

自 113 年 1 月 2 日起，證券市場發展動態將停止發刊，屆時歷史期刊請改由以下路徑瀏覽：

首頁 > 產品與服務 > 觀點 > 改版前期刊

另證券市場發展動態將整併調整為《集中市場月訊》及《國際證券市場法規暨發展動態》，

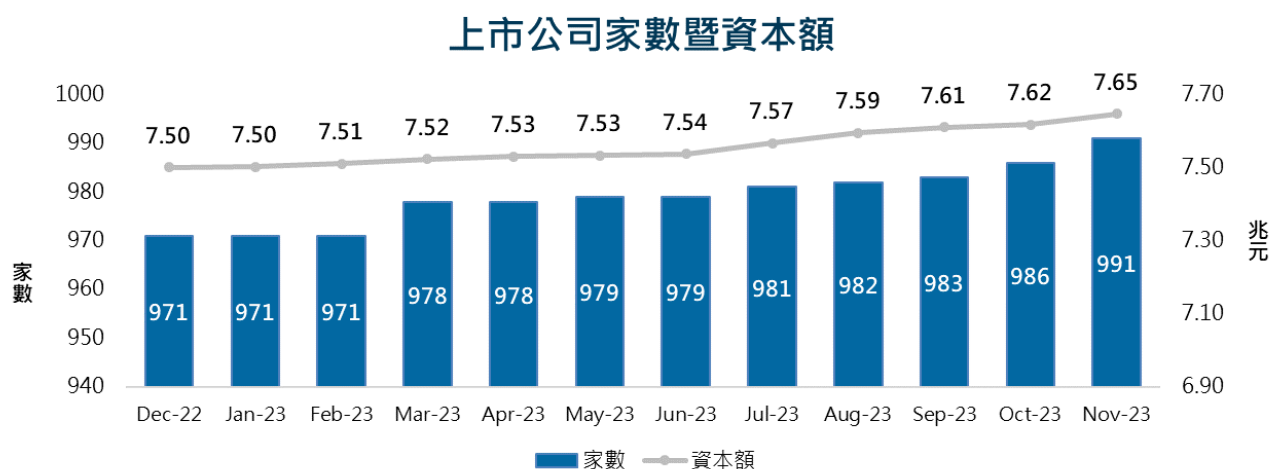
請參考：首頁 > 產品與服務 > 觀點 > 市場動態

市場動態

一、發行面

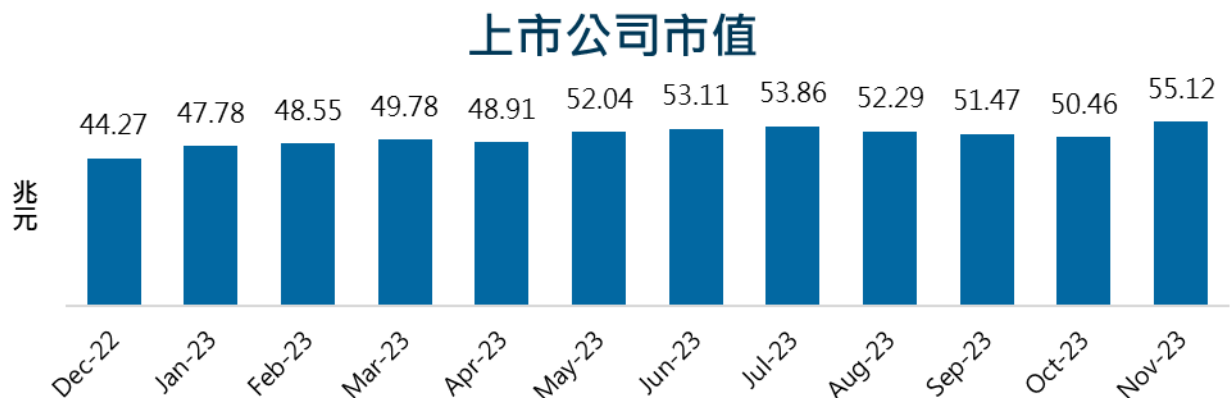
1. 發行市場

2023 年 11 月底上市公司總計 991 家，國內公司 912 家、外國公司 79 家，較去(2022)年底增加 20 家，分別為 21 家新上市、1 家終止上市；11 月底上市公司總資本額為 7 兆 6,465 億元。



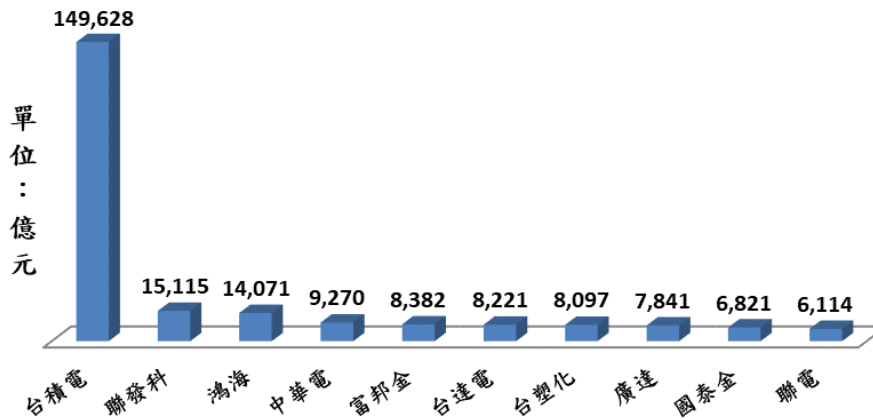
籌資方面，11 月份上市公司初次公開承銷 (IPO) 及現金增資 (SPO，含海外存託憑證) 共籌資 211.20 億元，累計本年度共籌資 1,509.29 億元，其中 IPO 為 315.48 億元、SPO 為 1,193.81 億元。

11 月底上市公司總市值 55.12 兆元，較上月底增加 4.66 兆元，較去年底增加 10.86 兆元。



11 月底上市公司股票市值前 10 名如下圖。

11 月底上市公司市值排行前 10 名



註：以發行市值計算。

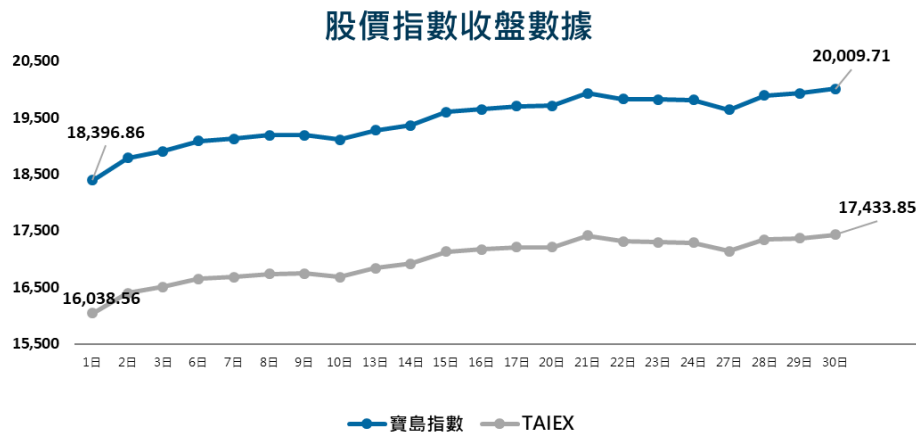
2. 上市公司營收概況

11 月份全體上市公司營收總計 3.29 兆元，較去年同期成長 3.85%，累計 1 至 11 月營收為 33.68 兆元，較去年同期衰退 8.95%。

二、交易面

1. 股價指數

11 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 1,432.58 點，以 17,433.85 點作收，漲幅為 8.95%。TAIEX 最高點為 30 日的 17,433.85 點，最低點為 1 日的 16,038.56 點。



