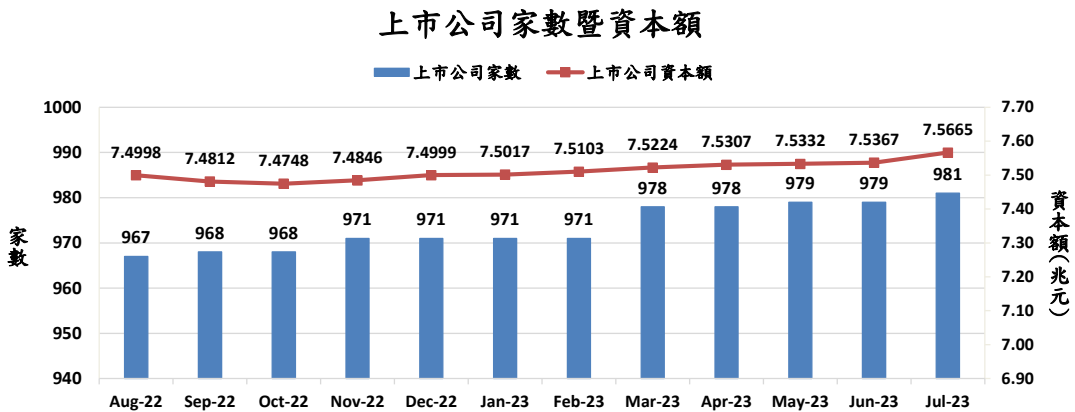


市場動態

一、發行面

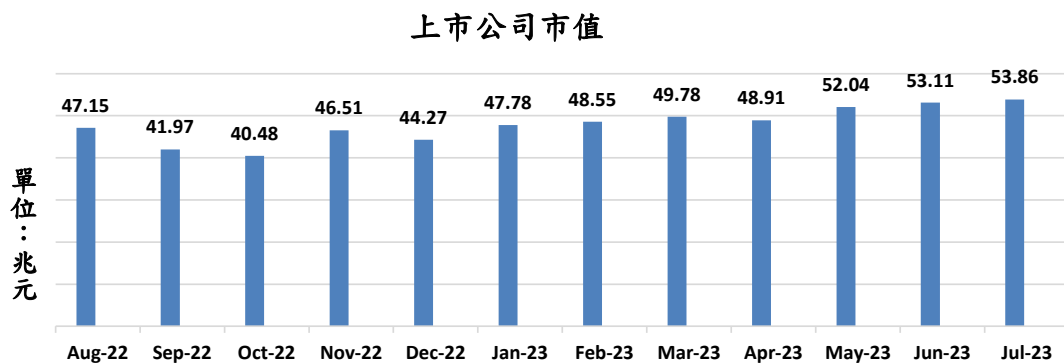
1. 發行市場

2023年7月底上市公司總計981家，國內公司904家、外國公司77家，較去(2022)年底增加10家，分別為11家新上市、1家終止上市；7月底上市公司總資本額為7兆5,665億元。



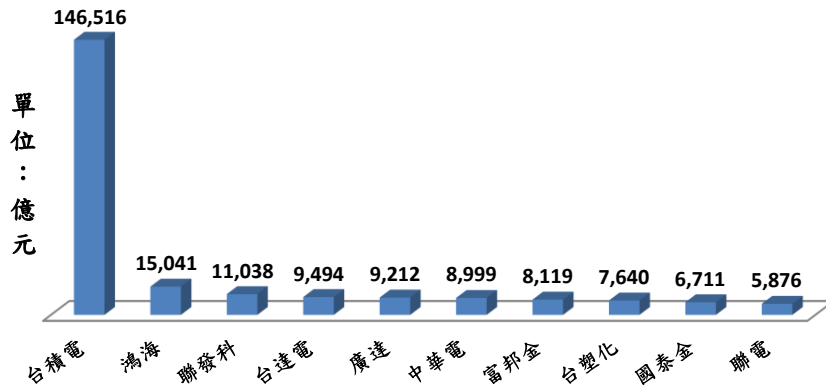
籌資方面，7月份上市公司初次公開承銷（IPO）及現金增資（SPO，含海外存託憑證）共籌資272.93億元，累計本年度共籌資805.15億元，其中IPO為69.44億元、SPO為735.72億元。

7月底上市公司總市值53.86兆元，較上月底增加0.75兆元，較去年底增加9.60兆元。



7 月底上市公司股票市值前 10 名如下圖。

7 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

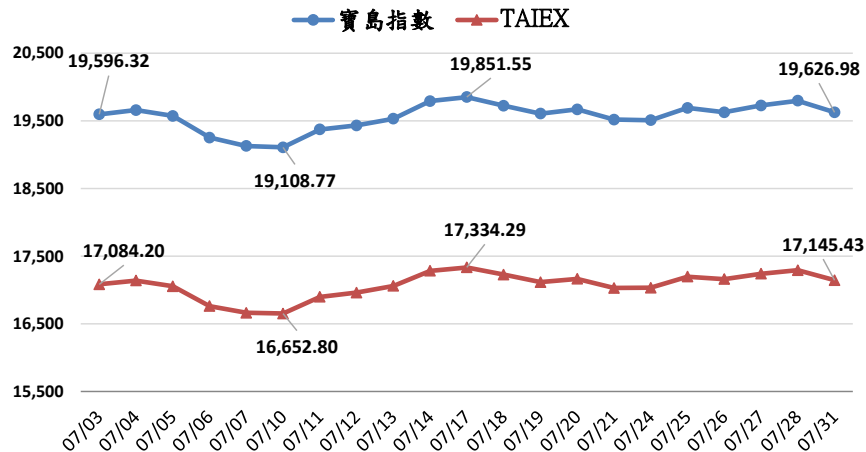
7 月份全體上市公司營收總計 3.04 兆元，較去年同期衰退 8.14%，累計 1 至 7 月營收為 20.38 兆元，較去年同期衰退 11.68%。

