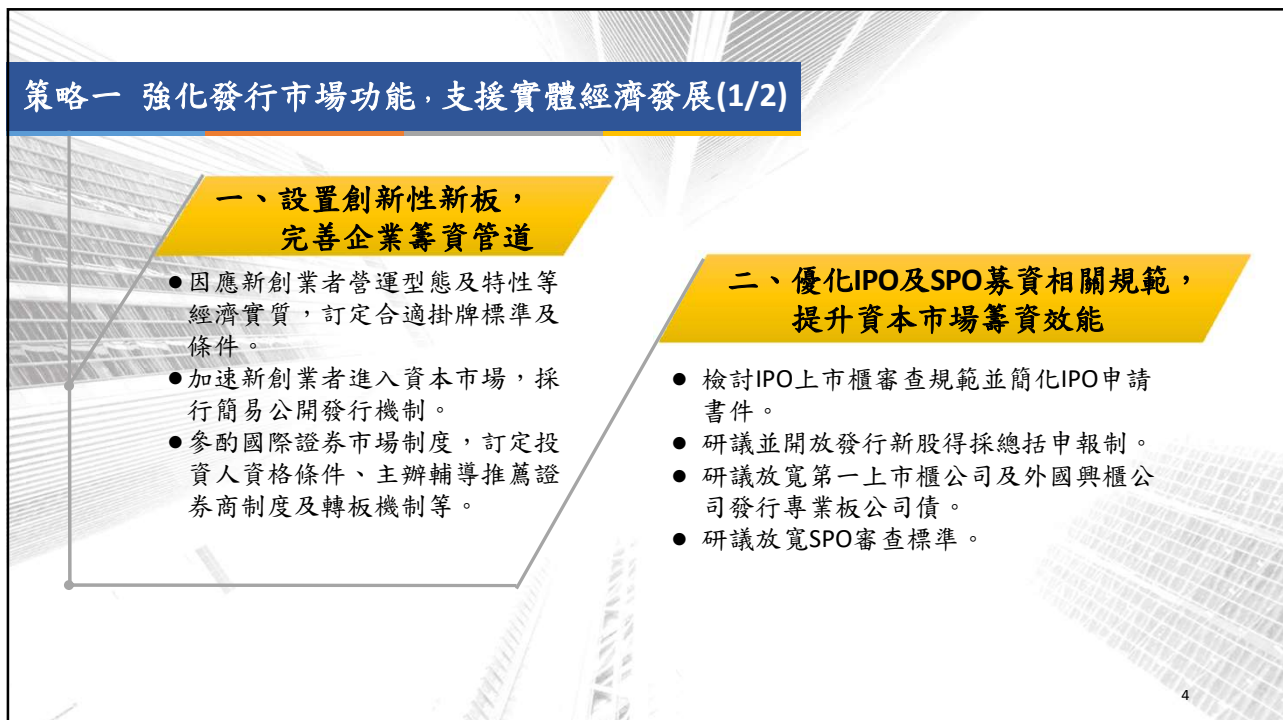
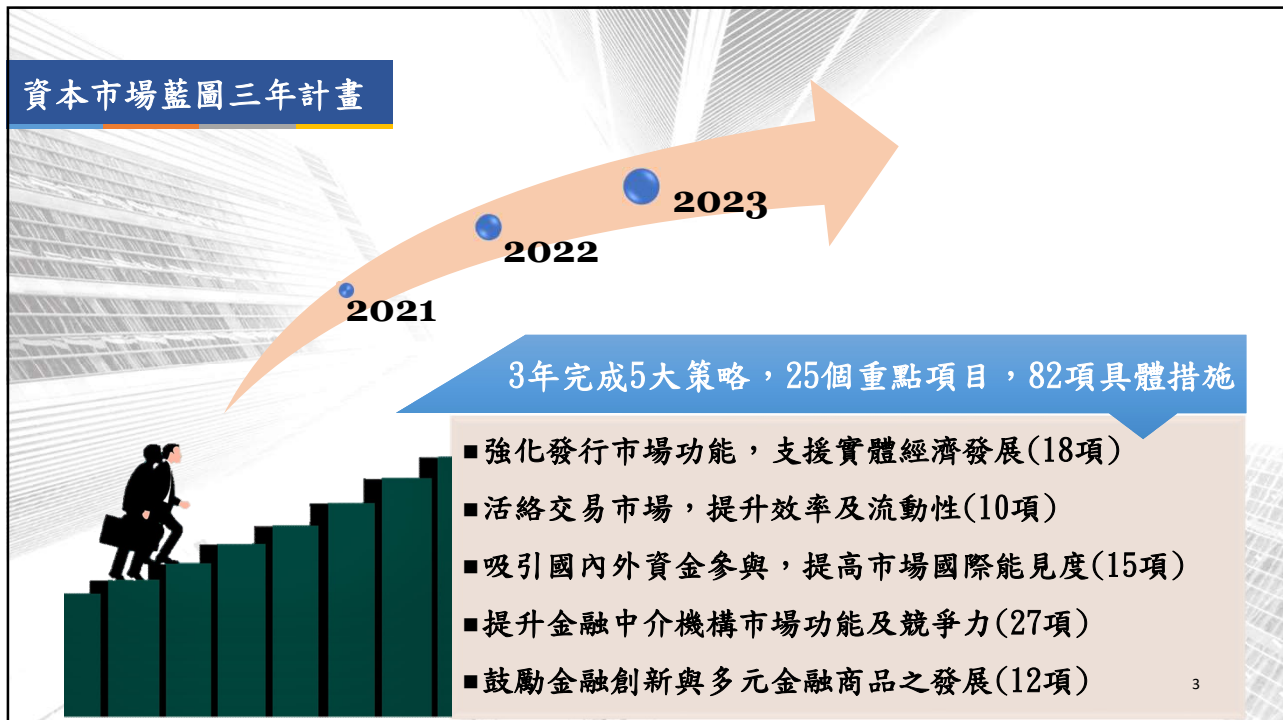


