

# 證券產業介紹、趨勢與展望

講師：邱士庭副總

104.03

# 個人學經歷簡介

- 學歷：

國立台灣大學商學系

- 經歷：

統一證券板橋分公司經理

統一證券南京分公司協理

統一證券督導副總

# 綱要

- 世界主要證券市場及台灣發展現況
- 本國證券市場發展沿革
- 本國證券交易實務

# 世界主要證券市場及台灣證券發展現況

## 世界主要證券市場彙總 (上市公司市值總額)

單位：十億美元

Unit:USD Billion

交易所名稱 Name of Stock Ex.	紐約 New York	那斯達克 Nasdaq	倫敦 London	Euronext	德國 Germany	東京 Tokyo	韓國 Korea	香港 Hong Kong	新加坡 Singapore	上海 Shanghai	深圳 Shenzhen	台灣 Taiwan
2005年底	13,632	3,604	3,058	2,707	1,221	4,133	718	1,055	257	286	116	476
2006年底	15,421	3,865	3,794	3,708	1,638	4,614	834	1,715	384	918	228	595
2007年底	15,651	4,014	3,852	4,223	2,105	4,331	1,123	2,654	539	3,694	785	664
2008年底	9,209	2,249	1,868	2,102	1,111	3,116	471	1,329	265	1,425	353	357
2009年底	11,838	3,239	3,454	2,869	1,292	3,306	835	2,305	481	2,705	868	659
2010年底	13,394	3,889	3,613	2,930	1,430	3,828	1,092	2,711	647	2,716	1,311	818
2011年底	11,796	3,845	3,266	2,447	1,185	3,325	996	2,258	598	2,357	1,055	636
2012年底	14,086	4,582	3,397	2,832	1,486	3,479	1,179	2,832	765	2,547	1,150	735
2013年底	17,950	6,085	4,429	3,584	1,936	4,543	1,235	3,101	744	2,497	1,452	823
<b>2014年底</b>	<b>19,351</b>	<b>6,979</b>	<b>4,013</b>	<b>3,319</b>	<b>1,739</b>	<b>4,378</b>	<b>1,213</b>	<b>3,233</b>	<b>753</b>	<b>3,933</b>	<b>2,072</b>	<b>851</b>

■2014年市值增加比例最高為上海及深圳股市，台灣市值增加3.4%

資料來源：臺灣證券交易所

## 世界主要證券市場彙總 (成交金額)

單位：十億美元

Unit:USD Billion

交易所名稱 Name of Stock Ex.	紐約 New York	那斯達克 Nasdaq	倫敦 London	Euronext *	德國 Germany	東京 Tokyo	韓國 Korea	香港 Hong Kong	新加坡 Singapore	上海 Shanghai	深圳 Shenzhen	台灣 Taiwan
2005年	14,125	10,087	5,674	2,901	1,912	4,427	1,204	464	116	239	154	581
2006年	21,789	11,808	7,584	3,804	2,742	5,825	1,340	832	180	736	424	737
2007年	29,210	15,320	10,324	5,640	4,325	6,476	2,011	2,139	381	4,069	2,103	1,007
2008年	27,651	23,843	3,844	3,837	3,210	5,243	1,435	1,562	261	2,584	1,242	833
2009年	17,521	13,608	2,718	1,935	1,517	3,704	1,570	1,416	247	5,056	2,772	905
2010年	17,795	12,659	2,741	2,018	1,629	3,788	1,607	1,497	289	4,496	3,573	903
2011年	18,027	12,723	2,837	2,134	1,758	3,972	2,029	1,445	285	3,658	2,837	890
2012年	13,443	9,784	2,194	1,576	1,276	3,463	1,518	1,106	256	2,599	2,369	679
2013年	13,700	9,585	2,233	1,662	1,335	6,305	1,285	1,323	281	3,731	3,859	624
2014年	<b>15,868</b>	<b>12,237</b>	<b>2,771</b>	<b>1,952</b>	<b>1,470</b>	<b>5,444</b>	<b>1,350</b>	<b>1,521</b>	<b>209</b>	<b>6,085</b>	<b>5,941</b>	<b>715</b>