二、交易面

1. 股價指數

7 月份臺灣證券交易所發行量加權股價指數（簡稱 TAIEX）共計上漲 229.89 點，以 17,145.43 點作收，漲幅為 1.36%。TAIEX 最高點為 17 日的 17,334.29 點，最低點為 10 日的 16,652.80 點。

股價指數收盤數據

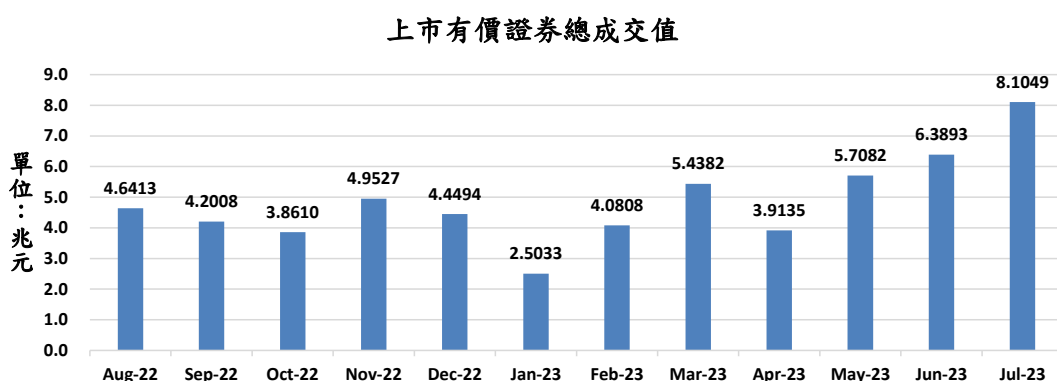


註：寶島指數於 2014 年 5 月 5 日正式發表，由證交所與櫃買中心共同開發，指數編製係以 2013 年底兩大市場總市值為基值，並以 10,000 點為基期指數。

7 月份寶島股價指數（簡稱寶島指數）共計上漲 219.97 點，以 19,626.98 點作收，漲幅為 1.13%。寶島指數最高點為 17 日的 19,851.55 點，最低點為 10 日的 19,108.77 點。

2. 成交值

7 月份交易天數共計有 21 日，上市有價證券總成交值達 8 兆 1,049 億元，相較上月增加 26.85%。7 月份日平均成交值 3,859 億元，較上月日平均成交值 3,195 億元增加 20.81%。累計 1 至 7 月上市有價證券總成交值 36 兆 1383 億元，日平均成交值 2,697 億元。



7 月份暨累計 1 至 7 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	2023 年 7 月				2023 年 1~7 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	2382	廣達	4,304	5.62	2330	台積電	20,842	6.12
2	3231	緯創	2,770	3.62	3443	創意	8,866	2.60
3	2330	台積電	2,640	3.45	3661	世芯-KY	8,023	2.36
4	2301	光寶科	2,409	3.14	3231	緯創	7,186	2.11
5	2376	技嘉	2,151	2.81	2382	廣達	7,117	2.09
6	6669	緯穎	1,843	2.40	2454	聯發科	6,567	1.93
7	3035	智原	1,715	2.24	3037	欣興	6,205	1.82
8	3037	欣興	1,680	2.19	2603	長榮	6,154	1.81
9	3443	創意	1,378	1.80	2317	鴻海	5,108	1.50
10	3661	世芯-KY	1,372	1.79	3035	智原	4,593	1.35

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，7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	2023年 7月	2023年 6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	145	103	40.78%	355	359	-1.11%
(二)股票次數	370	293	26.28%	1,782	1,651	7.93%
二、上市處置股票						
(一)股票檔數	24	13	84.62%	50	51	-1.96%
(二)股票次數	28	14	100.00%	78	73	6.85%
三、上市公司違反重大訊 息或資訊申報規定罰款 家次	11	6	83.33%	43	31	38.71%

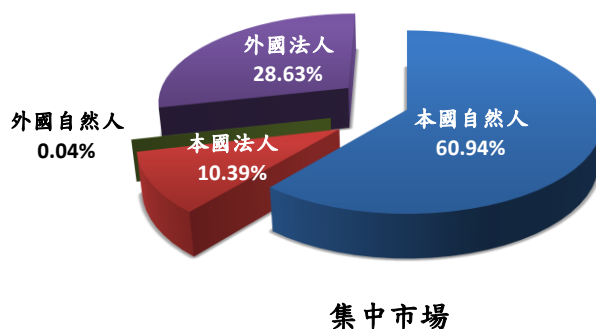
四、證券商及投資人

截至7月底證券經紀商總、分公司家數分別為64家與798家，總公司家數較上月維持不變，分公司家數較上月減少2家，共計862個經紀服務據點。

7月底集中市場投資人累計開戶數計2,209萬戶，7月份當月有交易人數，由上月的296.7萬人，增加至本月的323.1萬人，增加8.90%。

7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58.45%，增加至本月的60.94%，及本國法人由上月的11.86%，減少至本月的10.39%，較為顯著。

