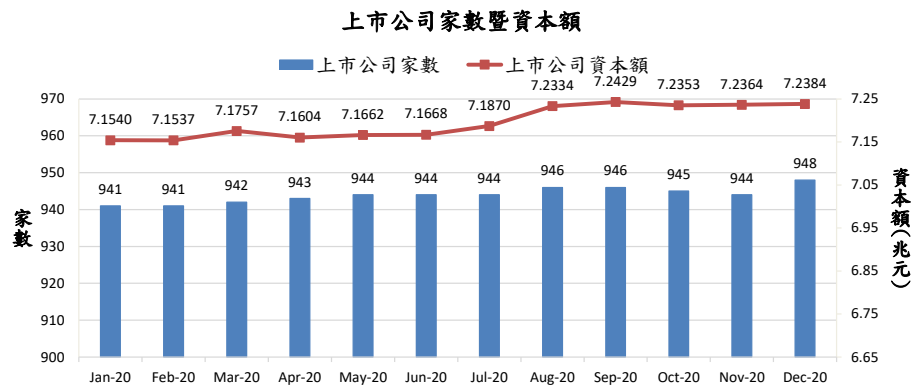


市場動態

一、發行面

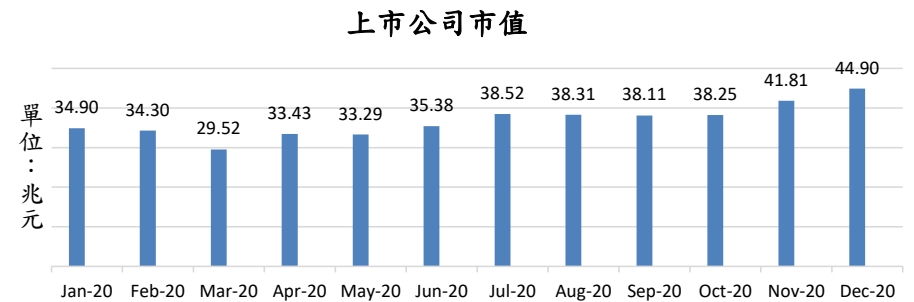
1. 發行市場

2020年12月底上市公司總計948家，國內公司871家、外國公司77家，較去年底增加6家，分別為12家新上市、6家終止上市；本(12)月份新上市公司4家，終止上市公司0家。12月底上市公司總資本額為7兆2,384億元。

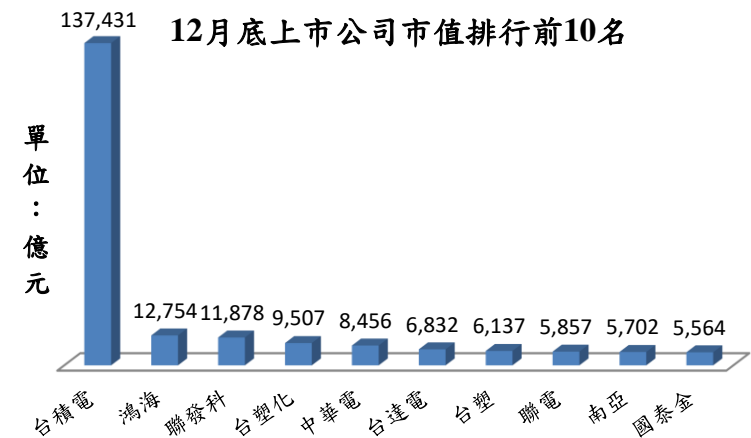


籌資方面，12月份上市公司初次公開承銷(IPO)及現金增資(SPO，含海外存託憑證)共籌資216.73億元，累計本年度共籌資1,098.09億元，其中IPO為83.72億元、SPO為1,014.37億元。

12月底上市公司總市值44.90兆元，較上月底增加3.09兆元，較去年底增加8.49兆元。



12月底上市公司股票市值前10名如下圖。



註：以發行市值計算。

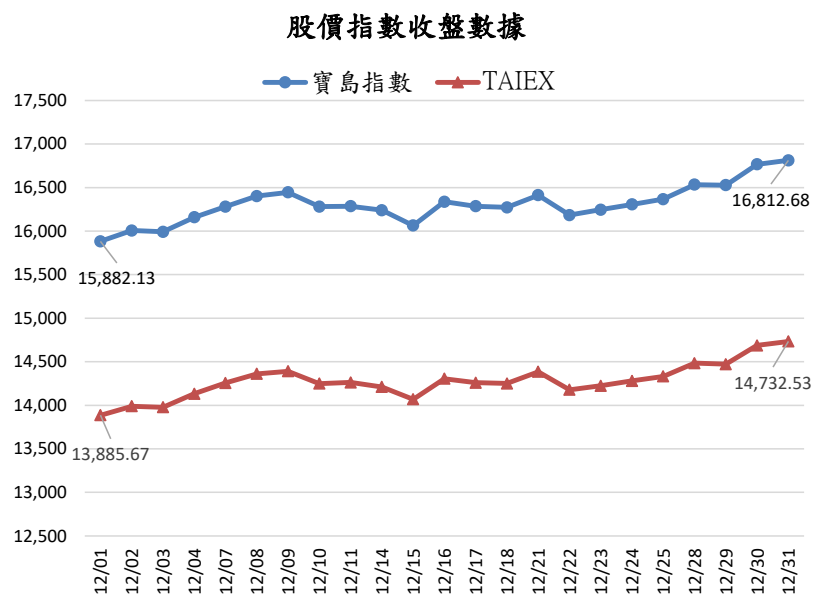
2. 上市公司營收概況

12 月份全體上市公司營收總計 3.43 兆元，較去年同期成長 14.13%，累計 1 至 12 月營收為 33.13 兆元，較去年同期成長 1.12%。

二、交易面

1. 股價指數

12 月份臺灣證券交易所發行量加權股價指數



註：寶島指數於 2014 年 5 月 5 日正式發表，由證交所與櫃買中心共同開發，指數編製係以 2013 年底兩大市場總市值為基值，並以 10,000 點為基期指數。

