

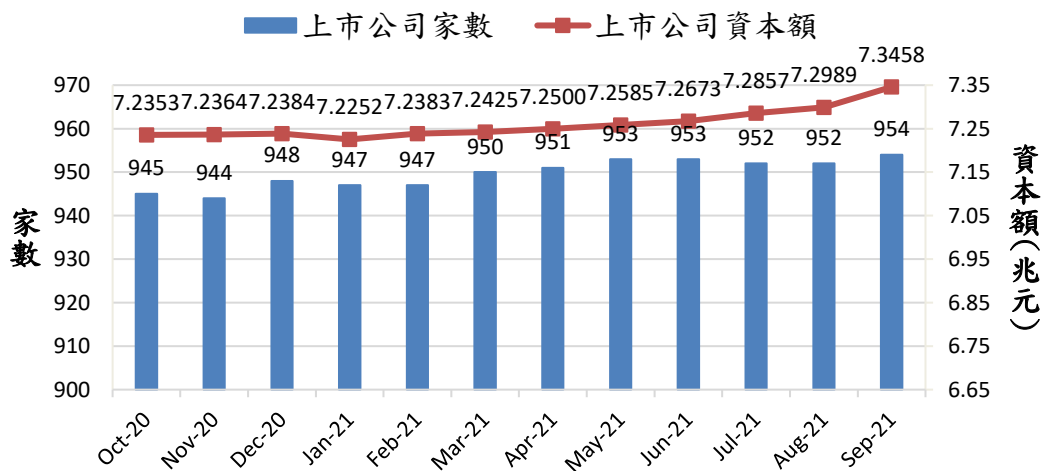
市場動態

一、發行面

1. 發行市場

2021年9月底上市公司總計954家，國內公司876家、外國公司78家，較去年底增加6家，分別為12家新上市、6家終止上市（其中晶電、隆達合併轉投控）；本（9）月份有2家新上市公司，無公司終止上市。9月底上市公司總資本額為7兆3,458億元。

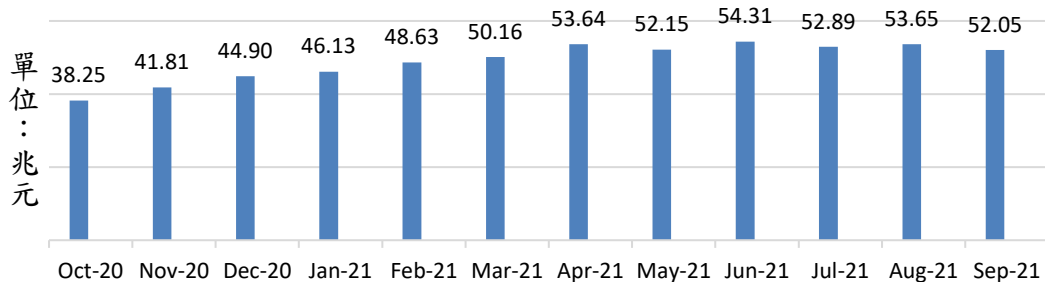
上市公司家數暨資本額



籌資方面，9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165.57億元，累計本年度共籌資1,013.23億元，其中IPO為112.42億元、SPO為900.81億元。

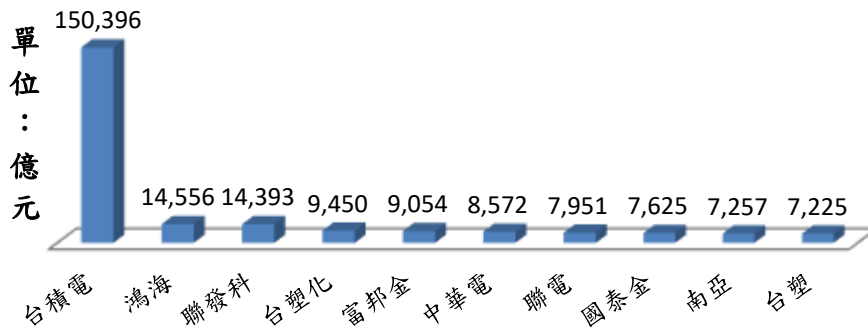
9月底上市公司總市值52.05兆元，較上月底減少1.60兆元，較去年底增加7.15兆元。

上市公司市值



9 月底上市公司股票市值前 10 名如下圖。

9月底上市公司市值排行前10名



註：以發行市值計算。

2. 上市公司營收概況

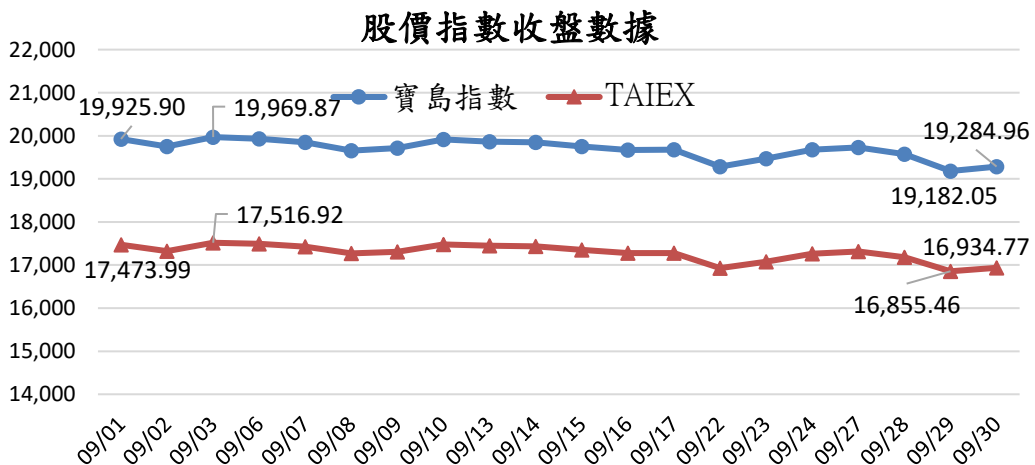
9 月份全體上市公司營收總計 3.46 兆元，較去年同期成長 16.56%，累計 1 至 9 月營收為 27.57 兆元，較去年同期成長 18.25%。