■2014年成交金額增加比例最高為上海及深圳股市，台灣成交金額增加14.6%

資料來源：臺灣證券交易所

## 世界主要證券市場彙總 (成交值週轉率)

單位：百分比

Unit: %

交易所名稱 Name of Stock Ex.	紐約 New York	那斯達克 Nasdaq	倫敦 London	Euronext *	德國 Germany	東京 Tokyo	韓國 Korea	香港 Hong Kong	新加坡 Singapore	上海 Shanghai	深圳 Shenzhen	台灣 Taiwan
2005年	99.1	250.4	110.1	112.3	149.4	115.3	206.9	50.3	48.4	82.1	116.1	131.4
2006年	134.3	269.9	124.8	116.8	173.7	125.8	171.4	62.1	58.2	153.8	192.7	142.2
2007年	167.1	303.6	154.2	136.9	208.4	138.4	192.6	94.1	77.6	211.0	389.2	153.3
2008年	240.2	743.9	152.7	121.9	193.7	151.2	196.3	86.0	63.7	118.0	235.9	145.4
2009年	158.7	492.3	91.1	83.9	123.1	119.7	241.6	79.0	67.3	228.8	445.5	178.3
2010年	130.2	340.4	76.1	76.5	119.3	109.6	176.3	62.2	53.3	178.5	344.3	136.7
2011年	138.5	293.6	69.2	72.6	119.6	123.7	194.2	63.6	45.9	159.5	224.5	119.9
2012年	93.4	200.8	55.7	60.6	92.0	101.5	138.1	42.3	48.7	106.6	212.5	97.3
2013年	83.9	179.2	50.6	52.5	77.1	152.9	112.3	43.6	48.5	148.4	290.8	82.6
2014年	<b>84.2</b>	<b>186.1</b>	<b>63.8</b>	<b>54.2</b>	<b>75.1</b>	<b>122.7</b>	<b>106.3</b>	<b>46.3</b>	<b>36.1</b>	<b>203.6</b>	<b>341.7</b>	<b>84.6</b>

■2014年成交週轉率最高為深圳股市342.7%，台灣為84.6%較2013年略為成長



## 台灣股票市場投資人成交比重

年度	本國自然人%	本國法人%	外國法人%
98年	72.05	11.59	16.36
99年	67.95	13.58	18.47
100年	62.74	15.45	21.82
101年	62.04	15.35	22.62
102年	<b>59.16</b>	16.17	<b>24.67</b>

• 103年？



# 前十大券商經紀市佔統計

103年	103年			102年		101年		103年VS102年	
市佔排名	券商	據點	市佔率%	據點	市佔率%	據點	市佔率%	市佔增減	增減比例
1	元大	163	13.18	177	13.63	192	12.92	(0.45)	(3%)
2	凱基	85	8.74	92	8.32	89	7.67	0.42	5%
3	富邦	58	5.79	58	5.60	62	5.88	0.19	3%
4	永豐金	54	5.38	59	5.28	59	4.95	0.10	2%
5	群益	62	4.62	64	4.84	69	5.02	(0.22)	(5%)
6	元富	49	4.06	49	4.09	51	4.15	(0.03)	(1%)
7	日盛	45	3.64	45	3.73	44	3.87	(0.09)	(2%)
8	統一	39	3.37	35	3.44	35	3.67	(0.07)	(2%)
9	兆豐	46	3.08	46	3.13	46	3.28	(0.05)	(2%)
10	華南永昌	51	2.79	54	2.77	55	2.73	0.02	1%

■瑞士信貸：102年累計第10名(市佔2.97%)；103年累計第11名(市佔2.69%)