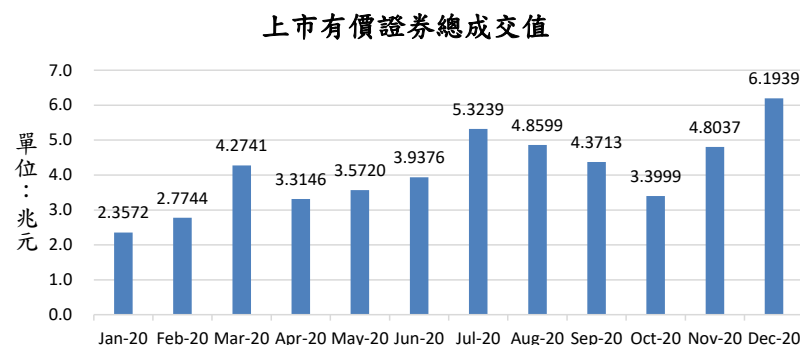
(簡稱 TAIEX) 共計上漲 1,009.64 點，以 14,732.53 點作收，漲幅為 7.36%。TAIEX 最高點為 31 日的 14,732.53 點，最低點為 1 日的 13,885.67 點。

12 月份寶島股價指數(簡稱寶島指數)共計上漲 1,110.46 點，以 16,812.68 點作收，漲幅為 7.07%。寶島指數最高點為 31 日的 16,812.68 點，最低點為 1 日的 15,882.13 點。

2. 成交值

12 月份交易天數共計有 23 日，上市有價證券總成交值達 6 兆 1,939 億元，相較上月增加 28.94%。12 月份日平均成交值 2,693 億元，較上月日平均成交值 2,287 億元，增加 17.73%。

累計 1 至 12 月上市有價證券總成交值 49 兆 1,825 億元，日平均成交值 2,007 億元。



12 月份成交值最大十種上市股票，及占股票成交值比重如下表所示。

前十大上市股票成交值概況								
位序	2020 年 12 月				2020 年 1 至 12 月			
	股票代號	股票名稱	成交值(億元)	占比(%)	股票代號	股票名稱	成交值(億元)	占比(%)
1	2330	台積電	4,341	7.30	2330	台積電	45,006	9.86
2	2303	聯電	2,938	4.94	2454	聯發科	14,524	3.18
3	2603	長榮	2,272	3.82	2327	國巨	14,352	3.14
4	2327	國巨	1,646	2.77	3406	玉晶光	10,910	2.39
5	2344	華邦電	1,535	2.58	2303	聯電	10,346	2.27
6	3481	群創	1,506	2.53	3037	欣興	8,278	1.81
7	2317	鴻海	1,164	1.96	2317	鴻海	8,163	1.79
8	2454	聯發科	1,030	1.73	3008	大立光	7,521	1.65
9	2492	華新科	993	1.67	3661	世芯-KY	6,810	1.49
10	2409	友達	965	1.62	2492	華新科	6,285	1.38

三、市場監理

為維持市場秩序，證交所持續進行市場監視作業，12 月份採取相關措施情形如下表（監理資訊）。

監理資訊項目名稱	2020 年 12 月	2020 年 11 月	較上月增減百分比	累計至當月底	上年同期(累計)	較上年同期(累計)增減百分比
一、上市注意股票						
(一)股票檔數	114	85	34.12%	568	365	55.62%
(二)股票次數	360	275	30.91%	4,262	1,506	183.00%
二、上市處置股票						
(一)股票檔數	20	14	42.86%	157	33	375.76%
(二)股票次數	27	15	80.00%	383	49	681.63%
三、上市公司違反重大訊息或資訊申報規定罰款家次	5	5	0.00%	45	69	-34.78%

四、證券商及投資人

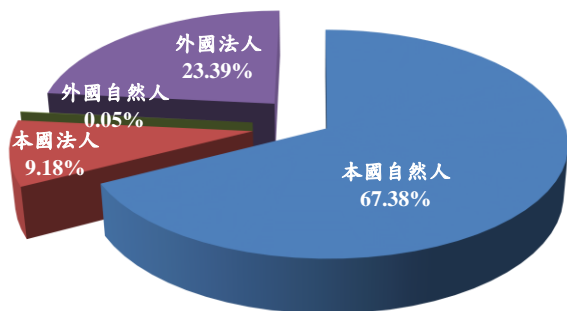
截至 12 月底證券經紀商總、分公司家數分別為 68 家與 807 家，總公司及分公司家數較上月維持不變，共計 875 個經紀服務據點。

12 月底集中市場投資人累計開戶計 2,056 萬戶，12 月份當月有交易人數，由上月的 235 萬人，增加至 12 月的 276 萬人，增加 17.74%。

12 月份投資人類別交易比重中，集中市場的外國法人由上月的 28.86%，減少至本月的 23.39%，及本國自然人由上月的 62.04%，增加

至本月的 67.38%，較為顯著。

12 月份投資人類別交易比重



集中市場

五、國際股市比較

11 月份，我國證券集中市場與世界交易所聯合會（WFE）會員之相關比較如下表。（註：WFE 共計有 67 個會員）

與國際股市比較項目		2020 年 11 月		2020 年 10 月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	14	1.96%	17	1.43%
	成交值(累計)	13	1.26%	13	1.24%
	週轉率(累計)	7		7	

