

# 停徵上市及上櫃債券ETF證券交易稅 實施成效評估報告

(評估期間106年1月1日至110年12月31日)

## 一、背景說明：

依據「證券交易稅條例」第2條規定，出賣公司債及其他經政府核定之有價證券人按每次交易成交價格，徵千分之一證券交易稅。為促進國內上市及上櫃債券指數股票型基金(債券ETF)之發展，自106年1月1日起，10年內停徵債券ETF之證券交易稅。

## 二、停徵債券ETF之證券交易稅措施以來，對活絡債券ETF市場之成效：

由於目前我國與世界各國的利率仍處於較低水準，自106年1月1日停徵千分之一的證券交易稅以來，明顯減輕債券ETF投資人負擔，債券ETF之發行金額呈現大幅成長，從106年至110年，上市及上櫃債券ETF發行總額分別為新臺幣(以下同)370億元、3,662億元、13,282億元、12,576億元、13,037億元，最近5年平均發行餘額達成率為2,476%，證券交易稅停徵所營造之低成本環境，已為債券ETF市場奠定良好發展基礎，提供投資人低廉之投資管道。

上市及上櫃債券ETF發行餘額統計

年度	實際發行餘額 (億元)	預估發行餘額 (億元)	達成率
106	370	100	370%
107	3,662	200	1,831%
108	13,282	300	4,427%
109	12,576	400	3,144%
110	13,037	500	2,607%

### 三、結論：

由於我國與世界各國之利率已長期處於低利狀態，千分之一的交易稅對債券ETF投資人稅負相當重，且預期短期內低利率現象不會明顯改變，自106年1月1日停徵上市及上櫃債券ETF證券交易稅以來，債券ETF之發行金額大幅成長，國內機構法人及小額投資人持續透過參與債券ETF市場方式投資債券，以方便取得債券投資管道，足見證券交易稅停徵之政策，已有效促使債券ETF市場活絡發展。

按目前證券交易稅條例規定，上市及上櫃債券ETF證券交易稅停徵措施將實施至115年底，金管會將持續注意債券ETF證券交易稅停徵措施對債券ETF市場發展之影響。

參考資料：

年度	上櫃債券ETF 發行餘額 (億元)	上市債券ETF 發行餘額 (億元)	合計
106	352	18	370
107	3,512	150	3,662
108	12,783	499	13,282
109	12,234	342	12,576
110	12,651	386	13,037

資  
料

來源：證券交易所；櫃買中心。