

# 2016金融講座

# 我國金融市場概述



證券暨期貨市場發展基金會

吳崇權 總經理

# 認識金融市場

- 金融與個人生活息息相關

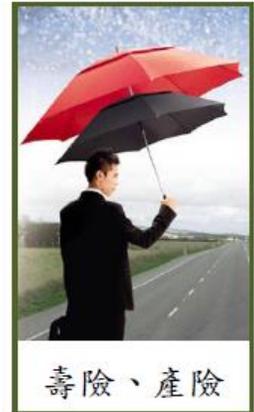
儲蓄



活存、定存



保險



壽險、產險

提款



金融卡、ATM

消費



信用卡

投資



股票、基金

借款



房貸、車貸

圖片來源：金管會、理財周刊、visa 網站

# 認識金融市場

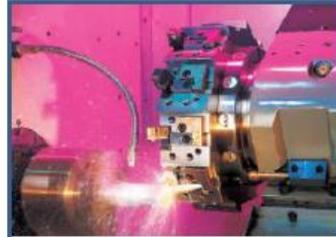
## • 金融與企業經營密不可分

籌資



股票、DR、公司債、  
可轉債、金融債

生產



貸款、授信、  
商業融資

貿易



換匯、避險、結匯

通路



帳務管理

研發



創投

保險



海險、火險、  
