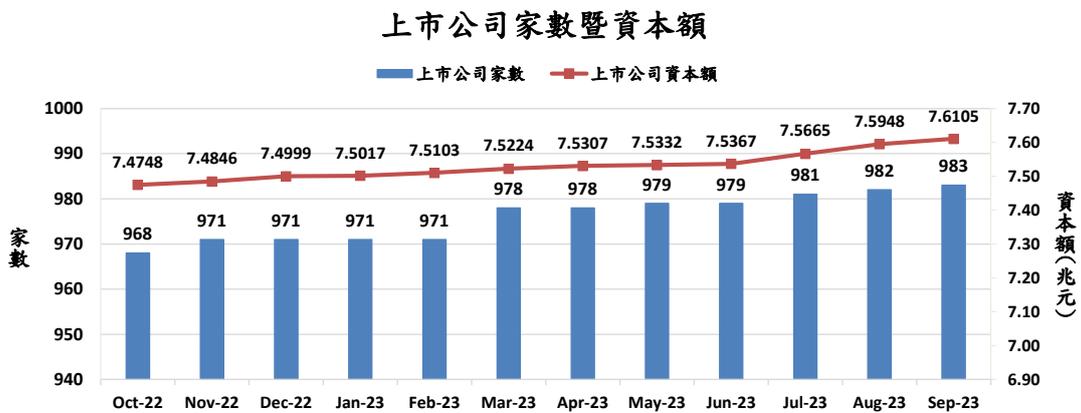


市場動態

一、發行面

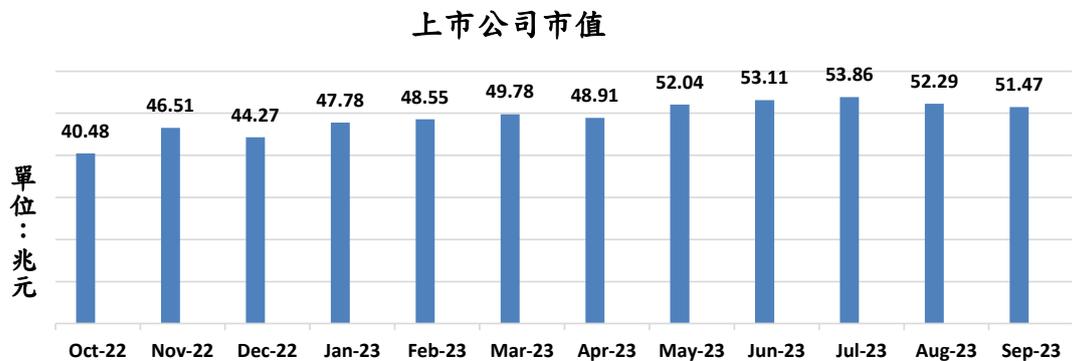
1. 發行市場

2023年9月底上市公司總計983家，國內公司906家、外國公司77家，較去(2022)年底增加12家，分別為13家新上市、1家終止上市；9月底上市公司總資本額為7兆6,105億元。



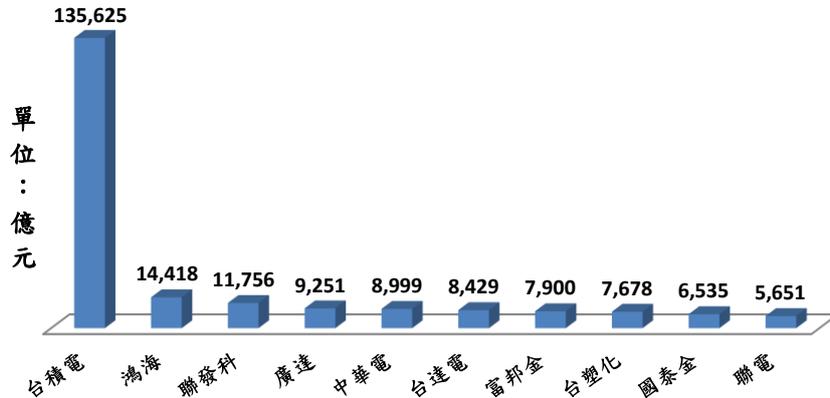
籌資方面，9月份上市公司初次公開承銷（IPO）及現金增資（SPO，含海外存託憑證）共籌資186.50億元，累計本年度共籌資1,069.07億元，其中IPO為119.86億元、SPO為949.21億元。

9月底上市公司總市值51.47兆元，較上月底減少0.82兆元，較去年底增加7.20兆元。



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

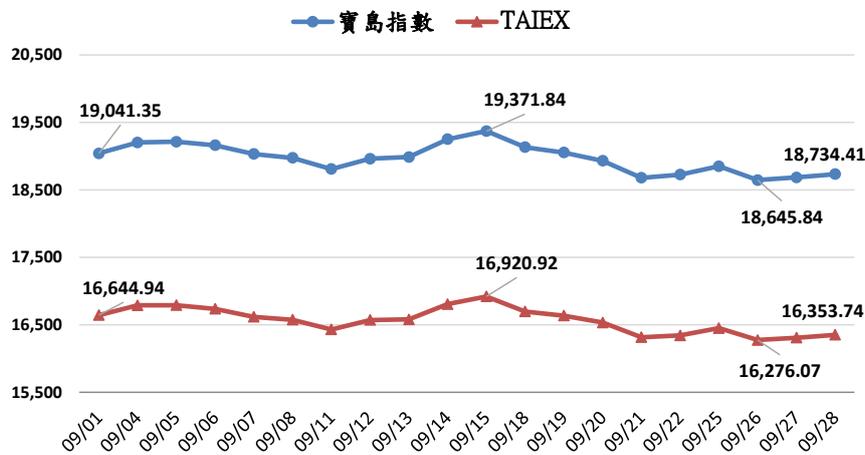
9 月份全體上市公司營收總計 3.39 兆元，較去年同期衰退 10.83%，累計 1 至 9 月營收為 26.86 兆元，較去年同期衰退 11.16%。

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 280.77 點，以 16,353.74 點作收，跌幅為 1.69%。TAIEX 最高點為 15 日的 16,920.92 點，最低點為 26 日的 16,276.07 點。