7月份投資人類別交易比重



五、國際股市比較

2023年6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72個會員）

與國際股市比較項目		2023年6月		2023年5月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	17	1.57%	16	1.65%
	成交值(累計)	12	1.30%	12	1.25%
	週轉率(累計)	9		10	

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 112 年 7 月

目 錄

美洲地區.....	2
一、洲際交易所及數據公司 KX 推出高效表現即時分析服務.....	2
歐洲地區.....	3
二、歐盟同意建立統一磁帶系統以記錄證券交易資訊.....	3
三、英國計劃取消 MiFID II 對免費研究報告的禁令.....	4
亞洲地區.....	5
四、韓國將推出新交易平臺，預期將改變韓國資本市場版圖.....	5
五、韓國將廢除外國投資者註冊要求.....	6
六、港交所推出「港幣-人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台造市機制.....	7
七、港交所新 IPO 交割平臺 FINI 將在 10 月啟動.....	8
八、港交所發布無紙化上市架構相關規範.....	9
九、PwC 報告指出，港交所的氣候揭露規定，將迫使香港企業尋求溫室氣體 排放的解決方案.....	10
十、泰國證交所調整上市監理規定，以支持生物、循環及綠色模式下的技術 與創新業務.....	11

美洲地區

一、洲際交易所及數據公司 KX 推出高效表現即時分析服務

洲際交易所 (ICE) 為一家全球領先的資料、科技、市場基礎設施提供者。KX 則為 kdb+ 的提供者，kdb+ 為業界信賴的時間序列資料庫 (Data Timehouse™)，另外 KX 也是 KDB.AI 向量資料庫的提供者。洲際交易所與 KX 在 7 月 13 日共同宣布協議將利用 KX 平臺提供高效表現即時分析服務，資料源將從洲際交易所的 Consolidated Feed 及 Consolidated History 取得。

面對市場急遽成長的量體、速度及市場資料的複雜性，如何足夠快速的管理市場資料及從中產出有意義的洞見，並驅動有影響力的商業決斷，對金融機構產生重大挑戰。洲際交易所與 KX 的合作就是應對此挑戰而生。

洲際交易所的 Consolidated Feed 由超過 600 個全球資料源整合跨資產資訊，包含交易所與櫃台買賣場所資訊。透過整合 Consolidated Feed 的資訊進入 KX 分析平臺，其共同客戶可以於平臺上進行即時分析並應用複雜模型。此項整合賦權給客戶由資料產生有價值的洞見，增強其即時決策形成的能力，最終可驅動其業務前進。

舉例而言，透過應用演算法模型分析洲際交易所的整合性資訊，避險基金能即時透過預測性洞見最佳化其交易策略。同樣地，資產管理者可以使用市場資訊訓練模型，由此預測金融趨勢並調整其資產配置組合。此項資料與科技的整合，將帶來更有效率的風險管理與決策形成過程。

Maurisa Baumann 為洲際交易所 Desktops and Feeds 部門主管，其表示：「洲際交易所的 Consolidated Feed 為目前可使用最廣泛的全球資料源之一，透過利用 KX 的即時分析技術，及其架構複雜模型於洲際交易所資料上的能力，洲際交易所將能為客戶提供精進版的方案，能切合客戶管理風險及執行交易策略的需求。」

Consolidated Feed 被廣泛地應用於銀行、資產管理者、避險基金、獨立軟體供應商，其提供的金融資訊涵蓋股票、衍生性商品、固定收益、外匯、貨幣市場、大宗商品、能源及指數股票型基金。由這些市場而來的資料能以多種不同形式提供，包含即時 (real-time)、延時 (delayed)、

每筆成交資訊 (tick-by-tick)、合併 (conflated)。

James Corcoran 為 KX 的成長總監，其表示：「資訊為金融服務區塊的血液。透過這次合作，我們的客戶將能取得廣泛的高品質資料，讓客戶能產出深入洞見並訓練更精確的模型，最終可以做成更好的商業決策。我們很期待與洲際交易所的合作，並冀望未來開發更多有創意與創新的使用案例，並產生有形的商業價值。」

(彭佑安 摘譯整理自 Mondo Visione, Jul. 2023)

歐洲地區

二、歐盟同意建立統一磁帶系統以記錄證券交易資訊

知情人士指出，歐盟主管機關於 6 月底達成協議，將建立稱為「統一磁帶系統」之即時資料庫來記錄股票交易資訊，未來股票與債券交易的即時價格等行情資料，包括價格、交易量及交易時間等詳細資訊，將集中蒐集於統一的資料庫。

歐盟委員會表示，該數據庫旨在提高歐洲資本市場的透明度，並鼓勵國際資產管理公司在該地區投資，將為投資者提供「歐盟全區的最新交易訊息」。政策制定者認為，目前歐洲市場之證券交易分布於 50 餘個交易所，市場數據統一蒐集於磁帶系統將有助於整合歐洲地區分散的金融市場。

