

# 台灣證券市場概況

# 目 錄

---

證券市場的功能與重要

發行市場與流通市場

台灣證券市場的整體結構

主管機關與交易市場管理機構

證券部門及其相關業務介紹

台灣證券市場發展利基

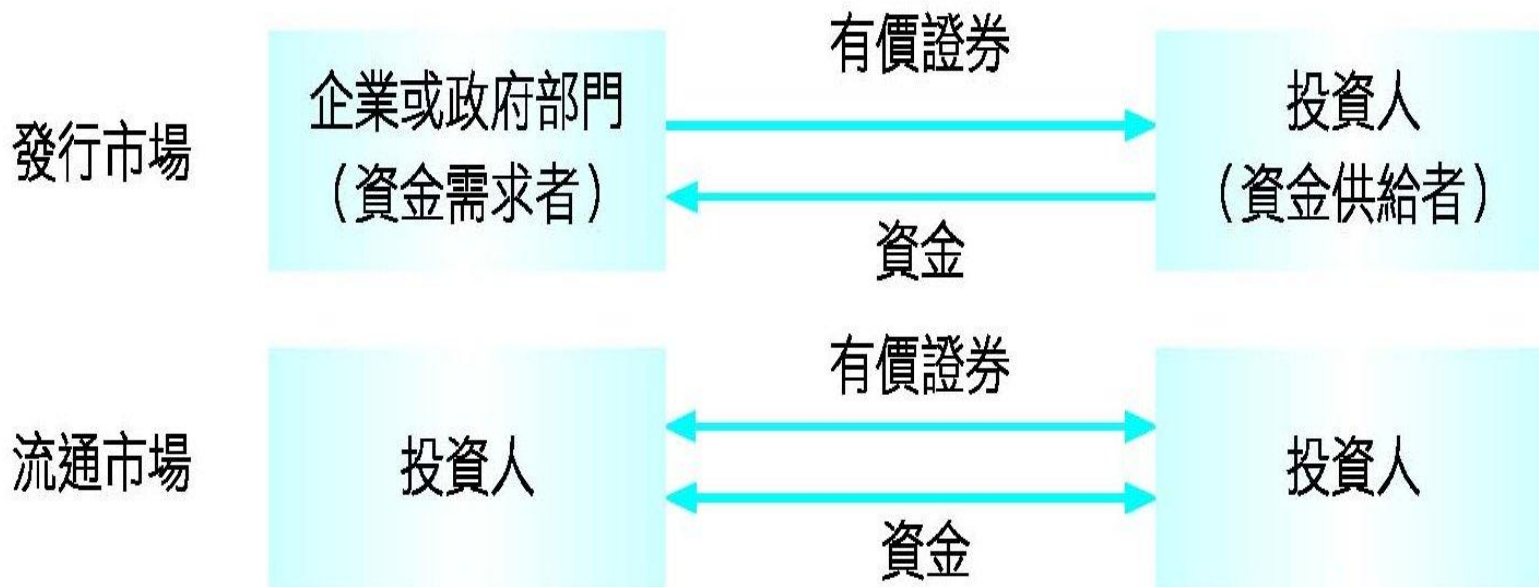
台灣證券近期發展

# 證券市場的功能與重要性

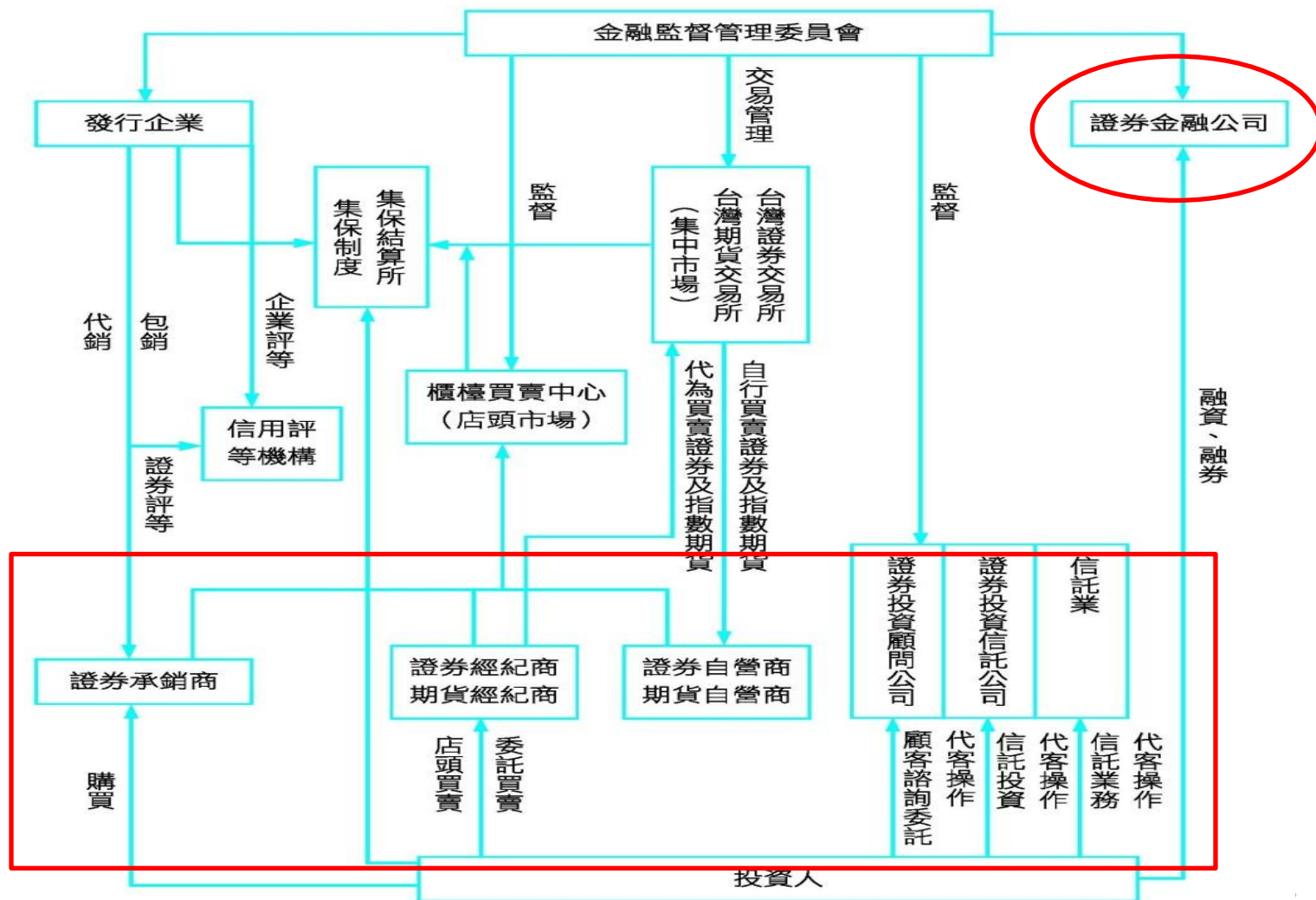
---

- 滿足資金的需求
- 增加資金的投資管道
- 提升企業的經營績效
- 增進社會資金的有效配置

# 發行市場與流通市場



# 台灣證券市場的整體結構



# 主管機關與交易市場管理機構

- 主管機關
  - 台灣金融監理制度已正式邁向一元化，行政院金融監督管理委員會(簡稱金管會)為證券、銀行、保險等事業的主管機關。
- 交易市場管理機構
  - 提供集中交易場所的管理機構有台灣證券交易所及台灣期貨交易所
  - 提供店頭交易場所的管理機構則為櫃檯買賣中心

# 證券市場的參與者

- 行政院金融監督管理委員會(簡稱金管會)
- 公開發行公司
- 台灣證券交易所
- 台灣期貨交易所及櫃檯買賣中心
- 證券商
- 投顧公司
- 投信公司
- 證券金融公司
- 投資人

# 臺灣證券市場發展利基

- 台灣資本市場穩定成長
- 市值占GDP比重優於已開發市場，資本市場深化程度高
- 市場本益比優於亞洲鄰近市場
- 市場週轉率表現突出，優於各主要市場
- 股利殖利率稱冠亞洲
- 資本市場高科技產業比重高，有群聚效果
- 外資占股市比重穩定上升，惟近兩年停滯下降，但仍有提升空間