股價指數收盤數據



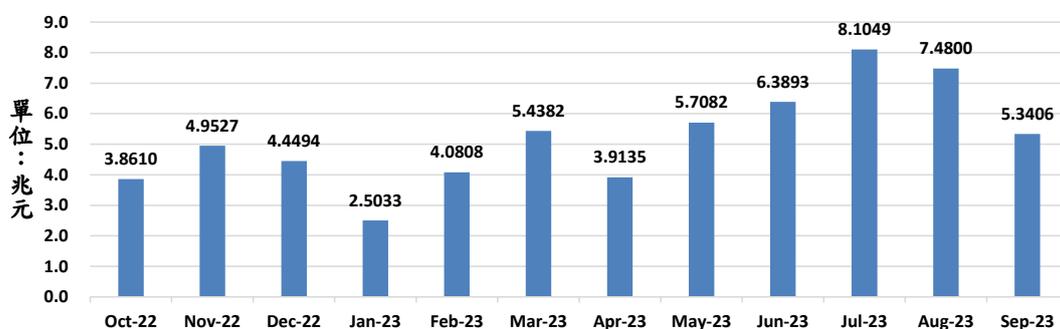
註：寶島指數於 2014 年 5 月 5 日正式發表，由證交所與櫃買中心共同開發，指數編製係以 2013 年底兩大市場總市值為基值，並以 10,000 點為基期指數。

9 月份寶島股價指數（簡稱寶島指數）共計下跌 292.79 點，以 18,734.41 點作收，跌幅為 1.54%。寶島指數最高點為 15 日的 19,371.84 點，最低點為 26 日的 18,645.84 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 3,406 億元，相較上月減少 28.60%。9 月份日平均成交值 2,670 億元，較上月日平均成交值 3,400 億元減少 21.46%。累計 1 至 9 月上市有價證券總成交值 48 兆 9,588 億元，日平均成交值 2,782 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	2023 年 9 月				2023 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	2330	台積電	2,478	4.98	2330	台積電	25,984	5.64
2	2382	廣達	2,313	4.64	2382	廣達	15,686	3.40
3	3231	緯創	1,839	3.69	3231	緯創	14,701	3.19
4	2376	技嘉	1,799	3.61	3443	創意	11,405	2.47
5	3035	智原	1,507	3.03	3661	世芯-KY	10,260	2.23
6	4763	材料-KY	949	1.90	2376	技嘉	8,967	1.95
7	3661	世芯-KY	917	1.84	2454	聯發科	8,285	1.80
8	2454	聯發科	886	1.78	3037	欣興	7,602	1.65
9	3715	定穎投控	883	1.77	3035	智原	7,492	1.63
10	3443	創意	866	1.74	2603	長榮	6,997	1.52

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	2023年 9月	2023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	79	97	-18.56%	424	421	0.71%
(二)股票次數	180	201	-10.45%	2,163	2,154	0.42%
二、上市處置股票						
(一)股票檔數	5	14	-64.29%	53	61	-13.11%
(二)股票次數	5	14	-64.29%	84	90	-6.67%
三、上市公司違反重大訊 息或資訊申報規定罰款 家次	5	3	66.67%	51	41	24.39%

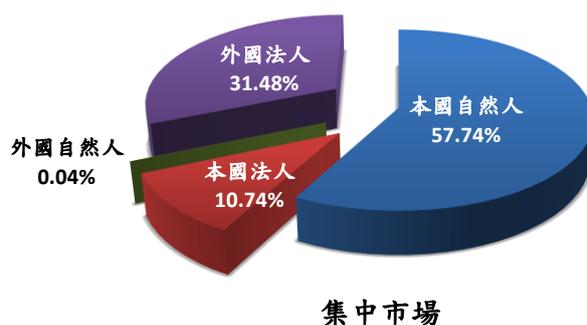
四、證券商及投資人

截至9月底證券經紀商總、分公司家數分別為64家與792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856個經紀服務據點。

9月底集中市場投資人累計開戶數計2,226萬戶，9月份當月有交易人數，由上月的311.3萬人，減少至本月的280.6萬人，減少9.87%。

9月份投資人類別交易比重中，集中市場的本國法人由上月的9.69%，增加至本月的10.74%，及外國法人由上月的32.47%，減少至本月的31.48%，較為顯著。

9月份投資人類別交易比重



五、國際股市比較

2023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72個會員）

與國際股市比較項目		2023年8月		2023年7月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	18	1.57%	17	1.97%
	成交值(累計)	12	1.54%	12	1.50%
	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 112 年 9 月

重點摘要

美洲地區

一、美國證券交易委員會將推出新法，以確保基金名稱名實相符

美國證券交易委員會 (SEC) 將對基金名稱實施 20 年來最大改革，要求基金 80% 資產需投資於與名稱相符之標的、名稱須明確呈現投資方向、須向投資人詳述投資策略。贊成者認為，新法有助於抑制「漂綠」及對氣候變遷投資的誤導；反對者認為，新法影響美國超過四分之三的基金，遠超過原定整頓 ESG 基金之目的。

二、那斯達克交易所及紐約證券交易所正進行 5 年來最激烈的上市競爭

近 5 年紐約兩大交易所正經歷最激烈的上市競爭，今年那斯達克已籌集 93 億美元，而紐交所則為 80 億美元。儘管過去 20 年紐交所多數時間領先，但近 4 年那斯達克因科技股 IPO 以及上市費用較低，吸引了許多較小型公司（尤其是生物科技公司）而取得領先。此外，近年來有多家公司在兩交易所之間轉換上市市場，顯示競爭仍然白熱化。

三、那斯達克 Capital Access Platforms 為企業及投資人推出永續產品

那斯達克宣布其 Capital Access Platforms 部門推出兩項新產品，「Nasdaq Metrio™」建基於 SaaS，為一點對點平臺，將協助企業蒐集、衡量和申報永續數據；「Nasdaq eVestment® ESG Analytics」則為全球機構市場帶來更高的透明度，使投資人能夠做出更好的數據驅動型影響力投資決策。另外，那斯達克的 ESG 諮詢團隊亦公布「2023 全球淨零脈搏」報告，協助企業了解其碳權購買決策和永續倡議。

四、洲際交易所 Data Services 將在美國和歐洲之間提供超低延遲數據—一個一條龍解決方案以將特定數據從美國市場傳送至倫敦、法蘭克福和貝爾加莫

洲際交易所 (ICE) 於 9 月 13 日宣布計畫提供美國市場及包括倫敦、法蘭克福和貝爾加莫的歐洲市場間的超低延遲數據 (ultra-low latency data)。這項服務將美國與歐洲的無線網路系統以光纖結合，而旨在將延遲時間最短化，使市場參與者能夠僅在與單一供應商合作下，簡化與建構