■外資市佔率：102年累計21.57%、103年累計20.33%

■扣除外資市佔：102年累計4.39%、103年累計4.24%

資料來源：證券市場佔有率統計表；統計至：103.12.31

# 104年主管機關改變交易制度

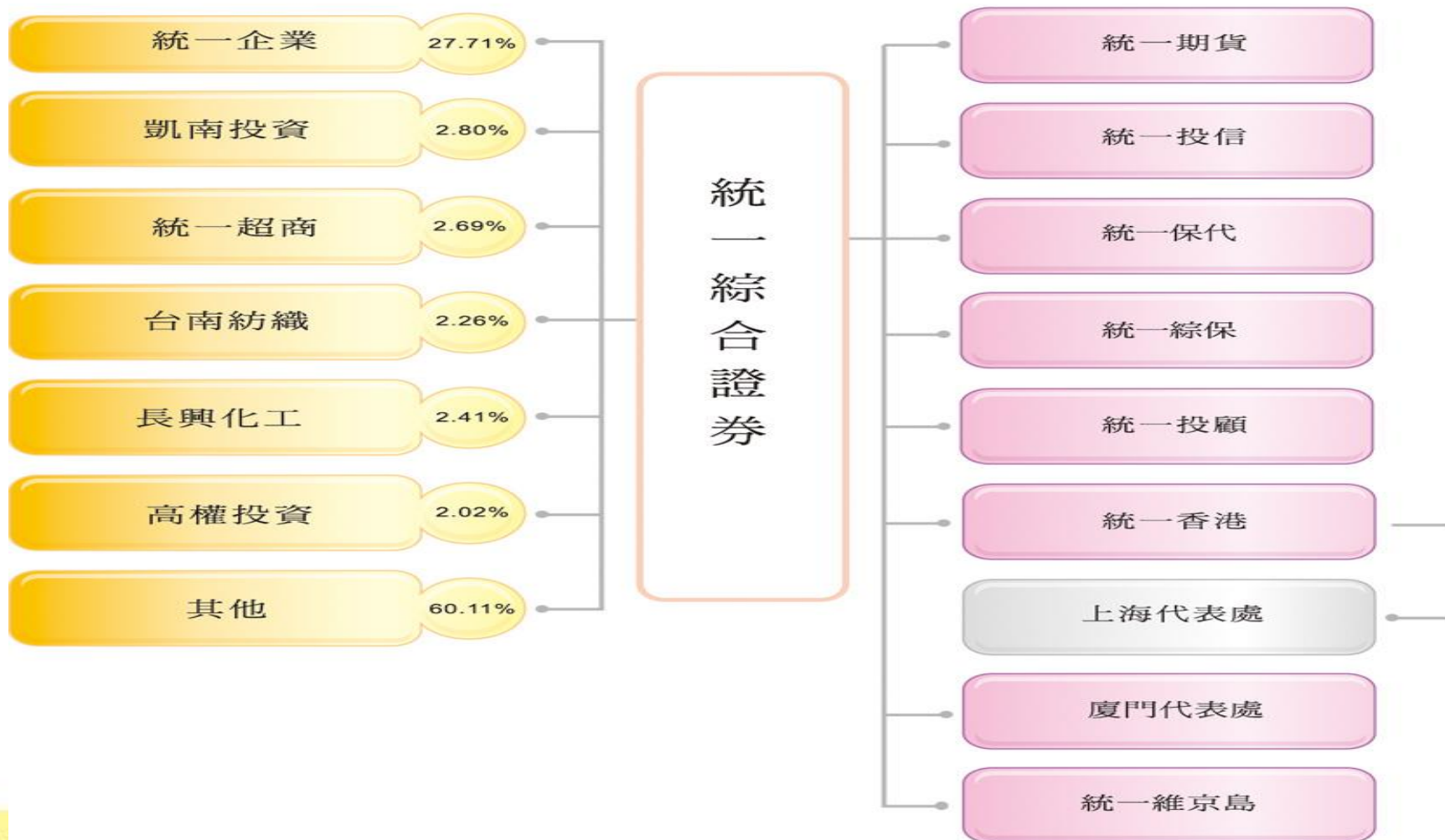
- 市場漲跌幅由7%調升至10%
- 五秒撮合交易改為逐筆搓合
- 自然人開放融資券額度不設限
- 客戶單一分公司開戶，所有據點下單
- 停止過戶前停止融資買進3日限制取消
  - 停止融券賣出由5日縮短為4日
- 外幣計價商品交易（人民幣計價ETF）