# 各國證券市場市值總額占GDP比率表

單位：%

年 Year	台灣 Taiwan	紐約 New York	那斯達克 NASDAQ	東京 Tokyo	倫敦 London	香港 Hong Kong	韓國 Korea	新加坡 Sin- gapore	上海 Shang- hai
2001	103.19	107.20	28.16	55.29	146.09	303.77	38.54	131.91	25.14
2002	87.35	84.71	18.74	52.67	110.56	282.70	37.49	110.16	21.05
2003	120.31	101.68	25.53	69.65	130.23	450.57	46.34	154.69	21.94
2004	123.09	107.21	29.81	77.19	127.79	519.27	55.17	192.99	16.27
2005	133.16	105.45	28.55	100.34	133.96	593.36	85.00	205.22	12.68
2006	158.26	115.28	28.89	105.78	154.49	903.08	87.73	264.48	33.82
2007	166.74	111.56	28.61	98.81	134.47	1281.71	106.99	304.10	105.73
2008	92.76	64.44	15.74	63.69	69.73	616.88	50.57	139.90	31.54
2009	168.58	84.93	23.24	65.57	158.25	1101.36	100.02	262.55	54.20
2010	175.04	92.20	26.77	70.12	160.57	1207.71	107.65	290.63	46.21

# 各國證券市場成交值週轉率比較

								單位：%
年 Year	台灣 Tai- wan	紐約 New York	東京 Tokyo	倫敦 Lon- don	香港 Hong Kong	韓國 Korea	新加坡 Sin- gapore	上海 Shang- hai
2001	206.95	86.90	60.00	83.80	43.90	218.70	58.70	77.98
2002	217.41	94.80	67.90	97.30	39.70	254.40	53.80	60.33
2003	190.82	89.50	82.60	106.60	51.70	193.10	74.40	118.00
2004	177.46	89.80	97.10	116.60	57.70	147.20	60.80	87.00
2005	131.36	99.10	115.30	110.10	50.30	206.90	48.40	82.10
2006	142.20	134.30	125.80	124.80	62.10	171.40	58.20	153.80
2007	153.28	167.10	138.40	154.20	94.10	192.60	77.60	211.00
2008	145.45	240.16	151.20	152.73	86.04	196.27	63.67	118.01
2009	178.28	158.72	119.65	91.14	78.95	241.58	67.30	228.78
2010(r)	113.29	111.97	92.22	65.67	51.32	147.39	45.17	178.47
2011(e)	102.15	95.21	87.29	53.13	43.71	135.94	36.19	109.98

註：1. 年度資料依據WFE網站公布之年度統計數據。

2. 2009年及2010年年度及各月份數字依據各月份平均值估列。

3. (e)為估算值，(r)為修正數。

# 各國證券市場上市公司家數比較

年 Year	台灣 Taiwan	紐約 New York	那斯達克 NASDAQ	東京 Tokyo	倫敦 London	香港 Hong Kong	韓國 Korea	新加坡 Sin- gapore	上海 Shang- hai
2001	584	2,400	4,109	2,103	2,891	756	689	386	646
2002	638	2,366	3,675	2,119	2,824	812	683	385	715
2003	669	2,308	3,333	2,174	2,692	852	684	413	780
2004	697	2,293	3,271	2,276	2,837	892	683	462	837
2005	691	2,270	3,211	2,323	3,091	934	702	493	833
2006	688	2,281	3,193	2,391	3,256	975	731	539	842
2007	698	2,297	3,135	2,389	3,307	1,048	745	605	860
2008	718	1,963	3,156	2,374	3,096	1,087	763	633	864
2009	741	2,327	2,852	2,320	3,088	1,145	770	639	870
2010	758	2,317	2,778	2,280	2,966	1,244	777	651	894
2011	779	2,311	2,717	2,267	2,907	1,301	788	641	925

註：紐約、那斯達克及倫敦之資料來源為世界交易所聯合會每月統計資料，

東京、韓國、香港、新加坡及上海資料來源為各該交易所網站。

Note: NYSE, NASDAQ and Londons' data was based on WFE Monthly Statistics since 1997.

TSE, Korea, Hong Kong, Singapores and Shanghai's data were from individual website.