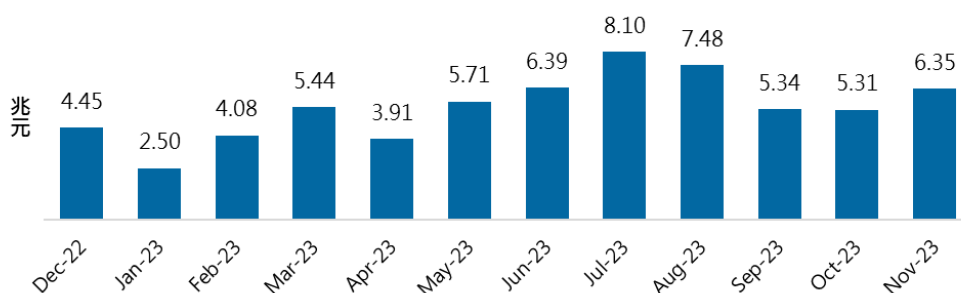
註：寶島指數於 2014 年 5 月 5 日正式發表，由證交所與櫃買中心共同開發，指數編製係以 2013 年底兩大市場總市值為基值，並以 10,000 點為基期指數。

11 月份寶島股價指數（簡稱寶島指數）共計上漲 1,669.56 點，以 20,009.71 點作收，漲幅為 9.10%。寶島指數最高點為 30 日的 20,009.71 點，最低點為 1 日的 18,396.86 點。

2. 成交值

11 月份交易天數共計有 22 日，上市有價證券總成交值達 6 兆 3,455 億元，相較上月增加 19.45%。11 月份日平均成交值 2,884 億元，較上月日平均成交值 2,656 億元增加 8.59%。累計 1 至 11 月上市有價證券總成交值 60 兆 6,166 億元，日平均成交值 2,781 億元。

上市有價證券總成交值



11 月份暨累計 1 至 11 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 11 月				2023 年 1~11 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	3,308	5.54	2330	台積電	32,275	5.66
2	2382	廣達	1,896	3.18	2382	廣達	20,168	3.54
3	3661	世芯-KY	1,831	3.07	3231	緯創	18,340	3.22
4	3231	緯創	1,647	2.76	3443	創意	14,222	2.49
5	2388	威盛	1,505	2.52	3661	世芯-KY	13,370	2.34
6	3035	智原	1,469	2.46	2376	技嘉	11,333	1.99
7	2454	聯發科	1,435	2.40	2454	聯發科	11,047	1.94
8	3443	創意	1,386	2.32	3035	智原	10,329	1.81
9	6669	緯穎	1,130	1.89	3037	欣興	8,645	1.52
10	2376	技嘉	1,124	1.88	6669	緯穎	8,546	1.50

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，11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 11月	2023年 10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	98	75	30.67%	478	461	3.69%
(二)股票次數	253	183	38.25%	2,599	2,569	1.17%
二、上市處置股票						
(一)股票檔數	13	8	62.50%	65	68	-4.41%
(二)股票次數	16	8	100.00%	105	103	1.94%
三、上市公司違反重大訊 息或資訊申報規定罰款 家次	1	2	-50.00%	54	60	-10.00%

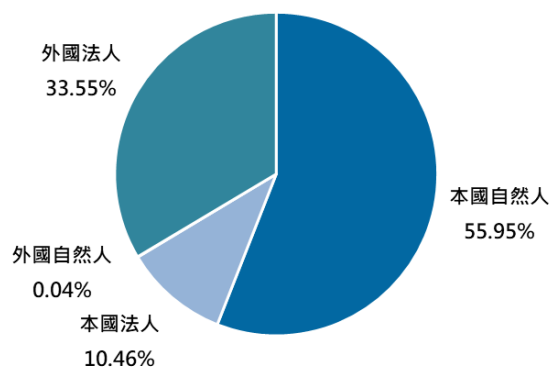
四、證券商及投資人

截至11月底證券經紀商總、分公司家數分別為64家與783家，總公司家數較上月維持不變，分公司家數較上月減少3家，共計847個經紀服務據點。

11月底集中市場投資人累計開戶數計2,233萬戶，11月份當月有交易人數，由上月的276.1萬人，減少至本月的271.5萬人，減少1.69%。

11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55.01%，增加至本月的55.95%，及本國法人由上月的10.93%，減少至本月的10.46%，較為顯著。

11月份投資人類別交易比重



五、國際股市比較

2023年10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10月		2023年9月	
		排名	占比	排名	占比
集中市場	市值	16	1.57%	17	2.05%
	成交值(累計)	12	1.50%	12	1.54%
	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 11 月

重點摘要

歐洲地區

一、英國金融監理機關暗示支持推動公司上市根本改革

英國金融監理機關暗示其計劃合併倫敦證交所兩個上市公司板塊並稀釋部分股東權力，除了反向收購上市（借殼上市）外，廢除股東對重大收併購案件之表決權，以期在國際上有更多競爭力。英國金融行為監理總署（FCA）執行長 Nikhil Rathi 表示這些改變正在進行諮詢並將進行成本效益分析，在 2024 年中時也將公布最終規定。

二、倫敦證券交易所積極應對發行業務瓶頸，並專注拓展數據服務

2023 年倫敦證券交易所（LSE）IPO 數目及發行金額表現不盡理想，並有 30 餘家上市公司決定下市。對此，LSE 及主管機關希望透過法規及制度層面改革，重新引導倫敦成為歐洲交易中心。倫敦證券交易所集團（LSEG）CEO David Schwimmer 更於接受專訪時強調，LSEG 是證券交易所，但同時也是價值型數據供應商，今年數據服務方面的營收成長仍相當亮眼。

三、美國縮短為 T+1 交割週期，歐洲資產管理業者需做好準備

歐洲證券市場管理局初步調查顯示，美國市場實施 T+1 交割週期，將導致歐洲資產管理業者增加成本，尤其對 ETF 產業衝擊大。ETF 交割週期差異增加資金成本和風險，可能違反歐盟現金持有限制。專家建議資產管理公司尋求科技解決方案、調整交易模型。挑戰對小型機構影響或許更大。監管機構考慮是否對 ETF 豁免。

四、富時羅素和 Tradeweb 宣布戰略合作夥伴關係

此合作夥伴關係希冀達成之三大目標。第一，擴大固定收益證券下一代定價範圍，並市場更穩健、算法化且可靠的定價。第二，廣泛納入指數，並拓展覆蓋範圍至多個地區及固定收益資產類別。最後，增強交易功能，使客戶能更有效管理其最重要的交易。

