



## 編者的話

我國期貨市場主要交易商品為股價指數類契約，包括臺股期貨及臺指選擇權等。100年8月5日至9日三個營業日間我國證券及期貨市場，因受歐債危機持續升高以及美國遭信用評等公司降評等國際金融情事影響，加權股價指數及臺股期貨近月份契約曾下跌近1,200點，跌幅高達14%，為期貨市場自87年開始交易以來最大連續下跌，致期貨市場發生交易人大額違約事件以及交易人與期貨商間因保證金追繳及代為逕行沖銷作業之糾紛，影響期貨市場穩定。為防範期貨市場日後再發生大額違約事件，主管機關函請期交所與期貨公會通盤檢討現行相關風險控管機制，以強化整體期貨市場之風險控管。本期月刊爰以「期貨交易風險控管機制」為主題，以為介紹。

本期專刊邀得證期局劉科長純斌撰寫「近期強化期貨市場風險控管機制簡介」及期貨公會詹副秘書長益青撰寫「中華民國期貨業商業同業公會『期貨商交易及風險控管機制專案』內容說明」等兩篇論著，以饗讀者。

第一篇作者除先就上述主管機關函請期交所與期貨公會所共同研議強化期貨市場之風控措施，該等措施現行規定、相關問題及新規範重點予以說明外，並說明值此期貨市場將於今年7月1日起全面實施新的交易及風險控管機制，期交所及期貨公會刻正依規劃內容，針對一般從業人員、稽核人員及交易人等三方面進行相關教育及宣導活動，期盼在相關單位、期貨業者、從業人員的努力推動以及交易人的配合下，我國期貨市場能更健全發展。

第二篇作者述及期貨公會各項自律規範及期交所相關業務規章中只要內容涉及風控專案決議事項，都將依循辦理，而期貨商也必須配合進行各項調整事宜。風控專案決議事項將於今年7月1日起全面實施，且期貨商將有統一的風險控管名詞及計算公式，未來開戶及徵信作業、盤中高風險通知作業、盤後保證金追繳、代為沖銷作業也將有一致性的規範，此次重大的改變，期望未來無論是對於期貨商業務之執行，及減少期貨商與交易人之間爭議等方面都能有所幫助。

論著部分，有美國賓州大學法學碩士黃朝琮先生撰寫「社群網站與重大消息揭露 - Netflix 事件初探」乙文，該文介紹美國隨著科技的日新月異，網路成為交易訊息的另一主要流通管道。尤其在社群網站中，若發布之訊息僅於少數人間流通，將產生是否公平揭露之疑慮。晚近發生之Netflix事件，即使得社群網站與公平揭露間之關係，成為焦點，而有剖析介紹之價值。該文在簡介美國Reg FD之相

關規定及案例後，亦簡述 Netflix 事件之始末，並藉該事件檢視我國法律之相關規定，盼能對於我國證交法制之發展，有所助益。

法令輯要部分，計輯有：公告修正「外國發行人募集與發行有價證券應公告或向本會申報事項一覽表」、公告修正境外基金機構委任之總代理人申請總代理境外基金核准應檢附之申請書書件、公告終止新光金融控股股份有限公司等 9 檔股票期貨契約及新光金融控股股份有限公司選擇權契約為期貨商得受託從事期貨交易之種類及修正少數股東及監察人依公司法規定召集股東會所涉股務疑義解釋令等共 5 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