

中華民國九十二年年報 ANNUAL REPORT 2003

2003

Annual Report

中華民國九十二年年報

財團法人 中華民國證券櫃檯買賣中心

台北市羅斯福路二段100號15樓

電話：(02)2369-8555

傳真：(02)2369-1302

投資人服務專線：(02)2366-6100

<http://www.gretai.org.tw>

E-mail: server@mail.gretai.org.tw

證券刊物編號：11-9305008

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 編印

財團法人 中華民國證券櫃檯買賣中心



目錄

TABLE OF CONTENTS

回顧與展望	1
中心簡介	5
中心沿革	5
部門執掌	6
人力結構分析	6
組織架構圖	7
基金規模	11
董事、監察人及經理人名錄	12
營業報告	13
九十二年度證券櫃檯買賣市場概況	13
上櫃證券發行概況	13
上櫃證券交易概況	16
衍生性商品	20
九十二年度工作報告	21
九十三年度工作計畫	27
市場動態	30
九十二年上櫃異動	30
新上櫃公司名錄	30
上櫃轉上市公司名錄	31
内部控制制度聲明書	32
財務報告	33
資產、負債及基金餘額表	33
收支及累積結餘表	35

回顧與展望

董事長

李庸三



本中心自八十三年底承接權權買賣業務以來，全體同仁即始終秉持「以發展國民經濟，並保障投資為目的」之設立宗旨，兢兢勤力於推動優良企業上櫃及建立健全之市場制度。經過多年的辛勤耕耘，權權買賣市場逐步成長與茁壯，各方面的表現，不論是在市場規模的擴大、新商品的推出，或是制度的改善上，均有長足的進步。

回顧過往，權權買賣市場各方面皆表現耀眼，今（九十二）年更是權權買賣市場豐收的一年：

股票發行及交易現況方面，本中心開始承接權權市場業務之初，股票上櫃公司僅十一家，歷經多年，由於企業體認上櫃後之效益及中心同仁於擴大市場

規模方面的積極努力，連年申請上櫃之熱潮持續不減，九十二年底已上櫃公司家數計423家（含管理股票8家及二類股票9家），較九十一年底之384家，計淨增加39家；若加上該年度中陸續轉上市之家數24家，則增加63家。另自九十一年一月正式成立興櫃股票交易市場，及不斷的改進興櫃股票交易制度後，興櫃股票之登錄家數及交易量值亦持續增加，九十二年底，已登錄興櫃公司家數計245家，較九十一年底之172家，增加73家；若加計轉上市上櫃之家數107家，共計有352家。股票交易部分，九十二年權權買賣股票成交量值因受SARS疫情影響，較九十一年略為減少。九十二年日均值為92.71億元，較九十一年之112.69億元，減少幅度約為26.31%。



債券市場發行及交易現況方面，本中心成立之初，債券市場只是以政府債券為主之議價市場，且市場未有效整合，成交效率低落。有鑒於此，在主管機關的政策指導與支持下，本中心近年針對部分制度進行改革及推行，發行及交易市場規模之擴大已初具成效。九十二年底，債券上櫃共3,874期，發行餘額計39,264億元，無論期數與發行餘額均持續成長，其中受惠於各商業銀行競相發行金融債券籌措資金，成長最為可觀。營業金額方面，九十二年債券市場整體證券商營業金額突破200兆元關卡，達到209兆6,253億餘元，其中買賣斷營業金額為132兆5,722億餘元，占全部成交量

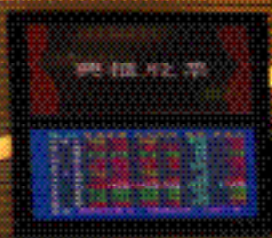
的63.24%，相較於九十一年之買賣斷交易市場規模（計60兆6,094億餘元，約占同年債市總成交量的45.11%），其成交量與比重均明顯大幅增加。

制度建立方面，本中心於九十一年一月二日正式成立興櫃股票交易市場，今年則配合市場需要，於六月中完成興櫃股票交易制度規章之調整修訂，並在九月底正式啟用電腦櫃價點選成交系統，將推薦證券商之報價及與投資人委託買訊整合於該電腦櫃價交易平台，嗣後興櫃市場之成交量值即隨新制度之實施及新系統上線，快速提昇。

另本中心鑑於上櫃股票中亦不乏資本額大且獲利狀況穩定的優質公司，可供作為規劃衍生性股權商品之標的，且投資人對多元化的股權投資商品需要亦日趨殷切，因此積極規劃實施上櫃股票認購（售）權證發行與交易制度。迄本年底止，共計已有9家證券商發行9檔認購權證、1檔認售權證上櫃交易，總發行金額達4.3億餘元，總成交金額達31億餘元。

債券市場部分，本中心近幾年積極於推動債券市場新制度之建立及新金融商品之開發。今年度陸續建立了公司債暨金融債交易平台，並規劃實施轉換公司債資產交換、債券融券交易、公債發行前交易、公債主要交易商、結構型商品及債券借券中心等交易制度，可說是對我國債券市場規模之提升及健全制度之建立不遺餘力。

證券櫃檯買賣中心
Gre Tai
Securities Market



國際化業務方面，為因應台灣加入WTO後的證券市場變化，同時配合政府推動證券市場國際化政策，加速臺灣買賣市場國際化之腳步，本中心一向將推動國際化業務列為年度重要工作計劃之一。今年度本中心除積極參與各項國際活動外，同時與韓國KOSDAQ簽訂「雙邊合作與資訊交換備忘錄」，並舉辦了第二屆「亞太新興市場論壇 (Asian New Markets Forum)」，邀請美國NASDAQ

、日本JASDAQ、韓國KOSDAQ及越南SSC等市場參與活動，與世界各國證券市場有了密切的交流與互動。

展望來年，本中心仍將秉持專業、效率、創新、服務之經營理念，致力完成下列各項工作，以擴大民眾對資本市場的投資領域：

- 一、持續擴大證券櫃檯買賣市場規模，推動健全上櫃公司之公司治理，並運用資訊揭露評鑑制度，提昇上櫃公司之資訊透明度。



總經理

簡信男



- 二、鼓勵輔導中公司申請登錄為興櫃股票及檢討改進興櫃股票市場成效，以增進市場規模及效率。
- 三、積極推動不動產受益證券上櫃掛牌交易及規劃櫃檯受詢型認購（售）權證交易制度，以擴大櫃檯買賣市場商品種類。
- 四、規劃編製政府公債指數，並規劃推動分割債券交易制度、信用衍生性商品交易制度及政府債券選擇權交易制度。