註：本文提及之變動百分比係依據原始數據計算得之。

國際證券市場 法規暨發展動態

臺灣證券交易所

中華民國 109 年 12 月

目 錄

一、IOSCO 表態支持 IFRS 設立永續準則委員會	2
美洲地區.....	3
二、美國眾議院將表決在美上市中企監督法案	3
三、紐約證券交易所獲美國證管會批准剔除華爾街中間商角色	4
四、Nasdaq 推動董事會組成多元化	5
五、巴克萊與納斯達克共同開發並推出名為 BARX Book for Equities 的全 新單一自營商平台	6
歐洲地區.....	7
六、SIX 及 SBI 規劃在新加坡建立數位資產交易所	7
亞洲地區.....	9
七、香港證監會就投資者識別制度展開諮詢	9
八、香港交易所推出永續及綠色交易所 STAGE	10
九、新加坡推數位平台方便民眾財務規劃	11
十、馬來西亞恢復放空交易	12

一、IOSCO 表態支持 IFRS 設立永續準則委員會

隨著永續發展議題越來越受各方關注，近年呼籲企業完整申報財務與非財務資訊，及促請投資方響應環境、社會、治理（Environment, Social and Governance；ESG）的聲浪也越來越高。

有鑑於此，國際財務報導準則基金會（IFRS Foundation）於去（2020）年 9 月發出「永續性報導準則諮詢文件」（Consultation on Sustainability Reporting），以了解各利害關係方對於建立全球性永續報導標準之實質需求，並探詢此類全球性標準可獲得的支持。

由於永續資訊多為質化、非財務資訊，為開發永續報導標準，IFRS 基金會提議在旗下現有專責財務報導準則之國際會計準則理事會（International Accounting Standards Board，IASB）外，另建立新的「永續準則委員會」（Sustainability Standards Board，SSB）；新委員會將沿用 IASB 營運模式及治理架構，並與其他永續倡議組織合作開發新標準。

對此，國際證券管理機構組織（International Organization of Securities Commissions，IOSCO）於 12 月 23 日做出正式回應，表態全力支持 IFRS 基金會設立新永續準則委員會。

IOSCO 會員涵蓋全球 90% 以上的金融監理機關，其決策對於 IFRS 基金會推動落實全球性資訊報導準則至關重要。IOSCO 與 IFRS 基金會長久以來亦密切合作：2000 年 IASB 甫推出 IFRS 財務報導準則，IOSCO 即發布決議，鼓勵會員全面改採用 IFRS 準則，至今全球共有 144 個地區之企業採用 IFRS 準則編製財務報表，大幅強化跨國財務資訊之透明度及可比較性。

IOSCO 認為，永續報導準則與金融報導準則有效整合，可使企業更有效率地與投資人溝通其 ESG 落實情形，強化市場對於永續資訊之信任，並為未來企業強制申報永續資訊奠定基礎。當前全球迫切需要一套完整、一致、可比較的永續報導準則，期待 IFRS 基金會及各永續倡議組織可在透明的標準制定及完善的治理架構下，合作建構一個可信賴的國際準則系統，為資本市場提供所需資訊。

IOSCO 理事會主席 Ashley Alder 表示，「由 IFRS 基金會督導建立一個全球性的永續報導準則，有助於促進跨市場資訊之可比較性，降低市場

分割風險。」

IOSCO 永續金融工作小組主席 Erik Thedéen 表示，「SSB 的建立有助於提升市場透明度。我們將持續與 IFRS 基金會密切合作，期建立一個全球通行、且符合市場需求及公眾利益的企業資訊報導系統。」

（林詠喬 整理自相關報導，Dec. 2020）

美洲地區

二、美國眾議院將表決在美上市中企監督法案

眾議院準備對中企監督法案進行表決，如果中國公司不接受審查其審計報告，那麼包括阿里巴巴和百度這樣的大型公司都將被踢出美國交易所。這項立法已在 5 月份於參議院通過，並在眾議院獲得了兩黨的支持，預計川普總統將簽署該法案。

該法案最初由路易斯安那州共和黨參議員 John Kennedy 和馬里蘭州民主黨參議員 Chris Van Hollen 提出，除了要求中國公司允許美國監管機構審查其審計報告外，還將要求他們揭露是否受到政府控制。John Kennedy 對彭博新聞表示：「目前的政策允許中國公司無視美國公司所遵守的規定，這是不對的，我的同僚們都意識到了這一事實，而我們手上有一個解決方案。」

該法案是華盛頓和北京之間長期爭執的分水嶺，有爭議之處在於中國拒絕讓美國上市公司會計監督委員會審查其在美國上市公司的審計。該機構對審查的要求是在恩隆公司會計醜聞之後提出的，旨在防止可能會重傷股東的欺詐和不當行為。兩國的監管機構一直在僵持不下的情況下進行反覆談判。多年來，人們一直樂觀地認為雙方正在達成協議，但最終總是失敗了，在於中國援引嚴格的保密法。而現在有超過 50 個其他外國管轄區允許會計監督委員會審查。

儘管美國監管機構無法審查中國公司，但由於這種情形對美國證券交易所、投資銀行和資產管理公司有利可圖，因此它們仍被允許繼續在美國市場交易。依據美國證券管理委員會（SEC）的數據，截至 2019 年，有超過 150 家，總市值為 1.2 兆美元的中國公司在美國的證券交易所進行交易，而且今年以來也已有大量的首次公開發行。