市場數據資料庫的建立長久以來一直存在爭議，許多銀行及基金經理人主張建立囊括市場上所有買賣報價的數據資料庫，然而，交易所則希望數據資料庫之範圍僅限於已經完成的交易。交易所透過授權市場數據予對沖基金、銀行及高頻交易人等對象客戶，可賺取豐厚的市場數據銷售費，故代表歐洲地區 35 個交易所的歐洲證券交易所聯合會 (Federation of European Securities Exchanges, Fese) 反對市場數據資料庫包含交易前之報價數據。

歐盟達成的協議顯示交易前即時的買賣報價將顯示於數據庫中，惟提供價格的股票交易所將匿名顯示，令希冀打破交易所對極具價值市場數據控制力之銀行及基金經理人感到失望，歐洲基金及資產管理協會之資深監管政策顧問 Susan Yavari 表示，「投資人將無法知道是誰提供價格，即使

價格可行，因無法確認來自何交易所，亦無法採取行動。」

該協議細節尚包括全面禁止經紀商收取轉介佣金(payment for order flow)，該禁令將於 2026 年生效，零售經紀商將不得透過轉發客戶訂單予其他中介交易平臺來收取佣金。

(許嘉津 摘譯整理自 Finance Times, Jul. 2023)

三、英國計劃取消 MiFID II 對免費研究報告的禁令

英國財政大臣 Jeremy Hunt 正規劃撤銷歐盟金融工具市場指令(MiFID II)中，要求金融公司投資研究成本獨立於交易費用的規定，為其提升英國金融服務業吸引力。此舉是律師 Rachel Kent 進行有關投資研究守則的重要建議，英國財政部對 Hunt 的計畫沒有回應。

這種將研究和交易服務「區隔」的規定，是歐盟金融工具市場指令(MiFID II)的主要特色，旨在增加透明度和減少利益衝突。

批評者認為該規定大幅減少投資研究的數量，如歐洲基金管理業者 2018 年投資研究計畫預算削減了五分之一，並跟較少的研究服務提供者合作。研究人員數量下降導致產業合併，對小公司的研究覆蓋範圍也縮減。

在 Kent 報告的參考條款中引述英國政府的觀點，認為投資研究水平低，評估公司價值變得更困難，公司更難吸引投資者，英國也更難吸引想籌集資金的公司，這個問題對於某些行業，如科技和生技而言，尤為嚴重。

Hunt 一直嘗試在為脫歐後的金融城創造機會以鞏固其地位，去年年底提出一套改革方案，包括放寬對小銀行的資本規定，並就歐盟時期的賣空規則進行諮詢。Hunt 將英國脫歐後的自由稱為「黃金機會」。

自從脫歐以來，倫敦金融業已經流失一些工作機會和資金到歐盟和紐約等國際金融中心。在許多行業中，來自歐盟的移民減少也加劇勞工短缺危機，並推高通貨膨脹，這是 Hunt 試圖緩解的主要經濟威脅。

根據熟悉情況的人士透露，Hunt 可能會支持 Kent 報告中的其他提案，包括建立一個新的研究平臺，投資者可以在該平臺輕鬆取得企業最新資訊，以及一個公開上市前的籌資平臺，使公司無須進行完整的首次公開發行(IPO)流程，即可籌措資金。

(彭詩云 摘譯整理自 Bloomberg, Jul. 2023)

亞洲地區

四、韓國將推出新交易平臺，預期將改變韓國資本市場版圖

韓國金融服務委員會 (Financial Services Commission, FSC) 於 7 月 19 日初步核准名為 Nextrade 的替代交易系統 (Alternative Trading System, ATS)，該系統由證券商、資訊通訊科技公司及韓國金融投資協會 (Korea Financial Investment Association, KFIA) 共同規劃成立。

Nextrade 將成為除了韓國交易所 (Korea Exchange, KRX) 以外，提供證券買賣交易撮合服務的另一選擇，市場普遍樂觀認為將有可能會改變近 70 年來由 KRX 主導證券交易的局面。

Nextrade 在確保電子交易系統無誤，並在 18 個月內採取其他準備措施之下，預期可獲得最終許可。FSC 將在接收到 Nextrade 申請最終許可申請後 30 天內，完成所有審核並作出決定。

一位 Nextrade 員工表示：「根據目前時程，我們相信 Nextrade 可以在明年底，或至遲 2025 年初開始運作。」

韓國於 2013 年 8 月，首次修訂相關的資本市場法案，為設立新交易平臺營運者鋪路，但直到 2020 年 COVID-19 疫情期間，韓國股市強勁成長，針對設立 ATS 的討論才開始增加，KFIA 與業界相關單位合作，並在 2022 年 11 月成立 Nextrade。

市場認為 ATS 打破自 1956 年 KRX 成立後的市場壟斷，將促進更多交易並改善服務。一位不願具名 KRX 官員表示：「未來將是競爭市場，我們需要贏得勝利，才能像過去一樣獲得利潤。」他指出，KRX 目前佔據韓國股票市場 100% 市占率，相比之下，美國紐約證券交易所 (New York Stock Exchange) 和納斯達克交易所 (Nasdaq) 市占率不超過美國股市 50%。

韓國資本市場研究所研究員指出，韓國至今無 ATS，而美國在 2021 年有 62 個 ATS，佔 2020 年交易量比例為 11.3%。

研究員 Maeng Joo-hee 說表示：「KRX 幾十年壟斷地位即將結束」，並認為「以合理方式收取交易費用」將關乎新交易平臺營運者是否能取得成功。

(彭詩云 摘譯整理自 The Korea Times, Jul. 2023)