綜觀九十二年度，本中心各項新櫃業務順利推展，成效良好；前瞻未來，本中心面對國際變化趨勢及外在之競爭壓力，仍將致力於櫃檯買賣股票、債券等各項業務的推廣，為企業提供一個有效的籌措資金管道，同時亦提供民衆一個商品多樣化及交易方式多元化的全方位市場而努力。此外，本中心更將致力推動市場國際化業務，加強與世界各國新興證券市場密切交流與互動，使我國櫃檯買賣市場能活躍於國際證券市場舞台！

中心簡介



中心沿革

證券市場為國家經濟發展之樞窗，亦為工商企業獲得資金來源之重要市場。經由證券市場，民間儲蓄及社會游資可用以挹注國家經濟及工商業發展，累積國民財富，裨益國計民生。

我國證券櫃檯買賣市場與集中交易市場同為證券流通市場之一環，政府自民國七十一年十月恢復債券櫃檯買賣市場，七十七年二月由台北市證券商業同業公會之櫃檯買賣服務中心籌辦股票櫃檯買賣業務以來，由於交易制度不健全，市場交投始終未臻活絡。為健全資本市場，提高櫃檯買賣市場之功能，財政部於民國八十二年、八十三年初多次召集會議，檢討櫃檯買賣市場之建制、功能及組織型態等相關問題，遂決定規劃設立財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心，以公益性的財團法人組織為主體來推動櫃檯買賣市場之發展。

本中心即為得此重任，肩負推動櫃檯買賣市場之使命而籌設。民國八十三

年間陸續召開捐助人會議，確定法人名稱為「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心」，訂定捐助章程及業務計畫書；同年七月二十日並由財政部證券管理委員會任命二十位籌備委員組織籌備委員會，著手推動財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心的設立。第一屆董事會於民國八十三年七月二十八日正式召開，九月二十六日奉准法人設立登記，並於同年十一月一日正式成立，自台北市證券商業同業公會接辦證券櫃檯買賣業務。

本中心之原始基金來源，係由台北市證券商業同業公會、高雄市證券商業同業公會、台灣證券交易所股份有限公司及台灣證券集中保管股份有限公司等四單位分別捐助新台幣170,250,000元、200,000,000元、120,000,000元及60,000,000元，共計新台幣350,450,000元。加上歷年盈餘轉基金901,550,000元，目前基金規模為1,252,000,000元。