先鋒集團、紐約證券交易所和納斯達克等公司都表示擔心這種趨勢可能會反轉，限制措施將導致中國公司轉移到香港或其他對投資者保護較美國薄弱的國家來上市，美國投資者仍然可以購買那些股票。如果會計監督委員會連續三年不被准許進行審查，該法案將禁止這些外國公司在美國交易，這些公司還必須揭露它們是否受到中國共產黨或任何其他外國政府的控制。

即將離任的 SEC 主席 Jay Clayton 支持這項立法。Jay Clayton 表示，在兩黨國會以及整個聯邦金融監管機構的支持下，使這一重大的不平等待遇得以在一定時間內得出結論，讓投資者能夠在他們認為合適的情況下調整持股。彭博新聞上個月報導，SEC 一直在努力制訂解決此問題的規範，這將導致不遵守美國審計規則的公司下市。此項工作是在回應今年稍早受川普任命包括 Jay Clayton 和財政部長 Steven Mnuchin 在內的政府高級財政官員所提出之建議。

中國證券監督管理委員會副主席方星海上個月則樂觀表示，認為拜登政府可以解決衝突。他指出，這不是一個棘手的問題，重要的是要確保中國公司能夠進入國際資本市場。

(洪崇文 摘譯整理自 Bloomberg, Dec. 2020)

三、紐約證券交易所獲美國證管會批准剔除華爾街中間商角色

傳統上，企業申請上市的過程中，以投資銀行作為企業首次公開發行的上市承銷商，數十年來，藉由持續包裝企業的首次公開發行，一方面將其推銷給機構投資人，另一方面藉由其交易前台提供所推薦的公司股價支撐，並藉此向申請上市公司收取高額的承銷服務費用，而此高額的費用反而被批評者認為是影響企業申請上市意願的主要障礙。

而 12/22 美國證管會新核准的方案，將大幅顛覆現有的首次公開發行市場。紐約證券交易所的「直接」上市計畫，其核心在於有意上市籌資的公司將可跳過承銷商的角色而直接售股給投資人。對此新措施，有部分投資人認為，若排除承銷商的角色，企業申請上市過程中未經由第三方機構進行盡職調查，將可能降低對投資人的保護。

證管會在 12/22 的新聞稿指出，審查委員會認為，紐約證券交易所的新計畫，將可促進發行新股市場的流通性與發行秩序，並有助於市場的公

平競爭。並補充，該項計畫旨在防止新股發行詐欺以及股價操作，係有助於提升投資人保護及公眾利益。

（蔡易展 摘譯整理自路透社，Dec. 2020）

四、Nasdaq 推動董事會組成多元化

那斯達克交易所（下稱 Nasdaq）向美國證券交易委員會（下稱 SEC）提交議案，要求在其交易所上市的近 3,249 間公司董事會中至少要有一名女性，以及一名董事是少數族裔或 LGBTQ 小眾群體，並報告董事會組成多元化的數據，以繼續在 Nasdaq 上市。

為了給公司時間因應，他們將要求公司在 SEC 核准提案後，一年內需公開揭露董事會多元化之數據，並在兩年內至少任命一名女性或多樣性代表作為董事會成員，較大型的公司則預計在四年內須任命各類型各一位董事會成員。

不揭露董事會多元化資訊的公司可能會面臨下市，揭露數據但不符合標準的公司則必須公開解釋原因。在過去的六個月中，Nasdaq 發現超過 75% 的上市公司未達到其提議的董事會多元化要求。

Nasdaq 遊說 SEC 將多元化揭露適用於所有公司。Nasdaq 首席執行官 Adena Friedman 表示，理想的結果是讓 SEC 發揮作用，他們可以將其規定適用於上市公司和私人企業。這將是大型證券交易所第一次要求揭露，超出法律範圍所要求的數據，這也引發了另一個值得討論的問題，交易所是否可以使用其上市規則來對應其他急迫的問題，例如氣候變遷等議題採取行動。

本次 Nasdaq 的提案也非空穴來風，先前高盛 (Goldman Sachs) 宣布，要求上市公司至少擁有一名多元化代表的董事會成員，而更早在加州就逐步落實董事會成員多元化。機構投資者也正努力在環境、社會、公司治理 (ESG) 的旗幟下爭取更多的多元化。

Nasdaq 也引用研究說明董事會多元化的優點，包含更高品質的財務揭露，讓稽核發生問題的可能性降低。更有支持者表示，董事會多元化的目的不僅是追求公平，董事會成員背景愈豐富，愈能提升財務績效，最終能拉抬股價。董事會組成多元能帶來不同的意見與聲音，並且更能了解員工和客戶的想法。

Adena Friedman 也表示，董事會的多元化是使投資者，對公司未來可持續發展充滿信心的重要因素。這並不一定是董事會的最佳組成，但我們認為每個董事會應該擁有「最低程度」的基本多元化。

根據報導，在 Nasdaq 提交申請後，SEC 將徵求公眾意見，預估還需要花上數週時間，最終由 SEC 決定如何進行。

(張貝瑜 摘譯整理自 The New York Times 及相關報導，Dec. 2020)

五、巴克萊與納斯達克共同開發並推出名為 BARX Book for Equities 的全新單一自營商平台

巴克萊 (Barclays) 12 月 8 日發布與納斯達克 (Nasdaq) 合作開發的全新單一自營商平台 BARX Book for Equities。由納斯達克以其領先的市場技術基礎設施所管理，BARX Book for Equities 為法人客戶提供了該銀行對於在美國上市個股及 ETF 方面，獨特且居主要流動量的服務，同時也是巴克萊多重資產電子交易平台 BARX 在證券領域的最新創新。

巴克萊市場電子交易及數位策略的全球負責人 Nas Al-Khudairi 表示：「我們很高興發表 BARX Book for Equities 是我們電子交易平台的最新產品，此是 BARX 系列產品自然的延伸，並強調我們提供客戶在無縫整合交易流程上，廣泛流動量解決方案的承諾」