# 統一證券集團股權及轉投資

## 股權及轉投資架構





# 統一證券近三年績效榮譽榜

年度	榮譽事項	券商排名
100年	稅後每股盈餘 NT\$0.44	4
	經紀業務單點市佔率 0.1134%	1
	利率交換交易 (IRS) 市佔率 20.44%	1
	證券商風險管理評鑑	第一級
	第八屆資訊揭露評鑑	A+
101年	稅後每股盈餘 NT\$ 0.84	1
	經紀業務單點市佔率 0.105%	1
	利率交換交易 (IRS) 市佔率 21.51%	2
	主、協辦承銷案件數52件	3
	證券商風險管理評鑑	第一級
	第九屆資訊揭露評鑑	A++
	台北市勞工局2012幸福企業獎	二星級
102年	稅後每股盈餘 NTS 1.03	1
	股東權率報酬率(ROE) 6.19%	1
	總資產報酬率達(ROA) 2.99%	1
	經紀業務單點市佔率 0.098%	1
	SPO現金增資籌資金額	3
	第十屆資訊揭露評鑑	A++
	2013天下企業公民獎	9



# 券商近4年EPS排名

	2010		2011		2012		2013		Average	
	EPS	Rank	EPS	Rank	EPS	Rank	EPS	Rank	EPS	Rank
元大	1.07	5	2.14	1	0.59	4	0.65	5	1.11	1
富邦	1.23	3	1.60	2	0.59	4	0.81	3	1.06	2
統一	1.36	2	0.43	4	0.84	1	1.03	1	0.92	3
日盛	1.76	1	0.29	6	0.61	3	0.68	4	0.84	4
凱基	0.98	6	0.62	3	0.48	6	0.87	2	0.74	5
永豐	0.95	7	0.28	7	0.79	2	0.62	6	0.66	6
元富	0.93	9	0.25	8	0.54	5	0.56	8	0.57	7
群益	0.79	10	0.34	5	0.44	7	0.62	6	0.55	8
華南永昌	0.95	8	0.09	9	0.18	8	0.39	10	0.40	9
兆豐	1.20	4	(0.32)	10	0.07	9	0.43	9	0.35	10
國票	0.55	11	(0.34)	11	(0.1)	10	0.15	11	0.07	11

■2014統一證券稅後淨利EPS1.197元

# 本國證券市場發展沿革

# 台灣證券市場主要發展階段

## 一、幼年期：( 1962 ~ 1982 )

- 1964年極盛而衰
- 1972年發芽初生期
- 1977 ~ 1982年炒作無秩序期

## 二、整頓期：( 1982 ~ 1984 )

## 三、高股價時期：

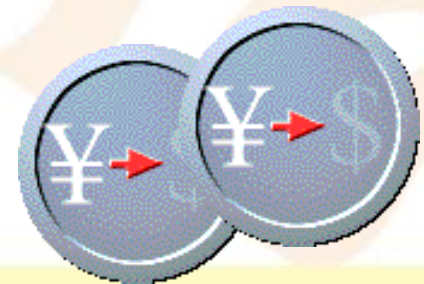
- 1987年10月3日(星期六)
- 1988年證所稅風波
- 1990年12682台股歷史高點

## 四、股價調整期：

- 台海危機 -- 中共飛彈演習
- 亞洲金融風暴
- 高科技泡沫危機

# 台灣證券商業務發展沿革

- 42年耕者有其田－台泥、台紙、農林、工礦
- 48年建立證券市場研究小組
- 49年設置證券管理委員會
- 51年開放證券交易
- 55年公布證券商管理辦法
- 57年公布證券交易法
- 77年五月開放新設券商申請及券商自辦融資業務
- 80年第二波開放新設券商申請
- 82年開放期貨交易
- 目前~~~~百花爭鳴時代





# 台灣證券業經營為特許事業

- 證券商種類
  - 證券商依某經營業務之種類，可分為證券承銷商、證券自營商及證券經紀商三種。
  - 惟自證券交易法修正(七十七年元月廿九日修正)以來，證券商除可單項經營外，亦可複項或三項綜合經營。(稱為綜合證券商)
- 證券交易法
  - 第44條-證券商須經主管機關之許可及發給許可證照，方得營業；非證券商不得經營證券業務。
  - 第89條-證券商非加入同業公會，不得開業。
- 從業務人員、交易人員至帳務人員及各級主管，均有嚴格的證照與徵信要求。
  - 證券商負責人與業務人員管理規則