部門職掌

◆上櫃部

- 股票及其衍生性商品之上櫃及其發行人之管理。
- 上櫃公司相關資料之蒐集及公告。
- 有價證券上櫃審查相關規章之制定與研究。

◆交易部

- 權證買賣股票及其衍生性商品之交易及給付結算作業。
- 監視制度之建立、管理及實施。
- 相關法令之制定、研究及宣導。
- 權證買賣證券商之管理。

◆債券部

- 債券及其衍生性商品之上櫃及其發行人之管理。
- 債券及其衍生性商品之交易及給付結算作業。
- 相關法令之制定、研究與宣導。
- 權證買賣債券自營商之管理。

◆資訊部

- 權證買賣交易資訊、統計資料之製作。
- 電腦系統之規劃、程式軟體之開發與設計。
- 交易資料、檔案與機房管理。

◆稽核室

- 證券商財務、業務審核。
- 證券商之財務、業務報表書面審核。

◆管理部

- 議事、文書、檔案管理及印信典守。
- 營繕工程及財物之採購、保管與維護。
- 公關、國際事務之聯繫。
- 人事管理事項。
- 會計管理事項。

◆內部稽核小組

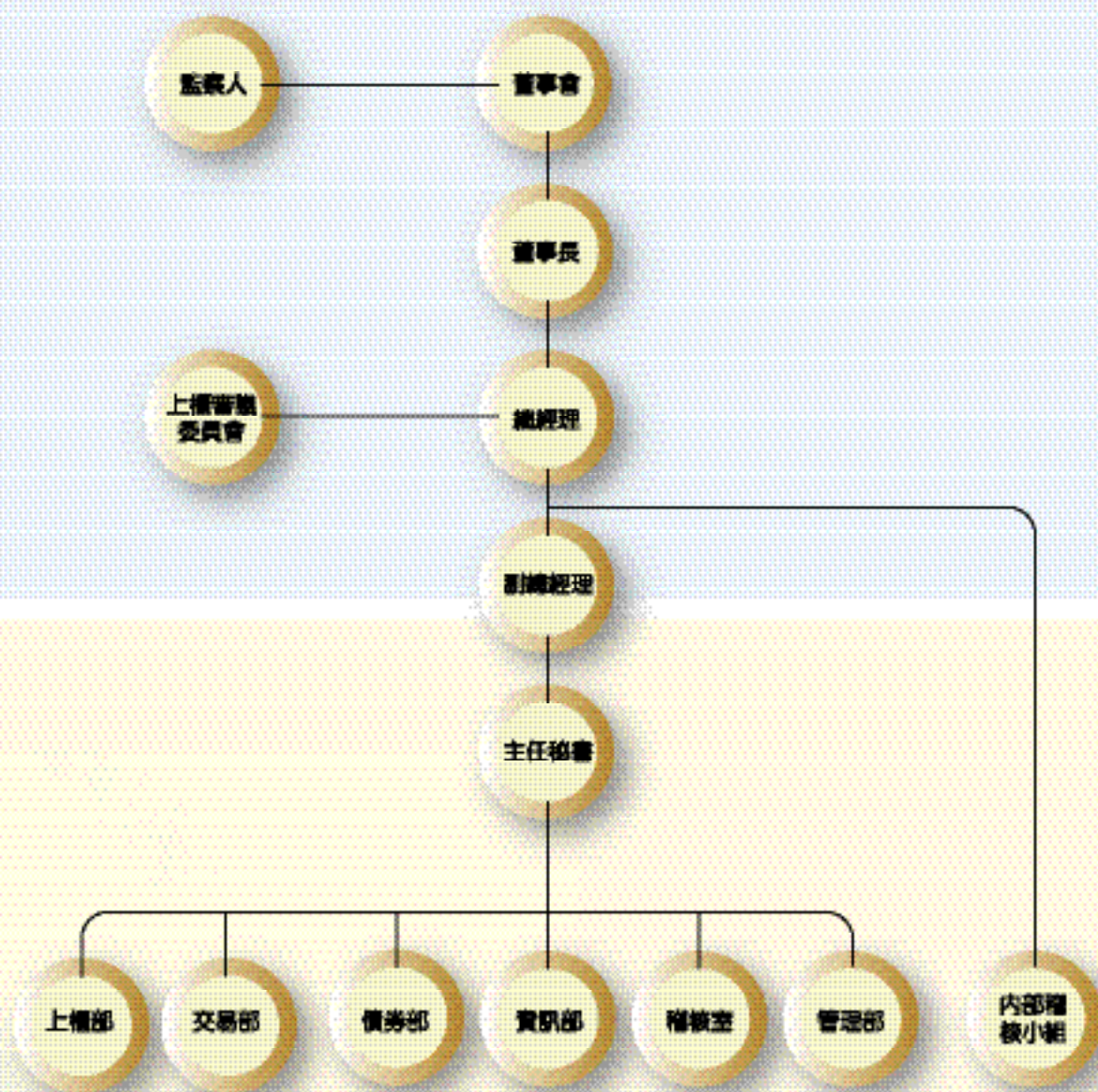
- 本中心內部財務、業務之查核。

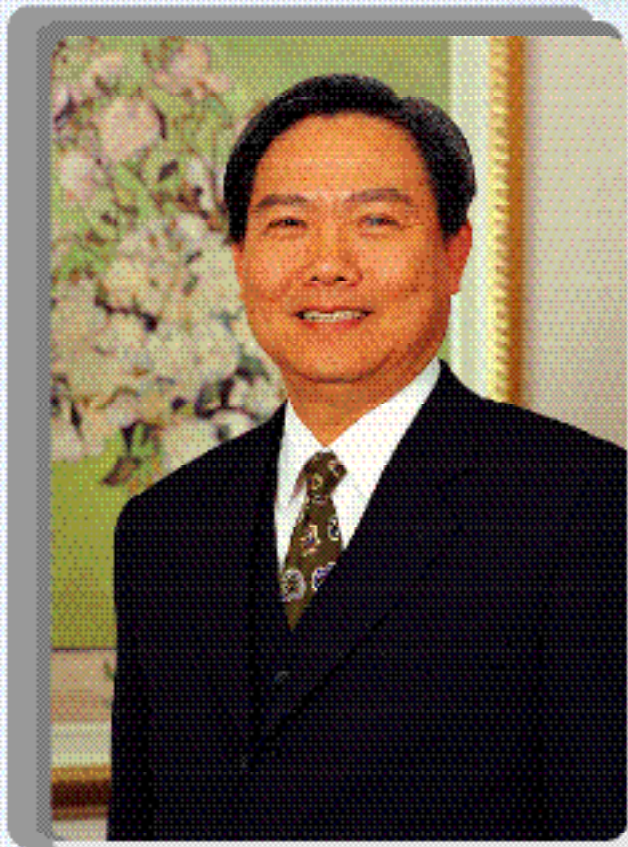
人力結構分析

本中心在人力結構方面，就年齡別分析，以30-39歲者最多，占55%；就教育程度別分析，以大學程度者最多，占47%，次為碩士程度，占35%。本中心員工共計185人，其中男性113人，女性72人，男女比例約為8：5。

組織架構圖

董事會為本中心最高之執行機構，由董事長召集並擔任會議主席，董事長對外代表中心，設總經理一人，綜理中心業務，副總經理一至二人輔佐之。





副總經理 周榮記



副總經理 李國輝



主任秘書 楊明榮

各部室經理人

交易部經理 陳文炳



債券部經理 黃炳鈞



上櫃部經理 杜惠端



業務發展 吳麗華

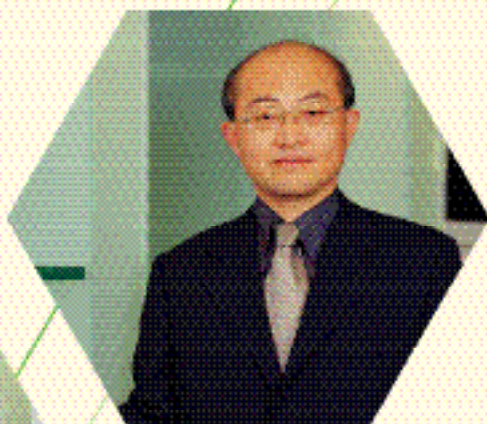




資訊部經理 蔡旭昇



稽核室主任 魯妙慈



管理系經理 李滿猷



業務委員 石作貴

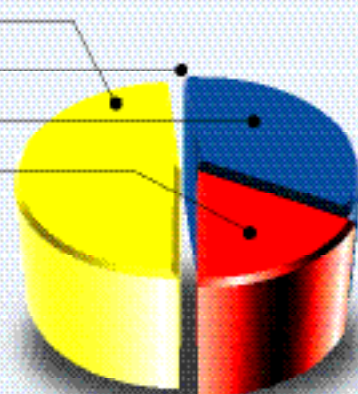
基金規模

1. 原始基金捐助人及捐助金額

台北市證券商業同業公會	170,250,000元
高雄證券商業同業公會	200,000元
台灣證券交易所股份有限公司	120,000,000元
台灣證券集中保管股份有限公司	60,000,000元
原始基金共計：	350,450,000元

2. 歷年盈餘轉基金： 901,550,000元

目前基金規模： 1,252,000,000元



本中心基金成長表

日期	轉入數額(元)	來源	基金總額(元)	備註
83年9月	345,450,000	捐助人捐助之原始基金	345,450,000	
84年9月	5,000,000	台北市證券商業同業公會捐助	350,450,000	併入原始基金
86年10月	69,550,000	85年底累積盈餘轉入基金	420,000,000	
87年6月	70,000,000	86年底累積盈餘轉入基金	490,000,000	
88年8月	60,000,000	87年底累積盈餘轉入基金	550,000,000	
89年9月	76,000,000	88年底累積盈餘轉入基金	626,000,000	
91年1月	198,000,000	89年底累積盈餘轉入基金	824,000,000	
91年10月	218,000,000	90年底累積盈餘轉入基金	1,042,000,000	
92年10月	210,000,000	91年底累積盈餘轉入基金	1,252,000,000	

董事、監察人及經理人名錄

董事長 李廣三

董事 朱富春 李金桐 周行一 武永生 柯承恩

許崇源 張立秋 黃顯華 葉景成 劉富明

劉敬村 鍾隆吉 簡滿文 簡信男

監察人 林國全 吳當傑 黃清菊 黃敬助 葉公亮

(以上依姓氏筆畫排列)