BARX Book for Equities 為巴克萊客戶的流動量策略開啟新篇章，由於其提供了客戶更多在正常交易時間進入巴克萊主要流動量的管道，客戶將能透過一些新下單類型及新的 BARX Book 演算法策略，連結至 BARX Book。

作為合作關係的一部分，納斯達克在其執行平台上完全管理巴克萊平台，包括系統營運管理、部分風險控制、場所監控、交易報告及結算服務等。該等技術具備優異的靈活性，在巴克萊不斷演進及擴展 BARX Book for Equities 平台之際，提供其整合新應用與功能性的能力。納斯達克市場技術支援全球 300 多家市場基礎設施組織及市場參與者。

巴克萊全球股票的聯席主管 Todd Sandoz 表示：「在致力於為客戶提升及精簡第一流的股票服務之際，此新平台見證了巴克萊將電子化解決方案整合至權益現貨商品業務。透過與納斯達克對於該平台的夥伴關係，讓我們更能專注於提供最先進的流動量解決方案，這些解決方案是由納斯達

克發展中的執行平台基礎設施所強力支援的。」

納斯達克資深副總暨市場技術賣方及買方解決方案主管 Valerie Bannert-Thurner 表示：「巴克萊在推動金融業成長及創新方面一直走在最前面，而納斯達克在受監管市場的豐富經驗，加上提供高性能及可擴展的技術基礎架構，將提供巴克萊獨特的功能性，使其能專注於建立及發展 BARX Book for Equities。我們期待能支持巴克萊不斷創新其單一自營商平台。」

客戶重點：

- BARX Book 平台透過利益提示及獨特的市場辨識碼，提供客戶透明度。
- 客戶將可以依意願，選擇以匿名或揭示的方式，與 BARX Book 流動量服務進行互動。
- BARX Book 將在近期支援條件式委託（Conditional Orders）及收盤競價（Closing Cross）。

（林子鈞 譯自 Businesswire 新聞，2020/12/8）

歐洲地區

六、SIX 及 SBI 規劃在新加坡建立數位資產交易所

瑞士證券交易所旗下的瑞士數位資產交易所（SIX Digital Exchange，下稱 SDX）及日本投行巨擘 SBI 旗下數位資產控股公司（SBI Digital Asset Holdings Co.）合作，計劃在新加坡建立數位資產交易所，預計將在 2022 年開始營運。

聲明指出，該項計畫將於明年正式在新加坡開業，最遲會在 2022 年推出主打產品，全案尚待新加坡金融管理局（Monetary Authority of Singapore）的核准。新的交易所可望與瑞士、日本企業及其他合作夥伴建立連結。該合資企業的發行、交易及證券集中保管（central securities depository）平台將受到新加坡現行法律的全面監管。

SDX 負責人 Tim Grant 表示，「我們的服務範圍將遍及整個東南亞地區，希望在推出產品後能儘速吸引到這個地區的市場參與者。這個交易所最棒之處在於『全球流動性』，這是整個機構市場都夢寐以求的。任何機

構都不想在自己的國家從早上 9 點交易到下午 4 點後，接著一再轉往其他地區進行交易。」

隨著加密貨幣及數位貨幣的世界日趨成熟，這一切將可望成真。比特幣的價值剛突破 2017 年 12 月高點，創下新紀錄。而企業如 MicroStrategy Inc. 及 Square Inc. 等採用加密技術，吸引眾多愛用者，如 Paul Tudor Jones 及 Stan Druckenmiller 等人。

儘管如此，幣圈仍動盪不安。2017 年後期達到高峰以來，大量的展業計畫並未看到成果，且仍苦苦掙扎於法律及監管議題上。舉例來說，加密交易巨頭 BitMEX 的創辦人在被美國當局指控規避防制洗錢法後辭職，而近期火熱的去中心化金融或稱「DeFi」也引起了爭議。

但 SDX 及 SBI 仍對新事業籌劃美好的藍圖。SBI 數位資產控股公司的執行長 Fernando Vazquez Cao 在接受採訪時表示，「我們正在試圖顛覆自己。」

Grant 表示，新的交易所計劃發行權益證券，包括上市股票和私募股票，以及債務工具、結構型基金與結構型產品。他說，該合資企業將著眼於加密資產，甚至房地產，及藝術品等「非可作為銀行擔保品」之資產^註。

另 12 月 7 日的公告揭露，SDX、瑞士電信公司 Swisscom 及數位資產銀行 Sygnum Bank 共同合作，未來瑞士銀行將能夠透過機構數位資產閘道（digital asset gateway）為其客戶提供對數位資產的服務。基於已完成建置之 Custodigit 平台，規劃於明年第一季開始提供服務，並將在年度中增加重要功能。

註：按照定義，可作為銀行擔保品之資產（bankable assets）是銀行接受作為融資之擔保品。非可作為銀行擔保品之資產（nonbankable assets）則不屬於此類別，它們通常是非流動資產，由於其特殊性質及隱含風險／資產評價複雜（例如，由於缺乏過去的交易數據），大多數金融機構都不將其列為可接受之擔保品。

（邱錦妮 摘譯整理 The Straits Times 新聞資料，2020/12/8）

亞洲地區

七、香港證監會就投資者識別制度展開諮詢

香港證券及期貨事務監察委員會（下稱香港證監會）於2020年12月4日就香港證券市場導入投資者識別的建議進行諮詢^{註1}。

根據建議的投資者識別制度，領有牌照的公司及註冊機構會將客戶的姓名與身分證明文件資料提交至數據資料庫^{註2}，這將幫助香港證監會能夠確定證券下單的投資者身分^{註3}。