工程險、cargo險

公司治理



輔導、強化、  
資訊透明

企業社會責任



經濟、社會、環保

# 認識金融市場

## 萬流彙歸資金流

人流

物流

資訊流

銀行開戶數 > 1.3億戶  
證券開戶數 > 3千萬戶

金融機構家數 > 6千家  
上市(櫃)公司 > 1800家

ATM全國2.6萬台  
每日交易數 > 百萬筆

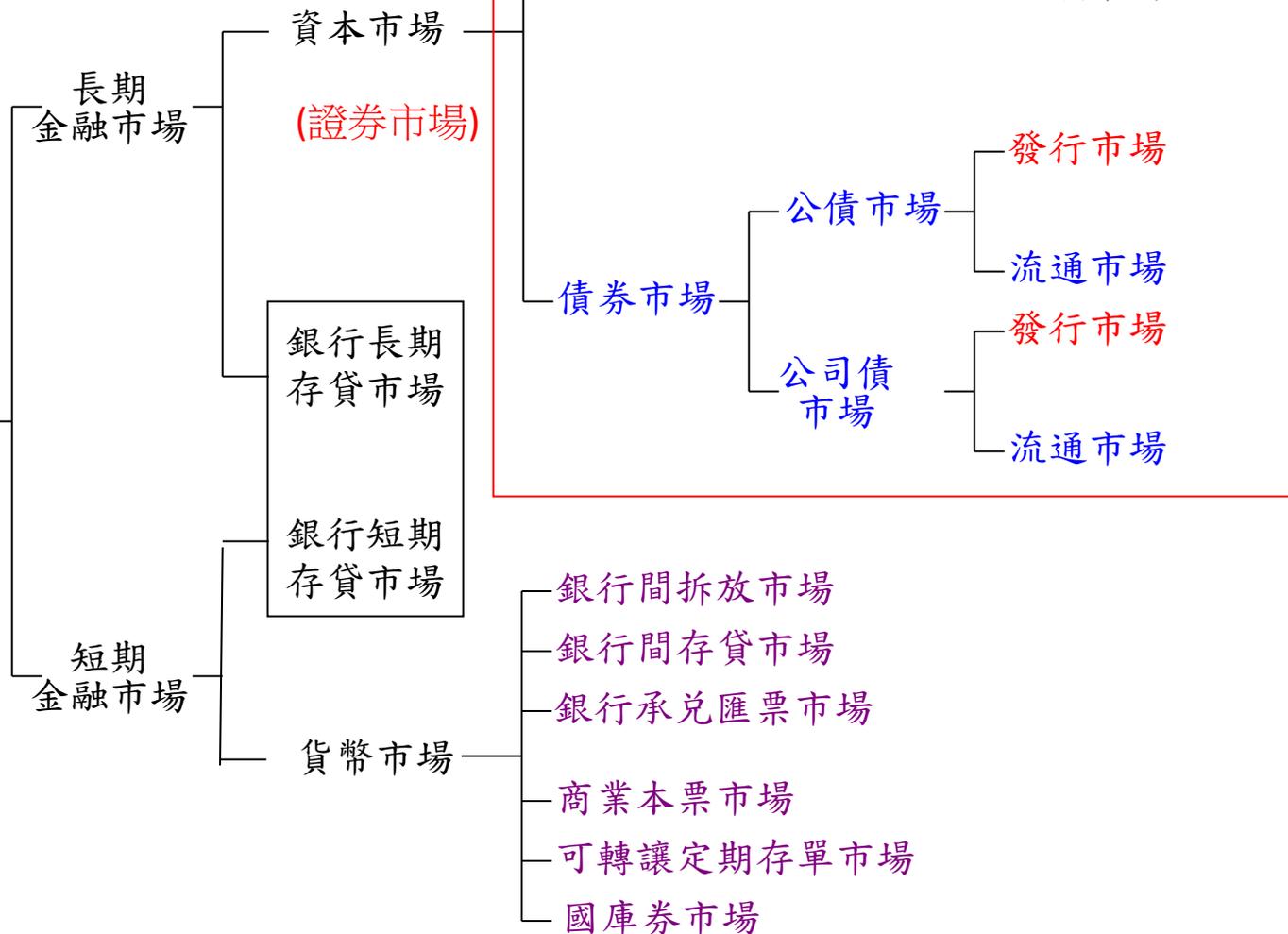
銀行通匯每日 > 36萬筆  
證券每日交易 > 3千億

每日透過金融市場  
流動資金 > 7千億元



# 認識金融市場

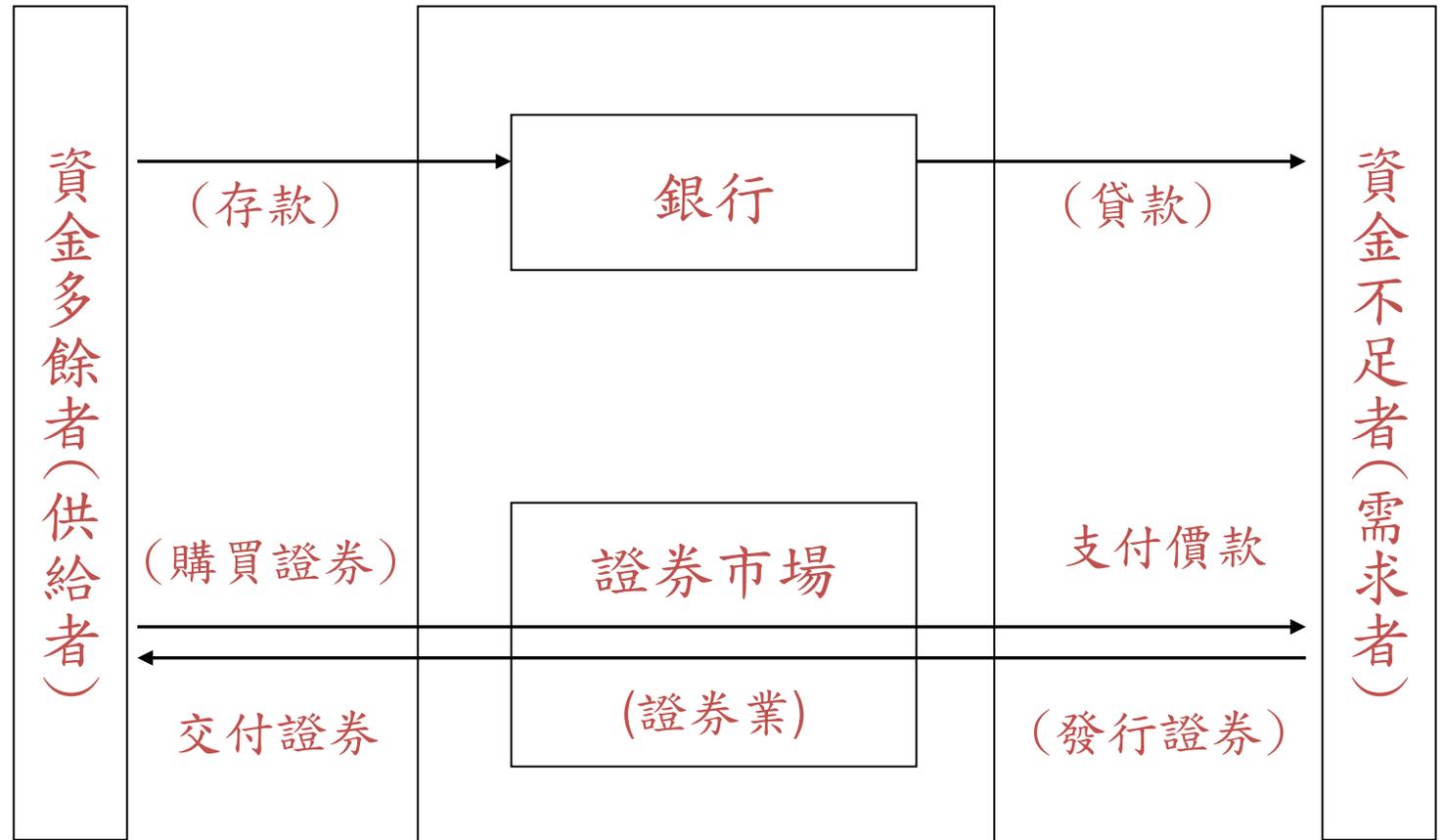
## 金融市場



# 認識金融市場

間接金融

直接金融



# 資本市場之功能

好多投資  
選擇

你們都來  
找我吧!!