總經理 簡信男

副總經理 周廣記 李國輝

主任秘書 楊明榮

經理 杜惠娟 陳文炳 黃炳鈞 蔡旭昇 李鴻猷

主任 翁妙慈

業務委員 石作貴 洪麗華

營業報告



九十二年度證券櫃檯買賣市場概況

一、上櫃證券發行概況

股票方面

(一) 上櫃公司家數、股數及面值總額

一般類股部分(含管理股票)，九十二年底，已上櫃公司家數計414家，較九十一年底之373家，計淨增加41家，增幅為10.99%；若加上該年度中陸續轉上市之家數23家，則增加64家，增幅為17.16%。上櫃總股數為630.15億股，總市值12,007.8億元，分別較九十一年底增加1.74%及46.43%。

第二類股部分，九十二年底，已上櫃公司家數計9家，較九十一年底之11家，減少2家，減幅為18.18%。二類股上櫃總

股數8.57億股，總市值598.5億元，分別較九十一年底增加7.93%及41.87%。

(註：本中心業公告自九十二年一月三十一日起，廢止第二類股申請上櫃之相關規定，不再受理申請。)

興櫃股票部份，九十二年底，已登錄興櫃公司家數計245家，較九十一年底之172家，增加73家，增幅為42.44%，若加計轉上市上櫃107家，共計有352家。興櫃總股數為258.66億股，總市值4,591.1億元，分別較九十一年底增加174.05%及69.15%。



債券方面

(二) 上櫃公司營業業績

九十二年度406家上櫃公司（不含管理股票）之營業總收入為8433.85億元，平均每家營業額約20.87億元，較九十一年度368家上櫃公司，營業總收入8,585億元，平均每家營業額23.04億元稍減。

(三) 上櫃公司之變動

九十二年度股票初次掛牌上櫃公司，計磊登精密等83家，上櫃股份總額為482.9百萬股。

九十二年度上櫃公司增資新股上櫃買賣者，計世界先進等484家次，上櫃股份總額為67.75百萬股。

九十二年底，債券上櫃共3,874期，發行餘額計39,264億元，無擔期數與發行餘額均持續成長，其中受惠於各商業銀行競相發行金融債券籌措資金，成長最為可觀。在掛牌債券種類方面，包括有政府債券計80期（發行餘額計25,870億餘元）、金融債券計727期（發行餘額計2,638億餘元）、受益證券計6期（發行餘額計94億餘元）、普通公司債共2,666期（發行餘額計7,998億餘元）、轉換公司債計219期（發行餘額計1,132億餘元）、附認股權公司債計2期（發行餘額計2.08億元）及外國金融債券計174期（發行餘額計1,530億元）。



機構買賣市場債券發行餘額概況表

年 度	政府債券		外國金融債券				金融債券		普通公司債		轉換公司債		附屬股權債	
	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (百萬元)	餘額 (十億日元)	餘額 (一億台幣)	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (億元)
84	38	8,609.5	4	600	30	26	0	0	26	416.6	0	0	0	0
85	42	9,950.5	5	600	30	96	0	0	95	1,083.4	0	0	0	0
86	44	10,344.0	7	300	30	294	0	0	188	1,772.1	2	9.0	0	0
87	45	10,420.0	11	0	0	631	0	0	487	2,986.1	7	39.4	0	0
88	50	12,438.2	18	0	0	911	0	0	907	3,861.7	11	61.1	0	0
89	57	14,783.2	25	0	0	1,131	0	0	1,206	4,433.4	25	305.1	0	0
90	65	18,569.2	46	0	0	1,430	21	50.0	1,487	5,169.0	54	593.9	0	0
91	74	22,127.2	78	0	0	1,426	327	1,299.2	2,036	6,508.6	128	892.0	2	7.0
92	80	25,870.7	174	0	0	1,530	727	2,638.9	2,666	7,998.5	219	1,132.4	2	2.1

*九十二年九月起受益證券開始機構買賣，於九十二年底發行共6期，發行餘額為94.78億元。



二、上櫃證券交易概況

九十二年櫃檯買賣股票交易共計營業日數為249日（九十一年為248日），全年成交量101,056,328千股，較九十一年減少0.77%，成交值為2兆593億元，較九十一年減少26.31%，總成交筆數為21,055,225筆，平均每一營業日之成交金額及成交股數分別為82.71億元及405,848千股。

股票交易

九十二年櫃檯買賣股票成交量值因受SARS疫情影響，較九十一年略為減少。九十二年日均值為82.71億元，較九十一年之112.69億元，

減少幅度前為26.31%。九十二年櫃檯買賣單日成交值最高為七月八日之226.27億元，最低為四月一日之20.68億元。

就九十二年度櫃檯買賣股票交易之情形觀之，成交值前五名之股票依序為力晶、茂德、彩晶、廣明、瑞儀，其占總成交值之百分比分別為9.60%、9.19%、8.96%、4.22%、2.42%；成交量前五名之股票依序為茂德、力晶、彩晶、泛亞銀行、世界先進，其占總成交股數之百分比分別為13.90%、12.33%、10.40%、1.72%、1.68%。



債券交易

九十二年債券市場整體證券商營業金額突破200兆元關卡，達到209兆8,253億餘元（不包含轉換公司債及附認股權公司債），其中買賣斷營業金額為132兆5,722億餘元，占全部成交量的83.24%，相較於九十一年度的買賣斷交易市場規模（計80兆6,094億餘元，約占同年債市總成交量的45.11%），其成交量與比重均明顯大幅增加。買賣斷交易仍以政府債券交易為大宗，所占比例達97.93%，其次為普通公司債之交易，約占1.44%，其餘為國外債券0.54%及金融債券0.09%。

九十二年公債買賣斷交易業已全面採行電子交易系統，本中心債券等項成交系統的營業金額一舉衝破百兆元，達118兆6,947億餘元，約占整體買賣斷交易的九成，附條件交易之全年營業金額為77兆531億餘元，相較於九十一年度的73兆7,400億餘元（占同年全部成交量的54.89%），維持穩定成長的趨勢。在轉換公司債部分，九十二年之營業金額為2,485億餘元，較九十一年度的1,959億餘元大幅成長27%。



證券商

截至九十二年底止，與本中心簽訂證券商營業處所買賣有價證券契約之股票經紀商共121家，證券自營業46家，其中有44家同時經營經紀及自營業務，故兩者合計123家，其中有13家係由金融機構兼營。在營業據點的統計方面，123家經營權證買賣業務的證券商共設置了1,124處營業據點，遍布全國各縣市，其分布情形以台北市的344處據點最多，其次依序為台北縣的140處，高雄市的106處，台中市的79處，桃園縣的71處據點。

九十二年度證券商買賣上櫃股票等價成交系統成交金額前五名之證券商依序為元大京華、富邦、建華、寶來、日盛，其市場占有率分別為9.73%、6.51%、6.07%、5.34%、4.78%。

