

TDCG

集保結算所 雙月刊

BIMONTHLY

217
2014.12

圖片集錦 Photo Gallery



11.2

本公司擴大舉辦25周年慶「愛心慈善園遊會暨登山健行活動」，為展現本公司善盡企業社會責任，發揮公益精神，特別邀請主管機關、證券周邊單位、證券商、票券商等近2,000人，一起共襄盛舉，當天義賣與捐贈金額達新臺幣338萬元。丁董事長表示本公司已經成長為肩負更多責任義務的青壯年，因此除感謝同仁的辛勞，更勉勵大家未來繼續為證券市場努力。



10.30-31

韓國集保公司董事長Mr. Jaehoon Yoo率員來訪，就人民幣計價商品相關業務進行交流並參訪股票博物館。



11.1

本公司參與金融總會與新北市政府舉辦之「103年金融服務關懷社會園遊會(新北場)」，於民眾互動區設攤參展，宣導本公司集保APP及股票博物館等業務。



11.6

本公司舉辦「應用Open Data發展創新服務」研討會，邀請產官學界專家與談，期能透過研討與經驗分享，就本公司未來經營的方向與原則，開啟Open Data的新思維並提出資料應用的亮點服務。



10.13-18

林總經理率員赴中國西安參加亞太地區集保機構組織(ACG)第18屆年會。

本期結算・保管國際要聞內容包括「美國證券保管結算公司與 Euroclear 擬共同成立處理擔保品的合資公司」、「CPMI-IOSCO 發表金融市場基礎設施回復營運報告」、「韓國交易所將開放人民幣計價債券之交易」及「印尼證券集保公司選用那斯達克公司 X-stream CSD 解決方案」等 4 篇報導。本期國際要聞內容除了從 Thomas Murray News Flash 網站摘錄各國證券金融市場最新動態新聞外，編輯同時針對相關新聞整理詳細的後續追蹤報導，俾提供讀者對世界各國證券金融市場最新訊息有更進一步的認識與瞭解。

本期特別報導刊載本公司資訊作業部吳玉如著之應用 Open Data 發展創新服務研討會一期盼普遍性的資料可被自由使用和分享，與重新的使用和分配以達到便民互利的雙贏，近年來政府極力推動開放資料 (Open Data) 政策，期望將普遍性資料能被任何人自由使用、分享與重新使用和重新分配，達到便民互利的雙贏狀態。鑒於集保結算所擁有大量且完整的有價證券、固定收益 (短期票券) 和基金資料，公司遂於 11 月 6 日召開「應用 Open Data 發展創新服務」研討會，會中邀請多位產官學界的專家學者共聚一堂，希望能借助專家先進經驗，分別就開放資料 (Open Data) 之政策面、法律面、實務面、管理面、創新面及技術面等面向進行討論與經驗分享，俾提供集保結算所後續在開放資料政策的一些寶貴意見或建議。

本期專欄刊載本公司企劃部李南和專員著之「第 39 屆國際證券管理機構組織 (IOSCO) 年會『執法 -- 恢復投資者信心及維持市場穩定成長的關鍵驅動力』監理研討會紀實及執法案例說明」，第 39 屆國際證券管理機構組織 (IOSCO) 年會於 2014 年 9 月 28 日至 10 月 2 日假巴西里約熱內盧舉行，主辦單位為巴西金融監督管理委員會 (Comissão de Valores Mobiliários, CMV)。本屆年會安排多場監理研討會，作者謹就 Enforcement - A critical driver to regain investor confidence and keep market stability and growth「執法 -- 恢復投資者信心及維持市場穩定成長的關鍵驅動力」研討會會議紀實及相關執法案例整理說明，內容或可提供讀者進一步參考。📍

TDCC 集保結算所 雙月刊
BIMONTHLY

217
2014.12

中華民國 103 年 12 月 15 日出刊，本刊物採用環保用紙及大豆油墨印刷。

■ 中華郵政台北誌字號第 917 號執照登記為 (雜誌) 交寄

■ 發行人：丁克華

■ 編輯者：集保結算所期刊編輯委員會

■ 發行者：臺灣集中保管結算所公司

■ 地址：台北市復興北路 363 號 11 樓

■ 電話：02-2719-5805

■ 網址：www.tdcc.com.tw

■ 承印：光隆印刷廠股份有限公司

結算 · 保管國際要聞 International Headline

- 1 **美國證券保管結算公司與 Euroclear
擬共同成立處理擔保品的合資公司**
- 2 **CPMI-IOSCO 發表
金融市場基礎設施回復營運報告**
- 3 **韓國交易所
將開放人民幣計價債券之交易**
- 4 **印尼證券集保公司
選用那斯達克公司 X-stream CSD 解決方案**

1

美國證券保管結算公司與 Euroclear 擬共同成立處理擔保品的合資公司

美國證券保管結算公司 (Depository Trust & Clearing Corporation, DTCC) 與 Euroclear 宣布，雙方將共同成立新的合資公司，名稱為 DTCC-Euroclear Global Collateral Ltd，主要以設計並簡化保證金交割流程，提升全球證券擔保品的運用。

(摘譯自 2014 年 9 月 30 日 Thomas Murray)

後續追蹤

美國證券保管結算公司 (Depository Trust & Clearing Corporation, DTCC) 與 Euroclear 於 2014 年 9 月 30 日共同對外宣布，雙方將成立新的合資公司，並運用彼此現有的專業經驗、技術與專利，致力於擔保品相關作業流程之研究。新的合資公司名為 DTCC-Euroclear Global Collateral Ltd，成立於英國，在取得主管機關之營運許可後，其業務將以簡化保證金交割流程為主，以提升全球證券擔保品之運用，促進金融市場之安定與健全。

依 DTCC 對外公佈之資料，DTCC-Euroclear Global Collateral Ltd 將由 DTCC 與 Euroclear 平均享有該合資公司之所有權及營運監管，即該新公司之董事會及營運執行高層，將由 DTCC 與 Euroclear 的管理階層共同組成。

該公司成立初期將推出保證金處理系統 (Margin Transit Utility, MTU) 及擔保品管理系統 (Collateral Management Utility, CMU)。所謂的 MTU 即是以直通式 (straight through processing, STP) 作業方式，提供保證金交割服務。MTU 除了運用 DTCC 既有的基礎設施外，並將利用 DTCC 與市場業者刻正研發中的基礎設施。而 CMU 係指運用 Euroclear 之 Collateral Highway，以處理次順位 (sub-optimal) 擔保品之配置與調度。

DTCC 表示，MTU 產業測試訂於 2015 年中開始進行，CMU 系統則預定於 MTU 開始運作後上線。

Euroclear 表示在目前複雜之擔保品管理產業市場中，本次與 DTCC 的合作，可說是擔保品服務產業上新的里程碑，預期未來將為市場參與者提供更有效率、低成本的服務。DTCC 則進一步指出，與 Euroclear 共同成立合資公司係為展現雙方在確保金融市場安定之決心。同時，由於近年來美國 Dodd-Frank 華爾街改革與消費者保護法（Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act）及歐洲市場與基本結構法規（European Market Infrastructure Regulations, EMIR）等新國際金融監理法規的實施，造成全球擔保品之需求量大增，且伴隨著對擔保品轉移速度提升之迫切需要，故該新公司的成立，正可適時回應市場參與者之殷殷期盼。

此外，DTCC 並對外表示，該合資公司將提供開放式架構性服務系統，有助於客戶可藉此使用其他集中保管機構（central securities depositories, CSDs）、保管銀行與交割代理機構所提供的服務。

2

CPMI-IOSCO 發表 金融市場基礎設施回復營運報告

針對金融市場基礎設施 (financial market infrastructure, FMI) 回復營運乙事，付款及市場基礎設施委員會 (Committee on Payments and Market Infrastructures, CPMI) 與國際證券管理機構組織 (International Organization of Securities Commissions, IOSCO) 曾於 2013 年 8 月徵詢外界意見，並於日前就同一主題發表正式報告。

(摘譯自 2014 年 10 月 15 日 Thomas Murray)

後續追蹤

付款及市場基礎設施委員會 (Committee on Payments and Market Infrastructures，簡稱「CPMI」，原名「付款及交割系統委員會 (Committee on Payment and Settlement Systems)」，簡稱「CPSS」) 與國際證券管理機構組織 (International Organization of Securities Commissions，簡稱「IOSCO」) 鑒於金融市場基礎設施 (financial market infrastructures, FMIs) 倘突然發生營運中斷，可能造成重大之系統性風險，故於 2013 年 8 月曾就相關議題徵詢外界意見，歷經一年多的資料蒐集、彙整與研究後，於 2014 年 10 月 15 日對外發布金融市場基礎設施回復營運報告，CPMI-IOSCO 並表示該報告係屬 2012 年 4 月發布之金融市場基本結構原則 (Principles for Financial Market Infrastructures, PFMIs) 的附屬文件。

CPMI-IOSCO 對外說明，該報告係為幫助 FMIs 設置回復營運計畫，符合 PFMIs 所規定之相關準則，即說明 FMIs 應制定回復營運計畫，使其得以在遭遇可能造成營運停止之營業與財務方面的威脅時，仍能儘速回復營運。CPMI-IOSCO 並說明該

報告將為 FMI 與主管機關提供指引，其內容與金融穩定委員會（Financial Stability Board, FSB）先前頒布的「金融機構有效清理機制要點」（Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions）相一致。

此外，CPMI-IOSCO 強調，該報告僅提供 PFMI 中關於回復計畫之原則或討論的指引，並非對 FMI 或其所屬主管機關額外訂定應遵循之準則或規定。該報告除了說明前揭目的外，其餘可分為下列三個主要部分：

- ◎ 回復計畫之重要性，以及回復計畫之規劃程序與計畫內容，包括風險管理與營運回復的關係、回復計畫之內容及主管機關所扮演的角色等；
- ◎ 可能需要使用回復工具之各種情況；以及
- ◎ FMI 可使用之回復工具。

有關前揭 FMI 在回復營運計畫中可運用之工具，相關重點摘要如下：

- ◎ 市場參與者違約時，相關無擔保損失之分攤工具－現金追繳、中央交易對手（central counterparty, CCP）採用變動保證金折減機制及/或運用原始保證金（Initial Margin, IM）
- ◎ 處理無擔保流動性不足之工具－自第三方機構及/或市場參與者取得流動性；
- ◎ 彌補財務資源之工具——現金追繳及/或資本重整
- ◎ 在市場參與者違約後，協助 CCP 就違約交易進行重新撮合之工具－強制性分配合約及/或分拆合約（完全、部分與自願分拆）；以及
- ◎ 非因市場參與者違約而產生損失之分攤工具－以資本彌補及/或資本重整、保險或賠償協議，以及其他相關工具。

3

韓國交易所 將開放人民幣計價債券之交易

韓國交易所 (Korea Exchange, KRX) 日前宣布將開放人民幣計價債券之交易，並已修改人民幣計價債券交易之必要法規。

(摘譯自 2014 年 10 月 8 日 Thomas Murray)

後續追蹤

韓國隨著 2014 年 7 月與中國大陸達成人民幣與韓圓直接交易之協議，並取得中國大陸同意給予 800 億人民幣合格境外機構投資者 (RMB qualified foreign institutional investor, RQFII) 額度後，韓國已確定成為世界第七大直接交易人民幣之外匯市場，進而建立了韓國銀行發行人民幣計價債券之基礎。

韓國友利銀行 (Woori Bank) 於 2014 年 10 月 10 日正式發行 2 億人民幣之 2 年期債券，年利率為 3.87%，該銀行並成為韓國第一家發行人民幣計價債券之國內商業銀行。在韓國發行以人民幣計價之債券又名為「泡菜債券 (Kimchi bonds)」。該次發行係以洽購方式售予國內機構投資人，並由 HSBC 證券負責承銷，有關交割相關作業則由韓國交通銀行 (Bank of Communication) 與韓國證券集保公司 (Korea Securities Depository, KSD) 負責辦理。

繼韓國友利銀行之後，中國工商銀行 (Industrial and Commercial Bank of China, ICBC) 於 2014 年 10 月 14 日在韓國發行 1.8 億元 2 年期之人民幣計價債券，年利率為 3.7%，並由 ICBC 首爾分行負責人民幣清算相關業務，韓國大宇證券 (KDB Daewoo Securities) 則負責承銷。ICBC 並成為第一家登陸韓國發行人民幣計價債券之中國大陸

銀行。

韓國交易所 (Korea Exchange, KRX) 為發展成為人民幣商品與服務之樞紐，爰於 2014 年 10 月 2 日宣布完成修改人民幣計價債券上市與交易之必要法規，且已更新有關人民幣債券上市、交易、結算、交割及資訊發佈之相關資訊系統，並與會員機構及 KSD 完成資訊系統測試，於 2014 年 9 月 29 日上線，並計劃於 10 月第 2 週開始進行人民幣計價債券之交易，惟實際生效日期將於日後公布。

4

印尼證券集保公司 選用那斯達克公司 X-stream CSD 解決方案

印尼證券集保公司 (Indonesian Central Securities Depository, KSEI) 日前與那斯達克 (Nasdaq) 簽訂一項協議，那斯達克將為 KSEI 提供 X-stream CSD 服務。

(摘譯自 2014 年 10 月 20 日 Thomas Murray)

後續追蹤

美國那斯達克 (Nasdaq) 公司對外宣布，未來將提供印尼證券集保公司 (Indonesian Central Securities Depository, KSEI) 有關 X-stream CSD 資訊系統服務，雙方業於 2014 年 10 月 19 日簽訂為期 10 年之合作契約。

印尼KSEI表示導入功能完善之X-stream CSD，不僅有利於拓展未來的業務範疇，提升C-BEST（KSEI之CSD平台）之效能，並能奠定該系統升級之基礎，預期將來亦可滿足成長快速之國內投資人的需求。KSEI已將SWIFT所採用之國際訊息格式ISO20022納入C-BEST Next-G系統的規劃中，如此將有助於辦理未來與其他國家進行跨境交割相關作業。同時，Nasdaq表示，本次的合作不僅可幫助KSEI強化其擔任印尼CSD的功能，也代表Nasdaq已在各主要資本市場，成功地推動交易後作業相關服務之業務。

X-stream CSD將提供有關資產與保管品管理、交易與指示擷取、股務管理、交割及證券借貸等重要功能，藉以促進C-BEST的發展。該方案亦將支援多種資產、多幣別之CSD連線作業，以及多種語言的服務。🌀

應用 Open Data 發展創新服務研討會

期盼普遍性的資料可被自由使用和分享，與重新的
使用和分配以達到便民互利的雙贏

集保結算所資訊作業部 資訊技術員 | 吳玉如



集保結算所林修銘總經理和與談九位產官學者專家合影

一、前言

集保成立至今已有 25 年，快步走過 25 年的成長發展後，本公司已從傳統的股票集中保管暨帳簿劃撥服務，逐步發展形成五大業務主軸，包括：「權益證券商品業務」、「基金業務」、「股務服務」、「固定收益商品業務」及「資訊業務」，並已於 100 年躋升國際有價證券全面無實體發行國家行列之重大里程碑，以實際行動落實政府「節能減碳」政策，帶給臺灣證券市場安全、便捷、低成本、高效率及符合環保之無紙化作業環境。

而隨著傳統的業務服務功能日臻成熟，本公司除繼續五大業務之穩定均衡發展外，未來亦將著重於配合集保參加人業務發展需求，規劃提供其全方位加值性服務。

回顧集保自民國 79 年起辦理「有價證券集中保管帳簿劃撥」作業，至今已經 25 年，有價證券集中保管開戶數就有一千五百多萬戶(103 年 9 月資料)，相關歷史資料量已達 4.5TB 兆位元(Terabytes)，每年還在以約百分之十成長。

有鑒於集保擁有大量且完整的有價證券、固定收益(短期票券)和基金資料，再加上近年來我國政府極力推動開放資料(Open Data)政策，期望將普遍性資料能被任何人自由使用、分享與重新使用和重新分配，達到便民互利的雙贏狀態。

美國總統歐巴馬在 2009 年宣布推動「開放政府前瞻」，使開放資料(Open Data)蔚為趨勢，我國政府開放資料平臺(data.gov.tw)於 2013 年 4 月底正式公開測試應用，以部會為中心集中列示機關資料，優先釋出與民眾生活所需之資料，期結合民間的無限創意，進一步提升政府資料品質及價值，並創造資訊服務發展新契機。

政府施政透明、提升民眾參與公共政策議題是世界各國政府推動的趨勢，經由政府資料的開放，可促使跨機關資料流通，提升施政效能，滿足民眾需求，

以強化民眾監督政府的力量。配合雲端運算及行動服務時代來臨，在政府資源有限下，善用民間無限之創意，整合運用政府開放資料，推動政府資料開放加值應用，發展各項跨機關便民服務，更是行政院推動第四階段電子化政府發展的重要主軸。

