

回顧與展望

民國95年台灣證券市場在交易面是較為豐收的一年。股市在上半年雖有波動，但下半年受國際股市屢創新高的帶動，本公司亦致力於建構健全機制、推動市場開放與產品創新等諸多措施，股價指數逐漸穩步上揚，交易市場之價量亦大幅提昇。雖有非經濟因素與力霸集團事件衝擊，95年底指數仍以7823.72點亮麗封關，較94年底6548.34點上漲1275.38點，漲幅為19.48%。市場總成交值約為24.21兆元，較前一年增加約5.13兆元；日平均成交金額約976億元，較前一年底增加204億元；其中值得一提的是，外資買超金額達到5,581億元，顯示我國證券市場獲得國際投資者進一步的重視與肯定。

其次，95年底上市公司總資本額5.52兆元，較前一年底增加0.11兆元；上市公司總市值19.38兆元，較前一年底增加3.74兆元；投資人累計開戶人數為792萬餘人，較前一年底增加18萬餘人。整體而言，95年度的證券市場，在上市公司資本額、總市值、股價指數、成交值及投資人開戶數等指標較94年度成長。

然而，不可諱言地在這一年中，我們也面臨了嚴峻的挑戰，由於國內公司尋求海外掛牌、引入國際機構資金而上市者增多，95年底上市公司家數共計688家，雖增加新上市公司11家，但由於終止上市達14家，致較94年底減少3家，且其中力霸集團事件對證券與其他金融市場衝擊不小。此外，95年底證券商總、分公司家數合計1,107家，較前一年底減少18家，顯示上市公司家數、證商家數均較前一年度減少，其中上市公司家數之減少與上市公司治理及集團企業之監理問題，深值省思惕勵。

回顧過去一年，本公司持續配合主管機關改革證券市場邁向自由化、國際化的目標，不論在發行面和交易面皆有多項提昇證券市場運作效率和服務品質，以及

與國際接軌的具體改進措施，茲就其中幾項重大業務說明如后：

在發行市場方面，除積極研修上市審查規章、精簡作業提高審查效率，俾吸引我國優良企業上市外，亦持續推動不動產證券化、指數股票型基金等新金融商品上市交易；另加強上市後監理，促進上市公司資訊充分公開，以提昇證券市場透明度，並修訂相關法規，以落實公司治理制度及精神。

在交易與結算交割業務方面，實施多項市場改革開放措施，包括提昇除權息作業效率、開放以綜合帳戶從事證券交易、開放TDR得為融資融券交易標的、開放證券商辦理證券業務借貸款項、開放DMA電子式專屬線路下單、實施交割款及信用交易往來三方簡化撥付作業等，積極提昇市場運作效率並降低投資人交易成本；另在證券商管理服務方面，則強化對證券商之風險管理作業，並輔導證券商持續改善其內部控制制度。

在電腦及其他業務方面，建置錯帳、違約及第一手借戶賣出作業之網路申報系統、整合證券及期貨周邊單位相關申報業務網站之電子憑證系統、完成ISO27001:2005版資安管理系統轉版認證作業，以提昇電子化作業服務品質。此外，並與中央通訊社合作建置「新聞訊息發布平台」、加入英國電信集團BT Radianz公司資訊共享平台、於本公司網站建置「影音傳播網平台」，藉此提供投資人更迅速便捷的資訊分享服務，並加強跨國資訊流通。

展望未來一年，本公司的發展重點將往「開創新局面」與「提供新服務」兩個面向努力前進。「開創新局面」即是擴大臺灣證券市場規模，以成為更具國際競爭力與吸引力的資本市場。本公司將積極推動外國公司、公營事業與國家重大公共建設事業上市，配合產業實



董事長

陳 樹



總經理

許 壽時

務需求修正上市相關規章，並繼續強化上市管理與資訊揭露，落實公司治理，以及推動ETF造市者制度。「提供新服務」則是要針對各類市場參與者提出不同的服務方案，讓市場更為活絡。如預計推出具配對功能的鉅額交易、規劃市價委託制度、以顧客導向開發更多樣的新種類商品，同時規劃鬆綁市場管制措施、強化資訊服務，並提供更貼近實務的DMA下單作業與券商電腦作業服務等。

最後，面對國際各交易所日益競爭卻又更密切合作的

大環境趨勢，本公司將繼續加強與各國交易所資訊分享與業務交流，藉由各種國際合作與交流促進臺灣證券市場的國際化。對內並期勉同仁以「六要」— 服務要熱忱、人才要培育、同業要合作、要紀律效率、規模要擴大、市場要國際化的精神，以及「四文化」— 精緻、創新、宏觀、前瞻的思維，推動各項交易所業務擴大規模、創新制度與提昇服務效率，並與整體證券期貨週邊單位與業界同心協力，共同致力實現「壯大市場、繁榮經濟」與「建構具有國際競爭力與吸引力的資本市場」的願景與目標。