權證買賣開戶數

由於市場機能的充分發揮，國內外投資人普遍提高投資上櫃公司股票之興趣，因此九十二年度權證買賣開戶持續呈現成長。截至九十二年底止，投資人簽訂權證買賣開戶契約總數累計為932萬6,263戶，較九十一年底之883萬4,580戶，增加49萬1,683戶，增幅達5.57%。其中包括外資機構及境內外僑外人開戶數49,726戶，證券投資信託基金34,996戶，均較九十一年底成長。



櫃檯買賣市場債券交易概況表

單位：億元

年度	上 櫃 債 券					合計	可轉換 公司債	附認股權 公司債
	買賣斷交易			附條件交易				
	等額成交系統	營業處所	%	營業金額	%			
84	—	17.725	8.55	190.488	91.45	208.213	—	—
85	—	26.218	9.27	256.657	90.73	282.875	—	—
86	—	25.710	6.37	378.012	93.63	403.722	0.4	—
87	—	71.065	12.93	478.507	87.07	549.572	20.8	—
88	—	72.096	13.82	449.687	86.18	521.783	24.2	—
89	4.666	161.506	24.12	522.696	75.88	688.868	337.5	—
90	119.690	409.409	44.51	659.686	55.49	1,188.784	900.7	—
91	500.930	105.165	45.11	737.400	54.89	1,343.495	1,959.7	1.79
92	1,186,947	138.775	63.24	770,531	36.76	2,096,253	2,485.2	0.51

註：上表資料依證券商債券買進加賣出金額計算。如剔除同業間買賣重複計算部分，則92年總成交金額為135.6億元，買賣斷交易與附條件交易分別為71.0億元（52%）及64.6億元（48%）。

三、衍生性商品

認購(售)權證

本中心於九十二年三月公告本案相關法規，並自四月起正式實施運作。迄九十二年底止，共計已有9家證券商發行9檔認購權證、1檔認售權證上櫃交易，總發行金額達4.3億餘元，總成交金額達31億餘元。

轉換公司債資產交換

固定收益交易部分，本中心於八十九年六月十七日開放，迄九十二年底止，已通過申請該業務證券商共17家，契約流通餘額共計71億餘元，九十二年度累計總成交金額為109億餘元。選擇權交易部分，本中心於九十一年六月三日開放，迄九十二年底止，已通過申請該業務證券商共17家，契約流通餘額共計77億餘元，九十二年度累計總成交金額為141億餘元。

新台幣利率衍生性商品

本中心於九十一年六月二十六日開放。迄九十二年底止，已通過申請該業務證券商共14家，契約流通餘額共計46.50億元，九十二年度累計總成交金額為156.50億元

結構型商品

本中心於九十二年七月一日公告本案相關法規。迄九十二年底止，已取得本項業務經營資格的證券商計16家，契約流通餘額計52億餘元，九十二年度累計總成交金額共94億餘元。

九十二年度工作報告

一、研修「中小企業上櫃標準」相關法規

為研討修訂中小企業上櫃標準，於九十一年十月八日舉辦公聽會，邀集中小企業業者及證券商進行討論，以廣徵各界意見；於同年十一月二十二日再次召開公聽會，就初步法規架構廣徵各界意見並予確認。

本中心依據前開公聽會會議結論，於同年十一月二十九日檢陳本中心「證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第三條條文修正草案及本中心「對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷及自行認購比率規定」第二條條文修正草案報證期會審核。

上開修正草案業經證期會於九十二年一月六日准予備查，本中心並於一月十三日公告實施，復於同年一月二十一日與經經濟部中小企業處及中華民國中小企業協會聯合舉辦記者說明會，邀請記者、證券承銷商及中小企業業者出席，透過現場說明及媒體傳播，以達宣導之效果。

二、配合規劃不動產證券上櫃掛牌交易及相關風險控管措施

為配合「不動產證券化條例」第四十五條，不動產投資信託及不動產資產信託之受益證券得申請於證券商營業處所買賣之規定，爰於九十二年十一月二十八日檢陳本中心各該上櫃、交易相關規章部分修正條文陳報主管機關審核。案經證期會於九十三年一月二十九日核定後，於九十三年二月十三日公告修正各該條文。其中不動產投資信託受益證券之相關修正條文，因配合電腦交易系統之建置，故施行日期配合系統上線日期另行公告之；至於就不動產資產信託受益證券之相關修正條文，自公告日起實施。



三、執行興櫃股票市場登錄與交易管理，並針對運作實況與市場需要檢討相關制度

興櫃股票登錄與交易制度自九十一年一月二日起實施後，已能發揮將未上（市）櫃股票納入制度管理，提供輔導中之公開發行公司股票於上（市）櫃前有一個合法安全、資訊透明的交易市場之功能。迄九十二年底止，登錄掛牌之興櫃股票公司計245家，出任推薦證券商則有34家證券商。本中心在經過廣泛徵詢市場參與者的意見，配合市場需要，已在九十二年六月中完成興櫃股票交易制度規章之調整修訂，包括：調整證券商法律定位，使其在受託買賣過程中具有與現行上市（櫃）股票交易相同之行紀關係；強化推薦證券商報價與應買應賣之義務與要求；明確規範興櫃股票成交後之改帳與違約處理作業程序；配合訂定電腦撮價點選成交系統運作相關規定等重點，並在九月底正式啓用電腦撮價點選成交系統，將推薦證券商之報價及與投資人之委託資訊整合於該一電腦撮價交易平台。嗣後興櫃市場之成交量值即隨新制度之實施及新系統上線，快速提昇。

四、建立本中心上櫃股票認購（售）權證發行與交易制度

鑑於上櫃股票中不乏優質公司可供作為規劃衍生性股權商品之標的，以及投資人出於避險或交易需要，對多元化的股權投資商品需要日趨殷切，本中心在充實市場商品序列及滿足投資人需求考量下，經過積極投入上櫃股票認購（售）權證發行與交易制度之研究規劃，並爭取納入行政院金融改革專案小組資本市場工作分組項目後，上櫃股票認購（售）權證投資交易相關法規業於九十二年三月獲主管機關核定並完成公告，並自九十二年四月起正式實施運作。迄九十二年底止，共計已有9家證券商發行9檔認購權證、1檔認售權證上櫃交易，總發行金額達4.3億餘元，總成交金額達31億餘元。

