

實務新知

一、證期會業務電腦化環境介紹及我國證券期貨市場因應Y2K問題成果報告

胡志榮（證期會分析師）

一、該會業務電腦化環境介紹：

（一）七十四年起TANDEM主機硬體建置過程

該會為配合證券集中交易市場電腦輔助交易系統的上線使用，自七十四年起購置天登（TANDEM）硬體設備置於交易所，擷取證交所電腦交易資料供該會業務參考，該會並於七十六年成立資訊小組，附屬於第三組，辦理證券市場各項資訊管理業務。有鑒於電腦撮合制度運作已日漸成熟、穩定且成效良好，該會為能更充分運用證券市場之各項管理資訊，自八十年起開始推動業務電腦化，亦陸續購置TANDEM主機軟硬體設備（CLX 720,820），並即委託電腦廠商規劃開發該會業務各相關應用系統，於八十二年六月完成重要案件管理系统（公文管理系统）備發行市場管理系统俾證券商管理系统俾證券交易資料查詢系統儂行政處分罰鍰管理系统等五個系統，八十四年四月再完成證券服務事業管理系统備會計師管理系统俾公開發行公司資本增減額管理系统等三個系統，共計陸續完成八個應用系統上線運作迄今。

（二）八十六年底電腦設備數量

至八十六年底止，各項電腦硬體設備除TANDEM CLX 720,820主機及六台終端機外，另有個人電腦286計24台、386計29台、486計40台、586計29台及筆記型15台，共計137台。

（三）八十六年底資訊室成立並積極推動業務電腦化

該會於八十六年十二月廿日正式成立資訊室，人員編制設主任、分析師、設計師與管理師各一人、助理設計師二人、作業員一人共計七人，自八十七年起上述資訊處理職系人員陸續到職，並積極推動業務電腦化，重要事項如下：

1.建置網際網路（INTERNET）及內部網路（INTRANET）

本項作業已於八十八年六月底建置完成，目前全會同仁皆可(1)使用文書編輯軟體(2)連上網際網路(3)收發電子郵件(3)連線使用該會主機應用系統，大幅提昇電腦應用效率和功能。

2.辦公室電腦汰舊換新

八十八年度採購 1 5 8 台PENTIUM II 個人電腦，目前該會 5 8 6 等級以上 之電腦共有 2 6 8 台，各組室電腦與人員比例皆達 9 5 % 以上，另為提升早 期採購之 5 8 6 （DOS版）等級舊型電腦至WINDOWS環境，以連接新建 網路，對舊型 5 8 6 個人電腦設備計 1 1 0 台予以升級，包括新購網路卡、 光碟機、滑鼠、增加記憶體容量等。

3.電腦病毒防治

針對該會網路系統及個人電腦系統，將「電腦病毒防治」及「網路安全機制」 問題納入重要考量，其相關措施如下：(1)點的防範：該會所有個人電腦均 安裝防毒軟體，並可隨時上網更新病毒碼，以期能掌握新病毒資訊。(2)面 的防範：該會建置中之網路防火牆（FIREWALL）主機已安裝防毒軟體系統， 其功能包括偵測病毒、清除病毒、阻止病毒入侵、告知發信中毒訊息等，將可確保進出該會之電子郵件安全。

4.同仁電腦教育訓練

規劃相關電腦訓練課程，促進同仁具備相關的電腦知能，開辦WINDOWS、WORD、EXCEL、POWERPOINT及INTERNET課程，普遍反映良好。

5.設計該會資訊網首頁

該會網站（www.sfb.gov.tw）建立後，原有首頁（HOMEPAGE）由證交所網站移回該會網站維護， 為使首頁內容更豐富、更生動、更活潑，爰由同仁重新規劃設計該會資訊網 首頁，包括(1)該會簡介(2)公告訊息(3)公開發行公司資料(4) 證券期貨相關事業會計師等核准名單(5)申請案件(6)服務園地(7) 參考資料等七大項，將證券期貨市場重要措施、法規異動、新聞稿、出版品 等資訊，即時公布於網路上，加速其他國內外單位資訊之交流，並提供便民 服務窗口，縮短政府與民眾之間距離。