二、交易面

1. 股價指數

9 月份臺灣證券交易所發行量加權股價指數（簡稱 TAIEX）共計下跌 555.52 點，以 16,934.77 點作收，跌幅為 3.18%。TAIEX 最高點為 3 日的 17,516.92 點，最低點為 29 日的 16,855.46 點。

9 月份寶島股價指數（簡稱寶島指數）共計下跌 637.93



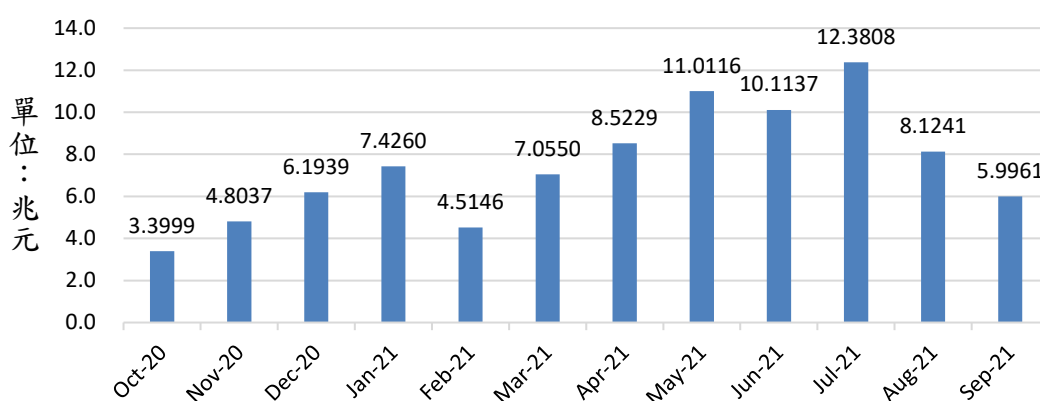
註：寶島指數於 2014 年 5 月 5 日正式發表，由證交所與櫃買中心共同開發，指數編製係以 2013 年底兩大市場總市值為基值，並以 10,000 點為基期指數。

點，以 19,284.96 點作收，跌幅為 3.20%。寶島指數最高點為 3 日的 19,969.87 點，最低點為 29 日的 19,182.05 點。

2. 成交值

9 月份交易天數共計有 20 日，上市有價證券總成交值達 5 兆 9,961 億元，相較上月減少 26.19%。9 月份日平均成交值 2,998 億元，較上月日平均成交值 3,693 億元，減少 18.81%。累計 1 至 9 月上市有價證券總成交值 75 兆 1,448 億元，日平均成交值 4,175 億元。

上市有價證券總成交值



9 月份暨累計 1 至 9 月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	2021 年 9 月				2021 年 1~9 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	2603	長榮	4,413	7.62	2603	長榮	57,678	7.94
2	2330	台積電	3,665	6.33	2609	陽明	46,853	6.45
3	2303	聯電	3,181	5.49	2330	台積電	45,564	6.27
4	2609	陽明	2,531	4.37	2615	萬海	27,429	3.78
5	2615	萬海	2,323	4.01	2303	聯電	22,450	3.09
6	4919	新唐	1,268	2.19	2454	聯發科	14,874	2.05
7	2454	聯發科	1,230	2.12	3481	群創	13,164	1.81
8	3035	智原	1,006	1.74	2317	鴻海	12,124	1.67
9	2002	中鋼	987	1.70	3545	敦泰	10,970	1.51
10	3189	景碩	938	1.62	2002	中鋼	10,387	1.43

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，9月份採取相關措施情形如下表（監理資訊）。

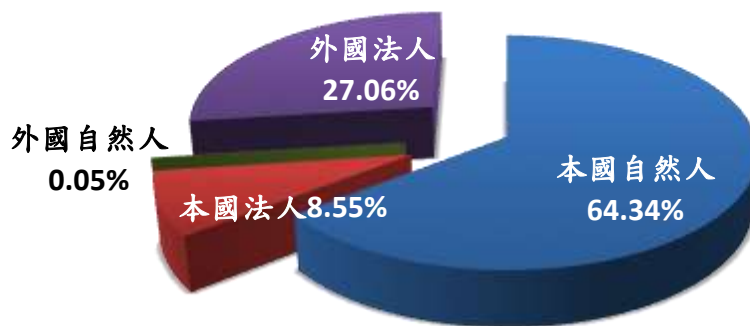
監理資訊 項目名稱	2021年 9月	2021年 8月	較上月 增減百 分比	累計至 當月底	上年同 期(累計)	較上年 同期(累 計)增減 百分比
一、上市注意股票						
(一)股票檔數	99	160	-38.13%	736	491	49.90%
(二)股票次數	222	460	-51.74%	4,131	3,323	24.32%
二、上市處置股票						
(一)股票檔數	14	65	-78.46%	214	137	56.20%
(二)股票次數	15	74	-79.73%	290	341	-14.96%
三、上市公司違反重大訊 息或資訊申報規定罰款 家次	1	5	-80.00%	41	31	32.26%