五、執行有價證券監視查核作業及其法規之修訂

(一) 強化監視資料庫之建立

完成九十二年度83家新上櫃公司上櫃前五年內部人股權異動資料庫及上櫃時內部人及其關係人之基本資料庫，另亦完成上櫃公司關係企業之基本資料與其所持有之有價證券概況資料庫。

(二) 強化線上即時蒐尋網際網路重大訊息監視作業

每日線上即時蒐尋網際網路重大訊息，並即時與上櫃部配合查證上櫃公司是否有未發布之重大訊息或要求上櫃公司澄清媒體相關報導。

(三) 積極查核異常交易案件，並與檢調機關密切配合

九十二年度經本中心選案或配合檢調機關蒐證，總計完成82件監視分析報告，其中移送檢調機關續辦者共計26件。

六、配合推動金融資產證券化商品上櫃掛牌交易及相關風險控管措施

配合「金融資產證券化條例」之實施，本中心於九十二年二月十三日配合公告實施有關金融資產證券化商品申請櫃檯買賣之相關法規制度。申請櫃檯買賣之金融資產證券商品除可於證券商營業處所議價買賣外，亦可選擇於九十二年八月四日上線之「公司債暨金融債券交易平台」進行集中撮合交易，以便利更多投資人之參與，並藉此創造金融資產證券化商品之活力，提升市場流動性，進而增強金融機構在國際間的競爭力。九十二年全年受益證券新上櫃家數計2家（6期），發行總額為95億元。



七、建立公債發行前交易制度

公債發行前交易（when-issued）係指交易雙方以經財政部公告即將發行之公債為買賣標的，在公告日後到發行日前的買賣。公債發行前交易具有價格發現的功能，為各成熟債券市場最重要的交易制度之一，亦為國庫單位發行公債時，有效減低交易者投資風險與提高標價意願的重要機制。配合行政院金融改革專案小組資本市場工作小組所列之工作計劃，本中心積極推動該制度已具明顯成效，九十二年全年發行13期公債，發行總額4,547.5億元，公債發行前交易全年成交金額計3.4兆元，日均值達327億元。

八、規劃建立債券融券與借券制度

為提供證券商更具彈性的買賣操作方式，強化市場多空交易機制，本中心依據行政院金融改革專案小組資本市場工作小組健全債券市場發展計畫，規劃建立債券融券與借券制度。本案經參酌美國、新加坡等債券市場制度，除提前於九十一年十月十四日公告實施「債券融券制度」，並依預定進度於九十三年一月二日實施「債券借券中心制度」。

九、強化公司債暨金融債之報價交易 平台

為協助提昇公司債與金融債券在次級市場的流動性，本中心依照行政院金融改革專案小組資本市場工作計畫時程，規劃建立公司債與金融債券合適之交易平台，該系統於九十二年八月四日正式上線。此交易系統可提升次級市場之交易效率，經由電腦化作業，將大幅提升債券交易市場資訊透明度，有利公司債及金融債券市場管理機制之建立。

十、規劃股權連結型衍生性商品交易制 度

為導引國內新台幣資金回流，並提供投資人更多元化的投資商品選擇，行政院金融改革專案小組資本市場工作小組爰規劃開放店頭衍生性金融商品，藉由多項新金融商品的陸續開放，除可擴大業者商機外，並可提升國內業者對外商銀行的競爭力。結構型商品為蘊含股票選擇權的固定收益商品，透過選擇權的組合、搭配，將可設計成各種投資與風險俱佳的組合，為投資人在微利時代提供有力的理財工具。本中心已於九十二年七月一日公告本案相關法規。截至九十二年底為止，已取得本項業務經營資格的證券商計16家，累計成交金額共94億餘元。



十一、國際化業務

- (一) 配合國際化政策，參與各項國際活動，如國際證券管理機構組織（IOSCO）第二十八屆年會、第九屆亞洲證券論壇年會、第五屆公司治理亞洲圓桌論壇、「台灣投資論壇」赴美招商活動、第六屆「旅馬投資協會」、亞洲證券分析師聯合會2003年年會、第二十屆亞洲銀行家協會年會等國際會議，並向國際友人宣導權證買賣市場。
- (二) 為加強與國際市場的交流互動及積極參與國際性活動，本中心九十二年於台北與韓國KOSDAQ簽訂「雙邊合作與資訊交換備忘錄」。
- (三) 舉辦第二屆「亞太新興市場論壇（Asian New Markets Forum）」，計有美國NASDAQ、日本JASDAQ、韓國KOSDAQ、越南SSC及GTSM等五個新興市場參加。

九十三年度工作計畫

一、運用資訊揭露評鑑制度，提昇上櫃公司資訊透明度

為強化企業資訊揭露的透明度，俾利與國際接軌，降低存在於企業內部人與外部人的資訊不對稱性，以建立投資人的信心，本中心及台灣證券交易所共同受請證券暨期貨市場發展基金會，在考量我國國情及與國際接軌的原則下，負責規劃並執行對上市櫃公司之資訊揭露評鑑作業，期望透過此一制度之運作，督促上櫃公司提高公開揭露資訊之品質，以保障投資人權益。

二、積極推動不動產受益證券上櫃掛牌交易，以增進權證買賣市場商品多樣化

為配合「不動產證券化條例」第四十五條，不動產投資信託及不動產資產信託之受益證券得申請於證券商營業處所買賣之規定，本中心已於九十三年二月十三日公告修正各該上櫃、交易相關規章部分條文，並積極加強宣導，期望鼓勵各受託機構等相關單位，增進其發行不動產證券之意願。

三、健全興櫃股票議價交易市場制度，並持續宣導興櫃股票市場

持續就市場發展需要，研修「興櫃股票議價交易市場」相關規章，期使興櫃股票議價交易制度更臻完善。同時對新系統運作啓用所帶來交易效率提升之效果，持續對證券商與投資人作宣導，以使興櫃股票議價交易市場規模進一步擴大。

四、規劃議約型股權衍生性商品權證買賣制度

因應市場發展需要，研議評估議約型股權衍生性商品權證買賣之可行性，並將研議結果與相關制度法規草案呈報主管機關參採，以使店頭市場股權衍生性商品序列益加完整，並擴大權證買賣市場商品種類。



五、建立債券借券中心

債券借貸為活絡交易市場的重要機制，亦為未來發展利率期貨市場的重要條件。國內債券市場雖在九十一年十月及九十二年三月分別實施債券現券交易制度及債券遠期交易制度，已經可以滿足大部分市場參與者的交易需求，但為建立功能更完備的債券借券中心，本中心已依照行政院金融改革專案小組資本市場工作計畫時程，完成債券借券中心整體作業制度之規劃，目前已配合公債期貨市場借券之需求，於九十三年一月二日開放債券借券中心業務。