可以生產  
和研發了



資金供給者

資金需求者

服務大眾  
投資需求

服務企業  
籌資需要

# 資本市場對經濟發展貢獻良多



**1.02**兆元

全體上市櫃公司發放現金及股票股利

資料來源：公開資訊觀測站，103年發放

**118**萬人

本國上市公司員工數，  
占全台就業人口10.58%

資料來源：臺灣證券交易所、主計總處，103年底

**31.40**兆元

全體上市櫃公司營收29.21兆新臺幣

資料來源：臺灣證券交易所及櫃買中心，103年度

**4,793**億元

全體上市櫃公司籌資4793億新臺幣  
(含IPO, SPO, GDR, ADR, CB, ECB, 私募及未公開)

資料來源：臺灣證券交易所及櫃買中心，103年度

# 證券市場架構

證券市場

兩種交易方式

各類金融商品

電腦集中  
競價交易

櫃檯買賣  
議價交易

上市證券

上櫃證券

衍生性  
商品

債券  
買賣

興櫃  
股票

上市、  
櫃股票

認購  
(售)權  
證

ETF

存託  
憑證

股票  
選擇權

公司債

利率  
交換

公債

興櫃  
股票

利率  
選擇權

金融債

# 證券市場概況

103年集中市場  
有交易人數及累計開戶數  
**303**萬人及**1,722**萬戶

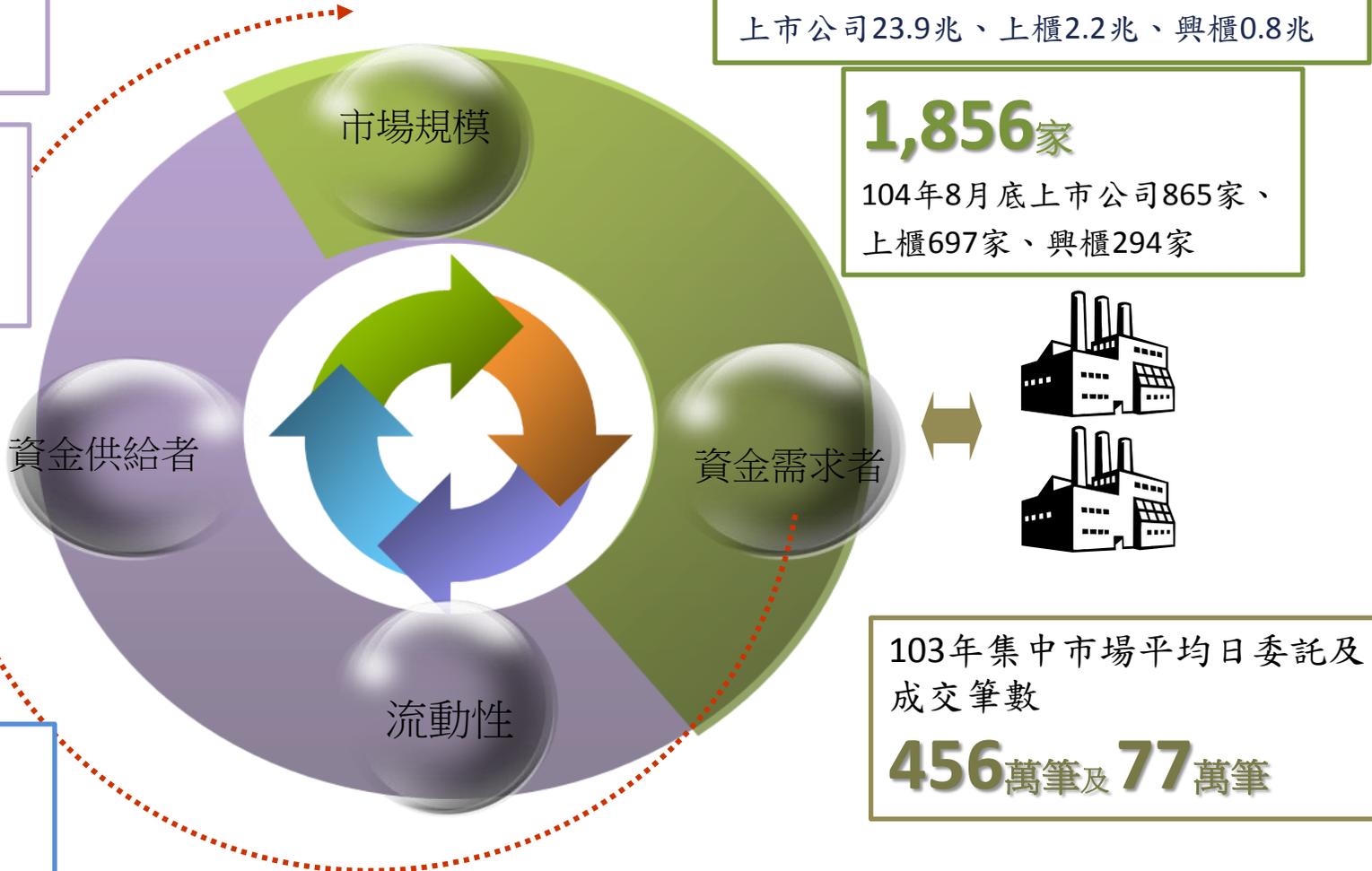
103年櫃買市場  
有交易人數及累計開戶數  
**169**萬人及**1,431**萬戶

證券商總/分公司家數  
**120**家及**967**家

103年總成交值及日均值  
**80.4**兆及**3,243**億元  
註：證交所及櫃買所有商品交易量總合(含債券)

104年8月底市值**26.9**兆元  
上市公司23.9兆、上櫃2.2兆、興櫃0.8兆

**1,856**家  
104年8月底上市公司865家、  
上櫃697家、興櫃294家



103年集中市場平均日委託及  
成交筆數  
**456**萬筆及**77**萬筆

# 多層次資本市場

51年

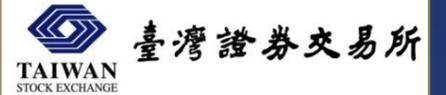
- 697 家上櫃公司，  
 市值2.4兆
- 國內企業670
- 海外企業 27
- TDR 1家、ETF 1檔、  
 權證3千餘檔...