四、證券商及投資人

截至9月底證券經紀商總、分公司家數分別為67家與804家，總公司及分公司家數較上月維持不變，共計871個經紀服務據點。

9月底集中市場投資人累計開戶數計2,176萬戶，9月份當月有交易人數，由上月的311萬人，減少至9月的276萬人，減少11.38%。

9月份投資人類別交易比重



集中市場

9 月份投資人類別交易比重中，集中市場的本國自然人由上月的 68.24%，減少至本月的 64.34%，及外國法人由上月的 23.89%，增加至本月的 27.06%，較為顯著。

五、國際股市比較

2021 年 8 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 68 個會員）

與國際股市比較項目		2021 年 8 月		2021 年 7 月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	16	1.60%	15	2.06%
	成交值(累計)	8	2.61%	8	2.73%
	週轉率(累計)	6		6	

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 110 年 9 月

目 錄

一、WFE 發布 2021 年上半年度市場統計概況	2
美洲地區.....	3
二、全球監理機關提高對 ESG 錯誤標示之監理	3
三、SEC 再就投資美國上市之中國企業發出警告	5
四、SEC 投資者諮詢委員會建議更嚴格執行 SPAC 規範.....	5
五、紐約證券交易所表示將共同推出新的環境永續資產類別	6
歐洲地區.....	7
六、倫敦證交所集團於新加坡成立永續金融創新單位	7
亞洲地區.....	8
七、澳洲證券投資委員會對社群媒體「拉高倒貨」行為示警	8
八、北京證券交易所最新發展.....	9
九、中國加強打擊虛擬貨幣並宣布所有相關活動均屬非法行為	10
十、馬來西亞證券委員會推出第三版資本市場總體計畫	11

一、WFE 發布 2021 年上半年度市場統計概況

世界交易所聯合會 (World Federation of Exchanges, WFE) 於 9 月 9 日發布 2021 年上半年度 (H1) 市場統計概況報告。

2021 年 H1 數據與 2020 年底觀測到的成長趨勢一致，多項指標（特別是美洲區）達到歷史高位。顯示新冠肺炎疫苗的施打、政府推出刺激法案、疫情期間存款累積，及對經濟復甦的信心增加等因素，成功激勵市場。

整體而言，與 2020 年 H2 相比，2021 年 H1 的市值成長 6.5%、成交值及成交筆數分別成長 10% 及 8.2%、IPO 籌資金額成長 83.7%、IPO 家數減少 6.2%、平均單一 IPO 籌資金額成長近 2 倍，且交易所衍生性商品交易量成長 18%。

此外，與 2020 年 H1 相比，2021 年 H1 的市值成長 34.3%、成交值及成交筆數分別成長 16.9% 及 18.8%、IPO 籌資金額成長 426.9%、IPO 家數成長 118.9%、平均單一 IPO 籌資金額成長 141%，且交易所衍生性商品交易量成長 36%。茲說明現貨市場重要數據如下：

● 市值

- 與 2020 年 H2 相比：市值成長 6.5%，首次突破 116 兆美元，美洲區市值成長 4.7%、亞太區 (APAC) 成長 8.8%、歐非中東區 (EMEA) 成長 6.7%。
- 與 2020 年 H1 相比：市值成長 34.3%，其中美洲區市值成長 32.8%、APAC 區成長 40.4%、EMEA 區成長 28.6%。

● 股票交易資訊

- 與 2020 年 H2 相比：成交值成長 10%，達到 78.01 兆美元，成交筆數成長 8.2%，達到 215.5 億筆交易。此外，成交值在各區域皆顯著成長，美洲區成長 16.7%、APAC 區成長 2.9%、EMEA 區成長 5.2%。成交筆數在方面，美洲區成長 13.8%、APAC 區成長 7.2%、EMEA 區下跌 2.5%。
- 與 2020 年 H1 相比：成交值成長 16.9%，成交筆數成長 18.8%。成交值方面，僅 EMEA 區成交值減少 2.7%，美洲區及 APAC 區皆分別成長 9.6% 及 36%。成交筆數方面，僅 EMEA 區成交值減少 1.3%，美洲區及 APAC 區分別成長 0.2% 及 32.6%。

● 上市資訊

- ▶ 美洲區推動上市公司家數成長力道：與 2020 年 H2 相比，整體上市公司家數成長 1.9%。美洲區成長 4.9%，達到 10,400 家上市公司；APAC 區微幅成長 1.8%，達到 24,124 家上市公司；EMEA 區上市公司家數則維持 14,870 家。與 2020 年 H1 相比，上市公司家數成長 3.4%，美洲區成長 6.7%、APAC 區成長 4%、EMEA 區成長 0.5%。
- ▶ IPO 家數：2021 年 H1 共有 1,009 家公司透過 IPO 加入資本市場，與 2020 年 H2 相比，IPO 家數減少 6.2%，主因為 APAC 區及 EMEA 區分別下跌 16.9% 及 7.5%，但美洲區成長 32%。IPO 公司平均籌資金額增加 96%，達到 3.728 億美元。IPO 家數最多的交易所分別為 Nasdaq (167)、上海證券交易所 (140) 及深圳證券交易所 (105)。
- ▶ 非 IPO 上市概況：與 2020 年 H2 相比，非 IPO 數目成長 32.3%，所有區域皆顯著成長，美洲區 82.5%、APAC 區 15.4% 及 EMEA 區 211.8%。與 2020 年 H1 相比，非 IPO 數目成長 89.6%，所有區域皆顯著成長，美洲區 187.5%、APAC 區 63.5% 及 EMEA 區 367.6%。
- ▶ IPO 籌資金額：與 2020 年 H2 相比，IPO 籌資金額成長 83.7%，其中美洲區成長 257.8%、EMEA 區成長 75.6%、APAC 區則下滑 28%。2021 年 6 月則創下近五年單月 IPO 籌資金額新高，達到 1,910 億美元，主要受惠於 NYSE 當月有 17 家 IPO，刷新該交易所近五年 IPO 數目的最高紀錄。
- ▶ 已上市公司現金增資：與 2020 年 H2 相比，已上市公司吸引 4,034.6 億美元資金，成長 14.6%；其中美洲區成長 98.8%、EMEA 區成長 26.4%，APAC 區則逆勢下跌 19.2%。