(四)規劃建置新版公文管理系統

該會現行「公文管理系統」於八十二年六月廿五日開發完成上線，僅提供一 般公文處理流程之管理功能，且TANDEM主機網路架構屬封閉式網路環境， 無法提供對外連線服務，亦不能與公文製作系統整合，且無電子文件交換功 能，故難達到行政院研考會新版公文管理之規範，該會 爰於本（八十八）年 十一月十五日完成訂定新系統建置計畫，以落實執行公文處理現代化，提高公文處理率率，逐年達成文書減量之目標，新系統包含四大部分：1.公文製 作系統2.公文管理系

統3.公文電子交換系統4.影像光碟系統，目前正積極規劃建置中。

二、我國證券期貨市場因應Y2K問題成果報告：

(一)該會於八十六年十月成立Y2K專案小組，辦理公元二千年資訊年序危機相關業務，並與證交所、集保公司、櫃買中心、期交所、證基會、證券商公會、期貨商公會、投信投顧公會、金融資訊協會等證券期貨週邊單位於八十七年五月共同組成「證券期貨Y2K聯合因應小組」。

(二)證交所、期交所、集保公司等除於八十七年底完成內部之修改測試外，並自本年二月一日起至六月三十日止，分批對四家證金公司、一百九十六證券商、六十九家期貨商及三十四資訊廠商辦理三十梯次證券期貨市場連線測試，測試結果各證金公司、證券商、期貨商、資訊廠商等均全數通過。

(三)對於製造業上市(櫃)公司，該會除與證交所及櫃買中心特別加強督導協助外，並與經濟部工業局共同合作，協力推動輔導製造業上市(櫃)公司因應Y2K危機，分別於本年五月二十四日至六月十七日及九月一日至十月十五日辦理二梯次「製造業上市櫃公司Y2K簡報專案」。

(四)對於非製造業上市櫃公司，證交所則對非製造業上市公司自本年四月十九日起至九月廿二日止進行三梯次實地訪查，櫃買中心自三月廿五日起至七月廿三日止對全部上櫃公司進行實地訪查，並於八月份逐家電話追蹤各上櫃公司之進度，並於九月份起對經總評結果為中、高風險之公司進行實地複查作業。對於尚未完成之上市櫃公司，則自十一月份起加強對其控管頻率，以助其加速完成。

(五)該會亦提報三批次進度較落後之證券商及上市櫃公司名單，由「行政院Y2K稽核服務團」自八十七年十一月起至本年九月進行三階段稽核訪查，共計辦理八十四家。

(六)此外，為更一步確保整體證券期貨市場能安然渡過Y2K危機的考驗，該會督導證券期貨各相關單位亦於本年十月九日至八十九年一月二日止((一)88.10.9.—88.10.10.(二)88.10.23.—88.10.24.

(三)88.11.13.—88.11.14.(四)88.12.11.—88.12.12(五)89.1.1.—89.1.2.)，預計辦理五梯次二千年環境之Y2K整體連線測試及Y2K緊急應變計畫模擬演練，均利用週休二日之連續假期進行，前三梯次已如期辦理完成，測試及演練結果均正常穩定，圓滿順利。

(七)證券期貨業因應Y2K危機之執行進度：

截至本年十一月十五日止，證交所、集保公司、櫃買中心、期交所、四家證金公司、一百九十五家證券商、六十七家期貨商、卅四家投信公司、一百六十四家投顧公司等均已完成Y2K問題的因應，而四百五十九家上市公司中，已完成者四百二十六家，80%~99%者三十一家，80%以下者二家；二百四十八家上櫃