# 證券業務周邊機構及監理機構

- 行政院金融監督管理委員會(金管會)  
-----證券期貨局
- 臺灣證券交易所股份有限公司TWSE
- 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心GTSM
- 臺灣集中保管結算所股份有限公司TDCC
- 臺灣期貨交易所股份有限公司TAIFEX
- 中華民國證券商業同業公會TSA

# 本國證券交易實務

# 證券公司的主要業務(一)

## 經紀業務

- ▶接受客戶委託，於集中交易市場買賣上市股票
- ▶接受客戶委託，於店頭市場買賣上櫃股票及債券
- ▶代理客戶辦理股票集中保管手續
- ▶有價證券買賣融資融券業務
- ▶期貨交易輔助人業務

## 財富管理 業務

- ▶**Customer**:透過 KYC瞭解客戶資產、投資屬性及風險特性，區隔不同客戶群，進而滿足與客戶息息相關的財富增長、保本、節稅、資產移轉及風險規劃需求
- ▶**Products**:透過 Open Platform 提供Best Breed Products，依不同客群需求提出差異化設計

# 證券公司的主要業務(二)

## 承銷業務

- ▶協助企業申請公開發行、上市及上櫃
- ▶承辦現金增資評估
- ▶承辦國內外轉換公司債及海外有關金融憑證
- ▶協助辦理企業購併事宜及提供公司財務、公司理財等專業諮詢
- ▶承辦民營化案件
- ▶其他各項有關承銷業務

## 股務代理業務

- ▶代理發行公司一般股務作業
- ▶協助代理公司辦理股東會召開事宜
- ▶辦理除息、除權及發放作業
- ▶辦理年度稅單之開立與寄發
- ▶辦理股東查詢或法令規定之相關事項

# 證券公司的主要業務(三)

## 債券業務

- ▶以自有資金於店頭市場買賣中央政府公債及公司債
- ▶買賣可轉換公司債、債券期貨、債券選擇權
- ▶受託標購中央政府公債
- ▶債券附買回與附賣回交易業務
- ▶承作新台幣利率交換業務
- ▶提供客戶長短期資金運用及債券相關商品理財諮詢服務

## 新金融商品業務

- ▶發行國內認購權證及權證避險操作
- ▶結構型商品之發行
- ▶新商品之研發設計

## 自營業務

- ▶以自有資金在集中交易市場與店頭市場從事股票、債券等有價證券之交易
- ▶配合承銷(公司理財)部門上市及上櫃業務，扮演市場創造者角色，調節供需以協助市場交易之穩定及活絡
- ▶指數期貨、選擇權避險操作

# 證券相關稅制 及業務管理

# 經紀業務-證券交易所得稅

## □ 個人證券交易所得：

102~103年度，核實課稅單軌制(單一稅率：15%)

- 未上市未上櫃股票
- 興櫃股票：當年度出售數量100,000股以上者
- IPO股票：初次上市、上櫃前取得之股票，於上市、上櫃以後出售者。  
但排除下列情形：屬101年12月31日以前初次上市、上櫃之股票；屬承銷取得各該初次上市、上櫃公司股票數量在10,000股以下。
- 非中華民國境內居住之個人

104年度起，雙軌制(課徵0.1%)

- 核實計算所得同上
- 設算為主核實為輔：上市、上櫃及興櫃股票出售金額10億元(排除核實課稅標的及透過信託基金出售之金額)以上大戶

## □ 營利事業證券交易所得：

- 維持在最低稅負制課徵
- 自102年度起，扣除額50萬元，稅率12% 持有3年以上，減半課稅 虧損當年度扣除及後延5年。



# 經紀業務-證券交易及營所稅

## □ 證券交易稅：向賣出有價證券者，按每次交易成交價格之一定比率課徵：

- 股票及表明股票權利之證書或憑證，課徵0.3%。
- 受益憑證、認購(售)權證、存託憑證、指數股票型基金ETF及其他經政府核准有價證券部分，課徵0.1%。
- 公債、公司債、金融債券及不動產投資信託受益證券免徵。