(聶之珩 整理自 WFE H1 2021 Market Highlights, Sep. 2021)

美洲地區

二、全球監理機關提高對 ESG 錯誤標示之監理

美國、歐盟及英國監理機關提升對 ESG 基金審查之強度，已迫使資產管理業者檢視目前將基金分類為聚焦 ESG 基金之實務做法。

全球監理機關越來越憂心金融業在推廣及行銷所謂永續資產上可能

涉及的漂綠行為。

當美國證券交易委員會（下稱 SEC）及德國聯邦金融總署（BaFin）於最近數週內，皆對德意志銀行旗下之資產管理公司德威集團（DWS Group，下稱 DWS）展開調查時，監理機關謹慎的立場已很明顯了。

DWS 一位前高階主管指控該公司資產管理人誇大其在整個投資平台中使用永續投資標準的範圍，並錯誤地宣稱已依據 ESG 標準篩選了多少資產，但 DWS 對此說法予以駁回。

彭博社報導指出，SEC 數月來一直要求基金經理人解釋渠等用於將基金分類為聚焦 ESG 基金之標準，此為 SEC 審查部門進行檢視的一部分。

在今年稍早由 SEC 所發出的信函中，投資顧問亦被要求詳細描述渠等用來確保資產值得聲明為 ESG 商品的篩選程序。

SEC 調查的其他資料尚包含 ESG 法遵計畫、政策及程序，以及基金經理人在行銷資料或申報文件中所做的陳述。

上週，SEC 主席 Gary Gensler 告訴歐洲議會經濟與貨幣事務委員會，監管機構正在審查當前的實務做法，並考慮對基金經理人採取最嚴格的揭露要求，以揭露渠等用來宣傳自己符合綠色、永續或低碳的標準與資料。

監管機構對 ESG 錯誤標示的關注，亦引發了對執法行動的關注，尤其是在揭露方面。

在德國聯邦金融總署對 DWS 展開調查後，據傳歐洲基金經理人已開始建立內部團隊，以審查 ESG 產品並檢查資產是否可能需要重新分類。

部分公司甚至正在檢查舊行銷資料，以確保其中未包含誤導性用語，而其他公司則正在重新思考當在公開場合中宣布致力於 ESG 和永續發展時所使用的詞彙。

與此同時，英國金融行為監理總署（FCA）於 7 月寫信給資產管理公司，強調擔心推出聚焦 ESG 或永續發展新基金的申請「通常含有未經審查的聲明」。

在加強監管審查的聲浪中，伴隨著一份最近由英國非營利組織 InfluenceMap 所發布的報告，稱以低碳、無化石燃料和綠色能源為名的基金，有 55% 誇大了對環境的貢獻，且承諾實踐 ESG 目標的基金，有 70% 以上並未達標。

(高晟晉 摘譯整理 Regulation Asia, 2021/9/10)

三、SEC 再就投資美國上市之中國企業發出警告

美國證券交易委員會 (Securities and Exchange Commission, 下稱 SEC) 9 月 20 日再次向尋求投資在美國上市之中國企業的投資人發出最新警告。

在對投資者的警告中，SEC 詳細列舉將資金投入與中國企業有合約，但沒有控制權的美國上市公司潛在風險，而其所指的正是可變利益實體機構 (Variable Interest Entity, 下稱 VIE)。這也是 SEC 為解決有關中國公司無視進入美國市場規則的最新動作。

SEC 在今年 7 月曾表示，不會允許中國公司在美國籌集資金，除非它們充分解釋自家的法律架構，並揭露北京干預其業務的風險。在此之前，SEC 開始實施一項針對中國的新法規，如果外國企業不遵守美國的審計標準，不排除將它們趕出美國證券交易所。

根據 SEC 的說法，這些在美國上市的公司通常在中國擁有一家子公司，該子公司的成立是為了與 VIE 簽訂契約安排，契約可以包括授權書、股權質押協議和獨家服務或業務合作協議等。

SEC 解釋說，之所以採用 VIE 架構，是因為北京政府限制非中國人持有特定關鍵產業的所有權。採用 VIE 架構的公司可以向美國投資人出售股份來籌集資金，而無需將公司所有權分配給美國投資人。

SEC 警告投資人，如果北京方面認定這些上市企業違反中國法律，在執行任何合約時可能受到中國司法管轄，還可能受到機構所有者和美國股東之間利益衝突的影響。

(張貝瑜 摘譯整理自 Reuters 及相關報導, Sep. 2021)

四、SEC 投資者諮詢委員會建議更嚴格執行 SPAC 規範

美國證券管理委員會 (Securities and Exchange Commission, 下稱 SEC) 所屬的投資者諮詢委員會 (Investor Advisory Committee, 下稱 IAC) 已贊同相關建議，以更嚴格地執行包括與贊助人角色相關的特殊目的收購公司 (Special Purpose Acquisition Company, 下稱 SPAC) 之現