亞洲地區

五、香港金管局正與市場監理機關研究股市於惡劣天候營運時如何完成銀行交易

香港金管局正與港監會合作，研究銀行如何協助股市在惡劣天候下仍維持開盤交易與交割。其主要問題在於券商及其客戶如何在所有銀行未營業的情況下，完成交易及票據結算。係因香港所有股票交易，都必須在交易完成後的 2 個交易日結算交割，而許多券商及投資人仍使用銀行票據來進行結算交割之價金給付。

六、香港交易所刊發有關庫藏股的《上市規則》條文修訂建議諮詢文件及有關發行人自動股份買回計畫的指引信

香港交易所於 2023 年 10 月 27 日發布新庫藏股制度諮詢文件，並發布指引，符合特定規模及流動性者得豁免適用暫停實施庫藏股之規定，以繼續其自動股份買回計畫。這些措施係為使發行人更靈活地管理其資本結構，增強資本市場競爭力。修訂草案重點包括取消買回股份須註銷的規定，並引入保障措施以維護市場公平及避免操縱風險。

七、東京證券交易所 CONNEQTOR 啟動與 Broadridge 的 Xilinx 執行管理系統直接連接

東證所與金融科技業者 Broadridge 宣布啟動 CONNEQTOR 及 Xilinx 之間的直接連接。CONNEQTOR 是東證所針對 ETFs 推出的報價請求平台，開放機構投資者可向大量市場造市者針對特定數量的 ETF 發送報價請求，以更快速且以更好的價格交易 ETFs。Xilinx 則是 Broadridge 的執行管理系統，此直接連接將使資產管理公司得以直接從 Xilinx 使用 CONNEQTOR，提供更先進及高效率的流程。

八、南韓明年 6 月前禁止股票放空

韓國自今年 11 月至明年 6 月禁止放空業務，Kospi 200 及 Kosdaq 150 指數成分股之放空交易將予以禁止，讓監理機關主動改善規定及系統，即便可能會影響韓國納入 MSCI 已開發市場地位。有人認為禁令是為國會大選而迎合散戶投資者的需求，但也有人認為會改變對韓國股市的長期預

期，特別是放空交易占市場極小比例，占 KOSPI 指數市值的 0.6%和 Kosdaq 指數的 1.6%。

九、KRX 計劃針對價格長時間異常上漲的股票引入市場預警系統

為因應藉由長期股價上漲來逃避市場監管的新型案例，韓國交易所（KRX）的市場監察委員會（MOC）計劃將此種非常長期的不當交易，視為投資警示的異常交易，引入市場預警系統，針對股價在 1 年內上漲超過 200%，交易模式異常的股票。

十、馬來西亞證券交易所開發平台，讓上市公司及中小企業能夠評估碳排放衝擊

馬交所正開發中央永續發展情報（CSI）平台，以供上市公司及中小企業評估其碳排放影響，並揭露 ESG 資訊，該平台符合當地及全球標準，亦是馬國新工業總體計畫的實施工具。馬交所與氣候變遷聯合委員會 GVC 計畫合作，促進企業實現綠色營運，提供更多獲得綠色資本的機會。馬交所還與印尼與泰國證交所簽署 MOU，共同制定 ESG 與碳強度的標準。

目 錄

歐洲地區.....	5
一、英國金融監理機關暗示支持推動公司上市根本改革.....	5
二、倫敦證券交易所積極應對發行業務瓶頸，並專注拓展數據服務.....	6
三、美國縮短為 T+1 交割週期，歐洲資產管理業者需做好準備.....	6
四、富時羅素和 Tradeweb 宣布戰略合作夥伴關係.....	8
亞洲地區.....	10
五、香港金管局正與市場監理機關研究股市於惡劣天候營運時如何完成銀行 交易.....	10
六、香港交易所刊發有關庫藏股的《上市規則》條文修訂建議諮詢文件及有 關發行人自動股份買回計畫的指引信.....	12
七、東京證券交易所 CONNEQTOR 啟動與 Broadridge 的 Xilinx 執行管理系統 直接連接.....	14
八、南韓明年 6 月前禁止股票放空.....	16
九、KRX 計劃針對價格長時間異常上漲的股票引入市場預警系統.....	17
十、馬來西亞證券交易所開發平台，讓上市公司及中小企業能夠評估碳排放 衝擊.....	18

歐洲地區

一、英國金融監理機關暗示支持推動公司上市根本改革

英國金融監理機關暗示其計劃合併倫敦證交所兩個上市公司板塊並稀釋部分股東權力，以期在國際上有更多競爭力。

英國政府與監理機關受到來自金融界的壓力促其提升倫敦的市場吸引力，特別在英國脫歐後阿姆斯特丹（荷蘭首都）取代倫敦成為歐洲最大的股票交易中心，而歐盟成為國際發行市場上的新對手。倫敦也持續面對來自紐約的發行市場強勁競爭，特別是在英國的晶片製造商 Arm 在紐約公開發行之後。

在年初英國金融行為監理總署（FCA）提出在倫敦證交所將以單一發行板塊取代現行兩個板塊，現行分別是條件較嚴格的 premium 板塊及條件較少的 standard 板塊。隨著這項措施來的質疑包含對股東權力與良好監理的稀釋。

FCA 執行長 Nikhil Rathi 在年度倫敦市長官邸晚餐時表示，「我們看見將 premium 板塊與 standard 板塊合併成一個單一新的板塊有好的支持，也沒有使情形突然變糟，以及有大量的轉換措施。」

英國金融監理機關也提議除了反向收購上市（借殼上市）外，廢除股東對重大收併購案件之表決權，用以幫助英國公司在 M&A 領域有更好的競爭力，使英國在與歐洲其他國家競爭上有相同的基礎。Rathi 補充「英國上市公司在全球 M&A 領域的劣勢是真實且須被解決的。」

未來將更多的強調對股東的資訊揭露，Rathi 並對其提出警示，認為發布消息給投資者時，消息應更嚴謹，因在發行中已有更多風險。

Rathi 表示，「我們需要接受現在系統中存在更多風險，我們將不會，也將不試著去阻止公司關門。」其亦表示，這些改變正在進行諮詢以將相關細節補齊，並將進行成本效益分析，相關資料也將盡速公布，在 2024 年中時也將公布最終規定。

（彭佑安 摘譯整理自 Yahoo FINANCE, Nov. 2023）

二、倫敦證券交易所積極應對發行業務瓶頸，並專注拓展數據服務

2023年第三季8家發行人僅於倫敦證券交易所（LSE）募得近5.66億英鎊資金，而前三季度亦僅23家公司於英國新上市，發行金額9.53億英鎊，遜於2022年。疲弱的IPO表現，也引發倫敦可否維持金融中心地位的爭議；畢竟自英國脫歐後，阿姆斯特丹即取代倫敦成為歐洲股票交易量最盛地，使倫敦不僅須面對來自紐約的既有競爭，更受到歐盟威脅。

此外，2023年LSE亦將失去多達30家一億英鎊以上的公司，其中13家於今年宣布併購案並完成交易，剩餘17餘家業已發布併購或下市消息，並等待完成交易中。另有部分市值小於上市門檻1億英鎊的公司，也將進行私有化、破產或宣布下市。