依據行政院第 3322 次院會決議指示，政府開放資料 (Open Data) 可增進政府施政透明度、提升民眾生活品質，滿足產業界需求，對於各級政府間或各部會間之決策品質均有助益可見其重要性，各部會應自民眾的應用面發想，思考使用端之需求，在規劃時也要考慮到機器讀取介面的必要性。行政院所屬各機關今後將藉由「資料開放民眾與企業運用」、「以免費為原則、收費為例外」、「資料大量、自動化而有系統的釋放與交換」3 步驟，並配合「主動開放，民生優先」、「制定開放資料規範」、「推動共用平臺 (Data.gov.tw)」、「示範宣導及服務推廣」等 4 大焦點策略推動政府資料開放工作。資料開放的類型以便利及提升民眾生活品質為優先，例如食、醫、住、行、育樂、就業、文化、經濟發展和生活品質等，期透過政府資料開放，促成跨機關與民間協同合作與服務創新，創造民眾、政府、業界三贏局面。

集保結算所特於 11 月 6 日召開「應用 Open Data 發展創新服務」研討會，會中邀請 9 位產官學界的專家學者共聚一堂，希望能借助各位專家先進經驗，分別開放資料 (Open Data) 之政策面、法律面、實務面、管理面、創新面及技術面等面向進行討論與經驗分享，提供集保後續在開放資料政策的一些寶貴意見或建議。



開放資料新思維，激發新創意與新商機

臺灣集中保管結算所 林修銘總經理

集保結算所一直以來，用實際的行動帶給台灣證券市場兼具安全、效率、低成本的良好作業體系。早期的集保結算所僅是單純做市證券市場後台的作業，隨著國內資本市場環境的改變，以及在業務的積極擴充下，包含權益商品、固定商品、基金的業務；股務與資訊的服務等，營業項目逐漸從單一轉變成多元，更在民國100年時，達成有價證券全面轉換無實體的重要里程碑，順應世界潮流，並以專業、全面、便捷的服務來滿足投資人。

為順應世界政府資訊公開透明與資料開放潮流，行政院自2013年起便積極推動政府資料開放服務，以便供各機關與企業加以應用。截至103年9月，政府已開放達2,600筆資料集(dataset)，逐漸形成我國政府資料的開放文化。美國及新加坡政府均已分別將臺灣分別納入其Open Data Internationally地圖及International Data Sites清單，世界各國可藉由該地圖及清單直接連結至我國政府資料開放平臺。

本公司為了讓Open Data的新思維，透過資料的混搭，創造新創意、新商機。我們特別以「應用OPEN DATA發展創新服務」為主題，探討企業開放及建立資料平臺時，將面臨不管是在政策面、法令面、實務面、管理面、創新面及技術面所面臨之關鍵技術、參考案例、應用機會、以及相關法源依據，以提升證券市場的活絡程度。而集保結算所除了資料平台的提供下，未來會積極詢問主管機關並在合於政策法規下，嘗試性的提供更多資料，做有效的運用，期盼對資料市場有更大的貢獻，以回饋社會。



民間應用後反饋政府，產生正循環

國家發展委員會資訊管理處 莊明芬副處長

開放資料已是國際上的趨勢，為因應此趨勢，國內訂定相應的政策是勢在必行。但所謂的開放資料非僅只是「開放」而已，背後有許多過程的鋪陳。

我國於2012年11月行政院院會決議推動政府資料開放，政府在資料開放推動策略為，「主動開放，民生優先」之資料集、「制定開放資料規範」、「建置政府資料開放平臺 (data.gov.tw)」、「示範宣導及推廣」，並採行「推動供給、驅動應用」供需合作架構，加速政府資料開放，促成跨機關與民間協同合作與服務創新，以建立友善的開放環境，往透明、課責的政府治理邁進，並期滿足公眾需求及提升生活品質。

在訂定政策之前政府曾參考經濟合作與發展組織、世界銀行對開放資料的狀況，其以T.A.P.E的概念來完整詮釋開放資料的意涵，T代表資料公開後，政府在政策執行上的透明性(Transparency)；A代表政府單位提出相關資料後的課責性(Accountability)；P代表資料的流通後促進民間的參與(Participation)；E是指互相的參與、了解後進而提高政府施政的效率(Efficiency)。政府推動開放資料的目標在於促進資料的公開、共享。

莊副處長指出，政府釋放資料出來後，希望能促進民間資訊的加值與應用，而民間在應用政府釋放出來的資源後，能反饋政府，包括品質的檢驗、改善施政效率、尋求釋放所需資源等，這樣逐漸產生共同協作的透明機制，即可呈現一個正向的循環，讓所有人能順暢的使用這些資料。



儘速建立，資料評估工具與釋出指引

資策會科法所價值拓展中心 顧振豪主任

開放資料 (Open Data) 能有效促進民主治理，增進透明、參與和合作；一方面受民眾監督與促進資料 (訊) 的品質，另一方面則可以藉由政府資料 (訊) 之再利用，提供即時而正確的資料 (訊)，形成一個公部門開放資料 (訊) 的大資料庫，提供民眾或研發者進行研發創新。

開放資料 (Open Data) 與政府資訊的開放在層次上有所不同，政府資訊的開放最早是講求讓人民有知的權利，法源上則採開放近用 (Access) 的概念；現在所談到的開放資料則聚焦在「再利用」(re-use) 的面向，但目前國內公部門資料再利用無普遍適用的機制或規範，只能善藉各個不同的部門或縣市政府的管理規定。

顧主任認為，必須肯定開放資料 (Open Data) 的政策推動，但在策略上應首要重視該開放文化的建立，必須建立公務機關對於「開放」的正確心態，並訂定資料處理及釋放之指引，及在盤點時給予一定之評估，避免公務機關囿於心態，不利資料釋出。

再者，開放資料 (Open Data) 應採取合於法律、政策之適當行動，並建立公眾易於查找與使用的方式，有效揭露資訊。此等配套的措施，尚包括相關資料的評鑑、品質的控管，政府亦可透過一定的機制設計，了解民眾與產業需求。因此顧主任表示，針對開放資料曾有訂定專法的建議，但考量成本、時效與應用無法跟進 Open Data 的變化，又各議題可回歸至各相關法律處理，因此才透過行政院決議，並由國發會訂立「行政院及所屬各級機關政府資料開放作業原則」提供政府機關釋出資料的原則，與制定 data.gov.tw 平台「政府資料開放平

臺資料使用規範」，建立我國政府機關與使用者間對開放資料使用法律關係的文件。

另外，必須考量到公共利益與產業需求的面向，與政府機關、公務人員對於開放資料有所依循，建議訂定資料處理及釋出之指引，尤其在適法性的審核流程與決策方面，避免公務機關囿於心態，不利資料釋出。開放資料的下一階段，應朝全盤檢視政策與法規、開放資料費用收取共識建立、資料品質的爭議、資料專責營運機構之研議等方向作討論與處理，未來希望能形成良好的氛圍，在政府規範完備的基礎條件下，各界皆願意釋放出資料，以產生更好的運用。



掌握資料運用，貫徹城市智慧管理

悠遊卡公司 張家生董事長

開放資料 (Open Data) 與巨量資料 (Big Data) 為不同的概念，容易被混淆，但兩者又存在著交互的關係，當開放資料累積一定量的時候，從某種角度來看即是巨量資料。以悠遊卡來說，其擁有大量的資料庫，透過資料的分析、觀察使用者的行為模式，即可轉化成有價值的資訊，產生好的加值應用服務。

張董事長進一步說明，開放資料是政府、企業或個人無預設立場的使用，不管是開放資料與巨量資料，皆需要經過資料的蒐集、儲存、取用、分析、作於決策的過程。台北市有許多開放資料，例如Taipei Free (台北市免費無線上網) 熱點資料，全北市共有6千多的熱點，擁有好的覆蓋率；台北市「治安斑點圖」，結合個路口監視器、犯罪資料及地圖，有效降低街頭搶案，但目前僅由警政單

位使用；YouBike 微笑單車即時租借資訊查詢；淹水潛勢圖了解防範致災之可能等。市政府也透過 1999 市民服務熱線建立，匯集民眾的資訊回饋，掌握開放資料與巨量資料的運用，貫徹城市的智慧管理。



用雲端開放資料，慎防資安風險

台北市立大學 楊政穎教授

金融企業在 Open Data 的發展上，考量 IT 營運成本，採用雲端運算將是一個趨勢，而雲端的資訊安全將是企業決定採用雲端運算的重要因素之一，考量雲端安全的重點除了在於 IT 技術的支援外，還必需有相關的法規政策作為後盾。

楊教授表示，開放資料 (Open Data) 的定義是一種經過挑選與許可的資料，這些資料不受著作權、專利權，以及其他管理機制所限制，可以開放給社會公眾，任何人都可以自由出版使用，不論是要拿來出版或是做其他的運用，都不加以限制。開放資料希望達成的目標與開放原始碼、內容開放、開放獲取等其他類似「開放」的運動。

開放資料最重要的是要將資料給予使用者；資料給予使用者的方式很多，楊政穎認為雲端運算是最簡單、方便與可靠的媒介，未來因應多類型的資訊需求，雲端運算也能提供多樣的服務。其擁有的優勢在於使用方便、操作維護容易等，但也同樣造成像資料存取機制、資料的復原、資料的可靠度及資料的法規政策等資訊安全上的隱憂。楊教授談到，為了防範可能的資訊安全漏洞，許

多企業可能會委託雲端服務的供應商來提供安全措施的服務，但最大的風險仍是來自於「人」，因此建議，該選擇足夠安全的服務供應商，並訂定安全機制與資料遺失的防護，將資安風險降到最低。



3 面向 8 準則，辨別資料可信度

勤業眾信事務所企業風險管理部 萬幼筠營運長

開放資料 (Open Data) 應用的領域在雲端服務發展與大數據的潮流下，不僅為資訊科技應用的進展，亦成為現代化政府服務的前進指標，藉由政府資訊的積累，透過產學的關注與資訊科技的加值，可以產生的便民服務效益與政府與民間對公共利益與權利的對話，將是開放資料應用未來成為公民服務，與政府效能觀察的一個重要工具，甚且成為公共政策參酌的基礎。

萬營運長強調，如何運用資料的邏輯很重要。他分別以資料來源具可信任品質 (Data Sources)、資料處理具可信任品質 (Data Handling)、資料演繹具可信任品質 (Data Interpretation) 等三個向度來討論開放資料可信度的重要性，並列舉美國政府在 2008 年針對開放資料的討論所提出的八項準則作為借鏡。

這八項準則分別為：全面開放、資料完整、符於時效、便民使用、資料格式可使用自動化處理的原始資料、沒有使用限制/歧視、非專屬格式、不需授權等，當在論述開放資料時，須具有此八項準則才是完整開放資料的意涵。而在資料的處理上，須注意正確性、可用度、合致性、一致性、可信來源、攸關性、版本與時序、安全性與防護等幾要點。



開放證券期貨資訊，促進市場發展

金管會證期局資訊室 彭烜廣主任

國內證券期貨市場資料的來源，主要的提供者為交易所，以台灣證交所為例，對外提供資訊有3種途徑：第1種為與證交所簽約可取得市場交易資訊，第2種為透過證交所網路資訊商店取得，第3種為證交對外網站提供之資訊，其他如櫃買中心及期交所亦提供類似資訊取得管道，其中前2種資訊之取得採收費制，並在一定條件下將資料增值應用並對外出版使用，第3種途徑取得之資訊為免費，基本上屬於該交易所擁有，衡諸證交所網站使用條款，目前並未並不能如開放資料 (Open Data) 般可由任何人自由出版使用，但鑑於市場之交易相關資料，雖為證交所建立相關平台投入硬軟體設備處理交易作業並產製相關市場資料，但參與交易之投資人亦為資訊來源之提供者且有些必要須提供給外界，證 期貨市場交易所資料否有那些可開放提供，並可由任何人自由出版使用，以鼓勵善用市場參與者無限之創意，發展各種創新增值服務以提升證 期貨市場地發展。

目前證交所正規劃「證券期貨資料雲平台」作為證券期貨市場公開資訊之整合資訊入口及關鍵字專業查詢，逐步將證交所、櫃買中心、期交所與集保結算所等四個機構及投信投顧公會之公開資訊有整合需求之資料彙整公告，另提供專業及深入查詢，其特色為整合四個機構及投信投顧公會之公開資料查詢的一站式服務，打造證券期貨業專屬搜尋的關鍵字搜尋，並根據資料相關性延伸資料廣度，此一平台為證 期貨周邊單位對外資訊整合的第一步，未來如規劃證券期貨市場開放資料，其單一入口之規劃或可參考其服務推出後

之成效。

未來如開放證券期貨 open data，如何引導民間或市場參與者對資料的運用與創新是 open data 開放後的課題，如何能有成功典範（best practice）的產生，未來有賴於各交易所之策劃。



致力培養資料蒐集、分析人才

財金資訊公司 林孟津總經理

巨量資料（Big Data）的時代，誰能夠蒐集更多的數據，透過 IT 的協助統計分析產出有價值的資料，就能預知未來，比別人更能優先掌握商機。21 世紀是一個數據化（Digital）的時代，人類使用網路越來越多，所產生的數據也更容易蒐集、統計和分析，因此，如何將隨時隨地所產生的數據資料化和公開化，將是一門重要的學問。

證券金融業是比較早數據化的行業，客戶使用網路銀行和卡片作為電子支付工具後不斷產生大量的數據，以財金公司每年所處理的跨行交易筆數，高達 7 億筆，這些交易筆數隱藏著各種支付機制的使用度、客戶交易的習性偏好、商品的銷售量、交易的成功失敗比率、系統穩定度與安全等，可以提供會員銀行作為擬訂經營策略、客戶關係管理、作業系統風險評估之參考。

因此，如何促使資料流通，發揮資料最大價值，將是加速巨量資料應用之關鍵。關於證券金融業資訊公開化、透明化，目前證券交易所有一個公開資訊站，提供上市櫃公司作為公告事項發佈，是一個很好讓投資人能夠即時瞭解

各公司經營狀況與重大消息的成功案例，全球化的投資理財時代，需要更多的資料蒐集、整合、萃取以產生價值，個人認為相關系統的建置、人才培養、資料交換、統合使用資料作為判斷決策的觀念等等，應是我們需要努力的地方。



台灣產業供應鏈與人才社群現況

財政部財政資訊中心 蘇俊榮主任

政府資料開放為近年國際上及本國備受關注及大力推動之議題，旨在透過鼓勵企業、公民團體與個人，對政府開放資料做創新加值運用；並藉由政府資料開放，提升政府透明，增加民眾參與。我國自 101 年起將政府資料開放列為重點政策實行，中央與地方政府均分別建立其開放資料平台，並逐步要求各機關開放資料給與公眾使用。本次演講內容在瞭解國際間及本國政府開放資料實行的政策規劃、推動策略、相對應的服務與管理模式，並分享政府機關實際推動所面臨之挑戰，及財政部推動過程及相關案例提供參考，以期使與會者了解我國政府開放資料營運模式與作業原則，並可運用相關資料，以達成政府資料開放之創新與服務。

開放資訊在實際推動的過程中，面臨許多挑戰，包括缺乏主動公開之政府資訊整合平台、資訊資源分散，缺乏整合機制、缺乏主動及隨選式的服務、累積的巨量資料，尚待分析及發掘新機會、法規限制及疑義，限制資料開放內容等，這些問題政府單位也提出相對之因應方法，逐步解決中。

蘇主任認為資料的價值不是供給面，而是需求面，他以雲端發票的推動為

例，指出透過電子發票推動雲端應用服務，帶動智慧商圈的發展與創造新產業價值。未來，開放資料的發展該以正向循環的方式進行，政府單位將媒合內部資料發展智慧政府，媒合民間需求促進資訊增值，進而以顧客導向的方式創造價值，並運用開放源碼的方式建立永續經營的模式，再透過智慧預警趨勢分析進行跨域合作，達成政府資料開放之創新與服務。



應用開放資料激盪更多創意

臺灣集中保管結算所 孟慶菴副總經理

集保結算所擁有大量且完整的權益證券、固定收益和基金資料，且目前各企業皆重視利用巨量資料技術以優化企業營運和提供創新服務。本公司已著手建置查詢資料庫系統，將「證券存託系統」維護及保存之集保帳戶交易歷史資料，移轉至開放系統平台資料庫，同時將目前「專線電子函查暨銷帳系統」及「票券保管結算交割系統（BCSS）」資料調閱產製作業一併納入。藉由建立本公司受理外部單位所需資料查詢業務之單一資料調閱查詢中介平台，達成本公司未來辦理各項資料調閱作業，能有較佳之作業時效，並達到自申請、審核、資料調閱、複核、交付申請單位收執之一貫化作業目標。

