3.2%
商業營業額指數變動率	3.2%	4.2%
製造業營業氣候測量點	98.7點	101.4點
景氣對策燈號	綠燈	黃藍燈
景氣對策分數	24分	22分

發布單位：國家發展委員會

註：102年7月起採用新版景氣對策信號。構成項目中，除製造業營業氣候測驗點為點外，其餘均與上年同月相比；除股價指數外，均經季節調整。

### 2月證券總成交值概況表

各項目成交值 (十億元)	1月	2月
集中市場		
股票	1,756.82	1,515.74
指數股票型基金(ETF)	19.09	22.73
認購(售)權證	35.58	32.46
台灣存託憑證(TDR)	1.42	2.60
約計	1,813.54	1,574.19
櫃檯市場		
股票	448.9	486.2
認購(售)權證	8.4	10.9
買賣斷債券	628.9	653.0
附條件債券	3,101.7	2,837.6
約計	4,187.9	3,987.7

## 三、103年1月證券商經營損益狀況分析表 (單位：百萬元)

家數	證券商	收益	支出及費用	營業外損益	稅後淨利	EPS (元)	ROE (%)
80	證券商合計	6,884.16	5,660.56	383.50	1,327.22	0.041	0.28
46	綜合	6,504.91	5,317.95	312.50	1,224.89	0.040	0.27
34	專業經紀	379.25	342.62	71.00	82.33	0.070	0.38
62	本國證券商	5,935.30	4,965.94	360.12	1,104.31	0.036	0.25
32	綜合	5,782.21	4,804.30	292.71	1,058.42	0.036	0.25
30	專業經紀	153.09	161.65	67.40	45.89	0.050	0.31
18	外資證券商	948.86	694.62	23.28	222.91	0.105	0.59
14	綜合	722.70	513.65	19.79	186.47	0.100	0.60
4	專業經紀	226.16	180.97	3.59	36.44	0.142	0.52
20	前20大證券商	5,363.15	4,463.41	256.45	959.49	0.035	0.24

註：未包含4家只承做受託買賣外國有價證券業務之外資證券商