倫敦證券交易所集團（LSEG）CEO David Schwimmer 接受專訪時表示，相信隨著利率上行趨緩及各國對通膨與政治不穩定之擔憂平息，疲弱的IPO市場將得以反彈。LSE CEO Julia Hoggett 亦承諾，將針對新經濟公司規劃更友善的上市法規架構。另為增進市場吸引力，英國主管機關FCA亦整合主板市場的標準（Standard）及優質（Premium）分類，並規劃退休基金可擴大投資私有與公開市場；LSEG肯定主管機關改革方向，但希望能加速相關進程。

Schwimmer 於接受專訪時強調，LSEG是證券交易所，但同時也是價值型數據供應商。自LSEG於2022年底宣布與微軟進行10年合作起，微軟即取得LSEG 4%股權，協助LSEG建構數據基礎架構及開發新型數據分析商品及服務。Schwimmer對數據的看重始於2019年以270億英鎊併購Refinitiv。截至2023年9月底，LSEG數據及分析部門創下39億英鎊營收，較2022年同期的36億英鎊高出8%；此外，其資本市場部門營收也成長4%，達到11億英鎊。

（聶之珩 整理自 CITYA.M., Nov. 2023）

三、美國縮短為 T+1 交割週期，歐洲資產管理業者需做好準備

美國證券交易委員會（US Securities and Exchange Commission）前宣布，債券和股票的交割週期將於2024年5月28日，由原本的兩天縮短為1天，引發ETF產業的熱議。根據歐洲基金和資產管理協會（European

Fund and Asset Management Association, EFAMA) 數據，美國證券占歐盟基金資產規模 40%以上。

美國證券集中保管結算公司 (Depository Trust and Clearing Corporation, DTCC) 自 8 月中旬開始，每兩周進行一次 T+1 交割週期市場會測，並呼籲所有市場參與者參與會測。近乎所有美國股票和債券的結算交割作業皆由 DTCC 處理。DTCC 的執行董事兼法人交易作業主管 Val Wotton 表示：「T+1 交割週期對市場影響非常大，市場參與者必須全面準備及測試，以確保順利銜接新的交割週期。」

同時，歐洲基金經理人持續研究美國 T+1 的影響。歐洲證券及市場管理局 (European Securities and Markets Authority, ESMA) 於 10 月 5 日公開徵詢美國縮短結算週期的可能影響，ESMA 在文件中表示，美國的措施將在高利環境下造成非常高的成本，尤其是對 ETF 而言。

美國在今年 2 月宣布將轉換至 T+1 週期後，引發交割不一致 (settlement mismatch) 的討論，例如海外上市基金適用 T+2 交割週期，但其持有標的如包含美國股票或債券，則適用 T+1 交割週期。這對於 ETF 來說是更大的挑戰，ETF 仰賴參與證券商與造市商在初級市場申購贖回，一般投資人在次級市場中買賣 ETF，共同組成完整的市場生態。因此，縮短交割週期至 T+1 將增加參與證券商與造市商的資金成本，因為買進 ETF 成分證券之交割週期為 1 天，而賣出 ETF 受益憑證之交割週期最長為兩天。

State Street 的 ETF 服務部門主管 Ciarán Fitzpatrick 警告，較短的交割週期也增加結算風險，面臨歐盟證券交割及集保條例 (Central Securities Depositories Regulation, CSDR) 的罰款。此外，歐盟的 Ucits 規定基金持有現金不得超過資產的 20%，為橋接交割週期不同所需的額外資金，可能會導致違反這些規定。

市場人士表示，現行流程是依 T+2 交割週期而設計，美國改制 T+1 後，與其他市場互無銜接且效率低落。亦有市場人士認為，T+1 應該是市場參與者導入高度自動化交易技術的契機，認為基金經理人應於後台作業中導入更多自動化流程，並必須開始改變作業時間以適應即將來臨的制度變革，另應制定可應付最糟情境的作業計畫，並尋找金融科技解決方案。

市場人士建議資產管理公司應迅速做好準備，建立「傳遞交易 (pass-the-book)」的模型，將交易詳細信息傳遞到下一個時區的辦公

室。如果未能執行傳遞交易，ESMA 估計歐盟業者之當天交易可能必須結算至晚上 10 點至凌晨 3 點之間。但實務上，僅有擁有充足全球運營人員，即組織內包含位於美國的後台交割人員，或者可將交割作業包給保管銀行資產管理公司，才較有可能實施傳遞交易模型。ESMA 評估，中小型參與者將遭受更大的衝擊。

歐洲金融市場協會（The Association for Financial Markets in Europe, AFME）去年發布報告，儘管將 T+2 結算縮短為 T+1，結算時間減少 50%，但實際作業時間減少了 83%，因從交易結束到交割開始之間，僅有兩小時的核心作業時間；而在 T+2 環境中，有 12 個小時的核心作業時間。

據一名了解歐洲幕後討論的市場參與者稱，監管機構正在積極考慮根據現行 CSDR 規則對 ETF 進行豁免。

（彭詩云 摘譯整理自 Financial Times, Nov. 2023）

四、富時羅素和 Tradeweb 宣布戰略合作夥伴關係

富時羅素（FTSE Russell）為一個倫敦證券交易所（LSEG）旗下企業，與 Tradeweb 公司於 10 月 25 日宣布建立策略合作夥伴關係，共同開發下一代固定收益指數定價和指數交易產品。

此 2 公司本次合作目標說明如下：

1. 擴大指數基準定價：此次合作目標是為更廣泛地提供固定收益證券下一代定價，而這些定價將被富時羅素作為基準指數進行管理。為要提供穩健、算法化且可靠的定價，此 2 公司在英國國債和歐洲政府債券的基準定價基礎上進一步拓展合作。這些收盤價將由 Tradeweb 電子平台上的交易活動匯集而成，使其更貼近實際交易水平和盤中定價。而這些價格依據歐盟和英國基準指數法規與國際證券管理機構組織（IOSCO）的金融指數基準原則（Principles for Financial Benchmarks）進行管理，且可廣泛作為包含收盤交易（trade-at-close transactions）和衍生性商品合約在內的參考利率。
2. 廣泛納入指數：未來幾個月，Tradeweb 和富時羅素將持續在固定收益定價組合方面合作，以將其覆蓋範圍拓展至多個地區及固定收益資產類別。而隨著時間的推移，富時羅素將研究如何把 Tradeweb 的定價納

入富時固定收益指數中，並且將從富時世界政府債券指數（FTSE World Government Bond Index，WGBI）著手，一個由 20 多個國家的主權債券組成並以多種貨幣計價的旗艦指數（flagship index）。

3. 增強交易功能：Tradeweb 致力於為富時羅素固定收益指數和客製化籃子擴展及增強電子交易功能，透過報價請求（Request for Quote，RFQ）、自動智慧執行工具（AiEX，Automated Intelligent Execution tool）及投資組合交易等工具和協議，提供市場收盤交易（trade-at-market close）、月末交易（trade-at-month-end）與其他有利於指數再平衡交易的功能。對於希望有效表達對富時羅素指數及籃子看法的客戶來說，提供的增強交易功能可幫助他們有效管理其最大且最關鍵的交易。

富時羅素固定收益指數主管 Scott Harman 表示：「憑藉我們全面且複雜的固定收益指數組合及客戶們對創新定價解決方案日益增長的需求，我們與 Tradeweb 的深入合作將使我們在市場上推出更易處理且更可交易的指數。我們對這項合作帶來的機會以及它如何從根本上改變固定收益生態系統感到非常興奮。」