然而目前集保應用在開放資料（Open Data）的部分，包括在證券類，提供帳簿劃撥應用統計表的資料；在固定收益方面也提供票券保管、結算、交割統計表等資料；以及 TAIBIR 利率指標、股務資訊等資料，同時也設立境外基金、期信基金觀測站，作為資料的查詢。

孟副總表示，集保一直不斷思考、諮詢，該如何發展集保獨有的開放資訊且又不涉及違反個資法規，他列舉像是公布股東資訊，長久積累下來，即可從每年股東人數的增減，了解投資人對這家公司投資的喜好，甚至是股票持有分級的資訊統計，可讓投資人進一步分析資料，做為參考依據。另外，也可針對證券開戶的年齡層作分析，了解20-30歲的年輕人投入股票市場的情形，了解資金的流轉等問題。開放資料的應用，讓很多人能擷取這些原始資料後，激盪出很多創意，集保一直來皆提供很多公開的資訊，期盼能回饋整個社會、產業、資本市場，產業的發展產出更高的價值。🌀

第39屆國際證券管理機構組織 (IOSCO) 年會

「執法——恢復投資者信心及維持市場穩定成長的關鍵驅動力」監理研討會紀實及執法案例說明

集保結算所企劃部 高級專員 | 李南和

壹、前言

第39屆國際證券管理機構組織(International Organization of Securities Commission, IOSCO)年會於2014年9月28日至10月2日假巴西里約熱內盧舉行，主辦單位為巴西金融監督管理委員會(Comissão de Valores Mobiliários, CMV)。國際證券管理機構組織為世界各國證券及期貨市場主管機關最重要的國際性合作組織，其設立目標包括：提升法規之水準以維持公平效率之健全市場；交換經驗及資訊；提升跨國證券交易之監視效率；提供會員法規及執法程序之建議及協助以有效防範犯罪。

本屆年會安排多場監理研討會，本文謹就Enforcement - A critical driver to regain investor confidence and keep market stability and growth「執法-- 恢復投資者信心及維持市場穩定成長的關鍵驅動力」研討會會議紀實及相關執法案例整理說明。

貳、研討會內容摘要

本場次監理研討會於2014年10月1日舉行，由IOSCO 秘書長 Mr. David Wright 主持，並邀請 Ms. Arunma Ote (Director-General, SEC, Nigeria/ Chairman of the IOSCO Africa/ Middle-East Regional Committee); Mr. Gerard Rameix (President, AMF, France/Chairman IOSCO MMoU Monitoring Group) ; Mr. Greg Medcraft (Chairman, ASIC, Australia/Chairman of the IOSCO Board) ; Mr. Leonardo Pereira (Chairman, CVM, Brazil) ; Ms. Mary Jo White (Chairperson, US SEC) 與談，分享執法現況及面臨之挑戰。本研討會主持人 Mr. David Wright 首先說明最近國際監管機構朝向降低金融機構槓桿操作發展，如此將有機會擴大資本市場長期融資的角色功能，所以首先我們需重拾2008年金融危機後所影響的投資者信心，透過傳送明確信息來加強執法能力，以一強而有力的制度來確保市場遵循法律與相關規定，以達成保護投資者及維護資本市場的永續發展。本論壇由主持人介紹各與談人，接著與談人分別就本議題發表意見，意見內容摘要如下：

一、Mr. Leonardo Pereira (Chairman, CVM, Brazil)

Mr. Leonardo Pereira 表示：在拉美經濟危機之後，巴西資本市場的基礎制度逐漸建構完成並達到國際標準。巴西在歷經資本改革後，外資持有巴西上市公司市值比例達34%，很多已赴海外上市的企業紛紛轉回巴西本國上市，市場信心逐漸恢復。巴西現行主要監理目標包括：確保交易所及場外交易市場正常運作、防範公司經理人對股東進行詐騙違法行為、避免任何形式的欺詐或操縱行為引發證券市場人為價格波動、確保投資大眾取得發行公司所有相關信息、確保所有市場參與者進行公平交易行為、鼓勵以儲蓄投資證券、促進巴西證券市場效率及擴大巴西發行公司資本化。巴

西資本市場監理方向，基本上與國際市場同步，巴西金融業監督管理委員會亦遵從 IOSCO 監理原則進行監理。

二、Ms. Mary Jo White (Chairperson, US SEC)

(一) 背景說明

Ms. Mary Jo White 表示：身為證券監管機構的一員，我們一致認為強化證券法令的執行是保護投資者、維護投資信心、並確保市場穩定的重要關鍵。而現今我們需要有足以擴及全球的警政資源並能將違法者繩之以法的能力，且需能傳送強烈的威懾信息，以預防可能的欺詐者犯案。面對這些挑戰需要大家的認同及強而有力的國際合作。今天我將簡要討論美國證管會的執法程序，以及在全球其他監管機構的援助下，我們是如何提高執法效率。

(二) 美國證管會執法程序 (SEC Enforcement)

Ms. Mary Jo White 表示：維持穩健的執法程序始終是美國證管會首要任務，美國證管會現在約有 1300 位律師、會計師、及分析師在執法部門工作，2013 年針對證券不法案件共進行 675 件執法行動，以及進行 34 億美元罰款及追繳不法所得。除此之外，美國證管會更專注於提供高品質案件處理模式，處理案件包括確保證券交易行為公平性及遵循法規範之要求；投資顧問收取不公開費用及違背客戶信任的行為；證券經紀商利用自動交易系統的故障而擾亂市場；以財務報導攻擊發行人；對金融體系審計人員的攻擊；國際企業反對海外貪腐法案；及各種涉及內線交易和欺詐發行案件。

美國證管會並以創新的方式擴大證券市場執法範疇，例如首次指控違反市場准入規則之業者，要求業者為客戶提供進入市場前的適當風險控管措施 (Case1)；警告投資比特幣 (Bitcoin) 等虛擬貨幣存

在諸多風險 (Case2)；首次控訴個人誤導及阻撓投資顧問的法令遵循主管 (Case3)；首次依據 Dodd-Frank 法案施行吹哨者反報復權利，控訴一家把告密的員工降職或歧視的公司 (Case4)。相關案例說明如下：

Case 1. 違反市場准入規則

市場准入制度是保護市場的必要條件，鑒於在當今市場交易的快速步伐，及相關控制失靈的巨大潛在影響，證券商對於市場安全有序地運行，必須保持高標準的法規遵從，因此 2010 年 11 月 3 日美國證管會採行 15c3-5 規則，要求證券經紀商將市場准入與其風險控制相連結，以解決自動化及快速電子交易所產生的交易風險。

2012 年 8 月 1 日騎士資本集團 (Knight Capital Group, Inc.)，因軟體出錯而使股市出現長達半小時的交易混亂，約 148 家公司股票被捲入這場事故中，股價迅速波動。美國證管會調查發現因為沒有確實執行市場准入相關規定，造成數百萬的錯誤委託單，騎士資本公司也未能充分檢討其內部控制制度的有效性。

美國證管會於 2013 年 10 月 16 日宣佈美洲騎士資本公司同意就該公司擾亂市場的交易及違反市場准入制度，支付 1200 萬美元。這是繼 2010 年通過 15 c 3-5 規則，美國證管會的第一次針對市場准入制度的執法行動。美國證管會指出騎士資本集團亦違反 200(g) 及 203(b) Regulation SHO。美國證管會認為騎士資本違反的市場准入制度如下：

- 在其提出委託單之前，沒有立即的適當控制 (such as a control to compare orders leaving the router with those entered)
- 依賴財務風險控制並不能防止委託單總數超過企業資本額之

預設值。

- 沒有將當日收到的執行委託單相關帳戶資訊，連結到該公司整體財務曝險的相關自動控制。
- 針對部署代碼 (code deployment) 及證券路由器 (equity order router) 的測試，沒有適當的控制程序。
- 沒有充足的控制及書面程序來指導員工回應重大技術和法規遵從性的事件。
- 就市場准入部分，沒有充分審查其業務活動，以確保其風險管理措施和監管程序的整體有效性。它的評估主要集中在彙編現有控管項目的清單及確保他們如預期般地運作，而不是著眼於其自動化路由器可能會發生故障的風險。
- 沒有足夠的書面敘述它的風險管理控制措施。
- 沒有在其 2012 年 CEO certification 中認證該公司「風險管理措施及監管程序」遵循准入的相關規定。

Case2. 比特幣 (Bitcoin) 與 龐氏騙局 (Ponzi Schemes)

美國證管會 2013 年 7 月 23 日控告 Mr. Trendon T. Shavers 和他的公司涉及採用比特幣 (Bitcoin) 以龐氏騙局及欺詐投資者。美國證管會指控 Trendon T. Shavers 是比特幣儲蓄和信託 (BTCST) 的創始人和經營者，其使用綽號 "Pirate" 和 "pirateat40"，透過網際網路提供及出售比特幣計價的投資。比特幣是一種虛擬貨幣，可在線上交易傳統貨幣 (如美元)，或用來線上購買商品或服務，Shavers 在 2011 年 9 月至 2012 年 9 月間，從 BTCST 募集至少 700,000 比特幣。2013 年 7 月時，700,000 比特幣價值超過 6000 萬美元。證管會指出 Shavers 向投資者承諾，在 BTCST 的比特幣市場套利活動中，每週利率可達到 7%。實際上，Shavers 僅是將新

投資者的資金轉給之前允諾過的舊投資人，以支付利息及短期回報，以製造賺錢的假像進而騙取更多的投資，此類詐騙行為稱為龐氏騙局 (Ponzi Schemes)。

根據 SEC complaint filed，Shavers 透過網際網路向康乃狄克州、夏威夷、伊利諾州、路易斯安那州、麻薩諸塞州、北卡羅來納州、賓州等銷售 BTCST 投資商品。美國證管會指控 Shavers 和 BTCST 提供及銷售投資，違反證券法反欺詐和登記的規定，特別是 Securities Act of 1933 Sections 5(a), 5(c) and 17(a), Section 10(b) of the Securities Exchange Act of 1934，Exchange Act Rule 10b-5。美國證管會建議投資者提防那些承諾高回報率低投資風險的投資機會，尤其小心透過網際網路與沒有登記註冊的銷售員進行交易與投資。

Case3. 誤導法令遵循主管相關調查

美國證管會於 2013 年 8 月 27 日，處罰一位於科羅拉多州投資顧問公司的投資經理人，偽造文書誤導該公司首席法令遵循主管並隱匿其個人交易。依據美國證管調查，Carl Johns 沒有依美國的聯邦證券法及 Boulder 投資顧問公司 (BIA) 的道德規範，2006 年到 2010 年間，未能遵守義務，沒有預先闡明或報告其個人帳戶內 640 筆證券交易，其中包括至少 91 筆交易係該公司所管理的基金所持有的證券。依據該公司的道德規範，是限制渠等證券的買入或賣出交易。

Johns 透過變造券商報表 (brokerage statements)，交易確認 (trade confirmations)、及其他提交給 BIA 季度及年度交易報告的相關附件，隱藏相關交易。Johns 後來試圖透過創造一自稱是交易前批准的虛假文件以隱瞞自己的不當行為，並在其首席法令遵循

主管調查他的不正當交易時，試圖誤導其調查。

證管會首次根據 38a-1(c) of the Investment Company Act 之規定進行指控誤導及阻撓法令遵循主管。為解決證管會的指控，Johns 同意支付超過 35 萬美元罰款(包括支付非法所得 231,169 美元、判決前利息 23,889 美元、及 10 萬美元罰款)，以及禁止從事證券相關業務五年。

Case4. 對吹哨人進行報復

美國證管會 2014 年 6 月 16 日控告一家總部設在紐約州的對沖基金顧問公司從事禁止交易，然後對向證管會報告相關違規交易活動的員工進行報復行為，這是證管會第一次行使反報復執法行動。證管會還指控該公司的老闆造成不當的交易。

根據證管會的指控，Ms. Weir 擁有的 Paradigm 對沖基金顧問公司，與她所擁有的證券商 C.L. King & Associates，進行其客戶 PCM Partners L.P. II 對沖基金公司的交易，這項自營商交易(principal transaction)已構成顧問公司與其客戶之間的利益衝突，因為，顧問公司必須揭露他們參與雙邊之買賣交易，同時必須取得對沖基金的同意。Paradigm 資本管理公司未能提供有效的書面揭露資訊予對沖基金，且在完成交易前亦沒有得到對沖基金的同意。

2011 年 Dodd-Frank Act 第 922 條增訂 1934 年證券交易法第 21F 條，授權證管會獎勵舉發證券市場不法行為之吹哨人。證管會發現 Paradigm 得知該公司首席交易員向證管會報告公司潛在的不當行為後，該公司進行一系列的報復行動，最後導致該名首席交易員辭職。Paradigm 資本管理公司及業者 Ms. Candace King Weir 同意支付 220 萬美元罰款。此外，美國證管會調查發現，

Paradigm 從 2009 年到 2011 年，至少從事 83 筆策略交易，以減少該公司的對沖基金投資者稅務負擔。

針對非法所得及民事處罰歸入權，美國證管會採行特殊且強硬措施來保護投資者，如為阻止證券業者違法，針對已違反欺詐行為且仍擔任上市公司主管或董事者採行禁止令、及禁止律師或會計師等專業人士執業，這些都是我們越來越常使用的前瞻性補救措施，阻止不法證券業者再犯，並對市場發出強而有力訊息，公告周知所有市場參與者。此外，我們也採用凍結資產 (Asset freezes) 及暫停交易 (Trading suspensions)，特別針對微市值詐欺 (Microcap fraud) 及內線交易 (Insider trading)，設法終止他們的欺詐行為，並防止欺詐犯動用他們的不義之財。Ms. Mary Jo White 表示：我們會不斷的改進執法程序，擴大執法程序的涵蓋範圍、問責制及威懾的效力。

(三) 強化執法程序 (Enhancements to the Enforcement Program)

Ms. Mary Jo White 表示：自從 2013 年 4 月擔任美國證管會主席後，就針對特定類型不當行為，成立新工作小組，並改進不法行為案件解決方案，及推出新的吹哨者方案。

1. 成立新工作小組 (Task Forces)

(1) 財務報告及審計工作小組

為加強打擊會計欺詐，美國證管會在 2013 年 6 月建立財務報告及審計工作小組 (Financial Reporting and Audit Task Force)。精確、誠實、可靠的財務報告是市場誠信及投資者保護的核心，也是執法的重要領域之一。財務報告及審計工作小組利用新的財務報告數據來源，以及創新的分析工具，快速鑑別值得進一步調查的財務報表及相關揭露。雖然工作小

組只設立一年多，但由於採用新方法，並積極聚焦於財務報告及審計，整體而言初具成效。在過去一年，我們看到已提報的金融欺詐案件及發行人揭露案件數量顯著提升，發行公司及審計師已清楚意識到證管會已開始密切關注他們的財務報告及審計品質。

(2) 微市值詐欺工作小組

美國證管會並針對股票市值較小且不需定期向證管會陳報資料或投資人不易取得財務報告之相關類型公司的操縱行為，以及「拉高出貨」(Pump and Dump)之類型操縱行為，成立微市值詐欺工作小組(Microcap Fraud Working Group)，主動出擊並儘速停止不當交易行為，以限制違法者從中獲利。

越來越多的網路社群媒體被用來進行這類微市值詐欺案，詐騙者以我們不太熟悉的方式詐騙投資人，所以我們的工作小組相當主動積極地掌握情況，現已逐漸可在詐騙者賣出股票之前就可以暫停交易方式，即早停止渠等不當交易行為，並限制違法者在被抓到前從中獲利。由於這些詐騙是全球性的，我們需要互相幫助以防範這類詐騙行為在全球市場橫行。

(3) 工作小組跨國合作

工作小組因個案所需，常常需要與國際監理機關密切合作，國際合作一向給我們非常重要的援助。例如，我們曾經追蹤過巴哈馬群島的一家涉及美國公開上市公司「拉高倒貨」(Pump and Dump)操縱行為的公司，我們廣泛的與巴哈馬及加拿大共同合作，取得反映股票真實所有權的證據，並透過

援助能在加拿大對該公司及其股票促銷集團進行起訴。

美國證管會曾指控股票推銷網站，利用電子郵件發送給 70 萬人來吹捧股票，並以欺騙方式拉抬價格，這些電子郵件造成股價及成交量大幅走高，隨後股票推銷者賣出他們的隱密持股，總共詐取超過 190 萬美元不義之財。這個案例就真的運用到 IOSCO 跨國監理備忘錄 (MMoU) 的合作模式蒐集相關證據，因為這是一個證據、犯罪者、行動分佈在世界各地的案例，犯罪者住在洛杉磯，但同時也是加拿大公民，他並持有黎巴嫩、尼維斯和瓜地馬拉的護照，他透過銀行和券商在瑞士上市，並在塞舌爾 (Seychelles) 及瓜地馬拉 (Guatemala) 註冊的公司。