公司中，已完成者二百二十三家，80%～99%者二十五家，對於上述 未完成之上市櫃公司，已責請證交所及櫃買中心積極列管協助輔導加速完成。

二、八十八年上半年度國內公開發行公司募集資金概況及簡析

洪勝堯（證期會稽核）

壹、前言

去（八十七）年下半年，我國在東南亞金融風暴之餘威及許多產業出口成長顯不如前情況下，部分財務槓桿運用較深之公開發行公司在下半年接二連三地發生財務危機，使得投資人信心不足，國內股市也因此呈現空頭走勢。但此種情況在政府陸續對市場許多干擾因素 斷然採取應對措施，並對真正戮力於本業經營 亟有資金需求之企業給予適切之紓困與輔導 下，在本（八十八）年顯已使市場逐步恢復穩定，不僅股市回穩，外銷出口訂單、景氣訊 號等經濟指標也呈現好轉。在上述外在環境的變化下，國內公開發行公司在其募集資金行為上是否有若干異於往年之表現？在此謹以八十八年上半年度國內公開發行公司辦理現金 增資及發行公司債各項分類統計數據與其往年之相關數據試加比較分析，期能對八十八年 上半年度國內公開發行公司募集資金行為之變化有一整體性瞭解，俾供未來相關政策實施 之參考。

貳、八十八年上半年度國內公開發行公司募集資金概況及與以前年度之統計比較分析：

一、公開發行公司辦理現金增資及發行公司債件數及金額變動情形

由附表一最近三年度（八十五年度至八十七年度）及八十八年上半年度國內公開發行公司 辦理現金增資及發行公司債（含一般公司債、可轉換公司債、海外公司債及海外存託憑證）件數及金額統計表中概可知，八十八年上半年度公開發行公司對資金的需求已見趨緩：就八十八年上半年度各類募集資金申辦件數及金額觀之，透過現金增資管道以籌募資金仍 為公開發行公司最為喜好採行之現象依舊不變（金額比重達73.13%），惟該等公司辦理 現金增資及發行公司債案（兩者合計）在件數及金額上，僅及八十七年全年度之29.60% 及32.11%；整體募集資金申辦件數及金額亦僅及八十七年全年度之28.85%及30.53%。以上述比重數字推測，八十八年全年度公開發行公司募集資金申辦案件數及金額如欲有八十七年度之水準當屬不易，更難以之推測將續有成長。此或顯示該等公司在歷經去年下半年 整體經濟金融環境之顯著起伏變遷後，對相關募集資金時點、成本考量及其運用已更趨審 慎。

此外，如就上市、上櫃公司辦理現金增資及發行公司債件數及金額變動狀況來看（請參見 附表一之一），由該等公司辦理現金增資金額比重僅約達50%（查去年同期該項比重為 61.37%）情形亦約略可看出：

在相對於去年同期股價較低情況下，該等公司基於成本、時機之考量，對於申辦現金增資已稍有退潮現象。

二、公開發行公司辦理現金增資及發行公司債資金運用情形：

經就公開發行公司辦理現金增資及發行公司債較常見之資金計畫用途加以分類統計（如附表二）後，可顯見「擴充廠房設備」仍為八十八年上半年度公開發行公司募集資金用途之最大宗，達總運用金額3,010億元中之71.79%（2,161億元）；在此同時，可資注意的是：「充實營運資金」與「償還債務」兩項合計之比重在八十八年上半年度僅達26.74%，較諸八十七年全年之41.09%顯著下降。此一方面顯示企業於衡量募集「充實營運資金」與「償還債務」等屬非直接生產性用途之資金時，在配合與資金需求當時環境各種籌資方式成本之比較下（如其時利率水準已較前相對偏低），其在資本市場之籌資行為已漸有轉向至其他市場趨勢；另一方面，此或與本會為避免公開發行公司過度利用該種名目用途不當辦理現金增資後可能產生之流弊，在審查上採嚴予把關之態度而產生若干導正效果有關。