及支援全球一條龍市場數據解決方案相關的營運挑戰。

歐洲地區

五、AirCarbon 交易所與雅典證交所合作發展碳權市場

AirCarbon Exchange (ACX) 和雅典證券交易所 (ATHEX) 宣布將合作發展希臘的自願性碳權市場，這是 ACX 擴展全球環境交易網絡的一步，也是在歐洲大陸的首個據點。雙方合作將提高歐洲自願性碳權市場的價格透明度，為各國政府和企業實現淨零排放目標提供更多機會。這一合作也有望使希臘成為首個同時擁有強制和自願碳權市場的國家，以實現聯合國的淨零目標。

亞洲地區

六、東京證交所延長交易時間之最終決定

東京證券交易所 (TSE) 將在 2024 年 11 月 5 日啟動下一代交易系統 (Arrowhead 4.0)，並延長交易時間。Arrowhead 延長下午交易時段的收盤時間 30 分鐘，從 12:30 至 15:30。這些調整旨在回應市場環境的變化、多樣化的投資人需求與進一步強化市場參與者的便利性、全球競爭力及韌性。

七、東協交易所召開執行長會議，建立共同永續指標

2023 年 9 月 8 日，泰國交易所主持第 36 屆東協交易所執行長會議，6 家東協國家的交易所出席，包括馬來西亞、印尼、菲律賓、新加坡、越南和泰國。會議決定合作制定符合國際標準的永續指標，並加強 ESG 投資。執行長們認為，東協地區的交易所互補性高，可以透過存託憑證連結市場，加強產品和地區推廣。會議達成共識，將制定 ESG 核心指標，鼓勵揭露一致的 ESG 訊息，以促進該地區的永續投資，跟上國際潮流。

八、泰國證交所正式推出「SET SOURCE」，為多合一整合該交易所資源的網站

泰國證交所 (SET) 推出「SET SOURCE」，作為泰國資本市場、投資和永續性資訊的集散中心。此平臺由 SET 和媒體合作，在 SET 官網上提供交

易所最新動態，並與財金專家合作提供投資和永續的專業內容。平臺內容包含三大類別：「Insights」深入解析金融等議題；「SET SOURCE VDO」提供原創影片及合作媒體影片；「SET SOURCE Release」則提供 SET 的最新新聞和投資資訊。

九、馬來西亞證管會為交易零碎股票做準備-修正指引以提高散戶的參與、可負擔及更大包容性

馬來西亞證券監督委員會 (SC) 於 9 月 7 日修訂「證券經紀商及合格代理人之市場行為與業務實務指引」，允許證券經紀商在馬來西亞證券交易所提供零碎股票交易服務。SC 主委表示，零碎股票交易使散戶得以更容易且彈性的投資高價藍籌股，有助於投資組合多元化。為確保資訊透明與交易公平，指引要求證券經紀商應具備適當的系統與監督機制。

十、馬來西亞交易所發布示範性永續報告，鼓勵更佳的永續報告遵循

馬交所於 9 月 20 日推出了「示範性永續報告 (ISR)」，這是其「強化型永續報告架構」的一部分，馬交所先前於 2022 年 9 月 26 日引進該架構，並提供永續發展報告指南及工具包。而 ISR 為指南及工具包的補充，系統性地涵蓋了永續報告每個段落中揭露的關鍵面向，有助於上市公司獨立製作永續報告，減少對外部顧問的依賴。

十一、印尼碳交易所 IDXCcarbon 正式啟動

印尼碳交易所 IDXCcarbon 於 9 月 26 日正式啟動，將提供透明、有秩序、公平及高效率的交易系統。除提供價格透明度外，IDXCcarbon 將提供 4 種交易機制，包括拍賣市場 (Auction Market)、一般市場 (Regular Market)、議價市場 (Negotiated Market) 及專案市場 (Marketplace) 等，並將連接隸屬於印尼環境及林業部的國家登記系統，以利碳單位的轉移及避免重複計算。

目 錄

美洲地區.....	5
一、美國證券交易委員會將推出新法，以確保基金名稱名實相符	5
二、那斯達克交易所及紐約證券交易所正進行 5 年來最激烈的上市競爭 .	6
三、那斯達克 Capital Access Platforms 為企業及投資人推出永續產品	8
四、洲際交易所 Data Services 將在美國和歐洲之間提供超低延遲數據— 一個一條龍解決方案以將特定數據從美國市場傳送至倫敦、法蘭克福和貝 爾加莫.....	9
歐洲地區.....	10
五、AirCarbon 交易所與雅典證交所合作發展碳權市場.....	10
亞洲地區.....	12
六、東京證交所延長交易時間之最終決定	12
七、東協交易所召開執行長會議，建立共同永續指標	12
八、泰國證交所正式推出「SET SOURCE」，為多合一整合該交易所資源的網 站.....	13
九、馬來西亞證管會為交易零碎股票做準備—修正指引以提高散戶的參與、 可負擔及更大包容性	14
十、馬來西亞交易所發布示範性永續報告，鼓勵更佳的永續報告遵循 ..	15
十一、印尼碳交易所 IDXCcarbon 正式啟動.....	16

美洲地區

一、美國證券交易委員會將推出新法，以確保基金名稱名實相符

美國證券交易委員會（SEC）將對基金名稱實施 20 年來最大改革，贊成者認為可抑制過度吹捧之 ESG 相關投資。

在拜登執政期間，SEC 對於基金以浮誇、無法反映實際投資策略的名稱以吸引投資者感到擔憂。而且，由於缺乏對永續投資的統一標準，使 ESG 標籤被濫用於各式商品。SEC 主席 Gary Gensler 表示，這項新規將使基金資產組合與基金名稱一致，使投資者與發行人同步受惠。

既存之基金名稱法規主要規範確切名詞如「債券」、「股票」，並排除適用主題式投資策略；惟新法更廣泛規範基金名稱，並首次對基金低於 80% 資產符合投資目的時，訂定回歸期限。鑒於投資者多仰賴基金名稱進行投資決定，基金名稱法規能強化對投資者的保護。

新法要求基金 80% 資產需投資於與名稱相符之標的、名稱須明確呈現投資方向、須向投資人詳述投資策略，並額外留存相關紀錄。此外，因新法適用於資產規模破兆美元的基金，故除 ESG 外，也會影響「成長」、「價值」等主題型投資標籤。SEC 亦將強化執行既有法規，按季檢視基金中 80% 資產確實投資於其宣稱目的，如基金資產暫時偏離投資標準，將給予 90 日緩衝期。