五、韓國將廢除外國投資者註冊要求

韓國政府在今(2023)年6月5日的內閣會議上批准《金融投資服務和資本市場法》執行令的修訂法案，廢除外國投資者註冊要求。外國投資者註冊制度自1992年以來已存在約30年，修訂法案已於6月13日公布，並將於公布後的6個月，即今年12月14日，廢除前開註冊制度。

根據外國投資者註冊制度，外國投資者在投資當地上市證券(股票、債券等)之前必須向韓國金融監督局(Financial Supervisory Service, 下稱FSS)註冊。對於外國投資者來說，只有在向監管單位註冊並獲得註冊證書(外國投資者身分證)後，才能在證券公司開立投資帳戶。由於此過程可能耗時且需大量文書工作，被指出是外國投資者在韓國股票市場投資的一個重大障礙。此外，美國及日本等主要先進經濟體並未實施這種對外國投資者的註冊要求。因此，全球投資者一直從促使韓國法規更加符合國際標準的角度，呼籲改變此規定。

外國投資者註冊制度於1992年引入，用於管理外國投資者的最高投資限額。儘管在原則上，外國人的投資限額已於1998年被廢除，目前在2,500家上市公司中，僅有33項上市公司的總持股限額與2項外國個人持股限額受到主管機關監管，然而，這項外國投資者註冊制度在過去30年中並未發生太多改變。

一旦《金融投資服務和資本市場法》修訂生效，外國投資者在證券公司開立投資帳戶前，即無需事先向FSS進行註冊。外國法人可以使用其法定實體識別碼(legal entity identifiers, LEIs)，而外國個人可以使用護照號碼來開立投資帳戶。為儘量減少系統變更帶來的不便，已經被分配外國投資者身分證的人可以繼續沿用其投資者註冊號碼。惟在外國投資者註冊要求廢除後，主管機關仍會視必要項目的整體及個別外國持股進行限制。

隨著外國投資者註冊制度的廢除，主管機關預計將增加外國投資者進入韓國股票市場的管道，從而為促進外資投入國內市場奠定基礎。

韓國金融服務委員會(Financial Services Commission, 下稱FSC)、FSS及韓國金融投資協會(KOFIA)將制定相關指導方針，並努力

確保關於外國投資者註冊制廢除後的順利過渡。此外，其他為了改善外國投資者進入韓國資本市場的措施，則需要對金融投資業務的規則進行修訂，例如擴大場外交易適用事後申報（ex-post reporting）的範圍，以及方便外國投資者使用綜合帳戶。前開措施在通過FSC審議後，將儘速定案，並與廢除外國投資者註冊要求同時生效。

（林子鈞 譯自韓國FSC新聞稿，2023/6/5）

六、港交所推出「港幣-人民幣雙櫃台模式」及雙櫃台造市機制

香港交易及結算所有限公司（下稱港交所）於6月19日在香港證券市場推出「港幣-人民幣雙櫃台模式」（下稱雙櫃台模式）及雙櫃台造市機制。

雙櫃台模式推出初期共有24家香港上市公司（占現貨股票市場日均成交額約四成），同時提供上市股票以港幣及人民幣兩種幣別發行、報價、買賣及結算，另有9名市場參與者擔任雙櫃台造市者。

港交所執行長歐冠昇表示，隨著人民幣逐步國際化，未來十年將會在全球市場扮演更重要的角色。港交所很高興在構建高流動性、買賣便利的人民幣產品生態圈方面又邁出了一步。雙櫃台模式將豐富其人民幣產品，為投資人提供更多交易選擇，也為企業提供一項運用香港離岸人民幣資金池的管道。他補充道，雙櫃台模式的啟動是大家數月來辛勤付出的結晶，港交所感謝所有市場參與者及監管單位對雙櫃台前置作業的支持，感謝大家攜手鞏固香港作為全球最大離岸人民幣中心的地位。

在開市儀式上，香港財政司司長陳茂波與港交所主席史美倫一同敲鑼慶祝雙櫃台模式推出，多名議員、監管單位代表、發行人及市場參與者也在場見證。

在新的雙櫃台模式下，同時具備港幣及人民幣櫃台的指定證券得採人民幣或港幣交易及結算。雙櫃台造市者將為這些合格證券之人民幣櫃台持續提供買賣雙邊報價，為雙櫃台證券交易提供流動性，同時有效降低港幣及人民幣櫃台間價格差異。

新模式將為下一階段中國大陸投資人透過港股通買賣香港上市之人民幣計價證券做好前期準備工作。亦即，未來將推動以人民幣計價的證券納入港股通（南向交易），中國大陸投資人得直接用在岸人民幣買賣港股，

而雙櫃台模式有助於降低資金南下時可能面對的匯兌風險。

(邱錦妮 摘譯整理自香港交易所新聞稿，2023/6/19)

七、港交所新 IPO 交割平臺 FINI 將在 10 月啟動

- FINI 計劃於 2023 年 10 月推出，將香港 IPO 的交割時間由「T+5」縮短至「T+2」
- 7 月及 8 月將完成最後準備工作，FINI 用戶被鼓勵積極參與即將到來的市場實習課程及市場演練
- 經過香港證券及期貨事務監察委員會批准的相關規則修訂於 6 月 28 日公布