2. 公開承認 (Admissions)

Ms. Mary Jo White 表示：其擔任主席的另一項改革就是強化美國證券市場的執法程序，修改證管會長期以來的既不承認也不否認指控和解協議 (No admit-no deny settlement protocol)。現在，我們針對某些不法行為的類型，我們需要更多的公眾問責 (Public Accountability)，公開承認其不法行為。這些案件往往會造成很多投資者蒙受損失，讓市場暴露於重大風險之中，並會防礙我們的調查。當那些不法行為嚴重威脅到投資者或市場安全且認定有罪時，將有必要提高對渠等案件的威懾效果。因此我們進行調整我們的執法控管守則 (Enforcement Protocol)，以提高影響力，及加強執法程序相關訊息。在第一個案例認定有罪之後，的確帶來很大的公眾問責 (Public accountability)，沒有什麼能比得上一個公司或企業高階主管違反了證券交易法而能公開承認自己有罪。可以確認的是，就美國證管會的執法程序及美國資本市場而言，

已經有效的提升了投資者的信心。公開認罪可以讓想違反證券法規的人，產生強而有力的威懾效果，並可對於想犯罪的人產生明確警告作用。

3. 吹哨者 (Whistleblowers)

除了我們的執法程序外，第三個成功項目是新的舉報程序，這也是「華爾街改革及消費者保護法案」(Dodd-Frank Act)的產物。2010年7月21日美國總統簽署「華爾街改革及消費者保護法案」(Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act.)後，授權證管會獎勵舉發證券市場不法行為之吹哨者，以採取有效行動。目前當經濟制裁超過100萬美元時，檢舉人就有機會得到最終罰款10%-30%的獎勵款項。近年來，平均每年證管會收到超過3000則來自吹哨者的檢舉，這些吹哨者所提供證據價值非常正面。

在過去的一年裡，我們看到這一創舉具有相當影響力，舉例來說，過去的一個月裡，我們頒發規模最大的一次獎金，總計頒發超過3,000萬美元給提供重要原始資訊並已成功完成執法程序案件的舉報人。我們相信，這些獎項將鼓勵更多的爆料者提供資訊給證管會舉報不當行為，幫助我們的執法團隊把違法者繩之以法，這當然也包括那些住在美國以外的舉報人。

(四) 國際合作 (International Cooperation)

在當前全球市場當中，詐騙和其他不法行為通常是以跨國方式進行，因此需要我們以前所未有的方式進行無縫合作。尤其美國證管會的調查及執法行動往往涉及世界各地不同國家的證人和證據，面對此一事實，如果我們要繼續成功地進行這些調查並起訴違法者的罪行，廣泛且有效運用IOSCO MMoU以及雙邊協議，將會是比

以往任何時候都更加重要。

事實上在過去一年中，美國證管會有超過900宗個案係向國際間請求援助，也因為如此，我們許多個案能夠取得關鍵證據而起訴違法者。在最近一次反海外腐敗法的個案FCPA，證管會就從德國檢察官獲得銀行及其他公司相關記錄等有價值的證據。同時在另一個案，我們亦獲得澳大利亞，根西島(Guernsey)，列支敦士登(Liechtenstein)、挪威、加拿大、瑞士、及英國監管機構的大力協助。在2014年，美國證管會也回應超過500個來自國際合作夥伴的請求，且大部分係基於MMoU的合作基礎上所提出的請求。所以我們堅定地承諾，繼續成為各位在證券執法上強有力的合作夥伴，因為證券欺詐是全球性的，我們的努力成效也將是全球性的。

(五) 結論

當我們調查的全球執法現況，發現我們的共同努力非常成功。為了迎接挑戰，無論是在美國或在全球各地，我們必須保持警惕，共同打擊欺詐和其他不當行為。我們必須繼續透過MMoU的雙邊協議一起工作，我們必須不斷評估這些推陳出新的工具，在瞬息萬變的世界中確保它們的有效性。我們要讓市場禿鷹和市場操縱者知道無所遁形，讓投資者信任我們。

三、Mr. Greg Medcraft (Chairman, ASIC, Australia/Chairman of the IOSCO Board)

Greg Medcraft表示：市場最重要的，就是要讓投資人有信心，故管理者應向投資人保證，若市場有問題，投資人肯定會受到保護。此外，就保護投資人信心而言，當事情發生，管理者要迅速且果決的應對。在澳洲，此做法步驟為「偵測、了解、與應對」。偵測是用市場情報來偵測不法行

為，了解後再採取行動。針對高風險的市場，需注意潛在的風險，因此監督是很重要的。澳洲也有「守門員」機制，若發現不法行為，會進行秉報。更重要的是利用數據 (data gather and matching) 收集與比對，再找出不正常的趨勢。

打擊犯罪的兩大要素：(1) 犯罪者擔心被偵測，故要建立偵測機制；(2) 一但被偵測，犯罪者需要被嚴重的處罰。前兩年他們處理了兩百件多件案件，也行使權力，禁止某些人在金融服務與信貸市場活動。去年，有幾百人從金融市場被剔除。如此的執法，可警示其他人不得犯法，若犯法，就必須坐牢。此外，為了使投資人安心，每半年會公布管理的狀況與執法的方式。更重要的是，當國際犯罪發生，管理者必須向投資人保證，他們有能力進行快速且有效率的反應並加以制裁。

四、Ms. Arunma Oteh (Director-General, SEC, Nigeria/Chairman of the IOSCO Africa/ Middle-East Regional Committee)

Arunma Oteh 提到四點原則：第一：強而有力的執法系統 (Enforcement Regime) 是給投資人信心的關鍵；第二：遲來的正義就是被拒絕的正義，故執法須有時效性；第三：執法是大眾最後的希望；第四：讓大家領悟到犯法的代價大到唯一能做的就是守法。另外，制定客訴管理架構 (Complaint Management Framework) 及強化調查，可讓 NCC Nigeria 的執法系統更加健全。就執法而言，國內與國際的合作有同等的重要性。

五、Mr. Gerard Rameix (President, AMF, France/Chairman IOSCO MMoU Monitoring Group)

Gerard Rameix 說明，管理者須強化司法執行的成效。在全球化且各國都密切相關的時代，管理者的跨國合作是非常必要的。同時，國際資料

的共享與公開，持續在增加當中，此點也對管理效能有很大的助益。因為各國市場的法律傳統不同，各國對市場、犯罪、實踐的定義也不一，故必須緊密合作，加強管理者的功能，做出最好的裁決。目前我們在國際管理的層面向上，已有相當的進展。

參、研習心得

現行各國在制定監理規範仍然是依據其國內市場實際狀況及法令架構進行規劃，發展出屬於其市場特色的機制，再透過與他國分享監理經驗，進而修正監管規範，並進行必要的跨國合作以打擊罪犯。David Wright 總結此研討會時亦表示，各國仍須提升管理效率及對市場的反應；促進各國不同管轄權、警察、法務系統的合作；加強科技與數據運算箝制犯罪；採用媒體與傳播等方法宣導跨國執法合作赫阻違法者；並且鼓勵吹哨者舉報，這些好處可帶來激勵的效果，進一步促進跨國間的監理合作。

目前在IOSCO會員當中，有超過103個國家已簽署MMoU，對於提升各國跨境監理調查的合作具有實質的幫助。未來隨著跨境金融活動的增加，除了可讓大眾更瞭解各國主管機關具備執法跨境合作的能力，且可讓大眾瞭解各國主管機關均通力合作遏止跨境不法交易，讓其無法利用跨境方式不當得利。同時，各國主管機關亦可充分運用IOSCO MMoU的合作管道，相互協助調查，迅速有效提供犯罪證據，方可有效抑止跨國犯罪的發生頻率。未來如何有效提升IOSCO MMoU之合作效率，讓每一會員國均得以相互協助，且迅速有效地提供相關證據，將是未來在證券執法時的關鍵課題。🌀



教育訓練

日期	參加人員	主辦單位	課程名稱
10/01	林琬琪等 36 人	管理部(內部訓練)	領導統御與部屬培育指導——第一梯
10/02	秦副理嗣悌等 30 人	管理部(內部訓練)	個資事件通報訓練與演練——第 1 梯次
10/02	呂岱芬等 18 人	管理部(內部訓練)	個資事件通報訓練與演練——第 2 梯次
10/03	陳俊宏等 3 人	管理部(外部訓練)	雲端時代下網路服務及 CloudDataCenter 投資商機
10/07	何總稽核潔敏等 2 人	管理部(外部訓練)	C 系列高階決策主管論壇——金融業風險治理與監管機制運作
10/08	陳建良等 46 人	管理部(內部訓練)	網路拍賣 - 架站、金流相關實務介紹
10/09	林懿玲等 44 人	管理部(內部訓練)	臺灣保險業之現況與展望
10/13	許渺沙等 35 人	管理部(內部訓練)	「個人資料保護法規實務新近發展」課程
10/13	張容芳	管理部(外部訓練)	2014 重大勞動議題座談會
10/15	范惠緣等 40 人	管理部(內部訓練)	領導統御與部屬培育指導——第二梯
10/17	蔡宗穎等 2 人	管理部(外部訓練)	「強化台灣金融業競爭力」研討會
10/22	林正芬等 85 人	管理部(內部訓練)	從滬港通談台日通
10/27	蔡宗穎	管理部(外部訓練)	從國家資本主義與主權基金趨勢看台灣金融新戰略
10/28~30	詹昆瑾	管理部(外部訓練)	「ETF 期貨暨其他期貨商品交易策略與實務」課程
10/29	李南和等 2 人	管理部(外部訓練)	臺灣 ETF 投資論壇
10/29	周儒等 53 人	管理部(內部訓練)	數位時代博物館經營模式探討——以故宮為例
10/29	黃柏紘等 88 人	管理部(內部訓練)	跨國交易所併購對新創產業國際化之影響
11/03	蔡淑靜等 26 人	管理部(內部訓練)	稽核人員如何成為企業診斷高手研習班
11/06	黃素悫	管理部(外部訓練)	2014 年第 10 屆亞太新興市場論壇
11/06	陳少燕等 3 人	管理部(外部訓練)	「寒冬送暖——來自陳資政沖之關懷」公益活動
11/10	江靜文等 20 人	管理部(內部訓練)	國際標準趨勢及驗證稽核實務研習班
11/12	蕭國財等 51 人	管理部(內部訓練)	觀光休閒導覽
11/14	黃正中	管理部(外部訓練)	「槓桿反向及期貨 ETF 國際發展現況介紹」專題演講
11/18	高逸潔等 24 人	管理部(內部訓練)	「電子投票在美國及國際市場之最新發展趨勢」專題演講
11/18	蔡素貞等 74 人	管理部(內部訓練)	防毒與防害最新趨勢
11/20~21	趙光隆	管理部(外部訓練)	股務作業最新相關規範暨實務作業研習班
11/26	詹勳偉等 29 人	管理部(內部訓練)	「天秤世界——全球金融失衡」專題演講
11/27	蔡佳菁等 2 人	管理部(外部訓練)	「法令遵循實務國際發展新趨勢」研討會



重要紀事

10/6-12	本公司派員至紐約參加 IBM Think Forum 論壇。
10/7	本公司邀請專兼營債票券自營商、清算交割銀行及代理清算銀行等參加人，辦理 1 場「外幣債票券 DVP 業務暨資訊規格說明會」，共計 87 人出席。
10/8	本公司與櫃檯中心及 Clearstream 共同舉辦 1 場「國際債券業務宣導說明會」，共計 102 人出席。
10/13-18	林總經理率員赴中國西安參加亞太地區集保機構組織 (ACG) 第 18 屆年會。
10/14、17	本公司邀請股務協會、股務自辦及代辦機構舉辦 2 場「股東會電子投票平台股東名冊與證券所有人名冊光碟資料改採電子傳輸作業交流說明會」，共計 131 人參加。
10/14-28	假北、中、南等地舉辦 9 場「集保業務說明會」，共計 1,436 人參加。
10/15-16	「臺灣個人資料保護與管理制度」(TPIPAS) 驗證機構資策會科技法律研究所至本公司進行期中查核，順利完成且未發現不符合事項。
10/15-20	本公司派員至中國北京參加跨境人民幣業務及人民幣清算專題交流會議。
10/27、28、30	本公司邀請保管銀行、股務自辦及代辦機構等單位，舉辦 3 場「跨國投票直通處理 STP 作業說明暨市場測試作業」說明會，共計 172 人參加。
10/28	司法官訓練所一行共 8 人至本公司參訪，聽取證券市場結算交割制度簡報並參觀股票博物館。
10/29-11/2	本公司派員至印尼參加第 11 屆 Asia-Oceania Central Counterparty 會議。
10/30-31	韓國集保公司董事長 Mr. Jaehoon Yoo 率員來訪，就人民幣計價商品相關業務進行交流並參訪股票博物館。
11/1	本公司參與金融總會與新北市政府舉辦之「103 年金融服務關懷社會園遊會(新北場)」，於民眾互動區設攤參展，宣導本公司集保 APP 及股票博物館等業務。
11/2	本公司擴大舉辦 25 周年慶「愛心慈善園遊會暨登山健行活動」，為展現本公司善盡企業社會責任，發揮公益精神，特別邀請主管機關、證券周邊單位、證券商、票券商等近 2,000 人，一起共襄盛舉，當天義賣與捐贈金額達新臺幣 338 萬元。
11/3、18、27	假北、中、南等地舉辦 3 場次「證券商集保業務(新進)人員說明會」，共計 38 人參加。
11/5	Clearstream 基金業務主管 Mr. Philippe Seyll 率員來訪，拜會林總經理並進行業務交流。
11/5	越南胡志明交易所總經理 Ms. Phan Thi Tuong Tam 率員來訪，就認購(售)權證業務進行業務交流。
11/6	本公司舉辦「應用 Open Data 發展創新服務」研討會，邀請產官學界專家與談，期能透過研討與經驗分享，就本公司未來經營的方向與原則，開啟 Open Data 的新思維並提出資料應用的亮點服務。
11/10	Clearstream 執行董事 Mr. Philip Brown 率員來訪，拜會林總經理並進行業務交流。
11/12	本公司邀請股務協會、股務自辦及代辦機構等單位，舉辦 1 場「推動私募有價證券全面無實體發行說明會」，共計 40 人參加。
11/15-21	本公司派員至澳洲參加顧能公司 Gartner Symposium/ITxpo 2014 論壇。
11/18-19	印尼交易所、結算所、集保公司派員至本公司參訪，進行業務交流並參觀股票博物館。
11/20-21	本公司協助主管機關辦理第 10 屆臺北公司治理論壇，統籌相關會務工作。
11/21	蒙古金管會及興櫃市場交易所派員至本公司參訪，拜會林總經理並進行業務交流。
11/24	美國 BBH 派員至本公司參訪，進行業務交流。
11/25-28	本公司派員至新加坡參加人民幣離岸研討會，並擔任「人民幣跨境結算」場次之講師。
11/26-27	驗證機構英國標準協會 BSI 至本公司進行資通安全管理 ISO 27001 新版查核，順利完成且查核結果無任何缺失事項。
11/26-27	邀集各發行公司股務業務人員舉辦本年度第 4 梯次股務業務人員教育訓練，共計 88 人參加。
11/27	本公司邀請總代理人舉辦 1 場「境外基金申報公告平台作業說明會」，共計 70 人參加。
11/28	美國 JP Morgan 派員至本公司參訪，進行業務交流。

統計資訊

表一 集中保管帳戶異動統計表

 集中保管帳戶累計開戶數

表二之一 集中保管有價證券業務概況表

 集中保管有價證券總保管股數

表二之二 集中保管有價證券保管統計表

 集中保管有價證券無實體佔總保管股數比例

表三 集中保管債券收付統計表

表四 集中保管有價證券帳簿劃撥統計表

表五 帳簿劃撥配發新股統計表

 帳簿劃撥配發新股 戶次

 帳簿劃撥配發新股 股數

表六 集中保管有價證券帳簿劃撥設質交付統計表

表七 境外基金交易平台業務量統計表

 境外基金交易平台申購統計

表八 票券保管結算交割統計表

 票券保管結算交割統計 - 初級市場發行量

 票券保管結算交割統計 - 次級市場交易量

為愛惜地球資源、響應環保，「有價證券集中保管個別股票異動月分析表－上市證券、上櫃證券、興櫃股票」、「可轉換公司債月分析表」、「認購售權證月分析表」等資料，投資人可逕自本公司官方網站之「統計資訊」(www.tdcc.com.tw) 查詢相關資料。