香港證監會行政總裁歐達禮（Ashley Alder）表示：「有效、即時的市場監理是維持香港證券市場完整的關鍵。擬議的投資者識別措施將使我們的市場監理更加健全，並強化投資人的信心，這對於香港成為國際一流的金融中心至關重要。」

此建議規定將在交易層面上，適用於在香港聯合交易所（下稱聯交所）上市或買賣證券的自動對盤交易指令，以及須向聯交所匯報的非自動對盤證券交易。香港證監會亦建議為聯交所上市的普通股及房地產投資信託的場外證券交易，另外導入一個證券交易匯報制度。

歡迎市場參與者及其他感興趣的單位於2021年3月4日前，透過香港證監會網站（www.sfc.hk）、電子郵件（HKIDR_OTCR_consultation@sfc.hk）、郵寄或傳真至25217917，向香港證監會提交意見。

註1：為香港市場導入投資者識別制度，是香港證監會於2019年6月發布的《2018-19年報》戰略重點之一。在其他主要海外市場，包括美國、歐洲、澳大利亞及新加坡，也採取了投資者識別措施。研議的制度有望最早於2022年實施。

註2：在將個人客戶的姓名及身分證明文件資料提交到數據資料庫之前，領有牌照的公司及註冊機構必須遵守《個人資料（隱私）條例》，徵得客戶的明示同意，並確保客戶充分了解使用其個人資料的目的。未提供必要同意文件的客戶可以繼續賣出或提取其證券，但無法進一步買入或存入證券。

註3：目前聯交所所使用的交易系統只能獲得有關交易所參與者的資訊，而非下單客戶的身分資料。根據建議的制度，向聯交所報告的每項交易所場內證券委託單及場外交易，均將輸入每名客戶獨有的「券商客戶編碼（Broker-Client Assigned Number；BCAN）」^{註3}。這將使香港證監會於必要時，能夠將委託單或交易與儲存在數據資料庫的客戶身分資料及券商客戶編碼進行匹配。

(楊欣穎 摘譯整理自 Mondo Visione 新聞資料，2020/12/4)

八、香港交易所推出永續及綠色交易所 STAGE

- STAGE 將促進亞洲永續金融生態圈發展，提高永續金融相關產品資訊流通及訊息透明度
- 推出線上產品資訊庫及亞洲永續金融產品的額外自願揭露機制
- 支持香港政府實現發展成為區域綠色金融中心的目標

香港交易所於 2020 年 12 月 1 日宣布正式成立永續及綠色交易所「STAGE」。STAGE 為亞洲首個多元資產類別永續金融產品平台，支持全球不斷增長的永續金融發展需求。

STAGE 平台的核心為線上產品資訊庫，初期涵蓋 29 支在香港交易所上市、由亞洲領先企業發行的永續發展金融產品，包括公共事業、交通運輸、房地產發展及金融服務等多個行業發行的永續發展、綠色及轉型債券，以及 ESG 相關的交易所產品。產品涵蓋範圍日後會逐漸擴大至香港及其他地區不同產業及資產類別。

香港交易所市場主管姚嘉仁表示：「亞洲永續金融的增長潛力無限，投資者對相關資訊及可靠的 ESG 訊息數據亦有迫切需求。我們希望 STAGE 可以滿足這個需求。」

「STAGE 將連接市場參與者，發行人和投資者，為可靠的永續金融產品和數據提供一站式服務，並連通快速增長的亞洲綠色及永續金融市場，提高訊息透明度，幫助推動亞洲永續金融生態圈發展。」

發行人可在 STAGE 平台向投資者提供更多有關其永續投資產品的資訊，促進相關資訊流通及提高訊息透明度。加入 STAGE 的發行人亦須就有關產品作更多的自願揭露，例如所得款項用途報告、發行後的年度報告等，方便投資者更便捷掌握區域內相關永續投資的可靠資訊。這些資訊及數據亦可用作發行人為永續項目籌集資金的衡量基準，也有助永續發展準則的標準化。

目前全球永續金融市場投資金額約 30 兆美元，但亞洲佔比不到 1%。然隨着政府及相關政策的支持力道漸增，亞洲永續金融市場在業務及投資方面日漸發揮影響力。

香港交易所綠色及永續發展金融主管許淑嫻表示：「香港交易所是推動區域內永續金融發展的先鋒。我們希望透過設立 STAGE，提高綠色及永續投資產品的知名度、流通性、可用數據及透明度，支持亞洲永續金融市場進一步增長。最終，我們的目標是引導未來的資金流向永續金融市場，支持社會朝著永續發展方向轉型過渡。我們積極鼓勵所有綠色及永續產品的區域發行人考慮申請納入 STAGE，從而幫助建立亞洲金融市場的永續性。」

STAGE 亦是一個綠色及永續資源中心，提供永續金融宣傳教育功能。資源中心提供內容廣泛的個案資料、影像、相關指引材料、研究報告及其他業內刊物，有助增進參與者對永續金融、永續金融產品及 ESG 方面的知識。香港交易所將繼續與本地、區域內以至國際夥伴緊密合作，進一步擴展 STAGE 平台內容。

（彭詩云 摘譯整理自香港交易所官網，Dec. 2020）

九、新加坡推數位平台方便民眾財務規劃

12月7日新加坡金融管理局（Monetary Authority of Singapore, MAS）與智慧國及數位政府辦公室（Smart Nation and Digital Government Office, SNDGO）推出新加坡財務數據交換平台（Singapore Financial Data Exchange, SGFinDex），方便民眾將財務資訊整合，進行更有效的財務規劃。