# 集中市場

## 市場總市值、投資報酬率、本益比、殖利率一覽表

### TWSE Stock Market Highlight

年度 Year	97年底 (2008)	98年底 (2009)	99年底 (2010)	100年10月底 (2011/10)
上市家數(股票) No. of Listed company(stock)	718	741	758	779
總市值(百萬元) Market Capitalization (NTD Million)	11,706,527	21,033,640	23,811,416	20,392,981
本益比 (倍) PE Ratio (times)	9.80	110.54	16.04	16.78
殖利率(%) Dividend Yield (%)	9.83	2.76	3.58	5.30
當年度 平均投資報酬率 (%) Return on Investment (%)	-46.03	78.34	9.58	-15.43
當年底至目前累積 平均投資報酬率 (%) Return on Investment (%) cumulatively to current	65.27	-7.33	-15.43	—

# OTC市場

## 上櫃公司市值、本益比、殖利率、投資報酬率一覽表

### GreTai Securities Market Highlight

年度 Year	96年(2007)	97年(2008)	98年(2009)	99年(2010)	100年10月 (2011/10)
上櫃家數 No.of Listed Company	547	539	546	564	594
總市值(百萬元) Market Capitalization (NTD Million)	1,868,770	772,107	1,914,218	1,984,636	1,533,842
本益比(倍) PE Ratio (times)	15.94	11.54	564.48	21.78	26.83
殖利率(=股利/股價)(%) Dividend Yield (%)	5.71	13.89	2.84	2.71	5.26
當年度平均投資報酬率(%) Return on Investment (%)	-5.76	-58.33	133.11	-4.07	-27.03
當年度至目前累積平均投資報 酬率(%) Return on Investment (%) cumulativd to current	-35.92	-32.00	63.18	-30.00	-

註：

本益比之計算係以年(月)底之上櫃公司(資本額逾全市場發行資本額10%之公司未列入)股票總市值除以上櫃公司最近4季財報之純益(純損公司亦列入計算)而得。

加權指數(TSE) 月線圖 2011/11/01 開 7547.24 高 7656.26 低 7448.28 收 7621.72 s點 量 4898.56 億 +34.03 (+0.45%)