六、規劃分割債券交易制度

債券本息分割計畫（STRIP），係允許公債投資人向國庫申請將公債本金與各期息票分割，並得將分割後之本金與各期息票分離買賣，形成新的分拆／組合商品。STRIP之後的每張債息均具有零息票的特性，持券人可避免利息的再投資風險，不僅本身就是市面上欠缺且重要的金融工具，並且為其他保本型新金融商品或金融操作的組成基礎。本中心已依照行政院金融改革專案小組資本市場工作計畫時程，完成詳細規劃案報請主管機關參採，未來當配合中央銀行規劃作業，適時建立本息分割公債的交易機制。

七、規劃「信用衍生性商品」交易制度

信用衍生性商品為近年國際間成長最為快速的衍生性金融商品，依信用衍生性金融商品的屬性分類，大概可分為信用違約交換（CDS）、信用連結商品（CLN）及抵押債權受益憑證（CDO）三種，其中信用違約交換類似資產交換或利率交換，信用連結商品類似股權連結商品，可直接引用現有的管理機制來規劃開放，至於抵押債權受益憑證則類似金融資產證券化的商品，未來主管機關如能開放該類商品的證券化，亦可引用現有的金融資產證券化商品之相關權權買賣制度。

八、規劃「政府債券選擇權」交易制度

為提供國內債券市場參與者能夠有更靈活的操作工具，以及更多樣的風險／報酬組合型態，本中心將在今年規劃開放證券商經營公債選擇權交易，讓一般投資人也有機會藉由財務槓桿的運用，參與公債市場的投資。

九、規劃編製政府公債指數並研究台灣公債市場納入國際債券指數之可行性

本中心規劃在今年推出二項公債指數或指標，第一種是用以衡量整體公債市場表現的總收益指數；第二種是配合十年期公債期貨的推出，建立十年期公債市場的現貨利率指標。另考量全球債券型基金或退休基金，多有追蹤國際知名債券指數報酬之操作模式，因此本中心同時研究推動台灣公債市場納入國際債券指數的編製組成之可行性，以吸引外資投資本國債券市場。

十、規劃推動證券商建立從事金融商品交易之整體風險管理機制，以建立證券商分級管理制度

依主管機關指示，邀集證券交易所、期貨交易所、證券商業同業公會及學者專家組成研究專案小組，共同研商建立證券商整體風險管理機制，以協助證券商落實執行風險管理機制，促使其有效控管其內部各種風險，進行有效的資源配置，強化長期競爭能力及確保永續經營。

市場動態

九十二年上櫃異動

(一) 新上櫃公司名錄：

股票代號	公司名稱	掛牌日期			
6211	福登精密	92/01/06	4910	麗慶電子	92/03/26
6214	精誠資訊	92/01/06	4534	三林粉末冶金	92/03/31
6221	普泰科技	92/01/06	6236	凌超科技	92/03/31
6223	旺矽科技	92/01/06	6238	巨圖科技	92/03/31
6224	聚鼎科技	92/01/06	6239	力成科技	92/04/03
6217	中國探針	92/01/09	6241	享泰科技	92/04/08
6220	岳豐科技	92/01/09	4535	至興精機	92/04/16
6222	上揚科技	92/01/09	6021	大慶證券	92/04/21
6218	豪勤科技	92/01/14	6237	聯訊電子	92/04/21
6225	天瀚科技	92/01/14	6243	迅杰科技	92/04/22
6226	光鼎電子	92/01/14	6242	聯豪科技	92/04/23
6227	茂 籍	92/01/14	5213	捷通資訊	92/04/24
6229	研通科技	92/01/14	4114	健喬信元	92/05/12
6230	起家科技	92/01/14	6244	茂 迪	92/05/15
8940	新天地餐廳	92/01/17	8942	森鉅科技	92/05/16
6216	居易科技	92/01/20	6245	立鼎科技	92/05/19
8941	關 中	92/01/20	6240	文鼎資訊	92/05/30
6228	全譜科技	92/01/21	5905	南仁湖育樂	92/06/17
6020	大慶證券	92/01/23	6246	臺灣電子	92/06/18
6231	系 微	92/01/23	6247	淇豐電子	92/07/04
6232	仕欽科技	92/01/23	3099	頂倫企業	92/07/16
6210	慶生電子	92/02/14	4113	榮豐生技	92/07/22
6233	旺玖科技	92/02/20	4121	優盛醫學	92/07/25
6219	視達科技	92/02/26	3087	翹準先進光罩	92/07/28
6234	高橋自動化	92/03/12	6248	沛波電子	92/09/03
6235	華孚科技	92/03/12	6259	百 微	92/09/17
5212	凌網科技	92/03/24	6263	普萊德科技	92/09/17
			6270	佑微科技	92/09/17

(二) 上櫃轉上市公司名錄：

6609	瀚澤科技	92/09/23
6287	元越電子	92/10/02
8032	光菱電子	92/10/02
4123	展德大藥廠	92/10/07
3089	展成科技	92/10/14
3067	全 域	92/10/21
6265	竺 翹	92/10/24
8043	國望實企業	92/10/24
8050	廣積科技	92/10/24
6276	名圖科技	92/10/30
8070	長華電材	92/10/30
4120	友華生技	92/11/05
1407	華 越	92/11/10
3090	日 電 實	92/11/10
3069	實晟科技	92/11/17
6283	源安電子	92/11/18
9949	琿 麗	92/11/21
6279	胡連精密	92/11/26
6292	迅德興業	92/11/26
8072	陸泰科技	92/11/26
3083	中華網際	92/12/02
8076	伍豐科技	92/12/15
6274	台燻科技	92/12/18
9951	皇田工業	92/12/18
8039	台虹科技	92/12/19
8071	豐豐科技	92/12/29
8082	廣超通訊	92/12/30
9955	佳龍科技	92/12/30

上市代號	公司名稱	掛牌日期
6128	上福全球	92/06/16
6119	大傳企業	92/08/04
6142	友勁科技	92/08/04
8926	台灣汽電共生	92/08/25
5608	四維航業	92/08/25
4906	正文科技	92/06/30
6168	宏齊科技	92/08/25
6139	亞翔工程	92/08/25
4526	東台精機	92/09/15
5471	松翰科技	92/08/25
6117	迎廣科技	92/08/25
6012	金鼎證券	92/08/25
6133	金橋科技	92/08/25
6145	勁永國際	92/08/25
5515	建國工程	92/10/06
5434	崇越科技	92/08/25
6165	捷泰精密	92/08/04
6136	富爾特科技	92/08/25
4532	瑞智精密	92/08/04
6112	聚碩科技	92/08/04
5484	聚友電子	92/08/25
6132	銳普電子	92/08/25
5469	瀚宇博施	92/08/25