香港交易及結算所有限公司（香港交易所）在 6 月 28 日宣布，計劃於今年 10 月啟用全新的 IPO 交割平臺 FINI。FINI 是 HKEX 的重大舉措，將大幅縮短 IPO 定價至開始交易的時間，從五個工作日（T+5）縮短到兩個工作日（T+2）。FINI 將現代化和數位化香港的 IPO 交割流程，提高效率，並支持香港作為一個籌資中心的長期發展。FINI 的確切發布日期將在發布前幾周宣布，且會視市場準備情況而定。

香港交易所 CEO Nicolas Aguzin 表示：「我們很高興地確定推出這個重大的 IPO 交割改革。透過數位化、簡化和現代化 IPO 交割流程，FINI 將縮短 IPO 定價至開始交易的時間，提高市場效率，並強化香港 IPO 市場的競爭力和吸引力。」

他補充道：「在開發 FINI 的過程中，不論是構思、系統開發和外部測試階段，我們均獲得市場相關利益者（market stakeholders）的大力支持，表明香港 IPO 市場對此創新的廣泛認可。同時，我要感謝所有在這過程提供回饋和貢獻的所有人。」

在 6 月初完成 FINI 外部使用者測試之後，香港交易所將在 7 月及 8 月各安排市場實習課程及市場演練，以模擬市場利用 FINI 平臺進行互動及處理點對點的 IPO 交割作業。這些課程將為 10 月全面啟用的 FINI 平臺做最後準備。

做為一個雲端平臺，FINI 將使不同的利益相關者，例如：IPO 發起人、承銷商、法律顧問、銀行、結算參與者、股務代理機構和監理機構能夠在

一件 IPO 中，以數位化方式合作及履行各自的角色。新平臺還將引入一種新的公開發行籌資前之模型，以協助減輕因超額認購 IPOs 而被凍結的資金。

在獲得證券及期貨事務監察委員會批准後，香港交易所 6 月 28 日同時公布經證券及期貨事務監察委員會批准的《上市規則》、香港中央結算有限公司（HKSCC）規則及作業程序的相關修訂，全部將於 FINI 正式啟用時生效。

其他 FINI 相關資料，請參閱香港交易所網站 FINI 指定頁面。

（許亦菲 摘譯整理自香港交易所網站，2023/6/28）

八、港交所發布無紙化上市架構相關規範

為了減少紙張使用並提升效率，香港交易所（HKEX，下稱港交所）將修改上市規則以實施一系列創新電子化措施，以提升上市過程的效率及透明度。這些措施包括：刪除超過 50 種不同的申請文件、簡化上市規則的附錄內容，以及將部分申請文件中包含的項目列入上市規則或指引。這些措施將根據公布的諮詢結論，預計在 2023 年 12 月 31 日全面實施。未來，發行人將必須透過電子方式向其股東傳遞公司訊息，並通過電子郵件或 HKEX-ESS 系統向 HKEX 提交必要的檔案。

對於在 2023 年 12 月 31 日之前申請上市的發行人，港交所為了執行其電子傳輸要求，也擬定了相關過渡配套措施。具體而言，那些基於其他法律規定或其公司章程中的條款，而無法立即遵守新規則的發行人，將會有足夠的時間來進行必要的修正程序，例如：

一般發行人，須於 2023 年 12 月 31 日後的第一次股東大會進行必要修正。

受到其他法律或章程條款限制的發行人，將於限制解除後的第一次股東大會進行必要修正。

此外，香港現行的公司法雖不允許股東預設同意以電子方式接收通訊，為了推廣電子傳輸，此次上市規則的修正將採股東預設同意以電子方式接收通訊，港交所將與相關單位研議法令遵循及執行細節。

港交所也計劃整合現有港交所交易線上平臺，設立新的線上發行人平

臺，作為發行人和交易所之間通訊的專用管道。此外，將討論開發新的公開說明書授權和註冊流程數位化的可行性，以進一步推動市場數位化。

考慮到這些規則的大量修改，港交所建議所有的上市或即將上市的發行人向律師諮詢有關合規性的影響，並提前做出必要的準備。

整體而言，這些無紙化的改革措施反映了港交所對於實施永續實踐的承諾，並且有望顯著提高市場的效率和現代化程度。

（蔡易展 摘譯自 Mondaq 及 Mondo Visione, Jul. 2023）

九、PwC 報告指出，港交所的氣候揭露規定，將迫使香港企業尋求溫室氣體排放的解決方案

PwC 會計師事務所指出，香港企業將需要瞭解其溫室氣體排放量，並尋求解決之道，以符合香港交易及結算所有限公司（下稱港交所）趨嚴的氣候資訊揭露規定。

港交所在 7 月 14 日已完成諮詢作業，敦促企業立即對排放量採取行動，強制氣候相關資訊揭露，最快在明年 1 月與國際標準接軌。

PwC 香港亞太區氣候變化首席合夥人 Low Lit-Ping，在本周 ESG 諮詢活動上表示，氣候變遷已逐漸成為公司考慮其對環境影響的重要議題，其中一個關鍵是了解其溫室氣體排放情況。

Low Lit-Ping 表示，企業需要知道他們的溫室氣體排放來源，以便尋求解決方案，只有測量到的部分才能進行有效管理。至於中小型企業部分，則可學習產業間先行者的措施，以及競爭者的措施。企業不需要從零開始，無論是香港還是國際上，都有很多例子可以參考。