SGFinDex 是全球第一個運用全國數位身分認證讓個人透過應用程式取得自己在不同政府及金融機構的財務資訊的公共數位基礎建設。

SGFinDex 是由新加坡政府公部門與銀行公會及 7 家參與銀行合力開發的。

藉由 SGFinDex，民眾可以用電子政府密碼（SingPass）來讀取個人在 7 家參與銀行及相關政府機關的財務資訊，例如存款、信用卡、貸款、投資、建屋局貸款（HDB loans）、公積金餘額（CPF balances）等資訊，以利了解自身的整體財務健全度，以及進行全面的財務規劃。SGFinDex 預計下一階段將納入在保險公司的投保資料以及集保結算公司的持股資料等數據。

新加坡人力部（Ministry of Manpower）與政府科技局（Government Technology Agency, GovTech）合作開發名為 MyMoneySense 的數位財務

規劃平台，利用 SGFinDex 幫助新加坡民眾完整檢視財務狀況，並提供可靠、客製化且可執行的方案，讓財務規劃更容易。有些參與銀行也藉由 SGFinDex 向客戶加強提供財務規劃服務，例如金錢管理、投資、退休規劃等。

SGFinDex 的設計強調確保數據安全及個人財務資訊的隱私。這個平台只會傳輸但不儲存任何財務數據。個人必須以 SingPass 驗證身分並表明同意後才可讀取財務數據。所有經過此平台傳輸的資料都會被加密，且只能在相關的財務規劃應用程式上讀取。

新加坡金融管理局局長 Ravi Menon 表示，SGFinDex 讓民眾能夠整合財務資訊，對自身投資組合進行更全面的檢視，並使用 MyMoneySense 等相關數位工具來做出更好的財務決策，此乃利用數位科技提升新加坡人民財務健全的具體範例。

SNDGO 常務秘書 Ng Chee Khern 指出，智慧國家即是要運用科技來轉變及改善生活，並且在具備數位創新能力的經濟體中，開創新的機會。他認為，政府在打造數據共享及數位合作平台方面可以扮演重要角色，讓企業和政府機關不斷創造新的服務，滿足市民和商業的需求。

新加坡銀行公會主席暨華僑銀行集團執行長 Samuel Tsien 表示，新加坡的銀行一直走在數位创新的前端，為顧客提供便捷的服務。銀行公會與星展銀行、華僑銀行、大華銀行、花旗銀行、匯豐銀行、馬來亞銀行及渣打銀行等 7 家參與銀行協助開發 SGFinDex，展現新加坡的銀行具備數位創新及財務規劃能力。

(蔡佩伶 摘譯整理自 Mondo Visione 及相關新聞，Dec. 2020)

十、馬來西亞恢復放空交易

馬來西亞證券委員會 (SC) 和馬來西亞交易所 (Bursa Malaysia Berhad) 將解除禁空令。並檢視因應新冠肺炎造成之市場波動加劇，而實施之其他市場監理措施。

受到疫情衝擊，馬來西亞於 2020 年 3 月 24 日宣布實施禁空令，並 2 度延長禁令時間。該措施將於 2020 年 12 月 31 日終止，並於 2021 年 1 月 1 日起恢復放空交易，以提升投資人的風險管理空間和恢復證券借貸 (SBL) 活動。

配合放空交易恢復，馬來西亞監管機關將實施配套措施，以確保市場穩定及維持投資人信心，包括個股每日總空頭部位占流通在外股數限額將從 3%降低至 2%；並新增市場淨空頭部位限制，上限為 4%。同時，原定於 2020 年 12 月 31 日解除之當日先賣後買交易限制將延長至 2021 年 2 月 28 日。

其他市場措施包括：個股動態和靜態價格限制及熔斷機制的調整，將延長至 2021 年 5 月 30 日；保證金條件放寬將延長至 2021 年 6 月 30 日等。

馬來西亞證券委員會 (SC) 和馬來西亞交易所將持續密切關注馬國國內及國際情勢發展，並主動採行適當措施，以維持市場公平及秩序。

(陳奐先 摘譯整理自 Mondo Visione, Dec. 2020)

證券金融大事紀（2020年12月）

- 12月 1日：經濟合作發展組織（OECD）發布喜憂參半的最新全球經濟展望報告，上修 2020 年最新經濟成長預測至 -4.2%（9月預測為 -4.5%），但以北半球疫情再起、重新封鎖為由，調降 2021 年的成長預測，由 9 月所預測之 5% 降為 4.2%。
- 12月 3日：為扶植創新產業發展，完善企業籌資管道，並擴大我國資本市場規模，金管會宣布將由證交所及櫃買中心於現行多層次資本市場架構下分別開設「臺灣創新板」及「戰略新板」，協助創新業者進入資本市場籌資。「臺灣創新板」依創新事業之營運特性，設計三類不同「市值」為核心之掛牌條件，而「戰略新板」則未設有量化條件，俾使各階段之創新業者均可依自身條件選擇合適掛牌板塊。
- 12月 4日：央行公布，11月底我國外匯存底金額為 5,133.97 億美元，月增 121.56 億美元，創下有史以來單月最大增量，連續 18 個月創新高，全球排名第五，增加原因來自投資運用收益、歐元等貨幣對美元升值，以該等貨幣持有之外匯折成美元後金額增加，以及外資大量匯入致外匯市場過度波動，央行進場調節。外資11月持股及存款餘額折計月增 542 億美元至 5,507 億美元，約當外匯存底 107%，首度突破 100%，亦創歷史新高。
- 12月 8日：為推動資本市場發展，及因應ESG永續發展、數位科技及高齡社會等3大趨勢，以打造具前瞻性與國際競爭力之資本市場，金管會宣布「資本市場藍圖」正式啟動，與證券期貨周邊單位以未來3年為期共同努力推動，每年並將依藍圖計畫實施情形進行滾動式修正，共擬具5大策略、25個重點項目，合計82項具體措施。
- 12月 8日：睽違10年，央行對房市再度祭出選擇性信用管制措施，瞄準打炒房兼打囤房，總裁楊金龍宣布4大規定，包括公司法人第1戶房貸限貸6成、第2戶以上限貸5成，均無寬限期；自然人第3戶以上限貸6成，無寬限期；購地貸款限貸6.5成，保留1成動工款，並檢附具體興建計畫；限縮建商餘屋貸款成數為5成。實價登錄 2.0 修法亦於12月30日立院三讀通過。
- 12月 8日：英國率先批准使用美國輝瑞大藥廠（Pfizer）和德國BioNTech聯手研發的2019新冠肺炎病毒（COVID-19）疫苗，首批80萬劑今