Tradeweb 數據與分析的全球主管 Lisa Schirf 則表示：「Tradeweb 與富時羅素的合作將提供客戶驗證過的基準指數，而他們可以將這基準指數作為其日終交易策略（end-of-day trading strategies）及其他目的之可靠收盤價。Tradeweb 的富時指數收盤價將為全球固定收益市場的最終價格（end of day price）和盤中價格奠定一致基礎，這也是我們投資於電子化市場的另一種方式。」

可信賴的參考價格數據對於金融公司管理投資組合、評估證券的公允價值、履行合約（perform compliance）及滿足一般會計準則至關重要。Tradeweb 和富時於 2023 年 5 月在 Tradeweb 於英國國債收盤價基礎上的擴展推出歐洲政府債券的基準收盤價。Tradeweb 富時歐洲政府債券收盤價可由 Tradeweb 取得，並依照歐盟和英國的基準指數法規以及 IOSCO 的金融基準原則進行管理，同時可作為由奧地利、比利時、芬蘭、歐盟、法國、德國、希臘、愛爾蘭、義大利、荷蘭、葡萄牙及西班牙發行之以歐元計價的名義債券的最終參考價格（end of day reference prices）。

（許亦菲 摘譯整理自 Mondo Vision, 2023/10/25）

亞洲地區

五、香港金管局正與市場監理機關研究股市於惡劣天氣營運時如何完成銀行交易

數十年來，香港股市和城市的所有 1,100 家銀行分行在惡劣天氣期間都會關閉。但現在香港政府正在敦促本地交易所在颱風期間保持開放。

香港金融管理局（香港金管局）正在與其他市場監管機構合作，探討銀行如何幫助本地股市在颱風和暴雨期間維持營運。然而，政府並無計劃命令所有銀行分行也要開放。

香港金管局副總裁阮國恆在立法會金融事務小組會議上表示，當所有銀行分行在颱風或暴雨期間關閉時，當日股市若正常交易，如何處理交割結算存在「重大擔憂」。

阮國恆指出，需要解決的一個關鍵問題是票據結算。

阮國恆在立法會金融事務小組會議上表示：「當股市交易時但所有銀行分行在颱風或暴雨期間關閉，經紀商和他們的客戶如何處理銀行交易和支票結算問題存在重大擔憂。香港金融管理局正在與證券及期貨事務監察委員會合作，尋找解決這些問題的方法。」

作為全球第四大股票市場，香港正在尋找提升自己吸引力的方法。香港特首李家超在 10 月的施政報告中，以及財政司長陳茂波在 2 月的財政預算案演說中，都呼籲交易所和其他監管機構研究股市如何在惡劣天氣期間保持開放。

香港交易及結算所（港交所）將在今年內發布一份諮詢文件，建議證券市場在惡劣天氣期間繼續交易，現行規定在發布 8 號風球以上，或懸掛黑色暴雨警告信號時暫停股市交易。

今年以來，香港股市已因數個颱風以及其他黑色暴雨警告而暫停交易。

允許股市在惡劣天氣期間開放可提高市場全年成交額，此前香港已將股票交易的印花稅率（買賣雙方均須繳納）從 0.13% 降至 0.1%。

阮國恆表示，當香港銀行在颱風期間關閉時，經紀商為客戶交易美國股票的經驗可能會有所幫助。可以從他們的經驗中了解如何處理銀行結算問題。

金融服務業的立法會議員兼當地券商大唐資本控股的執行長李惟宏表示，因為在颱風和暴雨期間所有銀行都關閉，如果經紀商無法完成結算交割，將成為重大的風險管理問題。同時經紀商也需注意在颱風期間員工上班的安全。

阮國恆指出，需要解決的一個關鍵問題是票據結算。香港所有股票交易都需要在交易完成後的兩個交易日結算，許多經紀商和投資人仍然使用銀行票據來進行結算交割。

他表示：「如果市場開放但所有銀行分行關閉，經紀商無法使用票據結算，而在颱風前提交的票據也可能無法結算。」這可能導致他們無法如期交割。

阮國恆補充說，香港確實擁有電子銀行支付系統，但每日上限為100萬港元（約402萬新臺幣），對於大額的股票交易來說不夠，因此票據仍可能是結算交割的重要工具。

阮國恆和香港銀行公會主席孫煜在銀行業季度例行會議後接受媒體採訪。他在會議上與香港主要銀行，包括中國銀行（香港）和東亞銀行的高管會面，要求銀行進行相關準備。

阮國恆說：「在會議中，銀行可能需要升級系統和內部程序，以應對可能的票據支付結算安排。因此，所有金融機構應該及早做好準備。這不僅是為了支持惡劣天氣下的股市開放，還有助於增強香港銀行體系的彈性和效率。」

香港銀行公會主席孫煜表示，公會將支持港交所的提案。他補充說：「銀行將支持港交所所發布的計畫，增強香港作為國際金融中心的競爭力。」

（蔡易展 摘譯自 South China Morning Post, Nov. 2023）

六、香港交易所刊發有關庫藏股的《上市規則》條文修訂建議諮詢文件及有關發行人自動股份買回計畫的指引信

- 聯交所就引進新庫藏股^{註1} 機制徵詢市場意見，歡迎各界於 2023 年 12 月 27 日前提出意見
- 聯交所同時也發布發行人自動股份買回計畫指引^{註2}

香港交易及結算所有限公司（香港交易所）100%持股之子公司香港交易所有限公司（下稱聯交所）於 10 月 27 日發布諮詢文件，就擬修正法規引進新庫藏股制度而徵求市場意見，為期兩個月的諮詢期間將於 2023 年 12 月 27 日結束。

聯交所同日也發布編號為 HKEX-GL117-23 的指引信，授予發行人可取得豁免的框架，讓其於整個限制期^{註3} 內得以繼續在聯交所進行自動股份買回計畫。

香港交易所上市主管 Katherine Ng 表示：香港交易所致力於支持香港上市市場的活力、吸引力與品質，爰研議修正股份買回及釋出庫藏股等規則與指引信，俾利發行人更靈活地管理其資本結構，進而強化市場競爭力、對發行人與投資人的吸引力。修正草案包括規劃引進適當的保障措
施，以維護公平有序市場，讓發行人得以交易股份且確保一致公平的對待股東。

有關新庫藏股機制的諮詢

諮詢文件重點摘要如下：

1. 取消買回股份須註銷的規定，讓發行人得依據其註冊地^{註4} 的法律及章程，以庫存方式持有買回股份；
2. 採用與現行《上市規則》適用於發行新股相同的方式監管發行人庫藏股再次出售事宜；
3. 為維持市場公正，透過下述方式降低股市操縱和內線交易的風險：
 - (1) 實施 30 天的暫停期，以限制(i)買回股份後再次出售庫藏股（無論是場內或場外交易）；(ii)在聯交所出售庫藏股後，再於聯交所買回股份；及
 - (2) 禁止在限制期間內或明知交易對象為核心關聯人士的情況下於聯交所再出售庫藏股；暨