為期三個月的諮詢，港交所尋求市場反饋，以加強其 ESG 框架下的氣候相關揭露，包含強制資訊揭露，而不是目前的「遵守或解釋」原則。依據港交所的提案，公司在揭露範圍 3 排放及進行氣候情境分析有兩年的過渡期，而範圍 3 排放是指供應商和客戶的排放。

Low Lit-Ping 表示，範圍 3 排放的測量和情境分析需要時間。即使有過渡期，我們相信許多公司現在就需要開始。PwC 香港氣候與可持續發展副總監 Andy Law 也在同一活動中提到，過渡期將使公司能夠比較數據以衡量他們的進展。這兩個領域會涉及更多的數據，因此數據測量的質量

需要時間才能更成熟，而過渡期將有助於公司做好準備。

PwC 香港及大灣區 ESG 服務主管 Loretta Fong 表示，政府還可以考慮為不同產業提供補貼，以實現其業務的脫碳（decarbonise）目標。

港交所新揭露的要求須符合國際可持續發展準則理事會（ISSB）氣候準則，該委員會成立於 2021 年格拉斯哥 COP26 全球氣候峰會，旨在整合各種報告標準。ISSB 於 6 月 26 日發布其最終標準。

PwC 中國企業報告服務合夥人 Yvonne Kam 在另一次訪談中表示，ISSB 標準參考了氣候相關財務揭露建議（TCFD）工作小組的要求，該小組由巴塞爾金融穩定委員會於 2015 年成立，旨在制定跨行業間自願性氣候相關金融揭露指南，但也包含了更具體和細緻的內容。所有司法管轄區都可以使用全球基準並制定自己的具體要求，企業應該立即踏上這個旅程，不要浪費時間。

由香港金融管理局和證券及期貨事務監察委員會帶領的，香港綠色及可持續金融跨機構督導小組在 2021 年 7 月宣布，其目標是在 2025 年前強制性揭露須符合 TCFD 氣候相關揭露規定。

（張貝瑜 摘譯整理自 South China Morning Post, Jul. 2023）

十、泰國證交所調整上市監理規定，以支持生物、循環及綠色模式下的技術與創新業務

泰國證交所（下稱 SET）已調整普通股上市規定，以鼓勵經營科技和創新驅動行業的公司上市，該商業模式屬於生物、循環、綠色

（Bio-Circular-Green）模式，並擴大至中型本國公司與外國公司。此次調整旨在增強成長潛力，這與泰國的戰略計畫一致，該計畫規劃邁向一個科技創新及創新產業聚落中心。新規定於 2023 年 6 月 6 日生效。

SET 總裁 Pakorn Peetathawatchai 表示，這些要求將擴大至包括中型泰國公司和大型外國公司，這些公司為泰國經濟帶來利益，並取消了之前僅允許投資推廣委員會（Board of Investment）推廣的公司進入資本市場的限制。然而，公司必須從 10 個目標產業產生營業收入，才有資格根據市值檢驗（Market Capitalization Test）的標準，在 SET 及另類投資市場（Market for Alternative Investment，下稱 MAI）上市，以利具成長潛力的公司在資本市場獲取資金來源之機會，並推動國家經濟增

長。這 10 個目標產業包括先進農業與食品、生物燃料與生物化學品、未來醫療、創意旅遊、下一代汽車、航空與物流解決方案、數位及電子商務、智能電子、機器人技術、及科技與創新發展。

此次修訂旨在支持和推廣營運與上述政府政策一致之企業。市值不低於 75 億泰銖（約合 2.1764 億美元）的公司可申請在 SET 上市，或市值不低於 20 億泰銖的公司可申請在 MAI 上市，若具有其他特定資格，可以提交申請在 SET 及 MAI 上市，並需要提供額外的資訊揭露。SET 將稍後設定指導方針，以篩選目標產業的公司，並就其普通股的承認做出決議。這些標準已經經過相關的意見徵詢，並已獲得泰國證券交易委員會（SEC）董事會的核准。