SMA120 6738.94 ↑



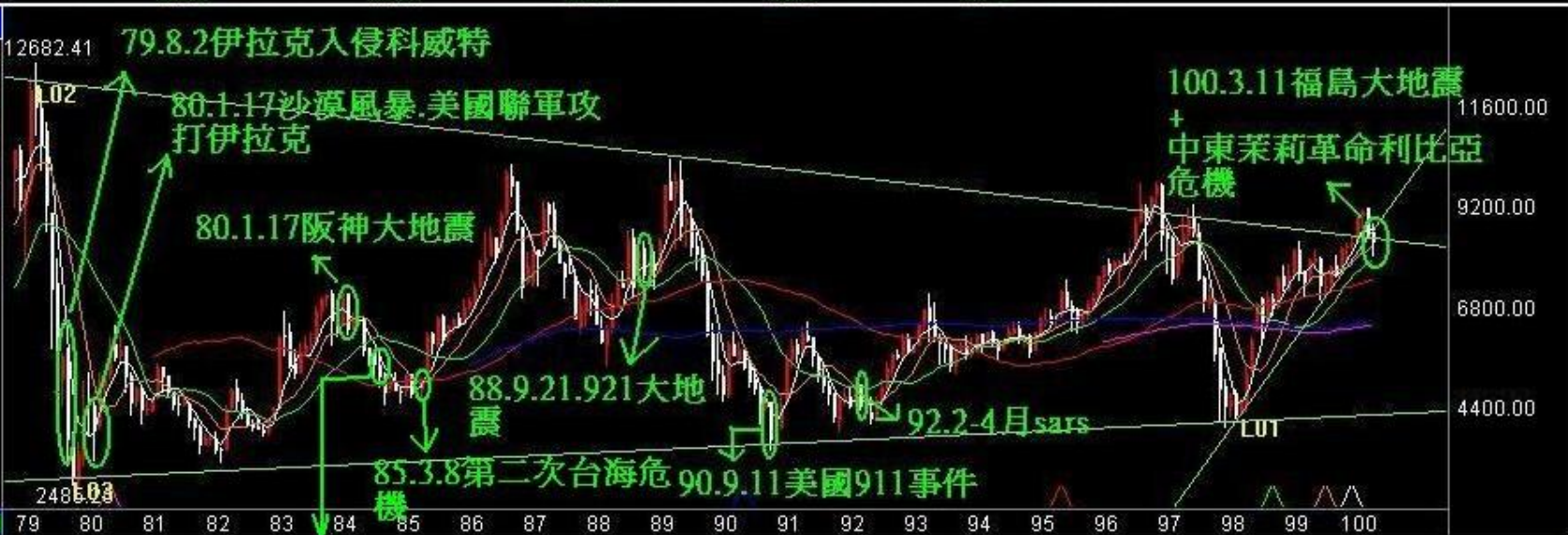




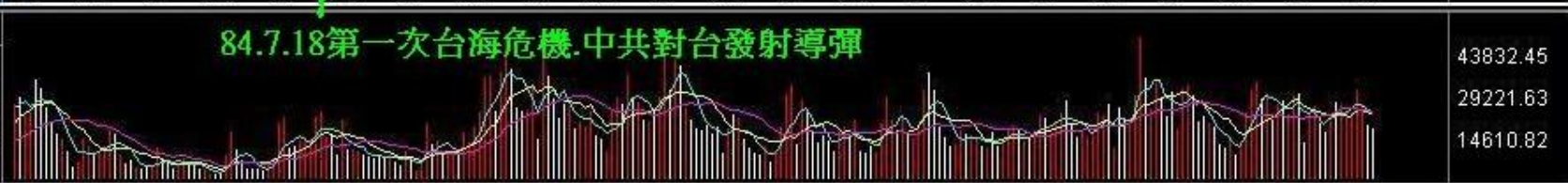
# 台股歷史走勢

加權(月) 時間 14:30:00 指數 8394.75 漲跌 +112.06 金額 1279.94 總張 4619769 總筆 1025511

K線圖	
MA5	8696.95
MA10	8271.59
MA20	7926.81
MA60	7470.85
MA120	6492.27
MA240	6385.95



成交金額	
AMT	18093.42 ↓
AMT5	24034.07 ↓
AMT10	23864.84 ↓
AMT20	24007.42 ↓



投信買賣	
AMT	876.09 ↓
BUY	422.32 ↑
SELL	426.38 ↓
B-S	-4.06 ↑



外資買賣	
AMT	3178.16 ↓
BUY	3403.10 ↓
SELL	3926.77 ↓
B-S	-523.67 ↑



# 臺灣證券近期發展

---

兩岸關係增溫  
海外台商回台上市  
持續推動市場改革



# 兩岸關係增溫

- 過去：高度管制

- 限制直航使得兩岸間的交易及人民交流減緩
- 大陸觀光客管制
- 國內企業投資大陸有上限限制
- 禁止大陸資金進入台灣市場

- 現在：法規鬆綁

- 直航每天都帶來千名陸客
- 移除兩岸資金管制的規定
- 法規將持續放寬

# 海外台商回台上市(一)

- 台灣存託憑證 (TDR) 表現優於海外市場原股  
台商回台上市辦理情形
  - 第一上市 (IPO) :
    - 美商Integrated Memory Logic (IML), 新寶科技 (Create Best Technology Company Limited), 佳麗化工 (Perfect Chemical Industry Co., Ltd) 等
  - 第二上市 (TDR) :
    - 中國旺旺控股 (Want Want China Holdings Limited)
    - 巨騰國際 (Ju Teng International Holdings Limited)
  - 潛在來台上市名單
    - 羊群效應：美國矽谷業者與日本科技業者亦表達來台上市意願

# 海外台商回台上市(二)

## • How?

- 外國企業來台上市資格與資金使用限制已逐步放寬
  - 解除海外台商投資中國大陸不得超過淨值40%之限制；
  - 解除來台上市企業之中資持股不得超過20%或具決策影響力之限制；
  - 放寬外國發行人得將在台籌措資金運用於中國大陸投資

# 海外台商回台上市(三)

## • 未來發展

- 中國大陸合格境內機構投資人 (QDII) 即將投入台灣證券市場
- 開放資金自由流動，以及賦稅 (遺產稅已由50%降至10%) 等其他改革措施，有助於台灣發展籌資及資產管理中心