有資訊揭露規範。

IAC 建議加強執行有關 SPAC 贊助人的適格性、專業知識、出資方式和利益衝突等揭露規範，以及要求在 SPAC 申請文件中使用簡明英語。IAC 也建議要求明確敘述 SPAC 流程機制與時間表，包括揭露有關股東如何進行投票。對尋求投資目標與機會之過程及其相關風險，以及透過 SPAC 上市前，有關贊助人同意對目標公司的會計實務和審計歷史進行盡職調查的揭露也應被執行。IAC 還建議 SEC 進行並發布對 SPAC 產業與各個 SPAC 階段參與者的分析，包括他們的薪酬與激勵措施。

雖然這些尚被視為初步建議，但預期將幫助 SEC 官員為 SPAC 制定新的法規，這與 SEC 主席 Gary Gensler 曾在 6 月評論說：「法規改變即將到來」符合一致。IAC 在建議中表示，打算重新審視 SPAC 治理，並可能隨著更多數據出現提供額外的改革建議。

（洪崇文 摘譯整理自 Regulation Asia, Sep. 2021）

五、紐約證券交易所表示將共同推出新的環境永續資產類別

洲際交易所（Intercontinental Exchange Inc.）旗下的紐約證券交易所（下稱紐交所）於 9 月 14 日表示，正在共同開發一種以永續企業為基礎的全新可交易資產類別，這些企業擁有在自然土地、工作用地或混合型土地上進行生態系統服務的權利，例如碳封存（carbon sequestration）。自然資產公司（natural asset companies，下稱 NACs）將在其交易所上市與交易，這將創造一個全新市場，其資產在生態系統服務中，每年可產生數億美元。而全球自然資產每年在生態系統的服務上產生約 125 億美元，例如水淨化與生物多樣性。

紐交所總經理 Stacey Cunningham 表示，隨著 NACs 的引進，紐交所規劃為投資人提供一種創新的機制，為對我們的未來至關重要的永續發展倡議提供財務上的支持。

根據美國晨星公司（Morningstar）的數據顯示，專注於環境、社會與治理因子（ESG factors）的投資一直很受歡迎，自今年 3 月底至 7 月底，ESG 相關基金的資產規模已成長 12%，達到 2.3 億美元。

紐交所表示正與 Intrinsic Exchange Group（下稱 IEG）共同開發 NACs，該集團率先提出這個想法，並與自然資產所有者合作建構與上市

NACs，以將自然財富轉化為金融財富。IEG 在其網站上提到，這些財富是基於健康的生態系統及重要生態系統服務的大自然產物，而非基於採掘措施，例如採礦、伐木等。

IEG 與美洲開發銀行(Inter-American Development Bank，下稱 IDB) 目前正與哥斯達黎加政府合作建構 NACs，並表示亦正在與其他主權國家、私人土地所有者及上市公司進行討論。IEG 預計將於今年秋天宣布與一家尚不透漏名稱的跨國公司建立第一個私部門合作夥伴關係。

紐交所表示，其為 IEG 的小股東，IEG 亦獲得 IDB、洛克菲勒基金會(The Rockefeller Foundation) 及阿伯德爾風險投資公司(Aberdare Ventures) 的投資。

(楊欣穎 摘譯整理自 Reuters 新聞資料，2021/9/14)

歐洲地區

六、倫敦證交所集團於新加坡成立永續金融創新單位

倫敦證交所集團(London Stock Exchange Group，下稱 LSEG) 已於新加坡成立永續金融創新單位，在新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore，下稱 MAS) 的支持下，新單位將專注開發永續金融能力，期能加速新加坡金融科技生態系的創新與提升先進科技技術。此單位屬 LSEG Labs 網絡的一環，而該實驗室於倫敦已有據點。

LSEG 在一份聲明中指出，永續金融創新單位將提供數據科學、數據工程、設計思維及 ESG 專業知識的強大結合，加上其各類專業人才的團隊將與新加坡市場的主要參與者，以及國際金融機構、企業、大學及產業協會，進行緊密的合作。在數據、新興科技與永續議題的交集上，新團隊將透過解決金融市場參與者的難題創造價值，例如加速對綠色基礎設施項目投資、衡量氣候風險及讓 ESG 資訊揭露更快、更便捷。

LSEG 永續金融、數據及分析部門全球負責人 David Harris 表示，我們很開心能獲得 MAS 的支持，加速商業、金融及投資人群體轉型進入淨零與永續的經濟環境。這是一項強大的倡議，給予雙方位居國際資本市場核心的地位，及共同聚焦於永續金融和投資的創新與全球合作。

MAS 綠色金融科技、金融科技與創新部門執行長 Kwok Quek Sin 表示，LSEG 永續金融創新單位在新加坡的設立，能協助匯聚不僅是區域性甚且是全球性，支持永續發展與致力轉型上所需的潛能與投資人。

(范高璋 摘譯整理 Regulation Asia, 2021/9/1)

亞洲地區

七、澳洲證券投資委員會對社群媒體「拉高倒貨」行為示警

澳洲證券投資委員會 (Australian Securities and Investments Commission, 下稱 ASIC) 向濫用社群媒體進行「拉高倒貨」(pump and dump) 的用戶發出嚴厲警告，並呼籲證券經紀商及上市公司共同遏止非法市場操縱行為。

ASIC 於 9 月 23 日表示，近期澳洲股市投資者利用社群媒體影響股價的案例激增，引發部分個股暴漲暴跌，這可能已違反《2001 年公司法》定義之市場操縱。ASIC 警告，違反市場操縱規範者可能處以 1 百萬澳幣以上罰金、並面臨最高十五年之有期徒刑。

所謂「拉高倒貨」係指一股票持有者計畫性地哄抬股價，並於股價推升後拋售獲利出場。由於當前許多投資者會透過社群平台或網路論壇分享市場觀察、交流投資心得，已有更多股市作手藉由網路社群散播不實訊息，意圖影響股價。