贊成者認為，新法有助於抑制「漂綠」及對氣候變遷投資的誤導。

反對者認為，新法影響美國超過四分之三的基金，遠超過原定整頓 ESG 基金之目的。另不同公司對於「成長」、「價值」之定義不同；而部分基金用字則會使規範畫蛇添足（如：基金名稱使用「全球」，而所有投資證券本就存在於地球上）。此外，此法亦將促使基金經理人避免以敘述性名稱命名基金，使基金名稱縮短，恐侵犯基金經理人言論自由。業界亦擔憂，此法將限制基金投資於改革中之公司，如：ESG 基金將避免投資致力於符合永續發展之石油公司。

目前 SEC 拒絕評論此法最終適用範圍及大眾評價；但多位基金管理者表示有接獲 SEC 指示，需仔細檢視近期將受新法影響之新設立基金名稱。

(聶之珩 整理自 Financial Times 及 Yahoo Finance, Sep. 2023)

二、那斯達克交易所及紐約證券交易所正進行 5 年來最激烈的上市競爭

Instacart 和 Arm 的 IPO，讓以推動科技公司上市為主的交易所重新勝出，近期 Instacart 的上市，以及晶片設計公司 Arm 50 億美元的 IPO，使得那斯達克交易所在近 5 年來新股上市的激烈競爭中，再度領先紐約證券交易所。

根據 Dealogic 的資料和 Financial Times 的計算，包括 Instacart 多達 6.6 億美元的股票發行，以及其他正在進行的發行案，今年那斯達克上市公司已經籌集了 93 億美元，而紐交所則為 80 億美元。

位於紐約市中心金融區地標的紐交所，在過去的 20 年中，除了其中 5 年，都在競爭中取得勝利。但總部位於時代廣場的那斯達克，卻在過去 4 年連續佔據上風，主要就是因為近年盛行科技相關的 IPO。

2020 年和 2021 年時，美國 IPO 市場曾經歷了一輪繁榮，隨後雖然經歷了利率飆升，造成市場下跌，但在最近幾個月，IPO 市場已重新恢復活力。

近期有許多科技股上市，在 Instacart 與 Arm 之前，市場主要的大型上市案件是市值 43 億的 Kenvue 於紐交所上市，它是一家由嬌生集團所分拆出來的科技公司。

兩個交易所為爭取新上市公司展開了激烈競爭，在 2 月份，由《華爾街日報》率先報導那斯達克首席執行官 Adena Friedman 飛往日本，遊說 Arm 的所有者軟體銀行的創辦人孫正義，以爭取上市。

儘管科技業如雨後春筍般的上市榮景已結束，使那斯達克和紐交所在全球 IPO 數量排名中，落後於中國的證交所，但紐約的兩大交易所今年的募資金額仍然處於領先，總額達到 1,330 億美元，這突顯了贏得新上市案，對每個交易所促進資金流動的重要性。

Arm 的上市案是近兩年來最大的，該公司的股價在上市首日上漲了 25%。那斯達克全球上市業務主管 Karen Snow 表示：「我們很自豪仍然是世界上最具創新性公司選擇上市的交易所，過去兩年的勝率超過 88%。」而另一方面，紐交所則拒絕對其上市情形發表評論。

那斯達克較低的上市費用和成本，吸引許多較小型的公司選擇在那裡上市，包括急需資金而經常進入市場籌集資金的生物技術公司，這些籌資活動都為交易所帶來收益。

Baker McKenzie 的北美資本市場組主席 Mark Mandel 說：「這就像在賓利和特斯拉之間做選擇。你選哪個都不會錯，但公司和人一樣，傾向於選擇某些品牌。」

今年對上市的競爭仍然非常激烈除了 Instacart 在那斯達克的首次亮相外，數位行銷集團 Klaviyo 預計將在紐交所 IPO，籌集約 5 億美元，而德國鞋商 Birkenstock 預計將在紐交所上市，股票市值高達 10 億美元。

Renaissance Capital 的高級策略師 Matthew Kennedy 說：「IPO 是累積大量辛勤工作和努力的成果，公司希望慶祝並延長他們在聚光燈下的時刻。」選擇紐交所的企業高層，有機會在現場交易員面前，敲響著名的開市鐘。與此同時，那斯達克則在時代廣場周圍，提供了大幅電子看板。

Kennedy 說：「選擇紐交所的公司，可能將其與影響力和聲望聯繫在一起—紐交所建築本身就是一個國家歷史遺產。然而，儘管紐交所早已採用電子交易，並取消了對科技業發行公司的任何潛在限制，但那斯達克作為尖端科技交易所的聲譽依然存在。」

那斯達克的一次性上市費用為 27 萬美元，而紐交所為 29.5 萬美元，每年年費則取決於各種因素，例如流通股份的數量以及公司是否出售額外的股份以籌集新的資金。交易所還提供一些輔助服務以支援其上市公司，有些可以成為爭取公司上市的談判籌碼。

想上市的公司通常會在做出選擇前會見兩個交易所。Linklaters 紐約辦公室的資本市場合夥人 Jeff Cohen 說：「投資人和發行公司將某些行業與其中一個交易所聯繫在一起。這通常是上市選擇的決定性因素，因為，發行公司相信這會影響股票估值。」

去年，那斯達克從其資料與上市服務創造了 7.29 億美元的收入，比其總收入的十分之一還多。另一方面自 2013 年以來，紐交所已成為洲際交易所的一部分，其上市收入為 5.15 億美元，還不到 ICE 更廣泛的交易業務收入的十分之一，其他交易業務收入還包括能源、農產品和金融期貨和期權。

兩個交易所之間的競爭，並不會在新上市公司敲響開市鐘後結束。

Snow 強調那斯達克有種「令人難以置信的轉換市場吸引力」，過去一週內，已有 3 家上市公司從紐交所轉到那斯達克，其中包括外送服務 DoorDash，該公司在 2020 年的 34 億美元 IPO，是紐交所當年的第二大。DoorDash 沒有說明轉換上市市場的原因，只是表示期待加入科技公司的聚落。

儘管那斯達克指出今年已有 11 家公司轉移到時代廣場，去年有 14 家，但紐交所報告說，今年到目前為止，已有 14 家公司做出相反的選擇，而 2022 年有 34 家，這是 20 年來的最高數字。