4. 對《上市規則》相關的修訂：

- (1) 允許新上市申請人在上市時保留庫藏股，惟出售時須遵守與發行新股相同的閉鎖限售期規定；
- (2) 要求發行人（庫藏股持有人）就《上市規則》規定須經股東核准的事宜，不得參與投票；
- (3) 在《上市規則》各個不同部分（例如計算公眾持股量及規模測試時）將庫藏股從發行人已發行股份或有投票權股份中剔除；
- (4) 要求發行人在公告說明段中揭露其買回股份後續擬逕行註銷亦或保留為庫藏股；及
- (5) 明訂發行人或其子公司出售庫藏股亦包括透過代理人或名義持有人出售庫藏股。

諮詢期限至 2023 年 12 月 27 日止，請有意回應的人士填寫並遞交問卷。

有關自動股份買回計畫指引

除了引進庫藏股機制之外，聯交所亦發布指引信，明訂授予發行人可取得豁免的框架，讓其可於暫停期內繼續在聯交所進行自動股份買回計畫。

是項指引係聯交所就上市相關事宜持續地向市場提供實用指引工作的一部分。新指引指出，聯交所在評估發行人的股份買回計畫與豁免申請時所採用的判斷標準，包括發行人的規模及其股份的流動性，以及防範利用未揭露之內線消息進行交易與潛在價格操縱風險所採行的措施。

註 1：發行人（在其註冊地的法律及其公司章程或同等組織章程文件許可下）買回並以庫存方式持有的股份。

註 2：自動股份買回計畫是指發行人為買回股份所設立的計畫，且設立於發行人有未揭露內線消息之前，並由單一經紀商主導管理。此單一經紀商依照事先約定的參數，獨立於發行人作出交易決定。

註 3：《上市規則》禁止發行人在有未揭露的內線消息時，以及在公布財務業績前一個月內（限制期）在聯交所買回股份。

註 4：儘管大多數在聯交所上市的發行人都是在允許持有庫藏股的司法權管轄區註冊成立的，惟在香港註冊成立的上市發行人仍被《公司條例》（香港法例第 622 章）禁止持有庫藏股。未來聯交所將視諮詢結果與相關人士合作，考慮進一步對《公司條例》作出必要修訂，讓在香港註冊成立的發行人也可與其他發行人一樣受惠於庫藏股機制。

(邱錦妮 摘譯整理自 Mondo Visione 報導，2023/10/27)

七、東京證券交易所 CONNEQTOR 啟動與 Broadridge 的 Xilinx 執行管理系統直接連接

東京證券交易所 (TSE；下稱東證所) 與全球金融科技領先者 Broadridge Financial Solutions, Inc. (下稱 Broadridge) 宣布 CONNEQTOR 及 Xilinx 之間是直接連接啟動，CONNEQTOR 是東證所用於買賣交易所股票指數型基金 (ETFs) 的平台，而 Xilinx 則是 Broadridge 的執行管理系統 (Execution Management System, EMS)。此直接連接將使資產管理公司 (如住友三井 DS 資產管理公司) 得以直接從 Xilinx 使用 CONNEQTOR，提供更先進及高效率的流程。

東證所常務執行董事川井洋毅 (Hiroki Kawai) 表示，CONNEQTOR 是為了讓投資者得以更快速且以更好的價格交易 ETFs 而開發的平台，與 Xilinx 直接連接的啟動將促使機構投資者能夠更加便利地進行交易。川井洋毅並表示將繼續努力，進一步發展一個更加便利的市場環境，為投資者提供更加順暢的交易執行及最佳的報價。

Broadridge 總裁 Raymond Tierney 表示，很樂見強化與東證所的合作夥伴關係，並共同在 Xilinx 平台上提供 CONNEQTOR 的 ETFs 交易服務。Tierney 認為，在當今複雜的全球市場中，企業需要自動化工作流程、抓住成長機會、無縫整合內部及外部系統、滿足監管義務，及簡化營運的解決方案，而該公司將繼續努力解決機構投資者面臨的問題。

Broadridge 的 EMS 解決方案透過新增發送請求報價 (Request For Quote, RFQ) 的功能，使企業能夠成功應對這些挑戰。該功能開放想要以特定數量交易特定 ETF 的機構投資者，可向大量市場造市者發送報價請求。

Xilinx

Xilinx 是一個直觀且易於使用的 EMS，具備產業頂尖的全球金融市場即時法遵控制及功能。透過多語言使用者界面，Xilinx 使各種資產類別的交易在全球 600 多個對手方之間進行，並提供交易成本分析與智慧化經紀商分配及演算法等功能。基於其系統可靠性高且客戶服務不斷精進，Xilinx 獲得客戶們的高度評價，其中也包括一些產業內的大型公司。

CONNQTOR

CONNQTOR 是東證所在 2021 年 2 月推出的 RFQ 平台，旨在使日本的 ETFs 更快速且有更好的價格。透過這個平台，使用者得以更靈活且低成本地交易 ETFs；藉由向包括美國在內的全球市場造市商同時發送報價，使用者能以即時價格中的最佳價格進行交易，以降低交易成本，提高鉅額委託的作業效率。在 2023 年 8 月，有 53.8% 的交易在 RFQ^註發送後的一分鐘內完成。

CONNQTOR 目前已被超過 180 家機構投資者採用，其月交易值近期已超過 2 千億日圓。CONNQTOR 僅需網際網路環境，且只針對執行收取費用，消除了新系統實施時經常遇到的問題，也因此帶動用戶數量提升，尤其是首次使用電子交易的地區性金融機構。然而，由於 CONNQTOR 使用者需要在指定介面上手動輸入訂單，促使 EMS 用戶呼籲改進。

隨著與 Xilinx 直接連接的啟動，交易員輸入到 Xilinx 中的委託資訊可以直接發送到 CONNQTOR。Xilinx 用戶可以免費使用 CONNQTOR，使交易員能夠使用其現有平台快速而可靠地與 CONNQTOR 上世界各地的市場造市商進行交易。這將降低 ETF 交易成本，縮短交易所需時間，預計將提高資產管理公司和其他用戶的投資管理與營運效率。

Broadridge

Broadridge 是總部位於紐約的一家全球領先金融科技公司，收入超過 60 億美元，提供支援投資、公司治理及通訊的關鍵基礎設施，以實現更好的財務生活。Broadridge 提供以技術驅動的解決方案，推動銀行、經紀商、資產及財富管理公司以及上市公司的業務轉型。Broadridge 的基礎設施作為一個全球通訊樞紐，將數千家上市公司及共同基金連接到全球數以千萬計的個人及機構投資者，落實公司治理。其技術及營運平台支持全球超過 10 兆美元的股票、固定收益和其他證券的日常交易。

Broadridge 是經過認證的優秀工作場所，並作為 S&P 500 指數的成分股，在 21 個國家擁有超過 14,000 名員工。

註：依據 2023 年 8 月共 640 筆已執行的交易資料計算，從 RFQ 發送到交易的平均時間為 1 分 36 秒。

(林子鈞 譯自 PR Newswire, 2023/10/23)

八、南韓明年 6 月前禁止股票放空

韓國金融監督委員會 (Financial Services Commission, FSC) 表示，自今年 11 月 6 日至明年 6 月 30 日禁止股票放空業務，為期 8 個月，這一禁令主要針對 KOSPI 200 指數和 Kosdaq 150 指數的成分股。韓國自 2021 年 5 月允許這兩大指數成分股放空交易，同時仍維持其他 2,000 多檔股票放空的禁令。