根據 ASIC 定期觀察 Telegram、Reddit、Twitter 和 Facebook 等平台上之可疑活動，市場作手可能先以相對低價買入目標股票，再於平台上宣布股票名稱、預定買入時間、目標價格或獲利等，吸引其他投資者跟風買進，並於股價推升後伺機倒貨。一旦主事者比預期更早拋售股票，跟單者很容易蒙受損失，部分案例中，主事者甚至暗示此為合法行為，藉以誤導他人跟進交易。

為遏止該等不當行為，ASIC 與各交易平台合作，以辨識並阻止拉高倒貨之相關交易活動。ASIC 現有監視系統可整合分析交易平台數據與第三方數據，即時監控澳洲註冊交易平台上的所有交易活動，這使 ASIC 得以識別潛在交易人、各關聯方並分析交易模式。

此外，ASIC 亦呼籲證券經紀商和上市公司本身，共同協助維護市場公正性。ASIC 指出，券商等市場參與者應扮演守門人角色，採取全面檢視委託單並注意市場操縱指標等積極措施，以協助糾舉市場不當行為。

券商應留意於同一時間、採同一方向、交易同一股票的客戶群。此類客戶群可能均在相近時間開設交易帳戶、有同一個推薦人、留存相同的聯繫方式，或彼此之間有資金轉移活動。如券商有發現可疑交易行為，應立即向 ASIC 舉報。

上市公司本身如發現自家股票有突發性、無事實依據的價格波動，亦可立即通知 ASIC 或澳洲交易所（ASX）。

ASIC 委員 Cathie Armour 表示，「我們希望所有涉入相關活動的人士均能正確了解此對市場健全度的負面影響，並意識到 ASIC 可即時監控澳洲交易平台上所有交易。ASIC 將嚴格執法，打擊所有有害市場公平的行為。」

（林詠喬 整理自 Regulation Asia 等相關報導，Sep. 2021）

八、北京證券交易所最新發展

中國證監會發布了一份草案，針對未來在北京證券交易所發行新股的企業，其資訊揭露規範向外界徵求建議。

早先在 9 月份時宣布，將在北京成立一個專門針對中小企業提供新股發行平台的新交易所。而中國證監會陸續就此新交易所的上市、交易、股權轉讓、下市及管理規則等提出草案。同時，北京交易所新架設的官網上，也對於新股公開發行與上市提出規範，從草案的內容來看，內容包括註冊制、審計規則、證券發行和上市規則、上市後再募資和重大資產重組等規定。

而中國證監會此次的諮詢草案，則涵蓋了公開說明書、發行報告、年度報告、期中報告以及股權變動報告、收購重組報告等資訊揭露相關的文件，其主要目的在於確保未來北京交易所在資訊揭露方面的有效性和可讀性。

另外在投資人適格性方面，北京證交所在 9 月 17 日表示，其投資人資格條件比照與上海科創板，散戶投資人須符合在 20 個交易日內帳戶平均價值達 50 萬人民幣，以及擁有至少 24 個月的交易經驗。

與此同時，北京新三板將降低投資人門檻，將創新層投資資金門檻從150萬元調降至100萬元。

(蔡易展 摘譯整理自 Regulation Asia 及 Reuters, Sep. 2021)

九、中國加強打擊虛擬貨幣並宣布所有相關活動均屬非法行為

近期中國擴大打擊虛擬貨幣，重申比特幣、以太幣、泰達幣等虛擬貨幣不具有法償性，不能作為貨幣在市場上流通使用，並宣布所有虛擬貨幣相關交易皆屬非法活動。

中國人民銀行（以下簡稱「中國人行」）於9月24日發布「關於進一步防範和處置虛擬貨幣交易炒作風險的通知」，明確宣布任何境外虛擬貨幣交易所透過網路對中國居民提供服務皆屬於非法行為。

中國人行表示，不論自然人或機構法人，參與虛擬貨幣相關的交易活動，都存在法律風險；所有為海外虛擬貨幣交易所工作的中國人民，將可能依法遭到調查，而向海外虛擬貨幣交易所提供行銷宣傳、支付及技術支援等服務的機構法人亦可能被依法追究責任。

中國人行認為，近期虛擬貨幣投機炒作增加，對於經濟穩定及金融秩序造成干擾，並助長賭博、非法募資、詐騙、金字塔式傳銷（pyramid schemes）、洗錢等違法及犯罪活動，嚴重危害民眾財產安全。中國人行宣布將與公安部門、互聯網相關監管部門合作，嚴厲打擊、取締那些可能危害金融秩序的行為。中國人行於9月24日發布公告後，當天比特幣價格應聲下跌逾8%至接近41,000美元價位。

中國人行曾在今年5月對中國境內金融機構及支付機構下達不得提供虛擬貨幣相關產品或服務之禁令，但中國交易者仍持續透過國外交易平台來投資虛擬貨幣。根據區塊鏈數據分析公司Chainalysis的報告顯示，今年1至6月仍有價值相當於1.5億美元的數位代幣流入中國用戶控制的加密錢包，金額僅次於美國。

此前在中國政府的整頓下，內蒙古、雲南及四川等省份都陸續禁絕並掃蕩消耗大量電力的加密貨幣挖礦活動，使得許多大型礦場關閉停業，而部分礦工及礦機設備則向海外遷移。

另一方面，中國在央行數位貨幣（central bank digital currency）領域的研究領先許多國家，中國人行正準備發行官方的數位人民幣，以加

強對支付領域的控制，預計將在 2022 年北京冬季奧運期間試行。

（蔡佩伶 摘譯整理自 Financial Times 及相關新聞，Sep. 2021）

十、馬來西亞證券委員會推出第三版資本市場總體計畫

馬來西亞證券委員會（Securities Commission Malaysia, SC）於 2021 年 9 月 21 日線上典禮，推出第三版資本市場總體計畫（the Capital Market Masterplan 3, CMP3），作為未來 5 年馬來西亞資本市場成長的戰略架構，善用馬來西亞資本市場的優勢及潛力，以加速經濟成長並確保永續性及包容性。

