



編者的話

融券賣出與借券賣出皆屬證券市場的放空行為，我國自 69 年成立復華證券金融公司開放融券業務以來，已逾 30 年，基於市場投資人結構及放空性質等考量，我國過去對於市場放空交易多採平盤下限制放空及總量管制等配套措施。另回顧過往，當遇金融危機時，為穩定股市以免股價受非理性因素導致恐慌性下跌，國際上亦多紛紛祭出程度不一的限制放空措施，可見各國在執行「放空」政策時，會參考經濟狀況及市場結構等因素調整政策之細部內涵。我國證券市場規模截至 102 年底，累計開戶數達 1,683 萬，102 年交易人數有 295 萬，全年成交金額 23.7 兆，外資持有股票市值占總市值之比重亦達 33.14%，我國證券市場已達一定規模，且外資參與我國股市相較十年前亦有顯著成長，為提升我國證券市場競爭力，實有必要參採國際主要證券市場相關規範，以吸引更多國外投資人加入我國股市。本期月刊特以「活絡股市措施介紹及成效」為主題，介紹金管會推動振興股市之相關措施。

本期專刊分別邀得證期局馬專員佳琪及臺灣證交所洪專員禮君撰寫「先買後賣現股當日沖銷交易制度之介紹及成效」及「放寬平盤下融券及借券賣出標的制度介紹」共兩篇專題，以饗讀者。首先，馬專員在文中提及我國證券市場禁止現股當沖交易制度將近 29 年，為免該措施對股價造成劇烈影響，金管會針對當沖的開放標的、投資人資格條件等均有相關限制規定，再輔以各項風險控管機制，103 年 3 月份之集中市場及櫃買市場之股票日平均成交值較 102 年 12 月份成長 38%。至於洪專員則先從美、歐、日等國外放空價格限制措施談起，再介紹擴大平盤下融券及借券賣出標的之優點，以及實施後從相關統據數據顯現，該措施大幅提升投資人從事資券相抵之意願。

法令輯要部分，計輯有：降低對信評機構之依賴度，發布修正證券期貨投信投顧法令相關規定、修正基金投資或交易執行紀錄格式之簽核人員、停止適用前財政部證券管理委員會 86 年 8 月 9 日 (86) 臺財證 (六) 第 40832 號函、公告更新期貨商得受託從事期貨交易之國外交易所及種類、發布有關證券商及期貨商財務報告編製準則第 2 條第 2 項規定本會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告之令、發布有關證券商年度 (半年度、季) 財務報告公告申報檢查表之令、經許可之期貨商具有歐洲期貨交易所交易會員資格並取得歐洲期貨交易所結算公司之結算會員為其辦理結算交割之證明者，得接受其他期貨商委託從事歐洲期貨交易所上市之臺股期貨一天期期貨契約及臺指選擇權一天期期貨契約交易之令、發布有關訂定公開發行公司年度、第一、二、三季財務報告公告申報檢查表及財務報告目錄之令等 11 項。



誠信讓企業永續經營 倫理使企業堅若磐石

根據國際透明組織發表的全球貪腐趨勢指數〈Global Corruption Barometer, 簡稱GCB〉顯示，全球有超過半數受訪者認為企業及私部門利用賄賂來影響政府的政策及法令，並願意花多一點錢向廉潔誠信的企業購買商品，顯示企業貪腐已受到全球人民鄙夷。

廉政署檢舉專線：0800-286-586