開始施打，優先對象是80歲以上長者、長期照顧設施員工及危險性較高的前線醫護人員。

- 12月10日：旅遊訂房平台Airbnb於那斯達克(NASDAQ)交易所上市，募集35億美元，創2020年美國最大IPO，發行價68美元，上市首日收144.71美元，漲幅112.8%，市值逾860億美元。
- 12月11日：新台幣盤中升破28.2元，收盤收在28.440元，「彭淮南防線」正式失守，也寫下近23年半新高紀錄；去年底至今，新台幣對美元升值5.86%，升幅小於歐元、人民幣及韓元。
- 12月15日：指數編製機構 MSCI 宣布跟進其他機構，旗下指數將刪除 7 家美國政府認定與中國軍方有聯繫的中國個股，分別為中芯國際、中國交通建設、中國東方紅衛星、中國鐵建、中國中車、海康威視及中科曙光，於2021年1月5日收盤後生效。
- 12月16日：瑞士世界經濟論壇(WEF)發布2020全球競爭力報告特別版本，肯定台灣擁有健全金融體系、醫療保健普及以及過去應對病毒經驗，這些關鍵競爭力強化了應對疫情能力。但今年因疫情因素暫停往年的全球競爭力指數排名，將在2021年回歸評比。
- 12月16日：美國財政部發布最新「美國主要貿易夥伴外匯政策報告」，台灣自2017年4月除名後，重返美國的匯率操縱觀察名單，並表示台灣應該允許新台幣升值，消化長期大量的對外順差。
- 12月18日：高盛全球投資研究統計，特殊目的併購公司(SPAC)2020年於美國募集逾730億美元，首度超越傳統IPO募資規模，分析師預估這類上市模式將在未來兩年讓併購規模達到 3000 億美元以上。
- 12月24日：阿里巴巴涉市場壟斷，中國國家市場監督管理總局為更好規範和發展平台經濟，引導、促進其健康發展，宣布立案調查，現場調查已於同日結束，官方稱阿里巴巴積極配合，認真接受調查、詢問，過程平穩有序。
- 12月25日：經過近10個月的曲折談判，歐洲聯盟(EU)和英國敲定英國脫歐(Brexit)後的雙邊貿易協議，以處理英國脫離歐盟單一市場後各方面的關係，避免無協議脫歐的災難性後果，協議從2021年1月1日起生效。
- 12月25日：立法院會三讀通過修正電子支付機構管理條例，將電子支付及電子票證整合管理，未來不同電子支付平台，也能相互轉帳，並

可進行外幣買賣、紅利整合折抵等多項新業務，以打造完整支付生態圈，實現普惠金融。

12月28日：美國總統川普27日簽署通過2.3兆美元（約新台幣64.8兆元）疫情紓困和政府支出法案，為國內企業和個人提供9,000億美元救濟金，同時提撥1兆4,000億美元，支持政府機關運作至明年9月，避免政府陷入停擺。28日聯邦眾議院順應川普要求，同意將疫情紓困法案中每人派發600美元，增加至2,000美元。

12月30日：歐盟與中國領導人宣布原則上達成全面投資協定，協定具體內容尚待公布，但在歐盟最關切的市場開放、公平競爭項目，中國將開放歐商投資飛機製造、雲端服務、電動汽車、金融和醫療等行業，將是中國與第三國所簽「最具野心」的協定。中國在談判中則獲得進入歐盟部分重要產業領域，尤其是能源行業。

12月30日：證交所公告「110年度(第八屆)公司治理評鑑指標」，共計四大構面79項指標，適用期間為110年1月1日至12月31日，並預計於111年4月底前公布110年度之評鑑結果。

有價證券異動一覽表：

日期	證券代號	證券簡稱	董事長	承銷商/ 發行人	變更情形
2020.12.08	020022	元大電動車 N		元大證券	新上市國內 ETN
2020.12.10	00881	國泰臺灣 5G+		國泰投信	新上市國內 ETF
2020.12.11	3138	耀登	張玉斌	國票證券	新上市本國企業
2020.12.14	6743	安普新	黃常青	中國信託	新上市本國企業
2020.12.23	1597	直得	陳麗芬	永豐金	櫃轉市本國企業
2020.12.24	6756	威鋒電子	陳文琦	凱基證券	新上市本國企業

註：權證及增減資異動請以臺灣證券交易所網站公告為準。
<http://www.twse.com.tw/zh/announcement/announcement>

證券商異動一覽表

日期	證券商異動情形	異動情形
2020.12.04	富邦綜合證券股份有限公司民雄分公司（證券商代號：9695）終止營業，並訂110年1月29日為最後營業日。（臺證輔字第10900224581號）。	分公司終止營業