## • 協同效益

- 推動國內資本市場與國際接軌
- 促進兩岸產業垂直與水平整合，重建台灣為區域運籌中心

# 未來證券市場發展趨勢

# 證券商部門業務內容

- 證券承銷
- 自營業務
- 經紀業務

若同時經營上述三種業務，我們稱之為  
「綜合證券商」。

# 證券業目前主要業務及商品

## 主要業務活動

- 經紀業務
- 承銷業務
- 自營業務
- 法人業務
- 資產規劃
- 股價維持

## 主要商品

- 股票
- 債券
- 期貨
- 選擇權
- 共同基金
- 新金融商品
- 保險商品

# 經紀業務

- 接受客戶委託、開戶，並對其作資格審查、徵信作業及辦理受託買賣契約。
- 有關受託買賣有價證券、公司與客戶間、款券收付及股票清點核對事項。
- 有關受託買賣有價證券、公司與交易所間、款券收付及股票清點核對事項。
- 在集中交易市場受託買賣有價證券。
- 在營業處所受託買賣有價證券。



# 證券承銷

- 協助企業籌資及公開發行業務開拓、審核及輔導。
- 協助公開發行公司股票或債券、上櫃及上市事項之規畫。
- 輔導企業作稅務及財務規畫、評估及申請。代銷或包銷方式承作普通股、特別股發行業務。
- 代銷或包銷公司債及可轉換公司債、受益憑證及其它有關證券。
- 證券承銷價格之訂定。
- 證券承銷作業之擬定及執行。
- 新金融商品設計與推薦規畫。

# 自營業務

- 自營，顧名思義也就是由證券自營商自行買賣有價證券，自行負擔買賣盈虧。其主要業務內容為：
- 企業自行研擬有價證券投資組合。
- 自行在集中交易市場買賣有價證券。
- 自行在營業處所買賣有價證券。

- 接受客戶委託標購中央公債。
- 普通交易：
  - 一般債券買斷業務操作。
  - 附條件交易：
  - 債券之附買回業務：
    - 為個人或機構大額資金的投資標的，收益優於活儲，流動性比定存佳。
  - 債券之附買回業務：
    - 有利於公債之持有人，調度短期資金。

- 提供各項股務作業。
- 提供各項股票管理服務。
- 配合發行公司股東會之召開。
- 配合發行公司除權除息之作業。

# 證券商關係企業

投資顧問

投資信託

期貨

期經

期顧

保險經紀

保險代理

創投

管理顧問公司

新金融商品部

海外分支機構

# 證券業未來趨勢

- 金控化/極大化
- 持續爭取國內外機構投資人投入市場
- 不斷提供多樣化之金融商品，滿足避險、套利之需求（權證新商品、ETF商品、金融資產證券化商品等）
- 推動資訊產品多樣化與創新（編制各類型指數等）
- 建立已自律為主之市場管理體制，使市場更效率化
- 持續推動並落實資訊揭露評鑑制度
- 整合證券及期貨市場以發揮規模經濟之優勢
- 與其他交易所間加強市場信息業務合作與交流

# 進入證券業 應有的準備

# 證券業現況與特性

- 完全競爭市場
- 金融產品多元化
- 大（強）者恆大，適者生存
- 金融控股與垂直水平整合
- 進入專業投資法人時代



## 一、職業的選擇，與觀念的改變

- ◆ 社會日趨多元，環境日漸差異，造成角色變換後本身的調適與應有的認知
- ◆ 應選擇與客戶愈來愈密切，關係愈來愈好的行業
- ◆ 把它當作你自己的事業，全新全力經營

## 二、理財規劃與行銷時代來臨

- ◆ 投資諮詢顧問，套餐式及量身訂做之金融商品
- ◆ 保守理財型，積極創造型
- ◆ 多一份感覺，多一種服務
- ◆ 速度+專業+主動+熱誠

### 三、自我期許與提昇

- ◆ 永遠保持最佳狀態面對客戶
- ◆ 永遠保持歸零心態隨時學習
- ◆ 要做紅牌，不做大牌
- ◆ 衣食父母，永遠感恩

# 金融證照種類

行業別	證照類別
跨業別	理財規劃人員
銀行	外匯人員
	銀行內控
	授信人員
	信託業務
證券	證券投資分析人員
	證券營業員
	投信投顧業務員
	證券高級營業員
	期貨業務員
保險	人身保險代理人
	財產保險代理人
	人身保險經紀人
	財產保險經紀人
	投資型商品業務員
	人身保險業務員
	財產保險業務員
	外幣非投資型業務員

# 人生應有夢、築夢要踏實

---

- 設定目標
- 取得牌照
- 強化專業知識
- 建立良好職場觀念

# 未來職涯發展願景及經驗分享

---

◆ 全方位超級理財專員

◆ 經理人

◆ CEO

# Q&A