## □ 營所稅：

OBU境外金融機構免繳；DBU總機構在境內者，就其境內外全部營利事業所得合併課稅(課稅所得額12萬元以下免稅；總機構在中華民國境外就其中華民國來源所得課稅；課稅所得額12萬元以下者免稅，超過12萬元以上者，17%。

## □ 營業稅、印花稅：

境外免繳；境內5%。

# 經紀業務-業務管理規範

## □ 交易時間：

- 星期一至星期五，撮合成交時間為9:00至13:30，委託時間8:30至13:30。
- 收盤前最後1分鐘模擬試算可能收盤價波動較大個股，實施暫緩收盤，若達暫緩收盤標準，則該有價證券13:30不進行收盤撮合，投資人可於13:31起持續新增、取消或修改委託，至13:33分收盤。

## □ 交易單位：

買賣申報之數量，應為1交易單位或其整倍數。

## □ 競價方法：

採電腦自動交易，無論是開盤前30分鐘所累積的委託、盤中或收盤皆採集合競價，撮合後對外揭示成交價格及數量，及未成交之最高買進及最低申報價格及數量。

## □ 委託類型：

限價委託

# 經紀業務-業務管理規範

## □ 撮合方式

除權證外，其餘有價證券均採集合競價決定成交價格。盤中並實施瞬間價格穩定措施，每盤撮合前將依集合競價規則試算撮合成交價格，若超過前一次成交價格上、下3.5%時，則暫不撮合。權證則於盤中採逐筆交易，開收盤則仍維持集合競價。每盤撮合後即揭露未成交最佳五檔買賣價量。

## □ 每日有價證券升降幅度規定

股票以漲至或跌至當市開盤競價基準7%為限。

## □ 櫃檯買賣股票交易：

證券商營業處所議價：由買賣雙方自行約定，但成交價格不得逾越當日參考價格之漲跌停幅。電腦自動成交系統：如同集中市場下單方式。

## □ 104年開放現股當沖。

包含先買後賣及先賣後買制度

# 經紀業務-業務管理規範

## □ 大陸地區投資人投資限制：

### 1. 投資額度：

- 全體合格機構投資者匯入投資臺灣地區證券之資金，不得超過五億美元。
- 每家合格機構投資者申請限額為一億美元。

### 2. 持股比例：

- 公用天然氣事業，單一及全體大陸地區投資人不得達10%。
- 經濟部直接投資事業：單一及全體大陸地區投資人不得達10%。
- 海運服務業：單一及全體大陸地區投資人不得達8%。
- 金融業：單一大陸地區投資人不得達5%、全體大陸地區投資人不得達10%。
- 禁止投資：航空貨運承攬業、證券期貨集中交易、結算業、保全業、建築開發業、營造業及不動產經紀業、廣播電視業、廣播電視節目供應事業、電信業、電影事業、出版事業

# 複委託-稅務及業務管理規範

## □ 營利事業所得稅：

- 課稅所得額120,000元以下：免徵。
- 超過12萬者，原則全部所得課17%。

## □ 個人：

海外所得自99年度起納入基本所得額課稅。

## □ 投資人可投資之商品

採正面表列方式，除下列所列標的範圍，其餘商品不能投資：

- 主管機關指定外國證券交易所交易之股票、認股權證、受益憑證、存託憑證及其他有價證券。
- 受益憑證以ETF為限，且委託人為非專業投資人者，限受託買賣以投資股票、債券為主且不具槓桿或放空效果之ETF
- 經本會認可之信用評等公司評等為適當等級以上之債券。但受託賣出之外國債券，不在此限。
- 經本會核准或申報生效在國內募集及銷售之境外基金。
- 其他經本會核准投資之有價證券。

# 財富管理-稅務及業務管理規範

## □ 營利事業所得稅：

- 課稅所得額120,000元以下：免徵。
- 超過12萬者，原則全部所得課17%。

## □ 個人：

- 國內所得納入個人綜合所得稅。
- 海外所得自99年度起納入基本所得額課稅。

## □ 商品範圍：

- 銀行存款。政府公債、國庫券、可轉讓之銀行定期存單及商業票據。
- 債券附條件交易。
- 國內上市、上櫃及興櫃有價證券。
- 國內證券投資信託基金及期貨信託基金。
- 衍生性金融商品。國內期貨交易所交易之期貨商品。
- 借或借入有價證券。
- 國外或涉及外匯之投資。
- 其他經主管機關核准者。