表一 集中保管帳戶異動統計表
Table 1. Number of Central Depository Accounts

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

 單位：戶
 Unit：Accounts

年 Year 月份 Month	項目 Item	新 開 戶 數 Newly opened	解 約 戶 數 Cancelled	總 開 戶 數 Net Change	累 計 開 戶 數 Total
88 年 (1999)		1,613,338	378,661	1,234,677	8,914,733
89 年 (2000)		4,474,761	3,053,424	1,421,337	10,336,070
90 年 (2001)		1,287,951	751,639	536,312	10,872,382
91 年 (2002)		2,404,437	1,824,769	579,668	11,452,050
92 年 (2003)		1,686,195	1,246,090	440,105	11,892,155
93 年 (2004)		1,191,870	552,643	639,227	12,531,377
94 年 (2005)		805,344	491,713	313,631	12,845,007
95 年 (2006)		1,392,598	1,035,171	357,427	13,202,434
96 年 (2007)		1,814,692	1,341,428	473,264	13,675,698
97 年 (2008)		822,327	475,055	347,272	14,022,970
98 年 (2009)		2,002,775	1,700,284	302,491	14,325,461
99 年 (2010)		754,660	226,536	528,124	14,853,585

續上頁

年 Year 月份 Month	項目 Item	新 開 戶 數 Newly opened	解 約 戶 數 Cancelled	總 開 戶 數 Net Change	累 計 開 戶 數 Total
100 年 (2011)		1,781,067	1,718,563	62,504	14,918,163
101 年 (2012)		2,407,039	2,031,780	375,259	15,293,422
102 年 (2013)		1,290,053	958,323	331,730	15,625,152
102 年 12 月		189,313	169,195	20,118	15,625,152
103 年 1 月		108,127	82,495	25,632	15,650,784
103 年 2 月		144,332	108,926	35,406	15,686,190
103 年 3 月		98,728	48,646	50,082	15,736,272
103 年 4 月		77,392	55,128	22,264	15,758,536
103 年 5 月		41,093	10,298	30,795	15,789,331
103 年 6 月		72,125	37,345	34,780	15,824,111
103 年 7 月		115,764	78,509	37,255	15,861,366
103 年 8 月		60,064	23,618	36,446	15,897,812
103 年 9 月		73,203	39,933	33,270	15,931,082
103 年 10 月		135,040	102,353	32,687	15,963,769
103 年 11 月		54,843	29,454	25,389	15,989,158

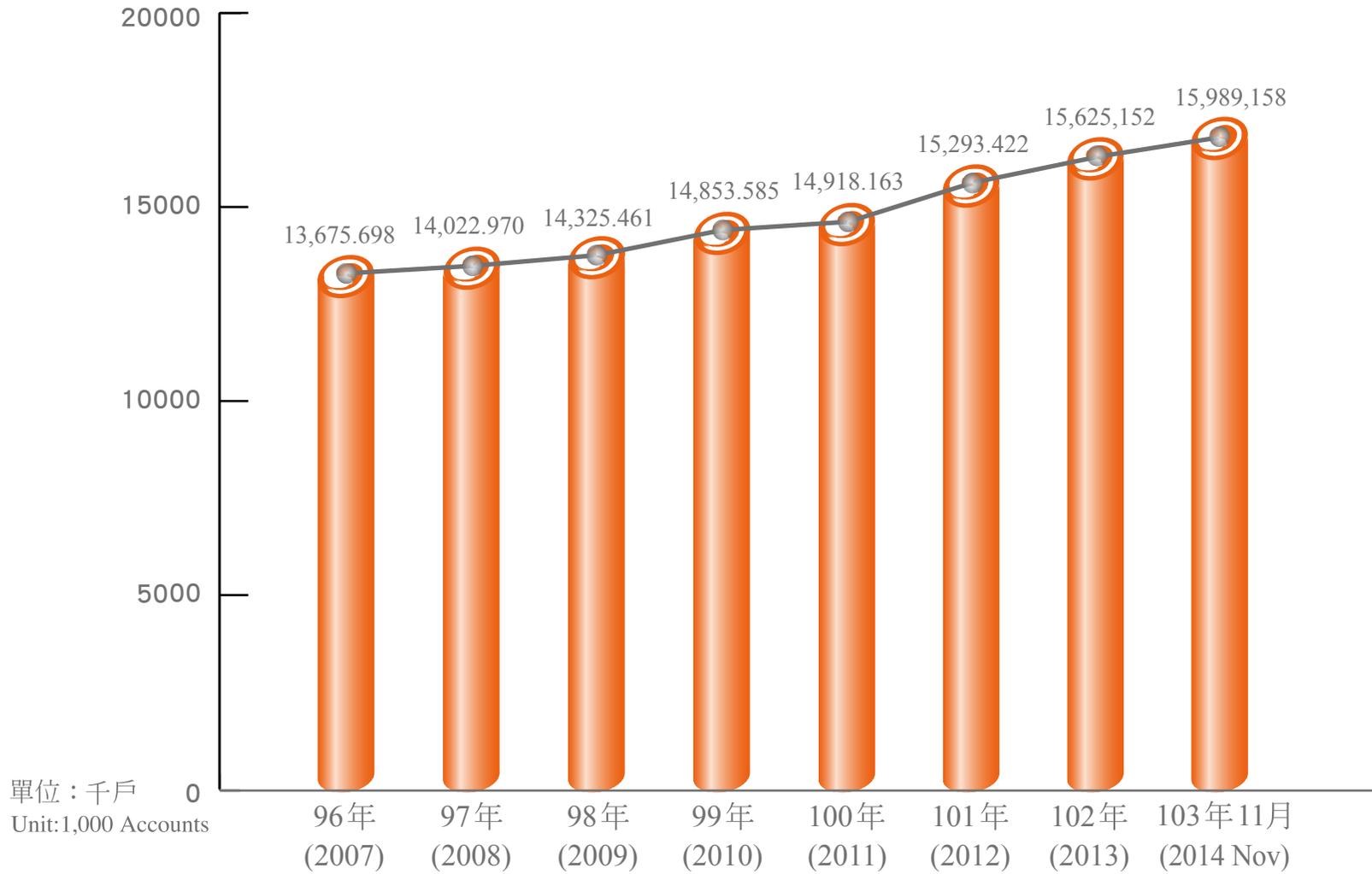
註一：總開戶數指合計當月新開立集中保管帳戶並扣除解約戶之戶數。

註二：累計開戶數指至本月底止之集中保管帳戶數。

註三：統計數據僅供參考。

圖一：集中保管帳戶累計開戶數

Figure 1 : Total Central Depository Accounts



表二之一 集中保管有價證券業務概況表
Table 2-1. Highlights of Securities Under Central Custody

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

單位：千股

Unit : 1,000 Shares

項目 Item	無實體登錄 Dematerialized Securities					實體保管 Physical Securities					總保管股數 Total Shares (K) =(E)+(J)
	上市(櫃)證券 Outstanding Listed Shares			其他 Others (D)	合計 Total (E) =(A)+(B) +(C)+(D)	上市(櫃)證券 Outstanding Listed Shares			其他 Others (I)	合計 Total (J) =(F)+(G) +(H)+(I)	
	上市 TWSE Shares (A)	上櫃 GTSM Shares (B)	興櫃 Emerging Stocks (C)			上市 TWSE Shares (F)	上櫃 GTSM Shares (G)	興櫃 Emerging Stocks (H)			
年 Year 月份 Month											
91年(2002)	12,204,087	809,236	6,826	10,000	13,030,149	330,171,219	50,331,613	1,066,833	24,665,136	406,234,801	419,264,950
92年(2003)	26,615,111	2,279,802	0	26,465,831	55,360,744	369,814,442	54,405,421	3,488,520	26,971,445	454,679,828	510,040,572
93年(2004)	34,164,646	5,498,430	6,601,837	26,340,206	72,605,119	395,865,771	51,377,909	8,082,119	31,343,009	486,668,808	559,273,927
94年(2005)	50,241,364	6,062,129	6,636,402	5,446,126	68,386,021	428,920,397	53,217,082	9,673,948	35,926,396	527,737,823	596,123,844
95年(2006)	90,399,780	16,895,830	14,946,389	15,152,234	137,394,233	408,491,461	53,720,101	8,485,447	36,220,160	506,917,169	644,311,402
96年(2007)	148,932,586	25,603,836	12,595,352	42,340,858	229,472,632	387,551,180	49,604,831	8,413,139	47,451,304	493,020,454	722,493,086
97年(2008)	206,553,060	30,929,595	14,763,859	83,231,880	335,478,394	363,840,269	36,963,885	8,359,142	105,261,031	514,424,328	849,902,722
98年(2009)	239,891,423	38,645,721	16,158,877	132,612,021	427,308,042	358,637,334	41,238,125	8,500,569	102,847,662	511,223,690	938,531,732
99年(2010)	622,706,420	78,920,676	34,172,025	149,467,451	885,266,572	29,925,276	527,189	147,863	107,543,678	138,144,006	1,023,410,578
100年(2011)	715,117,881	85,707,473	36,212,358	148,812,753	985,850,465	0	0	0	109,907,302	109,907,302	1,095,757,767
101年(2012)	732,118,499	79,966,919	33,541,441	161,299,204	1,006,926,063	0	0	0	115,518,303	115,518,303	1,122,444,366

續上頁

項目 Item	無實體登錄 Dematerialized Securities					實體保管 Physical Securities					總保管股數 Total Shares (K) =(E)+(J)
	上市(櫃)證券 Outstanding Listed Shares			其他 Others (D)	合計 Total (E) =(A)+(B) +(C)+(D)	上市(櫃)證券 Outstanding Listed Shares			其他 Others (I)	合計 Total (J) =(F)+(G) +(H)+(I)	
	上市 TWSE Shares (A)	上櫃 GTSM Shares (B)	興櫃 Emerging Stocks (C)			上市 TWSE Shares (F)	上櫃 GTSM Shares (G)	興櫃 Emerging Stocks (H)			
年 Year 月份 Month											
102年(2013)	755,999,350	84,256,997	30,390,871	164,931,590	1,035,578,808	0	0	0	112,757,890	112,757,890	1,148,336,698
102年12月	755,999,350	84,256,997	30,390,871	164,931,590	1,035,578,808	0	0	0	112,757,890	112,757,890	1,148,336,698
103年1月	763,224,191	86,932,454	29,679,647	161,957,258	1,041,793,551	0	0	0	112,662,082	112,662,082	1,154,455,633
103年2月	761,241,760	87,513,388	29,748,111	164,759,161	1,043,262,419	0	0	0	112,599,938	112,599,938	1,155,862,357
103年3月	759,214,333	88,101,884	29,807,887	166,850,325	1,043,974,430	0	0	0	112,551,072	112,551,072	1,156,525,502
103年4月	762,345,840	89,778,570	29,020,245	171,724,286	1,052,868,941	0	0	0	112,532,246	112,532,246	1,165,401,187
103年5月	762,218,286	89,197,830	28,898,466	166,025,440	1,046,340,023	0	0	0	112,630,682	112,630,682	1,158,970,705
103年6月	765,031,466	89,461,482	29,074,046	164,346,723	1,047,913,717	0	0	0	112,641,712	112,641,712	1,160,555,429
103年7月	754,749,356	89,404,243	28,261,033	169,628,025	1,042,042,657	0	0	0	112,610,748	112,610,748	1,154,653,405
103年8月	752,934,780	88,468,569	28,392,005	172,065,212	1,041,860,567	0	0	0	111,907,886	111,907,886	1,153,768,453
103年9月	754,134,762	87,509,831	32,942,794	173,855,109	1,048,442,496	0	0	0	112,303,796	112,303,796	1,160,746,292
103年10月	760,264,686	88,530,114	33,251,205	169,315,965	1,051,361,970	0	0	0	112,277,291	112,277,291	1,163,639,261
103年11月	761,575,848	87,646,669	33,498,816	172,039,599	1,054,760,932	0	0	0	111,914,991	111,914,991	1,166,675,923

註一：本表有價證券包含上市、上櫃及興櫃股票、受益憑證、存託憑證、認購(售)權證、轉(交)換公司債(面額新台幣一百元換算為一股)等。

註二：上櫃證券及興櫃股票，分別自83年12月、90年12月納入集保制度。

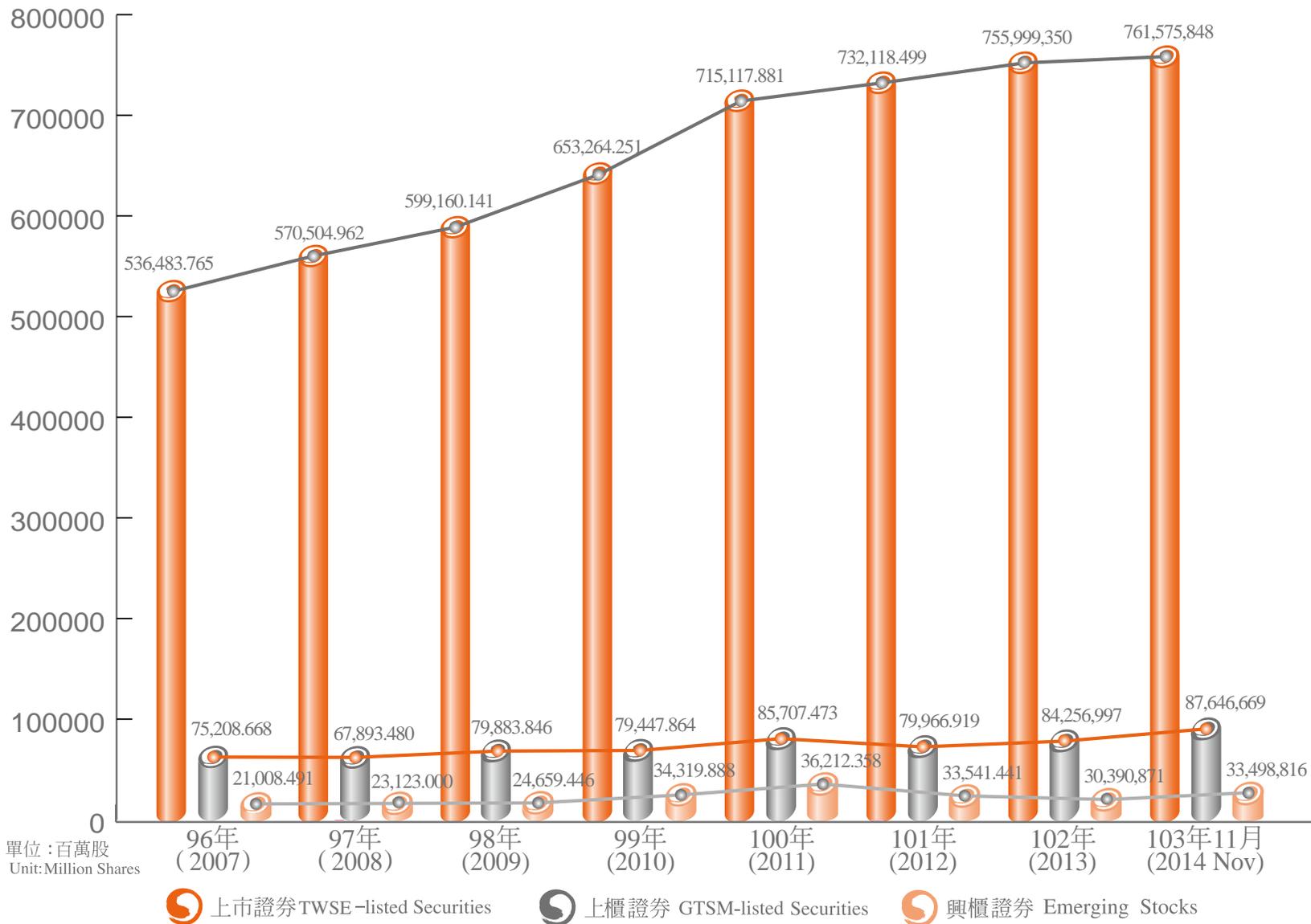
註三：上市(櫃)證券自100年7月29日起全面無實體登錄。

註四：其他包含終止上市(櫃)、限制上市(櫃)、未上市(櫃)及私募等有價證券。

註五：各欄位千股數採四捨五入計，統計數據僅供參考。

圖二：集中保管有價證券總保管股數

Figure 2 : Total Shares of Securities Under Central Custody



表二之二 集中保管有價證券保管統計表
 Table 2-2. Statistics of Securities Under Central Custody
 民國一〇三年十一月
 Nov. 2014