三、公開發行公司辦理現金增資依行業別分布情形：

附表三統計最近三年度及八十八年上半年度公開發行公司辦理現金增資行業別分布情形，由該表概可知：

（一）八十八年上半年度電子業仍係辦理現金增資之主流行業：電子業在八十八年上半年度申辦現金增資案件數達一二二件，金額達七八四億元，均居各行業之首位，該業此種領先地位從八十五年度迄今並未改變，由於該項產業已為國內產值最高與成長最快速之產業，其對於資金之需求較其他行業來得殷切與龐大並不難想見。

（二）另一值得注意的現象，則是八十八年上半年度金融保險業及化學業辦理現金增資情形較往年呈現一消一長之狀況：首先就金融保險業而言，八十八年上半年度該業申辦現金增資案僅九件，金額為185億元，該項金額僅占八十七、八十六年全年該行業申辦現金增資金額1,532億元及1,250億元之12%及15%，衰退幅度頗大。此應與該業在激烈競爭下逾放比例普遍偏高，導致獲利情況大不如前；以及部分基層金融體系爆發人謀不臧之事件引起各界矚目等因素有關，在許多申辦現金增資條件上可能無法俱全情況下，其申辦件數遂明顯萎縮。

另外相對於金融保險業呈現明顯彼消我長態勢之行業為化學業，該業八十八年上半年度辦理現金增資件數雖僅五件，但金額卻高達312億元，已遠高於八十五、八十六、八十七各年全年度之申辦金額（以上各該年度之申辦金額分別為200億元、138億元及91億元）。試探其因，實為隸屬台塑集團之台塑石化股份有限公司，為籌建六輕工業之所需，於八十八年五月辦理一總金額達

297億5千萬元之現金增資案所致。故化學業此種募集資金大幅成長現象，實係受個別單一大型募資案件所影響。

四、公開發行公司辦理現金增資及發行公司債退件情形

觀察附表四所統計之各年度公開發行公司申辦現金增資及發行公司債之退件情形，八十八年上半年度本會退件數計五件（均屬現金增資案件），其退件率與八十七年度相若，顯示除極少數外，絕大多數公開發行公司申辦現金增資及發行公司債均能依照本會相關規定辦理。另八十八年上半年度經本會核准辦理現金增資或發行公司債案件中，計有達八件因募集不成撤銷，另有五件於提出申請（報）後又自行撤回，顯示公開發行公司募資案之提出如不慎重，其仍將受到市場機能的否決。

參、結 論

綜上所述，我們概可知悉：

（一）由八十八年上半年度公開發行公司辦理現金增資及公司債件數及金額統計表中概可知，八十八年上半年度公開發行公司在其募集資金行為之表現已透露出其對資金需求趨緩的現象，其八十八年全年在申辦現金增資及發行公司債案件數及金額上，恐難有八十七年度之水準或續有成長，該等公司在歷經去年下半年整體經濟金融環境之顯著起伏變遷後，對相關募集資金時點、成本考量與其運用顯已更趨審慎。

（二）「擴充廠房設備」仍為八十八年上半年度公開發行公司募集資金用途之最大宗，而「充實營運資金」與「償還債務」兩項合計之比重較諸八十七年則有顯著下降。此或為發行公司在衡量資金需求當時環境各種籌資方式成本之比較下，漸有轉向至其他市場，以及與本會在審查上採嚴予把關之態度，對市場產生若干導正效果有關，此應屬發行市場募集資金用途結構上的良性改變。

（三）電子業於八十八年上半年度辦理現金增資之件數及金額仍一如往年獨占各業之鰲頭，顯示市場對該行業前景依舊看好，同時更堅固了該業在我國之領先地位，惟所慮者，則為國內資源之分配恐將益形不均，若干傳統產業如未能尋求突破及其他因應之道，其恐將面臨被淘汰之挑戰。另外八十八年上半年度金融保險業及化學業辦理現金增資情形較往年呈現一消一長的現象亦反映了該二項產業所處市場環境的變化，此即金融保險業的經營競爭環境的白熱化，與對化學工業未來投資前景的期待。