(蔡易展 摘譯自 Financial Times, Sep. 2023)

三、那斯達克 Capital Access Platforms 為企業及投資人推出永續產品

那斯達克宣布其 Capital Access Platforms 部門推出兩項新產品，「Nasdaq Metrio™」及「Nasdaq eVestment® ESG Analytics」，旨在協助企業和投資者更好的簡化其永續和影響力投資過程。

「Nasdaq Metrio™」建基於 SaaS，為一點對點平臺，將協助企業蒐集、衡量和申報永續數據。「Nasdaq eVestment® ESG Analytics」則為全球機構市場帶來更高的透明度，使投資人能夠做出更好的數據驅動型影響力投資決策。另外，那斯達克的 ESG 諮詢團隊亦公布「2023 全球淨零脈搏」報告，協助企業了解其碳權購買決策和永續倡議。

那斯達克 Capital Access Platforms 總經理 Nelson Griggs 表示，我們致力於滿足企業和投資者目前和未來的需求，從而協助客戶實現永續計畫和影響力投資策略的投資回報。客戶希望我們協助開發基於市場、以需求為導向的解決方案，以更好地駕馭快速發展的影響力投資生態系統。對於我們的 Capital Access Platforms 部門來說，這是一個激動人心的時刻，那斯達克強化公司結構僅 9 個月，這些產品展示了我們作為企業和投資者之間橋樑的獨特地位。

自從去年宣布收購 Metrio 以來，Nasdaq 迅速整合 Nasdaq OneReport® 和 Metrio 的技術，創建了一個全新的 SaaS 點對點永續平臺，以加速滿足客戶需求。新平臺結合了兩個經市場驗證的解決方案，擁有超過 30 年的產品歷史，將使企業能夠高效地在數十個評估機構、排名機構和框架組織

之間，收集、衡量、揭露和交流投資者等級及經審核的 ESG 數據，推動策略成果並吸引投資者。該平臺還提供一個新的碳排放核算和管理產品，提供關注範圍 1、2 和 3 排放的公司使用。

Nasdaq eVestment ESG Analytics 旨在幫助資產管理公司，更好地量化和展示 ESG 對市場投資組合部位的影響。此外，資產擁有者現在可以更好地驗證，資產管理公司的 ESG 投資理念如何轉化為實際成果。該產品為機構投資市場提供了質化與量化的資訊，以了解風險和曝險部位。它利用來自 ESG 數據提供者（包括那斯達克創投公司 Matter）的演算法和數據，彙總公司層面的量化數據。此次合作建立在那斯達克與 Matter 的長期合作基礎上，為資產管理公司和散戶投資者提供 ESG 投資組合分析。

新興趨勢有助於為企業永續計畫提供資訊，協助企業碳權購買決策和永續計畫，那斯達克的 ESG 諮詢團隊亦發布其「2023 全球淨零脈搏」報告，該報告發現，目前只有 25% 的受訪者表示已經承諾實現淨零排放，這意味著企業有著巨大的改變機會。此外，大多數的受訪公司指出，投資者、客戶和員工等各種利益相關者，都是制定淨零承諾的主要影響因素。首份報告是基於 248 名永續發展專業人士的調查結果，內容包含他們對碳權購買策略、企業淨零方針和碳市場動態的看法。一些重要的調查結果包括：

- 25% 的公司已經設定了淨零目標，另外 25% 的公司預計在兩年內實現。
- 碳移除策略（如 Puro.earth）最受企業歡迎。
- 78% 的受訪企業表示，他們已經實施某種類型的信用購買策略。
- 88% 的公司設定淨零目標作為其氣候變遷努力時感受到壓力。
- 教育是公司在發展碳權策略時面臨的最大障礙之一。

（張貝瑜 摘譯整理自 Mondo Visione, Sep. 2023）

四、洲際交易所 Data Services 將在美國和歐洲之間提供超低延遲數據—一個一條龍解決方案以將特定數據從美國市場傳送至倫敦、法蘭克福和貝爾加莫

洲際交易所（ICE）為全球交易所及結算所的領導運營商與數據及上市服務的提供者，於 9 月 13 日宣布計畫提供美國市場及包括倫敦、法蘭

克福和貝爾加莫的歐洲市場間的超低延遲數據（ultra-low latency data）。

這項跨大西洋數據服務為顯著減少數據延遲及優化投資人成本新增的一個重要路線。同時，此服務也拓展 ICE 全球網路，而該網路現在正為美國、歐洲和亞洲等最活躍的市場提供連接和管理服務。

ICE 全球網路負責人 Margaret Niche 表示，ICE 很高興能藉由美國和歐洲市場間一條龍的市場數據解決方案來拓展其超低延遲服務，而此一條龍的市場數據解決方案旨在提升國際金融市場間的交流速度與便捷性。她也表示，此新服務將與其現有的服務相輔相成。它將連接至歐洲的重要數據中心，並利用其現有的數據傳輸平臺來簡化客戶的整合工作，並提供包含全面光纖備份的連貫性服務。

這項解決方案將美國和歐洲的無線網路系統以高速跨大西洋之光纖結合。這項解決方案旨在將延遲時間最短化，使市場參與者能夠僅在與單一供應商合作下，簡化與建構及支援全球一條龍市場數據解決方案相關的營運挑戰。首個可用路線將從伊利諾州將關鍵市場數據東行傳送至倫敦大都會區和歐洲的多個地點，例如法蘭克福和貝爾加莫，而 ICE 也計畫推出歐洲和美國之間的其他混合路線（東行和西行）。

ICE 全球網路為 ICE 數據服務中連通性服務的一部分，該服務藉由一個超安全且高彈性的網路提供高品質內容與交付及執行服務。ICE 全球網路的超低延遲無線路線專為資本市場設計，使原始市場數據能快速且高效率地在全球重要流動性場所傳遞。

（許亦菲 摘譯整理自洲際交易所官網，2023/9/13）

歐洲地區

五、AirCarbon 交易所與雅典證交所合作發展碳權市場

AirCarbon Exchange (ACX) 與雅典證券交易所 (ATHEX) 宣布建立夥伴關係，合作發展希臘自願性碳權市場，目標是打造一個透明且高效的自願性碳權市場。此合作是 ACX 邁向建立全球最大環境交易網絡的最新努力，而希臘的新碳權市場將是 ACX 在歐洲大陸設立的首個據點。