83年

## 櫃買市場



## 集中市場



91年

## 興櫃市場



- 290家興櫃公司
- 市值0.8兆

## 籌集 資金

- 865家上市公司，  
 總市值23.86兆
- 國內企業820
- 海外企業 45
- TDR 23家、ETF 30檔、  
 權證萬餘檔...等

## 創櫃板



103年

- 103年1月開始營運
- 56家公司登錄

## 公發及 募股專區



## 創意集資 資訊揭露專區



102年

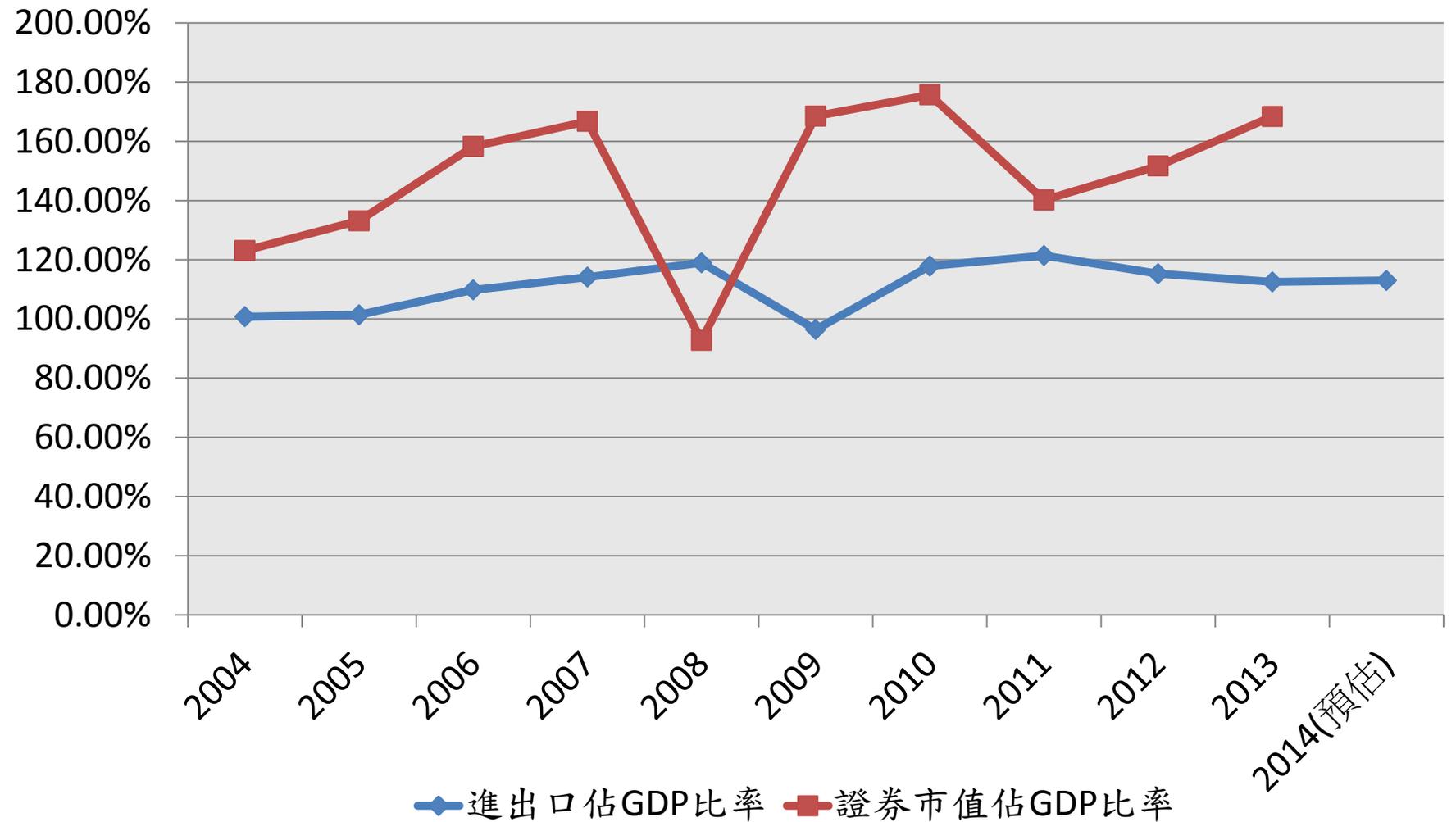
102年8月上線

# 證券市場市值佔GDP比

	經濟成長率	進出口佔GDP比	證券市場市值佔GDP比
2004	6.51%	100.76%	123.09%
2005	5.42%	101.40%	133.16%
2006	5.62%	109.81%	158.26%
2007	6.52%	114.13%	166.74%
2008	0.70%	118.97%	92.76%
2009	-1.57%	96.42%	168.52%
2010	10.63%	117.87%	175.70%
2011	3.80%	121.42%	140.17%
2012	2.06%	115.29%	151.68%
2013	2.33%	112.52%	160.98%
2014	3.92%	113.01%	167.06%