馬來西亞財政部長 Tengku Datuk Seri Utama Zafrul Tengku Abdul Aziz 於典禮致詞表示：「CMP3 提供更多元兼容的投資產品及管道，將促使更多人民參與國家成長，相信 CMP3 作為資本市場未來五年的策略指引，將持續在馬來西亞經濟中扮演重要角色。」馬來西亞證券委員會主席 Datuk Syed Zaid Albar 說：「馬來西亞正處於後疫情時代的重要時刻，在轉型為更兼容永續國家的過程中，資本市場持續支持經濟成長的能力至關重要。資本市場發展不能僅以規模及成長率判斷，還須滿足國家及人民潛在的需求及理想。」

CMP3 將會影響全球及馬來西亞經濟復甦及成長的重要趨勢納入考量，帶領資本市場朝三大目標前進：

1. 與經濟發展及其利益相關者攸關
2. 有效率的資金流動及法規規管
3. 以多元性為全體參與者創造價值

為達成三大目標，CMP3 列出六項關鍵發展要點及監理動能，描繪出未來五年的戰略發展輪廓，包括以多元市場及中介機構生態系統輔助企業籌資、讓全體國民有能力投資未來、鼓勵數位包容及保護弱勢投資人，並透過永續經營與社會責任型投資（Sustainable and Responsible Investments, SRI）及伊斯蘭金融（Islamic Capital Market, ICM）要點，引導資金流入永續企業，打造利益共享的經濟共同體。

CMP3 在環境、社會和公司治理（ESG）多有著墨，如在第二章「Positioning Ahead」中，即點出氣候行動（Climate action）及利益

關係人經濟 (Stakeholder economy) 為影響資本市場發展的重要趨勢。為響應全球 2050 淨零碳排放的目標，馬來西亞政府宣布 2030 年將減少 2005 年碳排放量的 45%，此趨勢將影響金融市場的基礎，因氣候風險將與投資風險更密不可分，永續投資也將成為達成淨零碳排的關鍵因素之一，包含馬來西亞在內的各國證管會，亦在金融商品的永續標準、分類系統及資訊揭露等面向下功夫，顯示對永續金融的重視。另一顯著趨勢為利益關係人經濟的崛起，全球新冠肺炎疫情凸顯了經濟能力、種族及性別不平等，市場亦呼籲企業由營利為目標的傳統股東資本主義 (shareholder capitalism model)，轉型為更永續且肩負社會責任的利益關係人資本主義 (stakeholder capitalism model)，而公司治理是轉型為利益關係人經濟的核心，良好的公司治理可確保企業決策過程中，考量包含顧客、員工、監管單位、本地社會及股東的全體利益，使企業達成獲利及社會責任的雙重目標。

考量以上趨勢，馬來西亞證券委員會在 CMP3 第三章「Enabling a more Relevant, Efficient, and Diversified Market」中，認為資本市場應以創造長期價值為宗旨塑造利益關係人經濟體，包含以良好的公司治理促進責任企業，及以 SRI 及 ICM 輔助資本流通至永續企業。具體方法如協助企業以多元管道為永續專案籌資、提升 ESG 資訊揭露、協助清真產業等微中小企業與符合伊斯蘭教律法的籌資管道對接、發展融合伊斯蘭教律法及 ESG 實務的指引、打造馬來西亞成為區域 SRI 中心、鼓勵金融科技創新…等。

同時，馬來西亞證券委員會也將因應市場趨勢調整監管方式，CMP3 致力提升資本市場的共同責任，尤其著眼於企業對股東除短期獲利外的責任，並期待透過流暢有效且聚焦的監管方式，達成更有效的規管成果及投資人保護。為因應產業數位轉型，CMP3 預計善用監管科技 (RegTech) 與監理科技 (SupTech)，以加深市場洞察及增進監管效率。「落實這些策略目標及成就有意義的改變，將是我們的共同責任，這是我們一起踏上的蛻變之路，共同努力將使我們茁壯。」

過去這二十年來，第一版資本市場革新計畫 (2001 - 2010) 及第二版資本市場革新計畫 (2011 - 2020) 在確保市場公平穩健的前提下，成功擴展資本市場，成就現在多元化的馬來西亞資本市場，其中包含超過 900 家上市公司的股票市場、亞洲第三大的債券市場、受全球關注的創新伊斯

蘭資本市場、在棕櫚油價格發現功能領先的衍生性商品市場，以及區域最大的單位信託基金市場之一。

此外，過去兩版資本市場革新計劃的治理策略，確保健全的法規監理以加強投資者對馬來西亞資本市場的信心，尤其在投資人保護、公司治理及執法效能等監理架構，廣受國際認可。CMP3 將在此堅固基礎上，繼續開拓馬來西亞市場下一階段的成長與進化。

