

臺灣證券交易所 112 年度研究報告提要表		填表人：張耿榮 填表日期：112 年 12 月 21 日	
研 究 題 目	突破證券商交割專戶客戶分戶帳業務發展之困境		
研 究 單 位 及 人 員	券商輔導部張耿榮專員	研究 時間	自 112 年 1 月 1 日 至 112 年 12 月 20 日
報 告 內 容 提 要			
我國證券市場於 84 年起實施全面款券劃撥交割制度，投資人參與有價證券交易須同步開立證券款項劃撥存款帳戶與有價證券集中保管帳戶，以辦理款券結算交割作業。然而在該制度下，證券商並未能有效掌握客戶資金狀況，故為了進一步降低違約交割風險並增加交易便利性，金融監督管理委員會（以下稱金管會）於 104 年 2 月 4 日修訂「證券商管理規則」第 38 條第 2 項條文，正式開放證券商辦理交割專戶設置客戶分戶帳業務（以下稱分戶帳業務）。證券商辦理分戶帳業務具有掌握投資人金流的優勢，除可降低違約交割風險，也可進一步強化客戶關係管理（Customer Relationship Management, CRM），提供客製化服務，為財富管理等業務帶來發展利基。 自從分戶帳業務開放以來，金管會也積極逐步鬆綁相關規定，同時在證券商及證券周邊單位戮力配合推廣下，銖積寸累。全體證券商分戶帳交割專戶餘額自 106 年底之新臺幣 497,991 元成長至 111 年底之新臺幣 36,803,134,229 元，可謂一瞬千里。然深入窺探發現，前揭餘額於 111 年間成長速度已放緩。另對比截至 111 年底我國投資人於全體金融機構證券劃撥存款餘額新臺幣 2.96 兆元可知，分戶帳業務的發展仍有相當大的成長空間。 經研究發現，全體證券商分戶帳交割專戶餘額於 111 年起成長放緩之原因，主係業務本身對證券商開辦及投資人使用的誘因仍稍嫌不足，故本研究透過研析國內證券市場交割帳戶相關制度、綜整現行分戶帳制度，並與國外證券市場交割帳戶相關制度進行比較分析，再依據分析結果，評估於我國監理方式下，具體可行的突圍策略，再按各策略事涉單位與推動複雜度差異，區分短、中、長期目標。希冀該等策略能為分戶帳業務增添成長引擎，以領航證券商多角業務發展、穩固獲利結構，俾證券商永續經營，提升在金融各業別中的競爭力。			

附註：一、報告內容提要應包括下列二部分：

（一）研究內容重點

（二）結論與建議事項

二、本提要表須附電子檔