資料來源：行政院主計處、證期局

# 臺灣近年經濟發展現況



資料來源: 行政院主計處、證期局

# 臺灣資本市場籌資近況

- 臺灣直接與間接金融籌資概況
- 臺灣上市櫃公司籌資概況

# 臺灣間接與直接金融

	間接金融		直接金融	
	金額(億元)	百分比	金額(億元)	百分比
2004	234,836	74.06%	82,265	25.94%
2005	252,638	74.35%	87,156	25.65%
2006	266,215	75.40%	86,878	24.60%
2007	275,871	75.75%	88,334	24.25%
2008	287,993	77.00%	86,031	23.00%
2009	291,916	76.87%	87,845	23.13%
2010	308,680	77.69%	88,662	22.31%
2011	326,519	78.30%	90,482	21.70%
2012	343,420	78.90%	91,828	21.10%
2013	361,525	79.35%	94,111	20.65%

資料來源:中央銀行經濟研究處 金融統計科

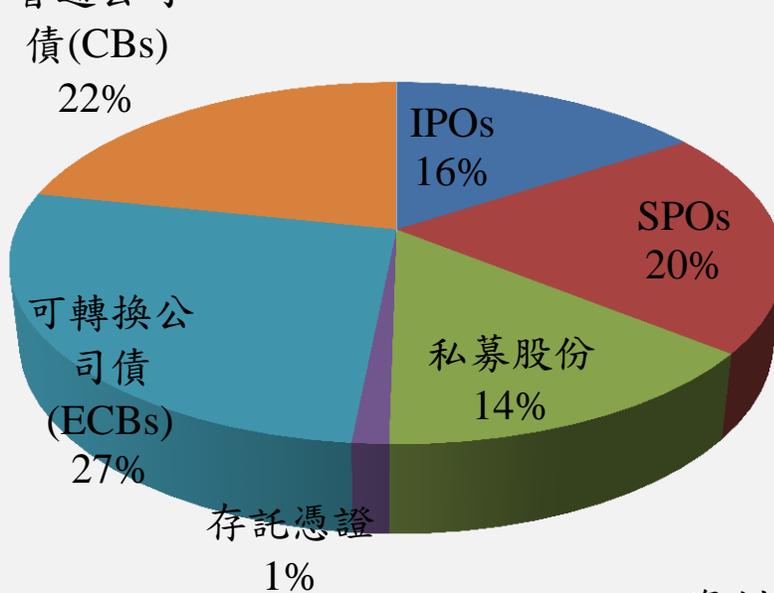
# 臺灣上市櫃籌資概況

金額:10億台幣

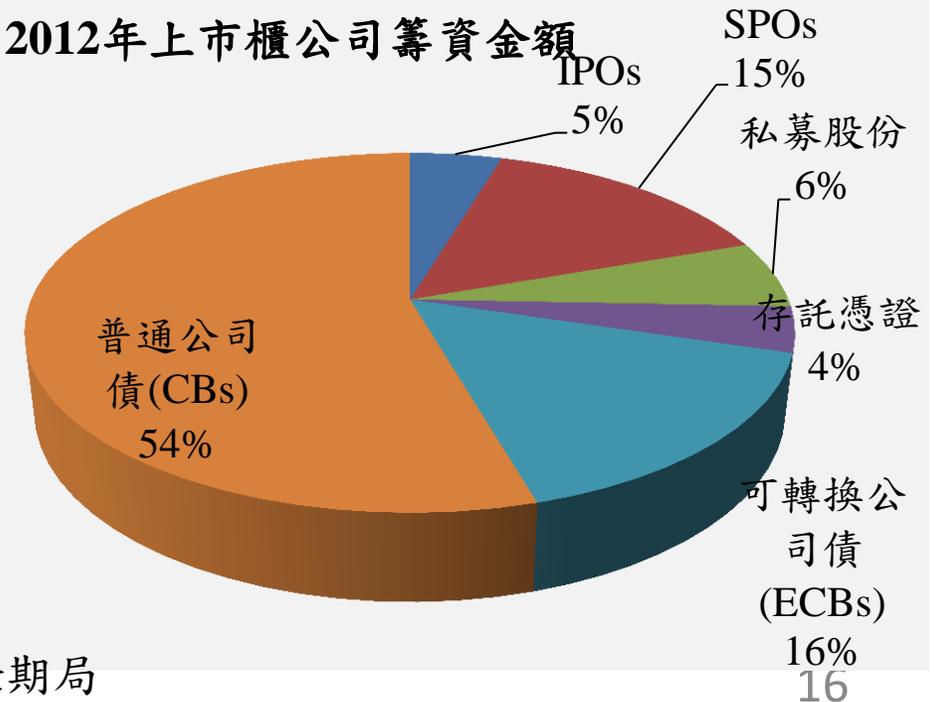
## 2012年上市櫃公司籌資家數與金額

	IPOs	SPOs	私募股份	存託憑證	可轉換公司債(ECBs)	普通公司債(CBs)
家數	61	78	56	5	104	84
金額	24.8	80.5	32.4	22.1	85.0	292.6