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
内部控制制度聲明書

日期：九十三年三月二十九日

本中心民國九十二年一月一日至九十二年十二月三十一日之内部控制制度，依據自行檢查的結果，茲聲明如下：

- 一、本中心確知建立、實施和維護内部控制制度係本中心董事會及經理人之責任，本中心業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率（含獲利、績效及保障資產安全等）、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標之達成，提供合理之確保。
- 二、内部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之内部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，内部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本中心之内部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨識，本中心即採取更正之行動。
- 三、本中心係依據財政部證券暨期貨管理委員會訂頒「證券暨期貨市場各服務事業建立内部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之内部控制有效性之判斷項目，判斷内部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之内部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將内部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，及5. 監督。每個組成要素又包括若干項目，前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本中心業已採用上述内部控制制度判斷項目，檢查内部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本中心基於前項檢查結果，認為本中心上開期間之内部控制制度，包括與營運之效果及效率、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關之内部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本中心年報之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不等情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本中心民國九十三年三月二十九日董事會通過，出席董事十四人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董事長：

李庸之



簽章

總經理：

簡信男



簽章

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
資產、負債及基金餘額表
民國九十二年及九十一年十二月三十一日

資 產	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
	金 額	%	金 額	%
流動資產				
現金及約當現金	\$ 1,203,745,739	62	\$ 1,086,681,459	65
短期投資	377,000,000	18	251,053,942	15
應收票據	155,988	-	1,121,231	-
應收帳款－減備抵呆帳九十二年 200,000元及九十一年457,007元後之				
淨額	43,801,406	2	25,757,110	2
預付款項及其他流動資產	35,761,749	2	38,443,715	2
流動資產合計	1,660,464,882	85	1,403,057,457	84
基 金				
特別給付結算基金	105,242,203	6	101,411,831	6
賠償準備金	122,132,453	6	106,446,975	6
基金合計	227,374,656	12	207,858,806	12
固定資產				
成 本				
租賃改良	33,750,163	2	33,480,318	2
機器設備	51,402,338	2	57,956,687	3
交通設備	-	-	795,000	-
辦公設備	5,178,136	-	1,510,206	-
什項設備	12,601,339	1	12,099,451	1
成本合計	103,231,976	5	105,841,662	6
減：累計折舊	64,867,611	3	68,985,372	4
	38,364,365	2	36,855,290	2
預付設備款	1,206,426	-	-	-
固定資產淨額	39,570,791	2	36,855,290	2
其他資產				
遞延費用	12,778,715	1	19,299,873	1
存出保證金	9,358,890	-	8,753,490	1
其他資產合計	22,135,605	1	28,023,363	2
資 產 總 計	\$ 1,949,545,934	100	\$ 1,675,804,916	100

給付結算基金借項

第二期股票團存準備金、債券給付結
算準備金及公司債暨金融債券給付結
算準備金借項

單位：新台幣元

負債及股東權益	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
	金額	%	金額	%
流動負債				
應付票據	\$ -	-	\$ 3,061,851	-
應付帳款	14,807,411	1	3,931,336	-
應付費用	117,188,116	6	125,884,415	8
應付所得稅	95,008,476	5	90,651,074	5
其他流動負債	51,789,586	2	54,725,156	3
負債合計	278,873,589	14	278,273,832	16
其他負債				
應償準備	128,580,257	7	108,880,165	6
存入保證金	9,082,331	1	10,088,666	1
遞延所得稅負債	8,350,000	-	9,897,500	1
其他負債合計	146,032,588	8	129,866,331	8
負債合計	424,906,177	22	408,140,163	24
基金及累積結餘				
基金				
創立基金	345,450,000	18	345,450,000	21
捐贈基金	5,000,000	-	5,000,000	-
結餘轉入基金	901,550,000	46	691,550,000	41
基金合計	1,252,000,000	64	1,042,000,000	62
累積結餘	272,638,757	14	225,664,753	14
基金及累積結餘合計	1,524,638,757	78	1,267,664,753	76
負債暨基金及累積結餘總計	\$ 1,949,545,934	100	\$ 1,675,804,916	100
給付結算基金貨項				
第二期股票應存準備金、債券給付結算準備金及公司債暨金融債券給付結算準備金貨項				

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

收支及累積結餘表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	九十二年度			九十一年度		
	金	額	%	金	額	%
作業收入						
業務服務收入	\$ 416,883,762		43	\$ 433,580,244		45
上櫃年費收入	215,311,165		22	179,451,381		18
資訊設備收入	167,375,050		17	167,972,000		17
資訊使用收入	89,161,375		9	96,775,751		10
審查收入	52,430,000		6	54,630,000		6
連線事業收入	15,700,000		2	13,150,000		1
其 他	8,004,889		1	25,198,004		3
作業收入合計	<u>964,866,241</u>		<u>100</u>	<u>970,737,380</u>		<u>100</u>
作業支出						
人事費用	300,962,453		31	294,015,277		30
資訊處理費	86,473,391		9	101,756,221		11
清算交割服務費	63,920,877		7	100,182,667		10
投資人保證費	20,836,024		2	100,000,000		10
賠償費用	18,710,092		2	33,068,790		4
租金費用	32,010,531		3	31,582,526		3
其 他	234,931,925		25	226,510,256		23
作業支出合計	<u>757,845,293</u>		<u>79</u>	<u>887,165,737</u>		<u>91</u>
作業利益	<u>207,020,948</u>		<u>21</u>	<u>83,571,643</u>		<u>9</u>
作業外收入						
財務收入	23,060,012		3	37,341,861		4
其 他	80,894,044		8	98,384,741		10
作業外收入合計	<u>103,954,056</u>		<u>11</u>	<u>135,736,602</u>		<u>14</u>
作業外支出						
其 他	-		-	16,153		-
稅前結餘	<u>310,975,004</u>		<u>32</u>	<u>219,292,092</u>		<u>23</u>
所得稅費用	<u>54,000,000</u>		<u>5</u>	<u>84,000,000</u>		<u>9</u>
結 餘	<u>256,975,004</u>		<u>27</u>	<u>135,292,092</u>		<u>14</u>
年初累積結餘	225,664,753			308,372,661		
結餘轉入基金	(210,000,000)			(218,000,000)		
年底累積結餘	<u>\$ 272,639,757</u>			<u>\$ 225,664,753</u>		