# 自營業務-業務管理規範

## □ 國內業務：

台灣自營商依規定可於國內從事股票及期貨交易，商品如下：

- 國內證券：股票、台灣存託憑證、認購(售)權證、債券、ETF、受益證券(不動產證券化受益證券、金融資產證券化受益證券)。
- 國內期貨：期貨(指數、股票、黃金、利率)選擇權(指數、股票、黃金)

## □ 國外業務：

國外證券：證券自營商依「證券商管理規則」第19-1及19-2條規定，可從事國外有價證券及國外衍生性金融商品避險交易

- 國外證券：股票、債券、認股權證、ETF、受益證券、境外結構型商品。
- 國外衍生性商品：以避險為目的包含期貨、選擇權、商品交換等。

# 承銷業務-稅務及業務管理規範

## □ 證交稅千分之3。

## □ 證所稅：

個人

- 核實計算所得，單一稅率15%。
- PO前取得之股票，於IPO以後出售者，但排除以下情形：
  - a.屬101年12月31日以前初次上市、上櫃之股票。
  - b.屬承銷取得各該初次上市、上櫃公司股票數量10張以下。
- 非中華民國境內居住之個人之證券交易所得。

法人

- 依最低稅負制課徵。
- 102年起，扣除額50萬，稅率12%。
- 持有3年以上，減半課稅，虧損當年度扣除及延後5年。

## □ 商品種類

- 股權性質：普通股、特別股、轉(交)換公司債、附認股權公司債、存託憑證。未具股權(固定收益)性質：普通公司債、金融債、證券化商品。



# 債券業務-稅務及業務管理規範

## □ 債券票息：

- 個人：10%分離課稅。
- 營利事業：併入綜所稅。

## □ 取得國內發行公司發行公司債之利息：

本國投資人就源扣繳稅率為10%、外國投資人為15%。

## □ 投資商品

- 雖是專業證券公司，投資商品卻限定為一定等級(BB)以上之債券商品。
- 發行結構型商品，但連結標的有限制。
- 可承作商品：外國政府相關債券、金融債券、公司債、轉(交)換公司債、附認股權公司債及以
- 固定收益商品結合連結股權、利率、匯率、指數、商品、信用事件或其他利益等衍生性金融商品之結構型債券。

# 證券從業人員主要證照一覽表

測驗名稱	應試學經歷限制	應試科目	收費標準(NTD)		法源依據
			筆試	電腦應試	
證券商業務員資格測驗	高中畢業	1.證券交易法規與實務 2.證券投資與財務分析	700元	1,100元	證券商負責人與業務人員管理規則第6條
證券商高級業務員資格測驗	大學畢業或已取得普業資格者	1.證券交易法規與實務 2.投資學 3.財務分析	700元	1,100元	證券商負責人與業務人員管理規則第5條
投信投顧業務人員資格測驗	專科畢業或已取得普業資格者	1.證券交易法規與實務 2.投資學與財務分析 3.投信投顧法規 高業合格者僅須加考 3. 投信投顧法規	750元	1,100元	證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第6-1條之第1項第2款 證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第5條第1項第2款
期貨商業業務員資格測驗	高中畢業	1.期貨交易法規 2.期貨交易理論與實務	750元	1,100元	期貨商負責人與業務員管理規則第5條
證券投資分析人員資格測驗	專科畢業及2年相關工作經驗	1.證券易法規與實務 2.投資學 3.財務分析 4.總體經濟學	僅有筆試 1,250元		投信投顧法第61條
期貨交易分析人員資格測驗	專科畢業及2年相關工作經驗	1.期貨法規與自律規範 2.總體經濟學 3.衍生性商品之風險管理 4.期貨選擇權及其他衍生信商品	僅有筆試 1,250元		期交法第61條
期貨信託基金銷售機構銷售人員測驗	凡具備符合證券投資信託基金銷售人員條件者	期貨信託法規及自律規範	550元	900元	中華民國期貨業商業同業公會辦理期貨信託基金銷售機構銷售人員資格測驗辦法

謝謝指教！