### 2012年上市櫃公司籌資家數



### 2012年上市櫃公司籌資金額

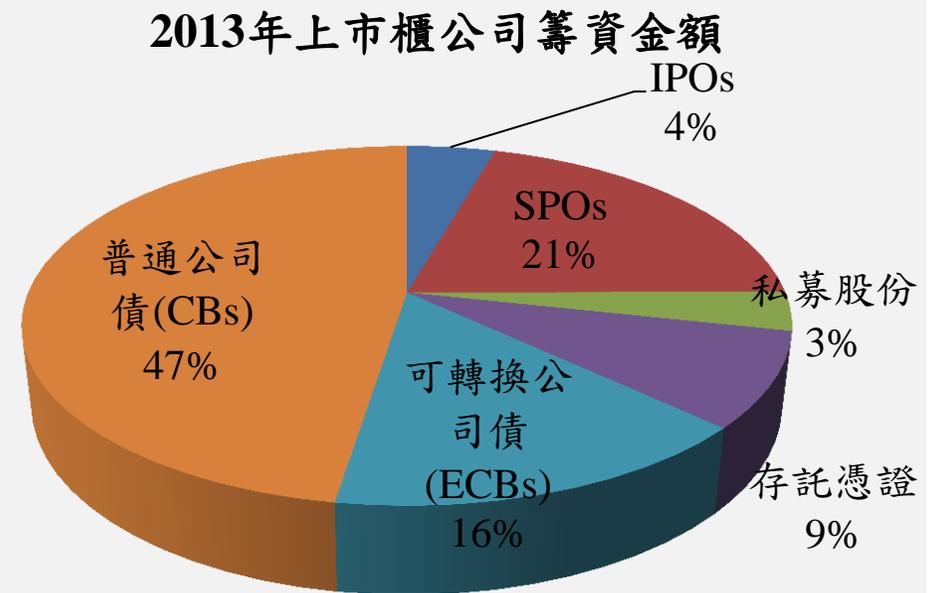
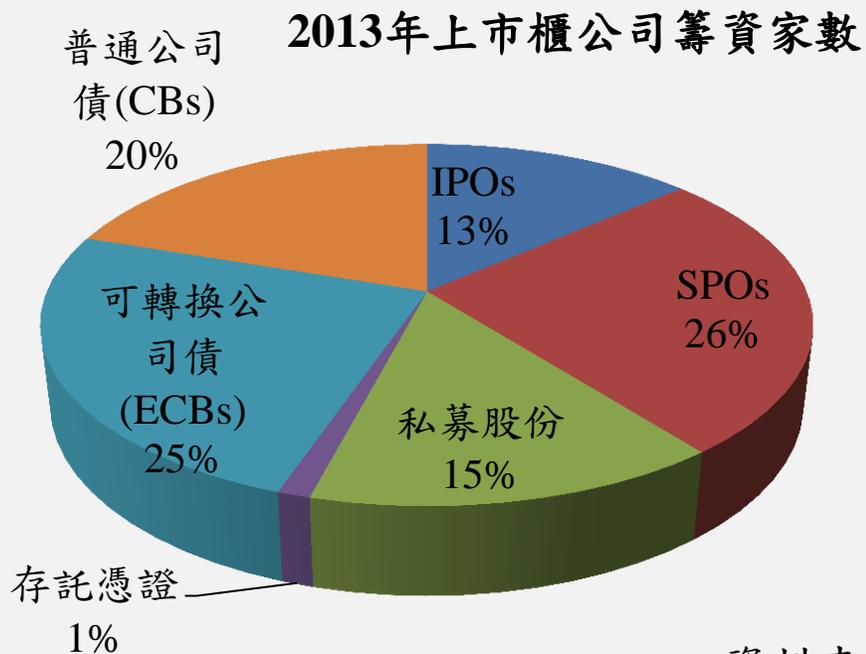


資料來源:證期局

# 臺灣上市櫃籌資概況

金額:10億台幣

2013年上市櫃公司籌資家數與金額						
	IPOs	SPOs	私募股份	存託憑證	可轉換公司債(ECBs)	普通公司債(CBs)
家數	58	111	63	5	107	85
金額	28.9	134.3	22.9	56.0	101.7	311.13