單位：張、千股

Unit : Pieces, 1,000 Shares

項目 Item	無實體登錄 Dematerialized Securities		實體保管 Physical Securities			總保管股數 Total Shares		
	股數 Shares(A)	佔總保管股數 比例 Percentage (A)/(E)	張數 Pieces	股數 Shares(B)	佔總保管股數 比例 Percentage (B)/(E)	上市(櫃)證券 股數 Listed Securities (C)	未上市(櫃)證 券股數 Unlisted Securities (D)	合計 Total (E) =(A)+(B)=(C)+(D)
年 Year 月份 Month								
91年(2002)	13,030,149	3.11	76,372,678	406,234,801	96.89	414,628,122	4,636,828	419,264,950
92年(2003)	55,360,744	10.85	77,900,407	454,679,828	89.15	456,603,296	53,437,276	510,040,572
93年(2004)	72,605,119	12.98	78,630,537	486,668,808	87.02	501,590,712	57,683,215	559,273,927
94年(2005)	68,386,021	11.47	74,269,752	527,737,823	88.53	554,751,322	41,372,522	596,123,844
95年(2006)	137,394,233	21.32	68,315,704	506,917,169	78.68	592,939,008	51,372,394	644,311,402
96年(2007)	229,472,632	31.76	62,156,921	493,020,454	68.24	632,700,924	89,792,162	722,493,086
97年(2008)	335,478,394	39.47	58,652,814	514,424,328	60.53	661,521,443	188,381,279	849,902,722
98年(2009)	427,308,042	45.53	55,256,364	511,223,690	54.47	703,703,432	234,828,300	938,531,732
99年(2010)	885,266,572	86.50	11,988,978	138,144,006	13.50	767,032,004	256,378,574	1,023,410,578
100年(2011)	985,850,465	89.97	8,250,158	109,907,302	10.03	837,037,712	258,720,055	1,095,757,767
101年(2012)	1,006,926,063	89.71	8,040,689	115,518,303	10.29	845,626,859	276,817,507	1,122,444,366

統計資訊

續上頁

項目 Item	無實體登錄 Dematerialized Securities		實體保管 Physical Securities			總保管股數 Total Shares		
	股數 Shares(A)	佔總保管股數 比例 Percentage (A)/(E)	張數 Pieces	股數 Shares(B)	佔總保管股數 比例 Percentage (B)/(E)	上市(櫃)證券 股數 Listed Securities (C)	未上市(櫃)證 券股數 Unlisted Securities (D)	合計 Total (E) =(A)+(B)=(C)+(D)
年 Year 月份 Month								
102年(2013)	1,035,578,808	90.18	7,850,020	112,757,890	9.82	870,647,218	277,689,480	1,148,336,698
102年12月	1,035,578,808	90.18	7,850,020	112,757,890	9.82	870,647,218	277,689,480	1,148,336,698
103年1月	1,041,793,551	90.24	7,840,515	112,662,082	9.76	879,836,292	274,619,340	1,154,455,633
103年2月	1,043,262,419	90.26	7,835,115	112,599,938	9.74	878,503,258	277,359,099	1,155,862,357
103年3月	1,043,974,430	90.27	7,796,462	112,551,072	9.73	877,124,104	279,401,398	1,156,525,502
103年4月	1,052,868,941	90.34	7,789,600	112,532,246	9.66	881,144,656	284,256,531	1,165,401,187
103年5月	1,046,340,023	90.28	7,785,134	112,630,682	9.72	880,314,583	278,656,122	1,158,970,705
103年6月	1,047,913,717	90.29	7,778,154	112,641,712	9.71	883,566,994	276,988,435	1,160,555,429
103年7月	1,042,042,657	90.25	7,771,775	112,610,748	9.75	872,414,632	282,238,773	1,154,653,405
103年8月	1,041,860,567	90.30	7,758,314	111,907,886	9.70	869,795,355	283,973,099	1,153,768,453
103年9月	1,048,442,496	90.32	7,764,580	112,303,796	9.68	874,587,387	286,158,905	1,160,746,292
103年10月	1,051,361,970	90.35	7,814,968	112,277,291	9.65	882,046,005	281,593,256	1,163,639,261
103年11月	1,054,760,932	90.41	7,748,207	111,914,991	9.59	882,721,333	283,954,590	1,166,675,923

註一：本表有價證券包含上市、上櫃及興櫃股票、受益憑證、存託憑證、認購(售)權證、轉(交)換公司債(面額新台幣一百元換算為一股)等。

註二：未上市(櫃)證券係指上市(櫃)證券以外之有價證券(含終止上市(櫃)、限制上市(櫃)、未上市(櫃)及私募等有價證券)。

註三：上櫃證券及興櫃股票，分別自83年12月、90年12月納入集保制度。

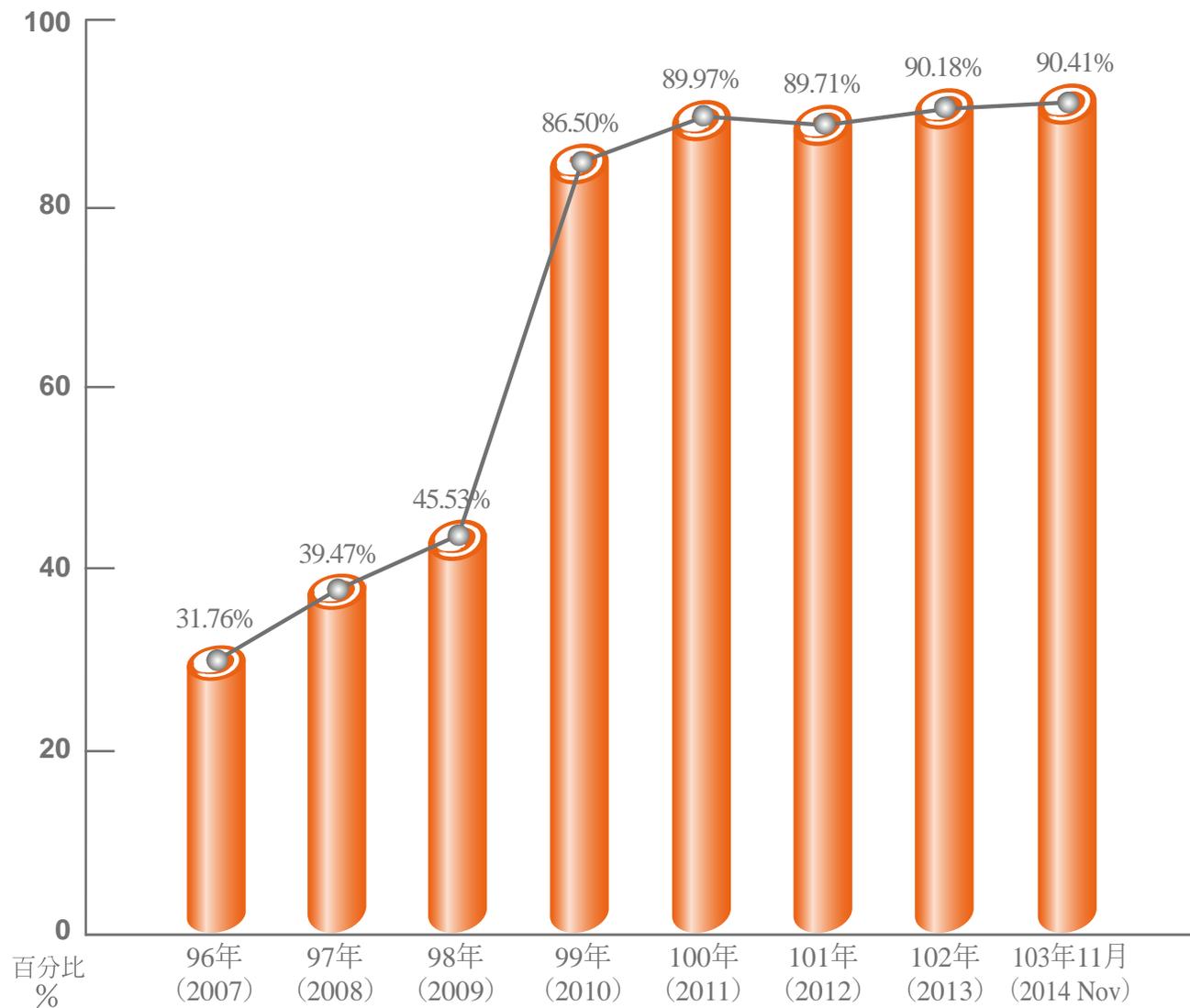
註四：初次上市(櫃)股票及已上市(櫃)增資發行新股、發行公司債及銀行於國內發行新臺幣金融債券，自95年7月起全面無實體發行。

註五：上市(櫃)證券自100年7月29日起全面無實體登錄。

註六：各欄位千股數採四捨五入計，統計數據僅供參考。

圖三：集中保管有價證券無實體佔總保管股數比例

Figure 3 : Percentage of Dematerialized Securities Under Central Custody



表三 集中保管債券收付統計表
Table 3. Statistics of Bonds Deposit / Withdrawal

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

單位：張、百萬元

Unit : Pieces 、 Million NT

項目 Item 年 Year 月份 Month	收 存 Deposit / Credit		付 出 Withdrawal / Debit		餘 額 Balance	
	張 數 Pieces	金 額 Amount	張 數 Pieces	金 額 Amount	張 數 Pieces	金 額 Amount
88年(1999)	25,998	30,031	27,651	31,553	2,740	2,015
89年(2000)	10,649	23,406	11,145	23,341	2,244	2,080
90年(2001)	8,861	41,556	9,053	41,409	2,052	2,228
91年(2002)	5,018	26,442	5,606	27,028	1,464	1,642
92年(2003)	14,340	48,959	14,582	45,693	1,222	4,908
93年(2004)	1,247	12,411	954	1,376	1,515	15,943
94年(2005)	844	414,569	360	138,687	1,999	291,825
95年(2006)	0	392,907	1,137	11,040	862	673,585
96年(2007)	120	304,954	60	42,006	922	936,791
97年(2008)	0	468,901	1	106,169	921	1,298,455
98年(2009)	0	329,489	300	128,861	621	1,500,091
99年(2010)	0	541,926	500	156,503	121	1,885,064

續上頁

項目 Item 年 Year 月份 Month	收 存 Deposit / Credit		付 出 Withdrawal / Debit		餘 額 Balance	
	張 數 Pieces	金 額 Amount	張 數 Pieces	金 額 Amount	張 數 Pieces	金 額 Amount
100 年 (2011)	0	644,003	121	366,948	0	2,162,458
101 年 (2012)	0	621,481	0	176,419	0	2,616,091
102 年 (2013)	0	523,998	0	331,482	0	2,808,696
102 年 12 月	0	81,162	0	56,710	0	2,808,696
103 年 1 月	0	54,216	0	11,670	0	2,851,595
103 年 2 月	0	5,600	0	25,706	0	2,831,327
103 年 3 月	0	50,844	0	40,546	0	2,841,644
103 年 4 月	0	13,645	0	20,271	0	2,834,516
103 年 5 月	0	88,392	0	34,730	0	2,887,993
103 年 6 月	0	100,733	0	44,701	0	2,944,033
103 年 7 月	0	56,022	0	28,576	0	2,971,629
103 年 8 月	0	17,170	0	12,597	0	2,976,143
103 年 9 月	0	64,068	0	52,669	0	2,988,469
103 年 10 月	0	65,182	0	25,140	0	3,028,604
103 年 11 月	0	85,507	0	21,895	0	3,093,942

註一：自 95 年 7 月 1 日起新發行之債券採無實體發行。

註二：以外幣計價的國際債券係自 95 年 11 月納入集保制度。

註三：自 97 年 6 月 23 日起債券收付金額由原始發行面額調整為本金餘額列示。

註四：101 年底以後到期實體債券於 100 年 3 月 28 日起完成全面無實體登錄。

註五：統計數據僅供參考。

表四 集中保管有價證券帳簿劃撥統計表
Table 4. Statistics of Book-entry Operations

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

 單位：千股，萬元
 Unit : 1,000 Shares , 10,000 NT

項目 Item	上市證券 TWSE-listed Securities		櫃檯證券 GTSM Securities					
			上櫃證券 GTSM-listed Securities		興櫃股票 Emerging Stocks		店頭議價債券 OTC Negotiated Bonds	
	總成交量 Total Trading Volume	平均每日成交量 Average Daily Trading Volume	總成交量 Total Trading Volume	平均每日成交量 Average Daily Trading Volume	總成交量 Total Trading Volume	平均每日成交量 Average Daily Trading Volume	總成交金額 Total Trading Value	平均每日成交金額 Average Daily Trading Value
88年(1999)	689,643,146	2,558,105	49,004,837	181,099	0	0	1,152,970	4,776
89年(2000)	647,962,586	2,463,148	88,490,440	335,888	0	0	30,920	113
90年(2001)	604,276,814	2,446,118	79,800,651	321,609	0	0	10,840	46
91年(2002)	877,137,250	3,524,860	102,763,975	417,555	335,444	1,378	1,000	43
92年(2003)	969,398,890	3,896,369	101,797,701	403,545	1,077,729	4,232	0	0
93年(2004)	1,099,225,181	4,424,693	157,034,174	629,899	1,981,331	7,957	0	0
94年(2005)	789,310,696	3,206,667	120,893,143	491,761	2,990,375	11,983	78,595,006	616,182
95年(2006)	890,105,619	3,609,421	172,751,358	698,897	4,297,665	17,605	188,078,474	756,703
96年(2007)	1,160,298,399	4,637,982	263,935,342	1,056,449	6,378,343	25,616	329,505,253	1,332,480
97年(2008)	1,090,424,878	4,395,032	143,584,443	577,198	3,328,405	13,324	489,946,152	1,958,030
98年(2009)	1,198,170,802	4,755,049	182,428,695	718,822	5,028,561	19,610	444,330,194	1,770,996
99年(2010)	968,842,697	3,953,756	151,933,352	621,120	5,544,194	22,783	894,236,455	3,608,147

續上頁

項目 Item	上市證券 TWSE-listed Securities		櫃檯證券 GTSM Securities					
			上櫃證券 GTSM-listed Securities		興櫃股票 Emerging Stocks		店頭議價債券 OTC Negotiated Bonds	
年 Year 月份 Month	總成交量 Total Trading Volume	平均每日成交量 Average Daily Trading Volume	總成交量 Total Trading Volume	平均每日成交量 Average Daily Trading Volume	總成交量 Total Trading Volume	平均每日成交量 Average Daily Trading Volume	總成交金額 Total Trading Value	平均每日成交金額 Average Daily Trading Value
100年(2011)	69,519,509	4,965,679	11,042,143	788,724	457,311	32,665	45,208,689	3,229,192
101年(2012)	791,881,834	3,185,253	120,501,523	483,321	5,795,470	23,056	931,864,336	3,738,959
102年(2013)	907,821,461	3,680,583	171,727,361	693,056	7,027,501	29,107	928,756,346	3,806,074
102年12月	78,864,747	3,584,761	18,778,536	853,570	664,771	30,217	72,151,547	3,279,616
103年1月	83,226,293	4,623,683	19,684,682	1,093,593	560,462	31,137	68,996,448	3,833,136
103年2月	73,859,786	4,344,693	21,548,313	1,267,548	687,033	40,414	55,465,811	3,262,695
103年3月	93,964,513	4,474,501	30,151,875	1,435,804	892,087	42,480	68,026,285	3,239,347
103年4月	100,021,887	4,762,947	28,047,094	1,335,576	689,275	32,823	68,611,569	3,267,218
103年5月	96,979,992	4,618,095	26,073,269	1,241,584	734,373	34,970	70,822,433	3,372,497
103年6月	101,664,875	5,083,244	29,086,546	1,454,327	806,133	40,307	80,762,667	4,038,133
103年7月	135,338,088	6,151,731	29,117,535	1,323,524	748,219	34,010	78,690,781	3,576,854
103年8月	115,095,809	5,480,753	24,370,452	1,160,498	501,469	23,879	73,089,346	3,480,445
103年9月	102,615,795	4,886,466	20,877,318	994,158	431,295	20,538	81,415,134	3,876,911
103年10月	114,145,886	5,188,449	22,338,645	1,015,393	457,064	20,776	82,151,520	3,734,160
103年11月	103,391,636	5,169,582	19,036,751	951,838	338,617	16,931	82,382,835	4,119,142

註一：本表有價證券包含上市、上櫃及興櫃股票、受益憑證、存託憑證、認購(售)權證、轉(交)換公司債(面額新台幣一百元換算為一股)等。

註二：店頭議價債券指證券商使用本公司連線之電腦設備，進行債券之附條件或買賣斷交易；其成交金額指債券面額之合計金額。

註三：統計數據僅供參考。

表五 帳簿劃撥配發新股統計表
Table 5. Statistics of New-share Distribution by Book-entry Transfer