ACX 共同首席執行官兼創辦人 Thomas McMahon 表示：「ACX 非常高興能與 ATHEX 合作，探索在希臘建立自願性碳權市場的前景。這次合作是 ACX 歐盟業務擴展計畫的重要里程碑。利用 ATHEX 的專業知識和市場影響力，我們希望創建一個健全的交易平臺，促進碳權交易，加速希臘轉型至低碳經濟。我們都致力於促進永續發展，此合作強調了我們對創造綠色未來的願景，並共同期望為環境帶來深遠影響。」

此合作旨在結合 ACX 的國際數位交易平臺，與 ATHEX 在歐盟資本市場的豐富經驗，提高歐洲自願性碳權市場的價格透明度及擴大服務範圍，為各國政府和企業實現淨零目標提供更多機會。

在希臘成立這家合資企業將進一步朝向多項目標努力：

- 促進民營機構參與，協助它們實現淨零目標，超越歐盟排放交易體系（European Emissions Trading Scheme, EU ETS）設定的目標。
- 支持當地的碳減排和碳移除工作，同時也增加資金流向支持碳抵消之投資計畫。
- 希臘的復原與韌性計畫已撥款超過 6 億歐元，用於推動綠色轉型。合資企業將為希臘提供具有全球影響力的基礎設施，以更有效的應對氣候變遷問題並實施減排政策。
- 促進該地區碳權市場的發展，提供進入全球碳權市場的機會，並使 ATHEX 能與當地特別是參與森林恢復的開發商密切合作，幫助他們為其碳權尋找市場。

自 2018 年起，ATHEX 就積極參與聯合國的可持續證券交易所倡議（Sustainable Stock Exchanges, SSE）。希臘作為歐盟成員國，也參與歐盟排放交易體系（EU ETS）。這樣的夥伴關係將有助於建立有效率的自願碳權市場，並可能使希臘成為第一個同時提供強制碳權市場和自願碳權市場的國家，並因增加的流動性和更多投資者進入而受惠，這對於實現聯合國第 6 條框架下，達成強制和自願市場一致性的目標具有重要意義。

ATHEX 集團首席執行官 Yianos Kontopoulos 表示：「作為歐盟基礎設施的經營者，包括 ATHEX、ATHEXCLEAR 和 ATHEXCSD 在內，我們處於能夠支援資本市場生態系接受自願性碳權的獨特位置。與 ACX 的合作，使我們能夠為當地和區域的專案開發者、投資者和政府機構提供進入碳權

市場的順暢管道，共同推動希臘的淨零轉型，ATHEX 致力於在推動更綠、更永續未來的轉型中，發揮關鍵作用。」

（彭詩云 摘譯整理自 Carbon Herald, Sep. 2023）

亞洲地區

六、東京證交所延長交易時間之最終決定

東京證券交易所（TSE）最終決定在 2024 年 11 月 5 日啟動下一代交易系統（Arrowhead 4.0），並延長交易時間。因此，Arrowhead 延長下午交易時段的收盤時間 30 分鐘，從 12:30 至 15:30。這些調整旨在回應市場環境的變化、多樣化的投資人需求與進一步強化市場參與者的便利性、全球競爭力及韌性。TSE 未來將繼續向市場參與者傳遞信息，以確保該系統的平穩實施。

（許亦菲 摘譯整理自日本交易所官網，2023/9/20）

七、東協交易所召開執行長會議，建立共同永續指標

泰國交易所（SET）於 2023 年 9 月 8 日召開第 36 屆東協交易所執行長會議，出席單位包括馬來西亞交易所、印尼交易所、菲律賓交易所、新加坡交易所、越南交易所及泰國交易所等 6 家交易所，決議將合作制定符合國際標準的永續指標，也進一步討論如何強化 ESG 投資。

東協交易所執行長認為，東協地區交易所的互補性高，且可透過存託憑證連結市場，因此打算攜手合作，加強產品和地區推廣。

泰國交易所總經理 Pakorn Peetathawatchai 表示，六家東協交易所一直共同努力建立多領域合作架構，以提升東協資本市場，包括推動資本市場永續發展及推廣永續投資，以及開發市場連結產品以擴大投資機會。

Pakorn 指出，「隨著東南亞地區成長，東協交易所致力於鞏固東南亞市場的投資機會。東協交易所執行長會議中，廣泛討論如何進一步推廣跨境產品，並利用我們市場的互補性，提高東協交易所在國際投資人的能見度。此外，ESG 也日益受到關注，成為投資者投資決策的關鍵因素。因此，東協交易所建立共同 ESG 指標，提供投資方針以吸引國際投資人。」

會議上，東協交易所就 10 種治理 (G) 指標達成共識，這些治理指標與先前公布的环境 (E) 和社會 (S) 議題相關指標相輔相成。ESG 核心指標將作為成員交易所推動其上市公司永續發展的共同基礎。此項倡議目的，是鼓勵就重要議題揭露一致的 ESG 信息，希望藉此加強該地區的永續投資，跟上國際潮流。

東協交易所執行長會議之出席人員，除了上述 6 家交易所之高階主管，柬埔寨證券交易所及寮國證券交易所亦派員出席。

(徐珮甄 摘譯整理自 Mondo Visione, Sep. 2023)

八、泰國證交所正式推出「SET SOURCE」，為多合一整合該交易所資源的網站

泰國證交所 (The Stock Exchange of Thailand, 下稱 SET) 正式推出「SET SOURCE」，此為集結完整泰國資本市場動向、經濟、金融、投資及永續性資訊的中心，將由 SET 與媒體提供相關訊息，旨在為投資者和公眾提供易於理解的內容。

SET 總經理 Pakorn Peetathawatchai 表示目前可從多種管道獲得關於資本與股票市場之豐富資料與資訊，許多內容都對投資人及大眾有所幫助。SET 因此在 SET 官網建置了「SET SOURCE」，就交易所內部資訊，可了解 SET 的最新動態與相關內容。重要的是，就交易所外部資訊，SET 與媒體夥伴及財金投資大師共同製作聚焦金融、投資、永續等議題內容。這些資訊豐富的內容都被設計及處理為多種易於理解的形式，包含影片、資訊動態圖及文章，以滿足投資者與新世代的需求。「SET SOURCE」包含了三個主要的類別：