FSC 主席 Kim Joo-hyun 強調，再次實施禁空令的目的，是要創造一個散戶投資人及法人的「公平競爭環境」，並促使監理機關改善放空交易規則和系統，包括縮小散戶投資人及法人之間不同的放空要求和條件等。

韓國股市在第一天重新實施全盤禁止放空後，KOSPI 指數在交易量激增的情況下大漲 5.7%，為 2020 年 3 月以來最大單日漲幅；小型股為主的 Kosdaq 指數亦攀升 7.3%。國外投資人大量淨買入，顯示基金正回補空頭部位。然而自那次高峰後一周以來已下跌約 4%。此外，交易所數據顯示，空頭轉戰股票期貨，海外資金推動個股期貨下跌，部分韓國公司的期貨交易折價較現貨價格差多達 6%，造成現貨市場價格的高度波動。

針對此舉，有業者認為，這是為了明年 4 月國會大選的政治措施。韓國對股票空頭交易的公眾觀感不佳，過去散戶投資人不時舉行抗議活動批評此交易行為，一些執政黨議員就大選前呼籲政府發布空頭交易禁令，以回應散戶投資人需求。

韓國總統尹錫悅認為禁空令是保護散戶投資人的必要措施，現行韓國規定禁止無券放空，惟外資機構屢屢違規。監理機構先前成立調查小組，調查投資銀行無券放空的行為，並對包括瑞士信貸在內的 5 家外資公司開罰。上個月另增加對法國巴黎銀行和匯豐銀行香港分行涉及價值 400 億韓圓（約新臺幣 10.72 億元）、160 億韓圓（約新臺幣 4.28 億元）的無券放空行為處以罰款。然而，自 2010 年至今年 8 月，包括 156 家外資在內的 174 名非法放空交易者沒有受到處罰。尹錫悅總統指出，無法處理違法無券放空的問題，將影響市場公平的價格，造成散戶投資人蒙受巨額損失，傷害股市的公信力。因此有必要重新實施放空禁令，即便可能會影響韓國納入 MSCI 已開發市場地位。

全球投資銀行的代表則表示，監理機關故意混淆合法及非法的放空來迎合選民，且此舉讓上市公司價格發現更困難，也會嚇阻國際投資人。應

該懲罰的對象為無券放空者，但基於這個原因全面禁止放空交易是無意義的。

不過，也有部分人士認為，這一禁令不太可能改變對該國股票的長期預期，因為放空交易只占市場的極小部分，韓國股市總市值約 1.7 兆美元，放空交易約占 KOSPI 指數市值的 0.6%、KOSDAQ 指數的 1.6%。

（張祐瑄 摘譯整理自 Yahoo Finance, The Korea Times 等，Nov. 2023）

九、KRX 計劃針對價格長時間異常上漲的股票引入市場預警系統

為因應藉由長期股價上漲來逃避市場監管的新型案例，韓國交易所（KRX）的市場監察委員會（MOC）計劃將此種非常長期的不當交易，視為投資警示的異常交易，引入市場預警系統，針對股價在 1 年內上漲超過 200%，交易模式異常的股票。

以往多數異常交易多以短期股價上漲為目的，但最近出現新型態的異常交易案例，利用長期股價上漲來規避市場監管。目前的市場預警系統是基於短期（3、5、15 個交易日）的股價波動，而發出相關市場預警，為因應新型態的異常交易，正針對 15 個交易日以上股價異常上漲類型制定對策。

KRX 計劃對價格長期逐步上漲的股票制定新的投資預警標準。如果股價在 1 年內上漲超過 200%，且考量前 10 大持股帳戶對市場價格的影響，其購買參與率（Purchase Participation Rate）超過一定水平，則將其視為投資警示股票。

考量新型的異常交易藉由使用 IP/MAC 來規避異常交易檢測系統，如果前 10 大購買帳戶，對市場價格影響的購買參與率高於一定水平，新標準將此類股票視為投資警示股票。

此種非常長期的異常交易標準納入市場警示系統範圍，旨在針對新型態的交易採取預防措施，該交易試圖透過股價的長期上漲來逃避現有的市場監視系統。推出新標準預計將有助於投資者保護，積極應對更加多樣化的異常交易，儘早關注異常交易可能性較高的股票。

KRX 將密切關注未來市場動態，持續提升和強化市場監管系統，預防異常交易。

(張貝瑜 摘譯整理自韓國交易所網站, Nov. 2023)

十、馬來西亞證券交易所開發平台，讓上市公司及中小企業能夠評估碳排放衝擊

馬來西亞證券交易所(下稱馬交所)正在開發中央永續發展情報(CSI)平台，供上市公司(PLCs)及未上市的中小企業(SMEs)評估其碳排放的衝擊，揭露標準化環境、社會與治理(ESG)資訊。

該交易所於10月24日的聲明中表示，此平台符合當地要求與全球化的標準，以促進企業獲得永續融資。馬交所CSI平台與氣候變遷聯合委員會(JC3)綠色價值鏈(GVC)計畫之間的合作，是在10月23日2023年JC3淨零之旅大會(JC3 Journey to Zero Conference 2023)上宣布的。

CSI平台與GVC計畫的共同整體目標是促進馬來西亞企業(無論規模大小)實現有效且公正的轉型—提供更多獲得綠色資本的機會、提高評價並在全球供應鏈中獲得競爭優勢。

CSI平台補強了JC3的全球價值鏈計畫，以促進馬來西亞公司，特別是中小企業，實現綠色營運。

馬交所表示：「根據這項合作，CSI平台的用戶如果符合資格，可以從GVC計畫中受益，而考慮參與GVC計畫的中小企業也可以使用CSI平台作為報告工具。」

馬交所執行長Datuk Muhamad Umar Swift表示，馬交所很高興擴大CSI平台的實用性，並促進更多中小企業利用JC3的轉型金融措施，例如GVC計畫。他表示：「我們相信，透過共同努力，我們可以掌握更多機會，推動整個生態系統(包括監理機關、政策制定者、上市公司、中小企業與金融機構)的商業價值。」

CSI平台也被指定為馬來西亞國際貿易及工業部的新工業總體計畫(New Industrial Master Plan)的實施工具，該計畫將先關注受跨境調整機制(Cross Border Adjustment Mechanism)影響最大的產業。

CSI平台專為互通性而設計，很可能為使用該平台的公司帶來新的貿易與商業機會。

據此，馬交所最近與印尼證券交易所及泰國證券交易所簽署了一份合

作備忘錄，以訂定 ESG 績效及碳強度的共同標準，做為東協整體價值的主張，進而促進貿易與新業務的機會。

(楊欣穎 摘譯整理自 The Edge Malaysia, 2023/10/24)