企業家與感興趣的人士，請訪問 www.set.or.th 了解更多資訊。點擊「規則與規定」，進入「發行人」再選擇「簡化規定」。

（高晟晉 摘譯整理自 Mondo Visione, 2023/6/2）

證券金融大事紀（2023年7月）

- 7月 3日：臺灣證券交易所修正上市公司產業類別，新增產業「綠能環保」、「數位雲端」、「運動休閒」及「居家生活」；另外，調整「觀光事業」名稱為「觀光餐旅」，以更貼切、清晰易懂的產業類別名稱，能使投資人易於聚焦，掌握產業脈動。
- 7月 3日：美國供應管理協會公布，6月份製造業採購經理人指數（PMI）由5月的46.9回落至46，創2020年5月以來新低。
- 7月 4日：中華經濟研究院發布6月台灣製造業採購經理人指數（PMI），指數回升7個百分點至48.3，但PMI已連續4個月緊縮，主要受終端需求透明度不高，且原物料價格波動大，存貨採購政策仍保守所致。6月台灣非製造業採購經理人指數（NMI）則回升2.6個百分點至54.6。
- 7月 6日：我國主計處發布6月消費者物價指數（CPI），年增1.75%，主係因娛樂服務價格與外食費等服務費價格上漲所致，惟蔬菜、水果、油料費及通訊設備價格下跌，抵銷部分漲幅；扣除蔬菜水果，漲2.45%，再剔除能源後之核心CPI則漲 2.61%。
- 7月 7日：財政部公布6月出口323.2億美元，年減23.4%，連續10個月負成長，且連續8個月的雙位數衰退。累計上半年出口2021.1億美元，較上年同期減18%（按新臺幣計算減12.6%）。6月出口負成長主係因全球升息效應壓抑終端消費需求、中國大陸「冷復甦」、產業鏈的庫存調整尚未結束與前3年出口快速成長，拉高基期所致。
- 7月20日：我國經濟部公布，6月外銷訂單441.8億美元，較上月減3.3%，較上年同月減24.9%，主因受全球通膨及升息影響，終端市場需求疲軟，以及國際原物料價格下跌，加以去年同月中國大陸封控解除，遞延訂單效應，比較基數較高所致。
- 7月24日：我國經濟部公布，受需求疲弱影響，6月工業生產指數83.86，年減16.63%，其中製造業指數83.03、年減17.15%，兩者連續13個月負成長。
- 7月25日：國際貨幣基金（IMF）小幅上調今年的全球經濟成長率至3%，但2024年的則維持4月預測的3%不變。若以個別國家來看，美國及歐元區今年經濟估成長1.8%及0.9%，2024年則為1%及1.5%。IMF

也預測，今年全球貿易成長率將降至2.0%，明年的增幅則將上升至3.7%。今年全球整體通膨率則將降至6.8%，而明年的通膨率為5.2%。

7月27日：美國聯準會（Fed）宣布，將聯邦資金利率目標區間調高1碼，至5.25%至5.5%目標區間，是逾22年來新高。聯準會會後聲明表示，家庭和企業信貸狀況收緊可能會對經濟活動、就業和通膨造成壓力，但影響程度仍不明確，委員會仍將持續高度關注處於高位的通膨。

7月27日：中研院大幅下修今年經濟成長率至1.56%，主係受到出口疲弱、製造業調整庫存、企業投資步調轉趨保守影響所致。中研院經濟所兼任副研究員林常青表示，國際預測機構對於全球經濟展望回升及臺灣將有消費電子新品拉貨效應，使臺灣第4季出口可望略現曙光。

7月27日：美國商務部公布，美國第2季國內生產毛額（GDP）季增年率為2.4%，延續第1季成長2.0%的溫和擴張趨勢。商務部指出，美國消費者支出擴增1.6%，是支撐成長的最大支柱，但增幅比前季的4.2%趨緩。同時，企業擴大投資設備及鑽油井、新製造廠等建物，也協助推升上季經濟成長。

7月28日：歐洲央行（ECB）將三大利率提高1碼，使歐元區存款利率達到3.75%，創下22年新高，也是歐洲央行連續九度升息。歐洲央行在會後聲明表示，雖然近日部分數據顯示通膨有所降溫，但核心通膨率居高不下，因此決議升息1碼。

7月28日：我國國發會公布，6月景氣對策信號綜合判斷分數為13分，較上月增加1分，燈號續呈藍燈。因全球終端需求續疲，致6月生產面、貿易面、金融面、信心面指標仍低迷，但新興科技題材帶動股市上漲，且勞動市場維持穩定，零售及餐飲業營業表現相對熱絡。

7月28日：日本央行微調殖利率曲線管控（YCC）政策，將提高彈性，並允許殖利率超過此水準。同時，日本央行也將放鬆對日債殖利率管制力道，將收購10年期日債的固定利率由0.5%調整為1.0%，暗示日銀將容許殖利率升抵1%。

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
2023.07.03	020038	元大 ESG 配息 N	陳修偉	元大證券	國內 ETN 上市
2023.07.06	00906	華銀元宇宙 科技與服務	張文傑	大華銀投信	國內成分證券 ETF 下市
2023.07.13	00930	永豐 ESG 低碳高息	朱士廷	永豐證券	國內成分證券 ETF 上市
2023.07.13	6902	走著瞧-創	鄭勝丰	元大證券	新上市本國企業
2023.07.31	4569	六方科-KY	盧經緯	宏遠證券	新上市外國企業

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：

日期	證券商異動情形	異動情形
2023.07.20	亞東證券股份有限公司高雄分公司遷移營業處所，訂於 112 年 8 月 7 日於新址開始營業(臺證輔字第 11200129841 號)。	分公司遷移營業處所
2023.07.20	凱基證券股份有限公司新莊分公司(證券商代號：9224，含期貨交易輔助業務)終止營業，並訂 112 年 11 月 17 日為最後營業日(臺證輔字第 11200130341 號)。	分公司終止營業
2023.07.25	永豐金證券股份有限公司博愛及板橋分公司(證券商代號：9A96 及 9A9E，含期貨交易輔助業務)終止營業，分別訂 112 年 9 月 15 日及 112 年 10 月 13 日為最後營業日(臺證輔字第 11200129271 號)。	分公司終止營業
2023.07.28	永豐金證券股份有限公司中盛分公司(證券商代號：9A9f，含期貨交易輔助業務)終止營業，並訂 112 年 10 月 27 日為最後營業日(臺證輔字第 11200136981 號)。	分公司終止營業
2023.07.28	華南永昌綜合證券股份有限公司苑裡分公司遷移營業處所並更名為大甲分公司，訂於 112 年 7 月 31 日於新址開始營業(臺證輔字第 11200136831 號)。	分公司遷移營業處所並更名