1. Insights

SET 深入的發展與動向透過文章、專訪、影片呈現例如 SET Monthly Report 及「Ruthun Pakthong」(關心生計 Be Aware of Livelihoods)，在其中，專家幫助解釋關於金融、農業、經營企業的技術、科技、紓壓等的痛點。除此之外，投資大師如 Sombat Narawutthichai (來自投資分析師協會, Investment Analysts Association: IAA)、Siriporn Changtragul (來自泰國投資人協會, Thai Investors Association: TIA)、Sathit Bovornsantisuth (認證理財規劃顧問 Certified Financial Planner:

CFP) 也在此分享他們的知識如財務規劃技巧、投資人權利等，也透過簡單易讀的文章提醒投資人如何處理多變的金融情境。同時「Yaek-Yae」中也包含許多發人深省的內容，其中強調「識別」(distinguishing) 的重要性，希望投資人與大眾應用這些分析技巧至日常生活，特別是在新聞與資訊識別上。更進一步，「SET SOURCE」上包含了從資本市場參與者與一般大眾角度出發的有用投資觀點，能夠對當前變動中的世界、金融地景、生態系以及變遷中的生活型態做出回應。

2. SET SOURCE VDO

SET SOURCE 原創影片 (Original videos) 由 SET 製作，以及影片內容由媒體夥伴共同創作，將整理並放置於此區，讓使用者能在方便的時間觀看。其內容包含對投資決策有益的資訊、IPO 股票、永續及其他具啟發性的文章與財務規劃等內容。

3. SET SOURCE Release

此區包含 SET 最新新聞、焦點、重要發展等，以及對投資人做出投資決定有益的新聞提醒。

(彭佑安 摘譯整理自 Mondo Visione, Sep. 2023)

九、馬來西亞證管會為交易零碎股票做準備-修正指引以提高散戶的參與、可負擔及更大包容性

馬來西亞證券監督委員會 (Securities Commission Malaysia, 下稱 SC) 9 月 7 日公告修訂「證券經紀商及合格代理人之市場行為與業務實務指引 (SBC 指引)」，且於同日生效。

修訂後的 SBC 指引摘要說明證券經紀商得於馬來西亞證券交易所為上市股票提供零碎股票交易服務的相關要求。零碎股票係指未滿一個標準交易單位之股數。

零碎股票交易是馬來西亞總理安華前於今年 6 月宣布的資本市場行動方案之一，旨在讓散戶投資人，特別是年輕投資人，在馬來西亞證券交易所進行股票交易更容易、更普惠且更具包容性。

修訂後的 SBC 指引反映了 SC 持續致力於增進市場活力並促進散戶更多地參與馬來西亞股市之承諾。

SC 主委 Awang Adek Hussin 博士表示，允許散戶投資人交易零碎股票，個別投資人尤其是年輕人即日起得以更容易且更具彈性的方式，小額交易與投資高價藍籌股。此外，引入零碎股票交易制度將使得散戶投資人能夠進行投資組合多元化，同時也為所有馬來西亞人創造一個更具包容性的資本市場。此外，為支持資本市場有秩序地發展，證券經紀商須具備必要的管控機制與系統以維護投資人權益。

SBC 指引的關鍵要求之一是證券經紀商須布建適當的系統、政策與程序，以確保公平待客戶下單、價格透明，以及對零碎股票交易服務適當的監督。

(邱錦妮 摘譯整理自 Mondo Visione 報導，2023/9/7)

十、馬來西亞交易所發布示範性永續報告，鼓勵最佳的永續報告遵循

馬來西亞證券交易所股份有限公司（下稱馬交所）於 9 月 20 日發布其「強化型永續報告架構」（Enhanced Sustainability Reporting Framework）的新工具「示範性永續報告」（Illustrative Sustainability Report，下稱 ISR）。ISR 旨在加強上市發行人對永續發展實踐與揭露的承諾，以因應永續發展報告日益重要的趨勢。

隨著圍繞永續發展及 ESG（環境、社會及治理）的討論不斷升溫，企業被迫超越膚淺的合規性，並採取積極主動與策略性的立場。為了提高上市發行人的永續發展實踐及揭露水平，馬交所先前於 2022 年 9 月 26 日在主要市場上市要求（Main LR）與 ACE 市場上市要求（ACE LR）中引進了「強化型永續報告架構」要求。同時，馬交所推出「永續發展報告指南及工具包」（第三版）（下稱指南及工具包），協助上市發行人履行這些新增的義務。

ISR 作為指南及工具包的補充，提供了強化型永續性揭露標準的視覺展示。它系統性地涵蓋了永續聲明或報告每個段落中揭露的關鍵面向，以連貫的方式呈現內容。這種方法確保簡潔的展示並強化可讀性，進而提升閱讀者的理解度。ISR 交叉引用了特定的國際永續發展報告框架之相關要求與建議。透過將 ISR 與指南及工具包結合使用，上市發行人可以獨立製作永續報告，減少對外部顧問的依賴。

馬交所法令遵循主管 Julian Hashim 評論道：「示範性永續報告來得正是時候，有助於上市發行人準備分階段實施「強化型永續報告架構」，該架構將自財政年度終了 (FYE) 2023 年 12 月 31 日起生效。我們完全相信，它將提高我們的上市公司永續發展報告的品質與深度，為利害關係人提供有關上市公司發展的更大透明度，最後，這將增加對投資人的吸引力。」

除了 ISR 之外，馬交所正在積極開發另一個有用的資源，即永續發展說明影片 (Sustainability Explainer Video)，該資源即將推出。此資源目的在簡化編製永續報告的流程，讓上市發行人更容易了解做法，並指導他們完成複雜的永續報告，最終確保過渡期能更順利。

(楊欣穎 摘譯整理自 Mondo Visione, 2023/9/20)

十一、印尼碳交易所 IDXCcarbon 正式啟動

印尼總統 Joko Widodo 於 9 月 26 日正式啟動了印尼碳交易所 IDXCcarbon，該啟動儀式在印尼證券交易所 (IDX) 大廳舉行。印尼金融監督機構 (OJK) 於 2023 年 9 月 18 日通過第 KEP-77/D. 04/2023 號法令授予 IDXCcarbon 交易所營運執照。

根據印尼金融監督機構有關碳交易的第 14/2023 號法令，IDXCcarbon 作為碳交易所營運商，將提供透明、有秩序、公平及高效率的交易系統。除提供價格透明度外，IDXCcarbon 還提供簡便易行的交易機制。目前，IDXCcarbon 有 4 種交易機制，分別為拍賣市場 (Auction Market)、一般市場 (Regular Market)、議價市場 (Negotiated Market) 及專案市場 (Marketplace)。