證券金融大事紀（2023年11月）

- 11月 1日：美國聯準會公布，基準利率維持在5.25%至5.5%區間，為2001年以來最高，也是本輪升息周期繼9月後再次決議政策利率不變。聯準會釋出最新聲明重申，委員會將繼續評估更多資訊及其對貨幣政策的影響，聯準會聲明還反映自9月利率會議以來更好的經濟數據，最新聲明指出，經濟活動在第三季度以強勁的速度擴張。聯準會主席鮑爾（Jerome Powell）在會後記者會多次使用「小心」字眼，並說這波升息循環已有「顯著進展」。
- 11月 2日：美國供應管理協會公布，10月份製造業採購經理人指數（PMI）由49降至46.7，低於市場預期的49，創3個月新低且單月降幅為一年多以來最大，仍處在50榮枯線下。觀察指數細項，新訂單指數降至45.5創5個月新低，表明需求正在以更快的速度萎縮；生產指數小幅降至50.4，略高於50榮枯線上，意味著擴張幅度不大；未完成訂單指數變動不大，仍處在低迷水準；存貨指數持續下滑，有利未來生產指數成長。分析師指出，此次製造業指數的下滑抵銷先前3個月來的大部分進展，讓該數據接近新冠疫情爆發以來的新低水準，反映美國汽車工人聯合會針對底特律三大汽車製造商的罷工行動，不過在美國汽車工人聯合會與車商達成協議後，指數有望很快回升。
- 11月 3日：美國供應管理協會公布，10月ISM非製造業採購經理人指數（NMI）從9月53.6降至51.8，低於經濟學家預期的53，創今年5月以來新低且跌幅為去年4月以來最大，但仍略高於50榮枯線之上，分析師指出，消費者在新冠疫情時期對服務需求的激增已經消退，現在重新轉向商品，根據最新數據顯示，美國第三季商品支出已超過服務支出。
- 11月 8日：中國國家統計局公布，中國10月份消費者物價指數（CPI）較去年同期下降0.2%，再度陷入通貨緊縮。10月生產者物價指數（PPI）下滑2.6%，降幅大於9月的2.5%，並且是連續第13個月下降。彭博指出，今年以來消費者物價一直處於疲軟狀態，7月CPI陷入通貨緊縮，而且一直在負成長邊緣徘徊，中國人民銀行曾在8月表示，物價將從夏季時期回升，但最新數據顯示，央行的評估似乎過於樂觀，今年以來中國通膨偏低的因素，包括房地產市場低迷、消費者信心低落等國內因素，以及全球大宗商品價格下跌、中國製產品需求疲弱等國際因素。

- 11月13日：臺灣證券交易所表示，本國及第一上市公司（含創新板公司）分別計910家及79家，共計989家皆已於2023年11月10日前完成2023年10月營收申報作業。依據上市公司公告2023年10月營收顯示，10月份全體上市公司營收總計3兆4,885億元，較2022年同期衰退499億元（-1.41%），營收成長公司共456家，衰退公司共533家。另累計1至10月全體上市公司營收總計30兆3,752億元，較2022年同期衰退3兆4,327億元（-10.15%），營收成長公司共339家，衰退公司共650家。
- 11月14日：美國勞工部公布，10月份消費者物價指數（CPI）年增3.2%，低於市場預期的3.3%，亦低於前值的3.7%；按月來看，10月CPI成長0%，低於市場預期的0.1%，遠低前值的0.4%。扣除食品和能源成本的10月核心CPI年增4.0%，低於市場預期與前值的4.1%，為2021年9月以來新低；按月來看，10月核心CPI成長0.2%，亦低於市場預期與前值的0.3%。
- 11月15日：美國商務部公布，10月份零售銷售金額為7,050億美元，月減0.1%，低於上月的0.9%，但高於市場預期的-0.3%，並較2022年10月成長2.5%。資料顯示，美國零售銷售在經歷數月的強勁成長後，10月出現下降，但降幅低於預期，顯示需求放緩。
- 11月15日：美國勞工部公布，10月份生產者物價指數（PPI）月減0.5%，遠低於9月的月增0.4%與市場預期的0.1%增幅。年增率為1.3%，低於9月的2.2%與市場預期的1.9%增幅。排除波動劇烈的食品與能源價格後，10月核心PPI月增率持平零成長，低於9月的0.2%與市場預期的0.3%增幅。年增率則為2.4%，低於9月與市場預估的2.7%。
- 11月15日：日本內閣府公布，日本第3季國內生產總值（GDP）對上季年率衰減2.1%，萎縮幅度遠甚於經濟專家原預估的負0.6%。GDP的數據反映日本經濟復甦比原本預期更加脆弱，需要政府和央行繼續提供支持，在日圓疲軟、通膨高漲以及海外前景不明之際，日本央行有理由延後貨幣政策正常化的走向。
- 11月16日：臺灣證券交易所表示，依據創新板上市公司公告2023年第3季財報顯示，全體7家創新板上市公司2023年前3季營收累計208億元，較2022年同期成長129%，稅前淨利累計28億元，較2022年同期轉虧為盈且增加53億元；當季營收計84億元，皆較2022年同期成長，計成長116%；當季稅前淨利14億元，較2022年同期轉虧為盈且增加23億元。臺灣創新板自2021年7月開板以來，證交所持續招募優質潛力企業及積極推動創新企業發展，

2023年更陸續鬆綁創新版發行面及交易面規定，預計今年底於創新版掛牌上市家數將達10家，2023年已有8家送件申請創新版上市，預期今年將有15家創新公司申請，較去年近倍數成長。

11月22日：美國密西根大學公布，美國11月密大消費者信心指數終值61.3，略高於經濟學家預期61，初值為60.4。11月消費者信心指數終值較初值回升，主因是對財務狀況的看法更加樂觀，但仍位於六個月新低，值得注意的是，長期通膨預期維持在2011年以來高點、短期通膨預期則創下八個月新高。

11月22日：美國聯準會公布，11月會議紀錄顯示，所有與會者一致認為，聯準會應保持謹慎，只有在控制通膨進展出現動搖時才會升息。同時，儘管近期美國的消費者物價指數和生產者物價指數數據顯示有所放緩，但聯準會官員們並沒有給出任何降息的暗示。

11月30日：美國商務部公布，個人消費支出物價（PCE）指數年升3.0%，創2021年3月以來最慢增速，符合市場預期，較前值3.4%有所下滑；按月來看成長0%，低於市場預期0.1%，前值為0.4%。剔除能源和食品價格後的10月核心PCE年增3.5%，符合市場預期，也較前值3.7%小幅下滑；按月來看成長0.2%，符合市場預期，略低於前值0.3%。另一項備受Fed注意的不含住房服務業通膨月增0.1%，創今年迄今以來最小增幅；按年來看該指數降至3.93%。

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
2023.11.01	00934	中信成長高股息	-	中信投信	新上市國內ETF
2023.11.01	00935	野村臺灣新科技 50	-	野村投信	新上市國內ETF
2023.11.02	6658	聯策	林文彬	元富證券	新上市國內公司
2023.11.08	00936	台新永續高息中小	-	台新投信	新上市國內ETF
2023.11.08	6933	AMAX-KY	倪小菁	中信證券	新上市國外公司
2023.11.09	6805	富世達	黃祖模	台新證券	新上市國內公司
2023.11.20	2258	鴻華先進-創	劉揚偉	富邦證券	新上市國內公司
2023.11.21	5292	華懋	鄭石治	群益金鼎證券	新上市國內公司
2023.11.29	01003T	兆豐新光 R1	-	新光人壽	REITs 終止上市

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

本月無異動。