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

單位：股、戶次、家次

Unit：Shares、Accounts、Times

年 Year 月份 Month	項目 Item	簽約家數 Numbers of Contracted Companies	家次 Times	戶次 Accounts	股數 Shares
88年 (1999)		744	1,935	14,696,290	28,762,735,936
89年 (2000)		854	2,302	17,299,888	36,725,263,976
90年 (2001)		981	1,790	16,919,362	55,352,030,979
91年 (2002)		1,155	3,718	15,356,683	73,465,854,214
92年 (2003)		1,303	6,460	13,166,111	89,399,028,786
93年 (2004)		1,490	11,448	14,971,067	84,521,581,778
94年 (2005)		1,577	13,997	15,990,325	88,912,437,454
95年 (2006)		1,599	17,161	15,947,136	97,749,999,640
96年 (2007)		1,600	24,873	16,530,326	171,865,573,998
97年 (2008)		1,600	51,850	21,976,003	289,076,363,335
98年 (2009)		1,602	90,699	20,614,774	339,535,953,852
99年 (2010)		1,602	142,998	23,140,266	465,857,737,999

續上頁

年 Year 月份 Month	項目 Item	簽約家數 Numbers of Contracted Companies	家次 Times	戶次 Accounts	股數 Shares
100年(2011)		1,602	156,882	25,231,424	507,760,358,511
101年(2012)		1,929	168,012	20,479,006	484,531,703,857
102年(2013)		1,966	181,150	18,959,079	517,421,476,955
102年12月		1,966	16,145	1,566,786	45,453,510,554
103年1月		1,969	16,176	831,439	53,406,531,172
103年2月		1,967	12,937	778,990	37,762,704,729
103年3月		1,967	17,089	1,000,311	43,655,869,117
103年4月		1,969	16,505	952,898	50,680,348,816
103年5月		1,972	15,095	934,042	36,196,985,289
103年6月		1,978	15,346	835,217	40,626,848,371
103年7月		1,982	18,365	1,000,150	49,179,824,241
103年8月		1,992	17,073	1,991,255	43,626,367,587
103年9月		2,003	17,095	5,356,185	52,175,912,995
103年10月		2,015	18,849	2,810,539	53,028,274,843
103年11月		2,029	16,272	2,079,033	41,003,191,734

註一：本項作業係自八十一年開始辦理。

註二：簽約家數指與本公司簽訂帳簿劃撥配發有價證券合約之發行公司家數。

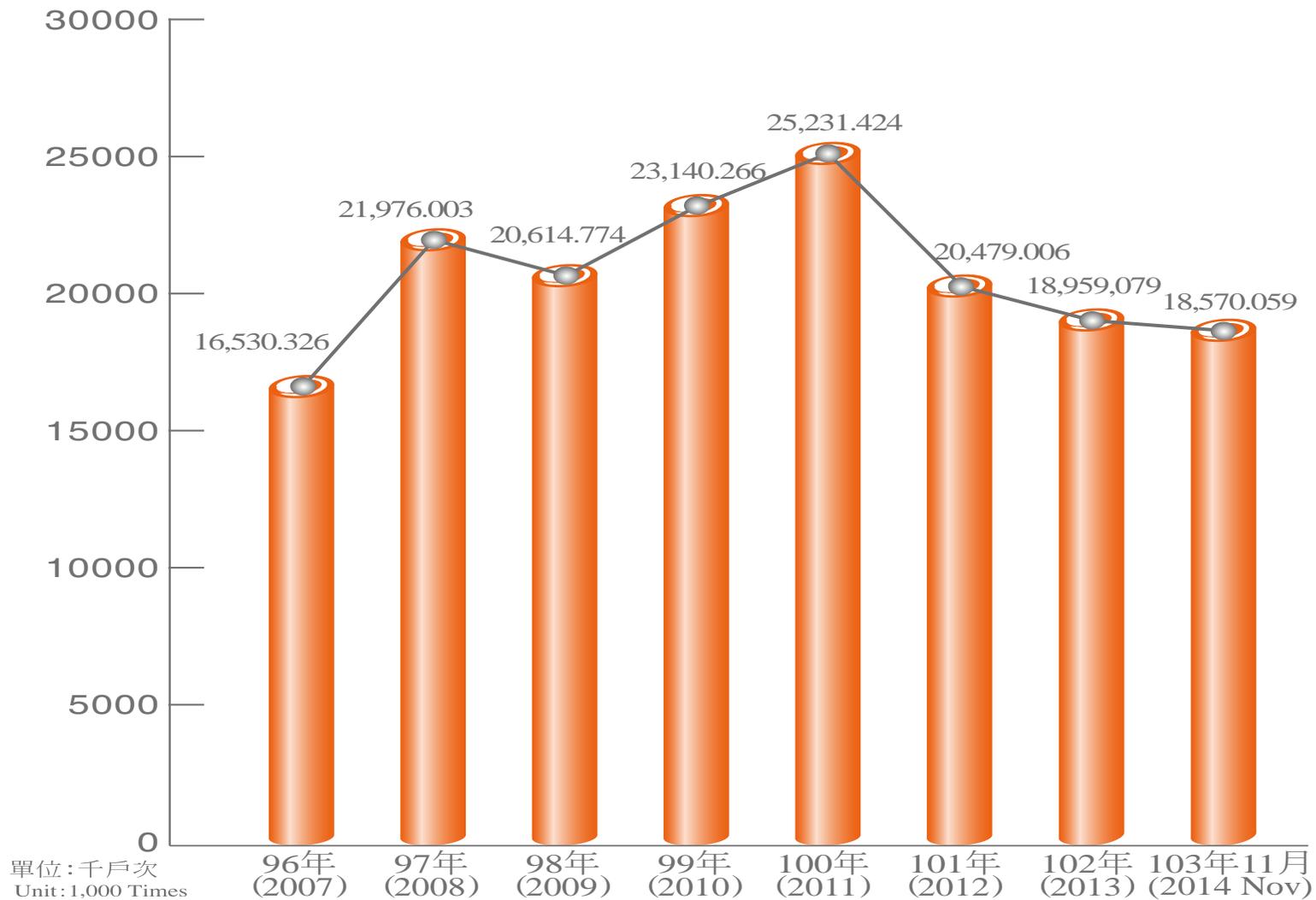
註三：家次指所有辦理帳簿劃撥配發新股之發行公司次數。

註四：戶次指所有辦理帳簿劃撥配發新股之集中保管帳戶次數。

註五：統計數據僅供參考。

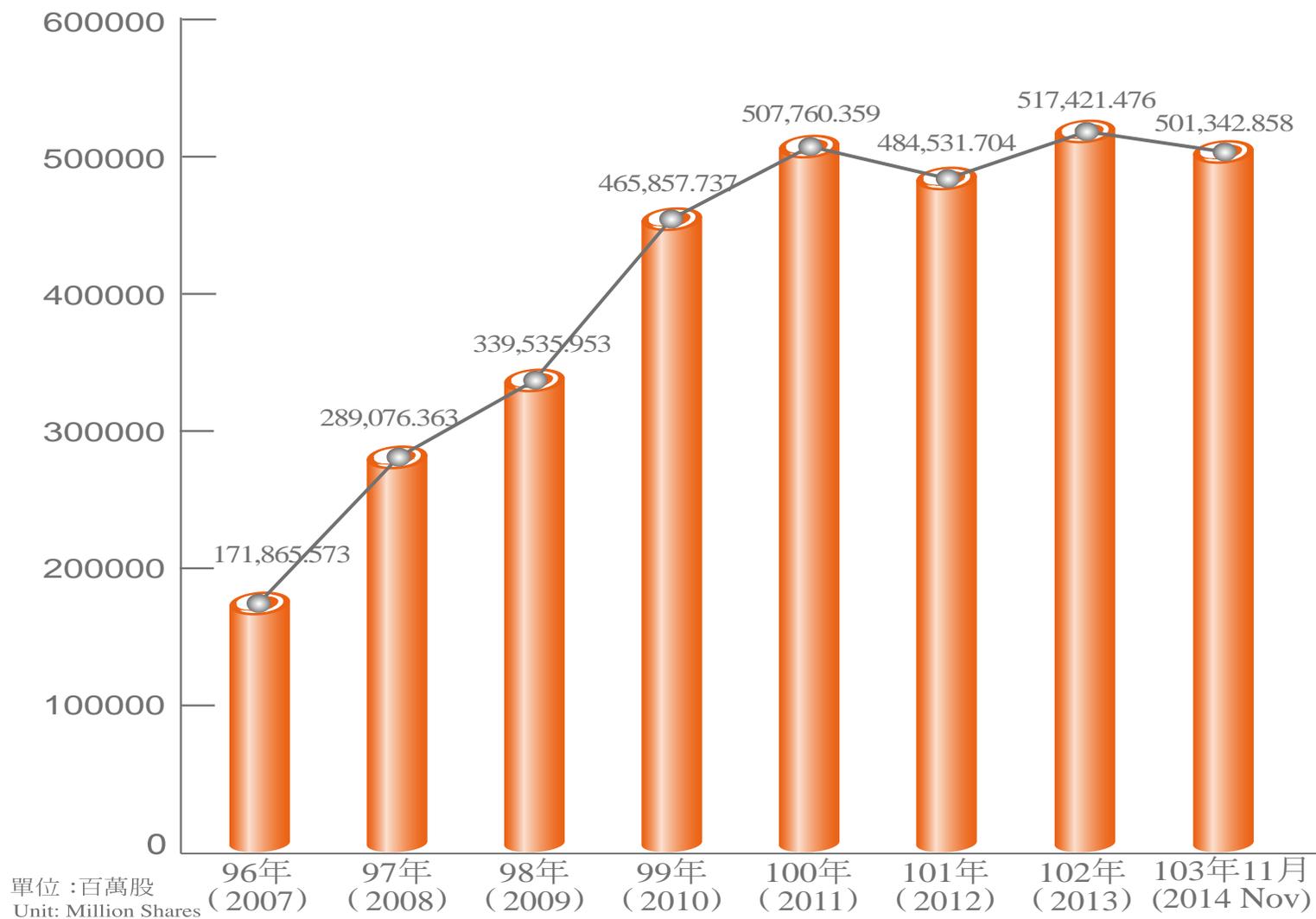
圖四：帳簿劃撥配發新股 戶次

Figure 4 : Number of Accounts involved in New-share Distribution



圖五：帳簿劃撥配發新股 股數

Figure 5 : Number of Distributed New Shares



表六 集中保管有價證券帳簿劃撥設質交付統計表

Table 6. Statistics of Book-entry Operations for Pledged Securities Under Central Custody

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

單位：股
Unit：Shares

項目 Item	質權設定 Securities put in pledge		質權解除 / 實行質權 Cancellation / Execution of Pledge		設質餘額 Balance of Pledged Securities		
	筆數 Number of Transaction	股數 Shares	筆數 Number of Transaction	股數 Shares	筆數 Number of Transaction	股數 Shares	成長率 % Growth Rate
88年(1999)	15,657	14,875,707,280	25,107	11,774,376,747	30,849	28,295,458,205	11.36
89年(2000)	17,190	30,093,105,657	22,946	11,933,710,224	33,201	46,132,920,541	63.04
90年(2001)	9,184	10,930,750,372	21,182	10,443,424,166	29,763	46,620,246,747	1.06
91年(2002)	8,725	9,613,196,686	19,968	13,984,921,712	26,717	42,248,521,721	-9.38
92年(2003)	7,635	10,317,342,456	15,734	11,394,312,886	24,049	41,177,408,645	-2.54
93年(2004)	9,708	11,450,066,353	15,769	10,435,962,497	24,157	42,191,512,501	2.46
94年(2005)	6,732	15,811,996,698	14,058	8,620,679,888	22,972	49,382,829,311	17.04
95年(2006)	8,682	23,261,216,589	17,256	21,858,422,014	20,963	50,785,623,886	2.84
96年(2007)	7,858	12,551,376,804	15,837	13,597,708,105	19,223	49,739,292,585	-2.06
97年(2008)	9,950	25,780,972,991	11,541	15,435,958,955	20,983	60,084,306,621	20.80
98年(2009)	5,303	13,620,556,075	11,784	18,286,432,748	18,448	55,418,429,948	-7.77
99年(2010)	6,214	10,484,870,307	9,756	15,984,411,257	18,765	49,918,888,999	-9.92

統計資訊

續上頁

項目 Item 年 Year 月份 Month	質權設定 Securities put in pledge		質權解除 / 實行質權 Cancellation / Execution of Pledge		設質餘額 Balance of Pledged Securities		
	筆數 Number of Transaction	股數 Shares	筆數 Number of Transaction	股數 Shares	筆數 Number of Transaction	股數 Shares	成長率 % Growth Rate
100 年 (2011)	7,320	13,683,330,524	9,098	12,450,370,982	20,687	51,151,848,541	2.47
101 年 (2012)	6,409	14,854,785,668	9,695	11,768,841,382	21,525	54,237,792,826	6.03
102 年 (2013)	5,817	9,017,496,421	9,611	12,629,830,862	22,156	50,625,458,385	-6.66
102 年 12 月	521	881,967,381	834	492,349,987	22,156	50,625,458,385	0.78
103 年 1 月	376	542,257,211	900	1,005,403,387	22,035	50,162,312,209	-0.91
103 年 2 月	299	352,306,182	824	392,744,952	21,812	50,121,873,439	-0.08
103 年 3 月	449	858,807,680	907	641,174,433	21,759	50,339,506,686	0.43
103 年 4 月	455	655,930,765	906	682,972,510	21,679	50,312,464,941	-0.05
103 年 5 月	622	1,065,872,356	903	746,792,673	21,797	50,631,544,624	0.63
103 年 6 月	505	978,763,849	879	1,099,454,859	21,855	50,510,853,614	-0.24
103 年 7 月	563	885,711,024	982	969,716,997	21,894	50,426,847,641	-0.17
103 年 8 月	526	1,045,182,773	742	805,077,916	22,001	50,666,952,498	0.48
103 年 9 月	616	577,901,410	793	738,177,772	22,112	50,506,676,136	-0.32
103 年 10 月	753	990,750,210	766	1,076,961,951	22,405	50,420,464,395	-0.17
103 年 11 月	558	514,930,517	602	367,216,788	22,641	50,568,178,125	0.29

註一：本項作業係自八十三年五月開始辦理。

註二：本表有價證券包含上市、上櫃及興櫃股票、受益憑證、存託憑證、認購（售）權證、轉（交）換公司債（面額新台幣一百元換算為一股）等。

註三：成長率指本月（年）設質股數餘額與前月（年）設質股數餘額之增減比例。

註四：本表不含外幣債券。

註五：統計數據僅供參考。

表七 境外基金交易平台業務量統計表

Table 7. Total Transaction Volume on Offshore Fund Platform (TDCC FundClear)

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

單位：筆數、千元

Unit : No. of Transaction, 1,000 NT

項目 Item	申 購 Subscription		買 回 Redemption		轉 換 Switch	
	筆 數 Number of Transaction	金 額 Amount	筆 數 Number of Transaction	金 額 Amount	筆 數 Number of Transaction	金 額 Amount
95 年 (2006)	5,623	3,253,480	562	183,229	15	1,340
96 年 (2007)	91,848	14,060,134	13,830	8,066,948	2,368	2,368
97 年 (2008)	248,812	4,646,106	62,346	6,243,773	3,874	3,874
98 年 (2009)	240,787	7,708,065	135,288	4,604,317	6,781	6,781
99 年 (2010)	320,522	10,379,483	232,678	9,039,183	15,476	15,476
100 年 (2011)	407,799	6,837,943	205,763	6,204,226	25,113	25,113
101 年 (2012)	342,475	11,459,738	264,765	7,520,286	34,938	2,093,472
102 年 (2013)	428,095	20,159,630	432,590	18,467,308	57,010	3,814,498
102 年 12 月	38,944	2,655,449	34,556	1,973,397	4,852	288,791