IDXCcarbon 連接隸屬於印尼環境及林業部的國家登記系統-氣候變化控制 (SRN-PPI)，使碳單位的轉移更加簡便，且避免重複計算。具有減少溫室氣體排放責任及承諾的公司可註冊成為 IDXCcarbon 用戶，以購買碳單位。此外，已在 SRN-PPI 登記系統上註冊的碳單位項目所有者，亦可以通過 IDXCcarbon 出售其碳單位。

截至 9 月 26 日上午 11 時 30 分的首次碳交易中，IDXCcarbon 記錄了 459,953 噸碳單位的碳交易，共進行 27 次交易，該次交易中提供專案碳單位的賣方是 Pertamina 新能源與可再生能源 (PNRE) 公司，而碳單位的

買方則包括印尼中亞銀行股份有限公司、印尼聯合興業銀行股份有限公司、印尼星展銀行、印尼國家銀行、印尼 BNI 證券、印尼 BRI Danareksa 證券等 15 家公司。

作為印尼碳交易所運營商的 IDX 總裁 Iman Rachman 表示，IDXCarbon 對於印尼實現 2060 年以前淨零排放的減碳承諾是一個重要里程碑。IDXCarbon 致力於提供印尼碳交易的最佳解決方案，以透明、可靠及安全的方式，創建公平、有秩序及高效率的交易。通過提供以用戶體驗為優先的平臺，期望 IDXCarbon 能夠為所有實體提供從碳交易中獲益的便利。

（林子鈞 譯自印尼證券交易所 IDX 新聞稿，2023/9/26）

證券金融大事紀（2023年9月）

- 9月5日：金管會公布，2023年截至8月底外資累計買超上市股票約新臺幣1,452.4億元，另賣超上櫃股票539.2億元。外資加計陸資淨匯入約138.3億美元。
- 9月5日：證交所公告修正營業細則、上市審查準則及補充規定，進一步放寬臺灣創新板上市及交易條件，內容主要包括：（1）掛牌條件刪除「資本額達1億元以上」之規定，聚焦以市值為核心之新創經濟實質。（2）參照一般上市櫃IPO承銷制度調整創新板承銷方式，承銷價格計算連結興櫃基準價由9成調降為7成，且對外公開銷售比例由至少3%提高為5%；另為有效發揮價格發現功能，採首五日無漲跌幅。（3）轉列一般上市板時，為提升一般投資人參與認購機會，要求公司對外公開銷售比例應至少3%額度，並採80%競拍及20%申購對外公開銷售。（4）放寬合格投資人資格，法人交易經驗由2年減為1年；自然人財力證明由500萬元降為200萬元、平均所得由150萬元降為100萬元。
- 9月14日：歐洲央行（ECB）宣布升息1碼，調升後存款利率為4%，此次為連續第10次升息，累積升息幅度達4.5個百分點，主因7月會議以來，石油及天然氣價格大幅上漲，使通膨目標更難達成。
- 9月15日：美股四大指數在美國經濟數據符合預期，加上半導體矽智財大廠安謀（Arm）掛牌大漲25%而走升。台股受此激勵，加上富時臺灣指數系列成分股調整盤後生效，推升加權指數上揚113.36點，收在16,920.92點，站上季線，成交值放大至4,052.5億元。
- 9月18日：受到美股前一交易日四大指數全面收黑，以及台積電通知設備商延緩交貨，加上美國電源模組廠Vicor對台達電、鴻海及廣達提起伺服器電源侵權訴訟等負面消息籠罩，台股加權股價指數開低走低，終場下跌222.68點，收在16,698.24點，三大法人賣超337.1億元。
- 9月20日：美國聯準會（Fed）宣布，經聯邦公開市場委員會（FOMC）成員一致決議，維持政策利率目標區間於5.25%至5.5%，此為2022年3月Fed開始升息以來第2次暫緩升息，利率區間維持在2007年

以來最高水準。另FOMC上修2023年美國經濟成長率至2.1%，另預估2024年成長1.5%。

9月21日：央行下修2023年臺灣經濟成長率預測值至1.46%，並預測2024年臺灣經濟成長率為3.08%，另決議重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率，分別維持年息1.875%、2.25%及4.125%。

9月26日：金管會預告修正「發行人募集與發行有價證券處理準則」等4項法令，其指出，為使我國多層次資本市場架構與各市場定位更為明確，並促進中小規模企業提早進入資本市場籌資發展，規劃整併興櫃戰略新板與一般板市場為單一興櫃市場，且開放整體興櫃市場得採簡易公開發行機制，預計自明（2024）年起實施。

9月30日：美國眾議院及參議院通過臨時支出法案，並經總統拜登簽署，使美國政府得以維持正常運作至11月17日為止，惟不包括為烏克蘭或邊境安全提供的額外經費。

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
2023.09.01	00932	兆豐永續 高息等權	-	兆豐國際證 券投資信託	國內成分證券 ETF 上市
2023.09.19	6901	鑽石投資	路孔明	華南永昌 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：

日期	證券商異動情形	異動情形
2023.09.04	元大證券股份有限公司新設岡山分公司，訂於2023年9月20日開始營業（臺證輔字第11200162351號）。	分公司開始營業
2023.09.05	元大證券股份有限公司博愛分公司遷移營業處所，訂於2023年9月25日於新址開始營業（臺證輔字第11200164691號）。	分公司遷移營業處所

日期	證券商異動情形	異動情形
2023.09.11	凱基證券股份有限公司復興分公司（證券商代號：922H，含期貨交易輔助業務）終止營業，並訂 2023 年 12 月 8 日為最後營業日（臺證輔字第 11200167171 號）。	分公司終止營業
2023.09.19	富邦綜合證券股份有限公司重新、士林、忠孝、中和及雙和等 5 家分公司（證券商代號：961Q、961L、961D、962K 及 962L，含期貨交易輔助業務）終止營業，並訂 2023 年 10 月 13 日、11 月 10 日、12 月 8 日、12 月 15 日為最後營業日（臺證輔字第 11200174251 號）。	分公司終止營業
2023.09.26	元富證券股份有限公司古亭分公司（證券商代號：592e，含期貨交易輔助業務）終止營業，並訂 2023 年 11 月 3 日為最後營業日（臺證輔字第 11200179871 號）。	分公司終止營業
2023.09.27	美好證券股份有限公司新設市政分公司，訂於 2023 年 9 月 28 日開始營業（臺證輔字第 11200179141 號）。	分公司開始營業