資料來源:證期局

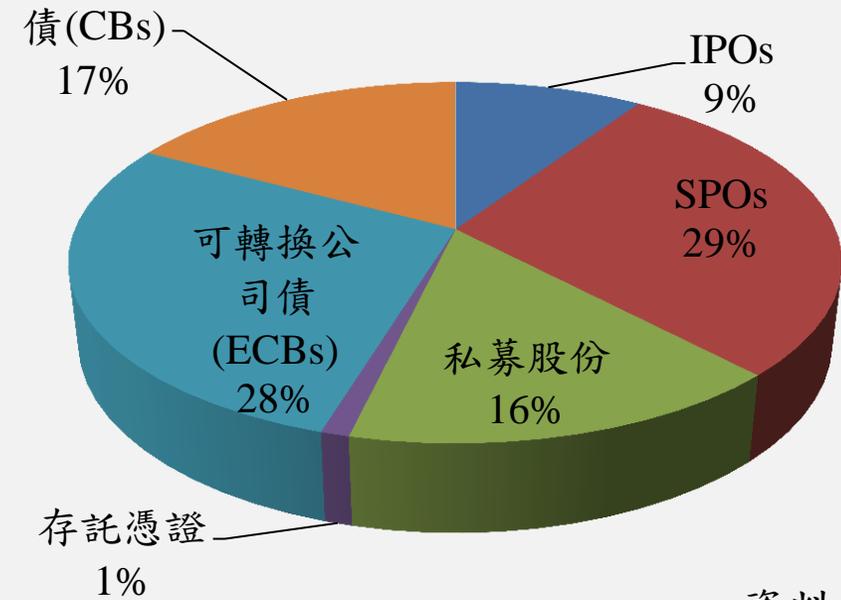
# 臺灣上市櫃籌資概況

金額:10億台幣

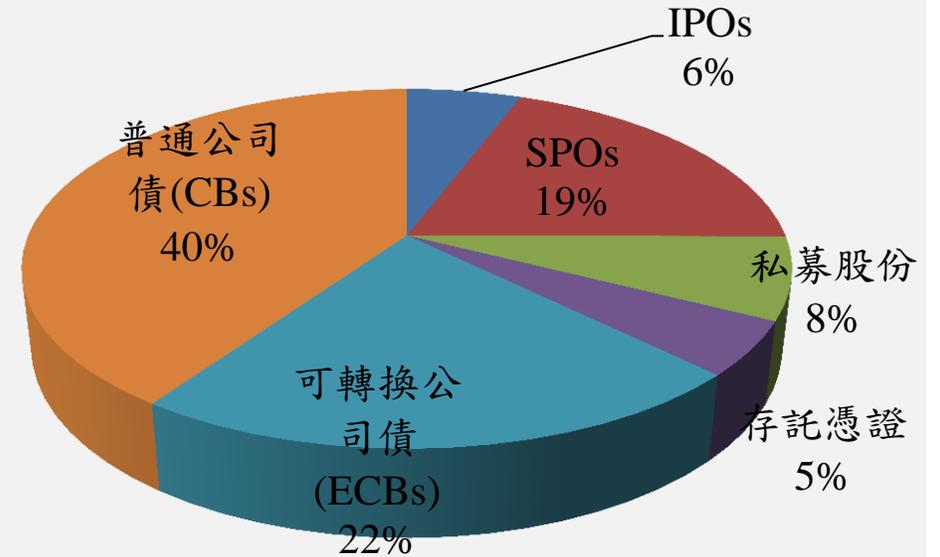
## 2014年(~9月)上市櫃公司籌資家數與金額

	IPOs	SPOs	私募股份	存託憑證	可轉換公司債(ECBs)	普通公司債(CBs)
家數	28	85	47	3	84	51
金額	22.1	74.4	28.5	18.7	85.9	155.3

### 普通公司 2014年(~9月)上市櫃公司籌資家數



### 2014(9月)年上市櫃公司籌資金額



資料來源:證期局

# 近年來之金融政策

- 推行新金融商品
- 證交所與新加坡、英國及日本跨境合作
- 企業回台發行寶島債
- OTC打造多功能與多層次之交易所
- 強化上市櫃公司治理與資訊揭露
- 人才培育