續上頁

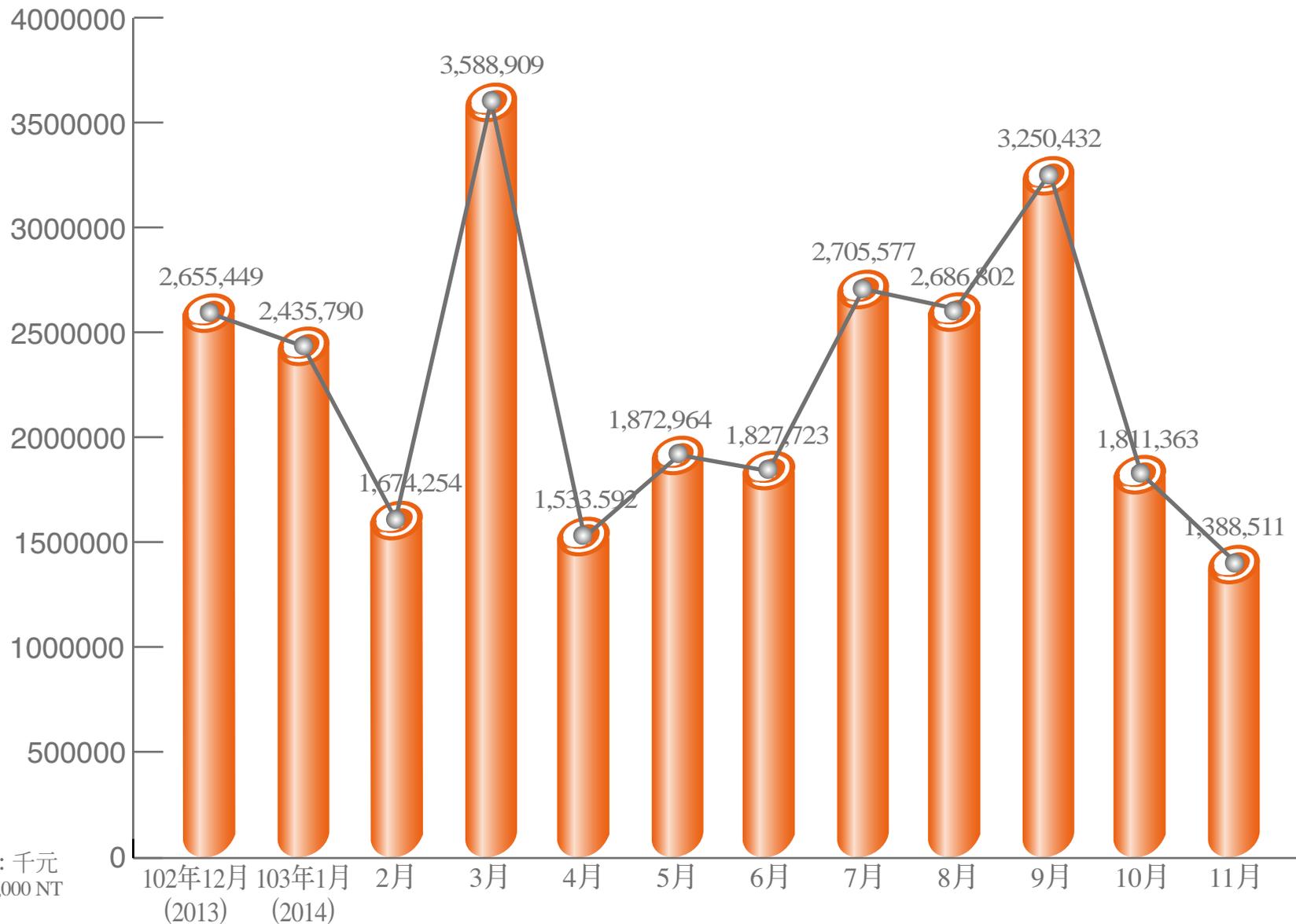
項目 Item	申 購 Subscription		買 回 Redemption		轉 換 Switch	
	筆 數 Number of Transaction	金 額 Amount	筆 數 Number of Transaction	金 額 Amount	筆 數 Number of Transaction	金 額 Amount
103 年 1 月	38,000	2,435,790	35,928	2,049,908	6,822	521,646
103 年 2 月	38,894	1,674,254	23,499	1,537,009	4,821	353,230
103 年 3 月	46,067	3,588,909	39,980	1,782,337	7,401	555,240
103 年 4 月	42,566	1,533,592	37,181	1,368,415	3,905	390,955
103 年 5 月	42,053	1,872,964	40,466	1,160,173	5,450	373,607
103 年 6 月	36,365	1,827,723	38,984	1,786,350	3,700	285,228
103 年 7 月	45,647	2,705,577	48,528	2,672,033	5,289	633,067
103 年 8 月	47,779	2,686,802	39,255	2,183,961	4,822	448,979
103 年 9 月	50,463	3,250,432	37,214	1,769,521	5,375	461,532
103 年 10 月	45,781	1,811,363	24,575	1,420,016	4,607	418,871
103 年 11 月	44,042	1,388,511	30,647	1,510,032	5,022	493,386

註一：境外基金交易平台業務自九十五年八月上線，係辦理銷售機構以綜合帳戶名義申請之款項收付。

註二：統計數據僅供參考。

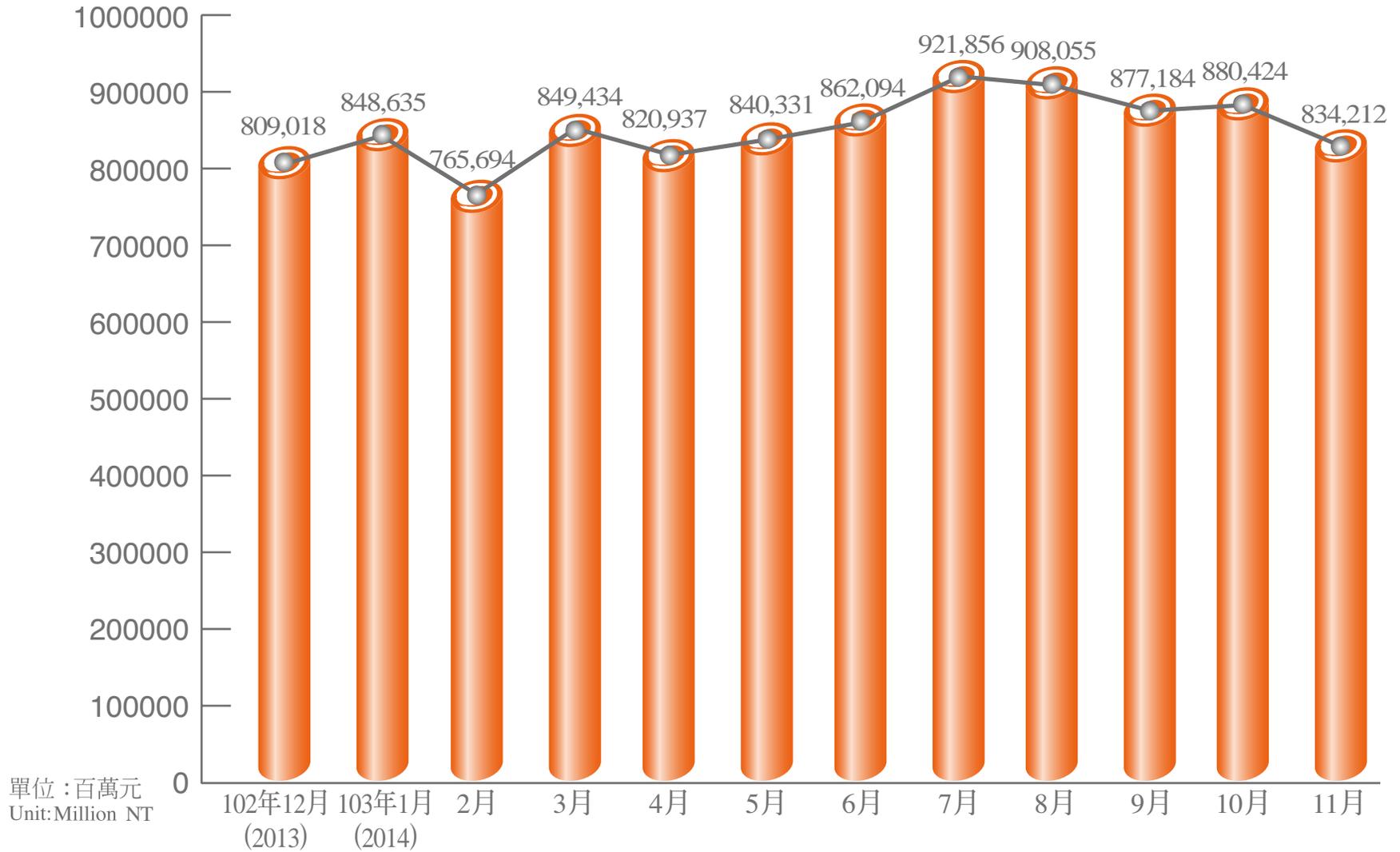
圖六：境外基金交易平台申購統計

Figure 6 : Total Amount of Subscription on Offshore Fund Platform (TDCC FundClear)



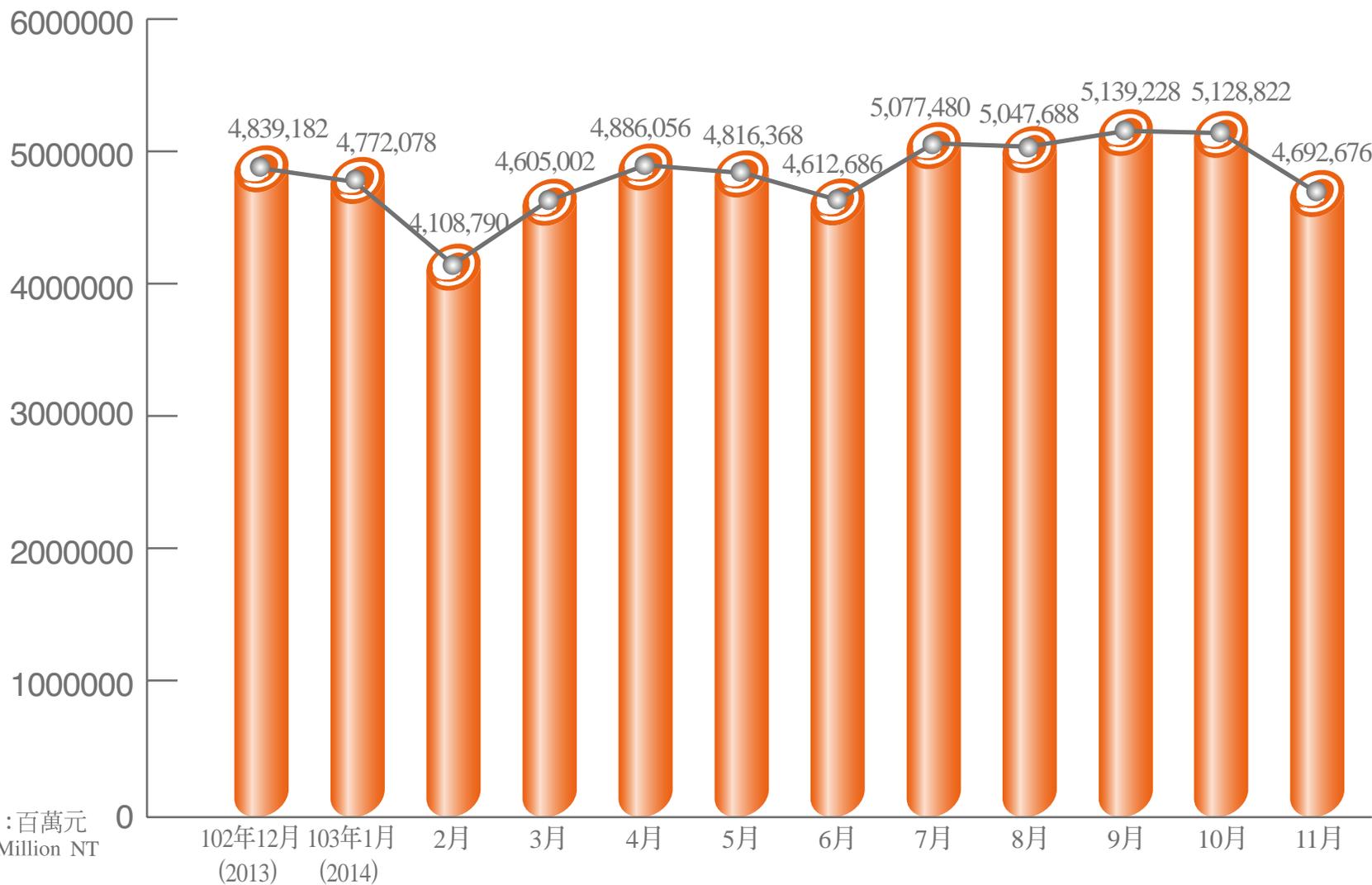
圖七：票券保管結算交割統計—初級市場發行量

Figure 7: Statistics of Bills Clearing & Settlement (Primary Market)



圖八：票券保管結算交割統計一次級市場交易量

Figure 8: Statistics of Bills Clearing & Settlement (Secondary Market)



單位：百萬元
Unit: Million NT

表八 票券保管結算交割統計表
Table 8. Statistics of Bills Clearing & Settlement

民國一〇三年十一月

Nov. 2014

單位：佰萬元

Unit : Million NT

項目 Item	初級市場 Primary Market		次級市場 (交易量) Secondary Market				合計 Total
	承銷 / 首買 Underwriting /Initial Purchase	兌償 Redemption	買賣斷 Outright	附條件交易 Repo	附條件履約 Repo Execution	小計 Subtotal	
年 Year 月份 Month							
93年 (2004)	4,435,036	3,521,156	8,968,644	14,530,340	13,569,303	37,068,287	45,024,479
94年 (2005)	6,071,910	6,130,013	13,345,030	25,168,299	25,140,876	63,654,205	75,856,128
95年 (2006)	6,442,421	6,384,540	13,815,813	27,050,741	27,150,942	68,017,496	80,844,457
96年 (2007)	6,213,145	6,333,759	12,634,190	26,561,216	26,638,460	65,833,866	78,380,770
97年 (2008)	6,572,141	6,606,445	13,084,744	25,895,724	26,005,094	64,985,562	78,164,148
98年 (2009)	5,655,226	5,701,127	10,950,832	20,377,546	20,435,060	51,763,438	63,119,791
99年 (2010)	6,225,635	6,152,937	12,379,632	22,535,472	22,389,274	57,304,378	69,682,950

續上頁

項目 Item 年 Year 月份 Month	初級市場 Primary Market		次級市場 (交易量) Secondary Market				合 計 Total
	承銷 / 首買 Underwriting /Initial Purchase	兌償 Redemption	買賣斷 Outright	附條件交易 Repo	附條件履約 Repo Execution	小計 Subtotal	
100年(2011)	6,590,306	6,524,294	13,508,222	23,431,456	23,355,064	60,294,742	73,409,342
101年(2012)	7,514,724	7,242,192	14,712,260	21,271,036	21,378,822	57,362,118	72,119,034
102年(2013)	9,052,283	8,830,141	16,630,498	19,847,122	19,811,006	56,288,626	74,171,050
102年12月	809,018	814,511	1,421,692	1,747,340	1,670,150	4,839,182	6,462,711
103年1月	848,635	770,625	1,565,576	1,576,952	1,629,550	4,772,078	6,391,338
103年2月	765,694	773,643	1,406,178	1,358,568	1,344,044	4,108,790	5,648,127
103年3月	849,434	833,820	1,508,486	1,550,558	1,545,958	4,605,002	6,288,256
103年4月	820,937	805,484	1,460,116	1,733,648	1,692,292	4,886,056	6,512,477
103年5月	840,331	830,630	1,524,276	1,649,632	1,642,460	4,816,368	6,487,329
103年6月	862,094	872,622	1,569,448	1,536,360	1,506,878	4,612,686	6,347,402

續上頁

項目 Item 年 Year 月份 Month	初級市場 Primary Market		次級市場 (交易量) Secondary Market				合 計 Total
	承銷 / 首買 Underwriting /Initial Purchase	兌償 Redemption	買賣斷 Outright	附條件交易 Repo	附條件履約 Repo Execution	小計 Subtotal	
103 年 7 月	921,856	840,102	1,687,404	1,686,308	1,703,768	5,077,480	6,839,438
103 年 8 月	908,055	918,128	1,650,256	1,718,610	1,678,822	5,047,688	6,873,871
103 年 9 月	877,184	924,480	1,640,248	1,728,584	1,770,396	5,139,228	6,940,892
103 年 10 月	880,424	910,892	1,531,866	1,793,244	1,803,712	5,128,822	6,920,138
103 年 11 月	834,212	807,978	1,448,858	1,615,302	1,628,516	4,692,676	6,334,866

註一：本項作業係自九十三年四月開始辦理。

註二：統計數據僅供參考。

投資人查詢 本人及被繼承人 集中保管有價證券資料

請至集保結算所或往來證券商辦理

相關作業說明請詳閱集保結算所網站說明 www.tdcc.com.tw

服務電話：(02)2719-5805(分機)141、195、379、395、112



TDCC BIMONTHLY



臺灣集中保管結算所

TDCC Taiwan Depository & Clearing Corporation

台北市復興北路363號11樓

TEL:02-2719-5805 FAX:02-2719-5403

<http://www.tdcc.com.tw>



臺灣股票博物館
Taiwan Stock Museum
臺灣集中保管結算所 建置



本刊物採環保用紙及大豆油墨印刷

ISSN 1818-6483



9 771018 538007

刊物編號 04-10308006