（彭詩云 摘譯整理自 Mondo Visione、馬來西亞財政部官網及 CPM3 官網，Sep. 2021）

證券金融大事紀（2021年9月）

- 9月 1日：中華經濟研究院公布，8月台灣製造業採購經理人指數，已連續10個月維持在60.0%以上的擴張速度，惟指數下跌3.1個百分點至62.1%，為2021年1月以來最慢擴張速度。隨著台灣確診人數邁向清零並降級至二級警戒，2021年8月未經季節調整之台灣非製造業經理人指數（NMI）已連續2個月擴張，指數續揚3.5個百分點至56.7%。
- 9月 1日：IHS Markit公布歐元區8月製造業採購經理人(PMI)指數終值，從7月的62.8降至61.4，略低於初值的61.5，並低於市場預期的61.5，新冠肺炎疫情所造成的供應鏈問題持續打壓了原料供應，也推高相關價格。
- 9月 2日：中國領導人習近平宣布，將設立北京證券交易所，支持中小企業創新發展，這是上海和深圳證券交易所外，又一個中國證券交易所，中國證監會將統籌協調多層次資本市場發展布局，推動服務中小企業創新發展的全制度體系。
- 9月 3日：日本首相菅義偉在自民黨的臨時會議拋出震撼彈，表態無意參選下一任的自民黨總裁選舉，將在月底任期滿後卸任首相，消息傳出後，日本股市午盤上揚，日經指數跳漲逾2%，東證指數盤中則一度上漲1.8%，股市的樂觀情緒也表明，菅義偉的接任者可能更傾向於擴大疫情期間的經濟刺激措施。
- 9月 8日：美國聯準會公布褐皮書報告，7月初至8月，美國經濟成長略微放緩，主因是Delta病毒促使疫情升溫，導致民眾外出用餐、旅遊活動減少，多數地區企業對近期前景仍持樂觀態度，但市場仍普遍擔心供應中斷與資源短缺，大多數聯邦準備銀行表示，Delta 變種病毒已蔓延至他們的所在地區，導致經濟活動回落。
- 9月11日：臺灣證券交易所表示，依據上市公司公告110年8月營收顯示，8月份全體上市公司營收總計3兆1,452億元，較109年同期成長3,363億元（11.97%），營收成長公司共661家，衰退公司共292家，較108年同期則成長3,901億元（14.16%）。另累計1至8月全體上市公司營收總計24兆1,006億元，較109年同期成長3兆7,807億元（18.61%），營收成長公司共750家，衰退公司共203家。

- 9月14日：美國勞工統計局公布，8月核心消費者物價指數年增4%，低於市場預期，顯示通膨壓力雖處高檔，已較上月降溫；美國聯準會即將召開決策會議，「從寬鬆政策中退場」的壓力減緩。
- 9月16日：美國商務部公布，8月零售銷售比7月成長0.7%，優於經濟學家預估的減少0.8%，顯示產品買氣回升，抵銷了減弱的汽車需求，可能得力於開學購物支出，及政府發放子女扶養稅收抵免額預付補助金；但Delta病毒蔓延與供應鏈瓶頸仍是隱憂。
- 9月22日：美國聯準會結束為期兩天的利率政策會議，利率政策維持不變，並大幅下調今年經濟成長預測，提高通膨預期。Fed主席鮑爾表示，如果經濟進展如預期，可能適合在下一次會議宣布縮減購債，並於2022年中結束。
- 9月22日：受中國房地產巨擘恒大財務危機，全球股市震盪，台股中秋連假後首個交易日，電子、金融、傳產全面重挫，指數最低重摔到16838.58點，一度大跌超過400點，下跌家數達957家，終場收在16925.82點，下跌350.97點或2.03%，失守半年線，成交量2930億元。
- 9月23日：央行召開第三季理監事會議，會後宣布全體理事一致同意祭出第三度打炒房措施，修正施行「中央銀行對金融機構辦理不動產抵押貸款業務規定」，提出三大修正重點，包括新增規範8個縣市自然人第2戶購屋貸款不得有寬限期、購地貸款最高成數自6成5降為6成，並將原定的工業區閒置土地抵押貸款最高成數從5.5成再降為5成。
- 9月24日：中國央行宣布，虛擬貨幣相關業務都屬於「非法金融活動」，禁止比特幣、以太坊等加密貨幣在市場流通使用，且當局將堅決依法取締，發改委也公告把虛擬貨幣「挖礦」列為淘汰類產業，禁止以資料中心名義展開虛擬貨幣挖礦活動，且不允許虛擬貨幣挖礦項目以任何名義參與電力市場，相關類股齊挫。
- 9月28日：金融監督管理委員會表示，109年度國內金融業者投入金融科技發展總金額為新臺幣182.1億元，創下歷年統計新高，平均每家業者投入6,050萬元，較108年之5,524萬元，成長率為9.52%，金融產業預估110年投入金額為235億元，預計年成長率達29%，顯示在金管會鼓勵及推動各項金融科技發展措施下，金融機構積極進行數位轉型強化競爭力。

9月29日：日本執政的自民黨舉行總裁選舉，前外務大臣岸田文雄擊敗其他三名對手，將接下菅義偉的位子成為自民黨的新任黨魁、以及日本第100任的首相，岸田文雄承諾會於年內推出數十兆日圓的經濟刺激計畫。

9月30日：財新公布，中國9月製造業 PMI 升至50、落於榮枯線上，為17個月來次低，而中國統計局所公布的9月製造業PMI為49.6，較上個月下降0.5個百分點，也是自2020年3月以來首度落到收縮區間。

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
2021.09.09	2753	八方雲集	林欣怡	國泰證券	新上市本國企業
2021.09.16	00896	中信綠能及 電動車		中國信託證券投資 信託股份有限公司	新上市 ETF
2021.09.27	020028	元大特選電 動車 N		元大證券股份有限 公司	新上市 ETN
2021.09.29	6790	永豐實	何奕達	元大證券	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
2021.09.07	萬泰證券股份有限公司更名為京城證券股份有限公司，訂於110年9月7日於原址開始營業（臺證輔字第11000176811號）。	證券公司公告變更公司名稱