# 推行新金融商品

- 103年11月市場新增4檔ETF掛牌交易
  - 槓桿型ETF
  - 反向型ETF
- 104年7月31日，發行首檔「展延型牛熊證」

# 證交所與新加坡、英國 及日本跨境合作

- 104年9月「台星通」率先登場，105年6月開始「台日通」
- 目前正與英國洽談跨境合作
  - 初期：股票
  - 未來：ETF、權證、期貨商品

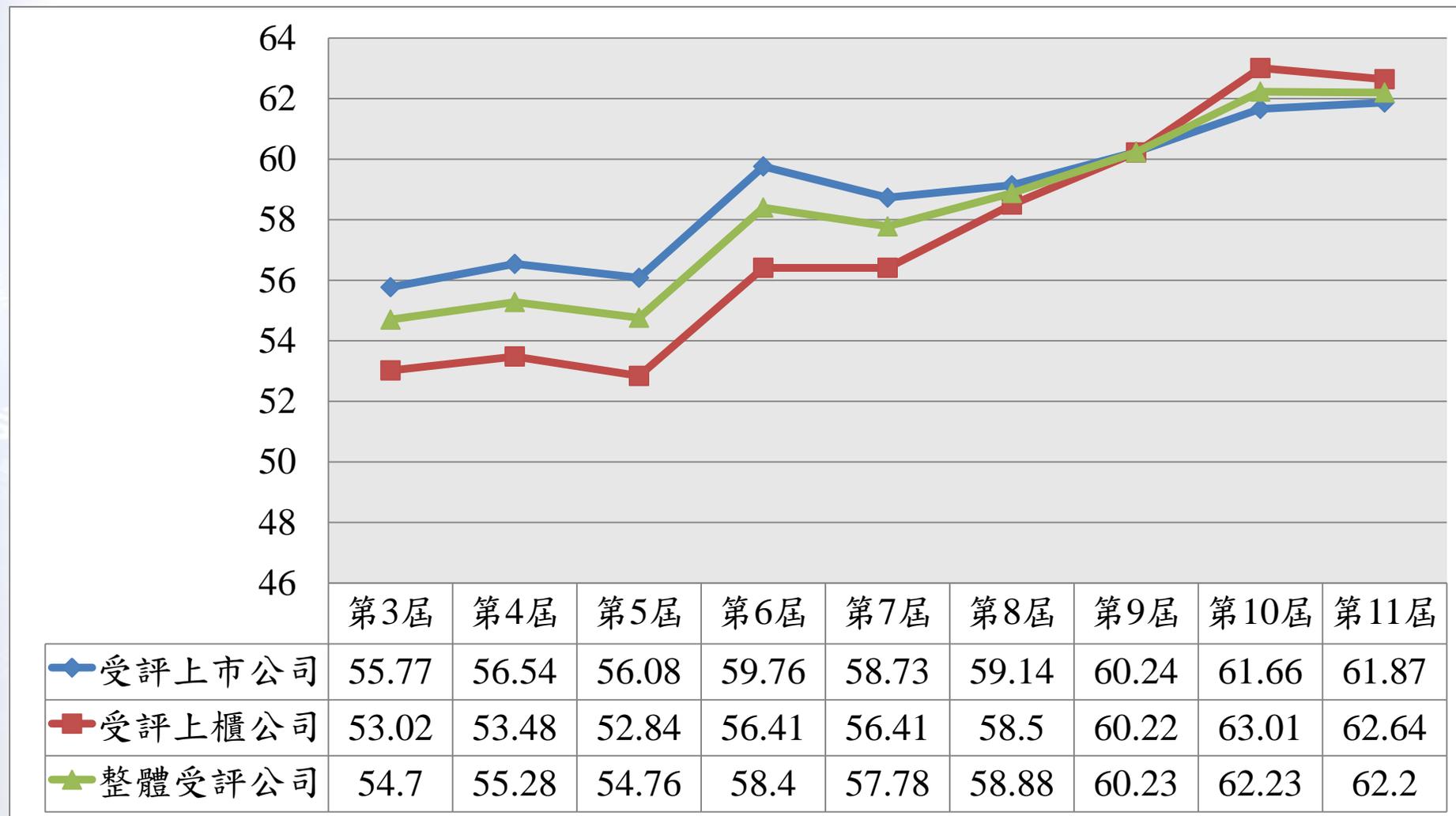
# 企業回台發行寶島債

- 目前臺灣雖已開放台商返台發行寶島債，但仍受限中國審批額度
- 兩岸金融三會積極爭取其他人民幣試點特區之企業回台發債

# OTC打造多功能與多層次之交易所

- 「上櫃」、「興櫃」、「創櫃板」及「創意集資資訊揭露專區」
- 持續推動寶島債，並規劃其他幣別計價之國際債券

# 強化上市櫃公司治理與資訊揭露



# 因應與建議

- 推動跨境跨國商品，以合作取代競爭
- 擴大宣導採用IFRSs，與世界接軌
- 電子投票與公司治理，保護投資人權益
- 強制編列CSR及培育人才，提升企業價值
- 課稅一致化，符合國際標準

# 推動跨境跨國商品，以合作取代競爭

- 透過跨國跨市場的合作，將我國企業納入國際資本市場之版圖
- 持續推動ETF與寶島債的發行，並積極爭取兩岸雙幣雙股之交易模式

# 擴大宣導採用IFRSs，與世界接軌

- 提升財報品質與資訊透明度，應及時、公正及充分公開財務、業務資訊
- 加強宣導非財務資訊之揭露品質，節省編製財報成本，並提升企業國際競爭力

# 電子投票與公司治理

## 保護投資人權益

- 參考各國經驗，逐步擴大以電子投票方式行使表決權之適用範圍
- 善用過去資訊揭露評鑑，持續修訂我國公司治理藍圖，並協助企業落實公司治理

# 強制編列CSR及培育人才 提升企業價值

- 食安氣爆等問題重創我國企業之國際形象，凸顯企業社會責任之重要性

◆ 強制要求編列CSR報告書之家數統計表

產業	上市	上櫃	合計
金融業	35	8	43
化工	26	13	39
食品餐飲	28	10	38
資本額百億以上(除以上產業)	80	2	82
共計	<b>169</b>	<b>33</b>	<b>202</b>
已編列CSR報告	71	6	77

# 課稅一致化，符合國際標準

- 主管機關致力推動制度改革，包括OSU業務、兩岸服貿及近期振興股市之政策
- 重新探討證所稅以符合國際競爭力之稅制，帶動我國經濟發展與企業籌資

敬請指教