# 資本市場藍圖


**金融監督管理委員會**  
 Financial Supervisory Commission R.O.C.(Taiwan)





## 策略一 強化發行市場功能，支援實體經濟發展(2/2)

### 三、強化上市櫃公司之監理及優化資訊公開

- 運用監理科技，強化上市櫃公司之監理效能。
- 強化第一上市櫃公司之管理。
- 強化重大訊息資訊揭露之品質。
- 優化公開資訊觀測站操作之便利性，以提升資訊公開效率。

### 五、提升審計品質

- 提升事務所治理透明度。
- 建立事務所差異化監理機制。
- 提升會計師執業品質，採用國際架構調整現行準則。
- 強化會計師自律功能，修訂職業道德規範。

### 四、強化證券市場專家之責任與管理

- 加強專家出具永續報告(ESG)意見書之管理。
- 加強取得或處分資產及公開收購專家出具意見書之管理。
- 研議強化IPO及SPO專家管理與責任。

5

## 策略二 活絡交易市場，提升效率及流動性(1/2)

### 一、推動盤中零股交易，擴大市場參與

- 觀察盤中零股交易狀況研議縮短撮合間隔時間之可行性。
- 擴大證券商參與並研議盤中零股交易相關精進措施。

### 二、規劃股票造市者制度，活絡市場交易

- 推動台股造市者制度，並於實施後觀察評估調整造市標的篩選標準及參加對象資格條件等項目。

### 三、精進交割結算基金制度，強化證券市場風險控管

- 增訂證券市場交割結算基金分擔上限、調整違約時財務資源之動用順序。
- 研議調整交割結算基金計算方式。

6



## 策略二 活絡交易市場，提升效率及流動性(2/2)

### 四、提升交易資訊透明度及投資人風險控管能力

- 研議盤前資訊揭露品質提升。
- 研議處置期間增加資訊揭露。
- 研議增加「一定範圍市價委託」之委託單，以利強化散戶投資人風險控管。

### 五、打造友善稅制，創造市場量能與稅收雙贏

- 推動證券商因法定造市從事權證避險交易調降證券交易稅。
- 研議建請財政部再延長實施台股當沖降稅。

7

## 策略三 吸引國內外資金參與，提高市場國際能見度(1/2)

### 一、提升外資投資便利性及效率，吸引國際資金參與

- 提供友善英文資訊查詢環境及精進英文資訊揭露。
- 建立電子化作業平台及無紙化環境。
- 開放外資投資指數投資證券(ETN)。
- 增加期貨市場適用動態價格穩定措施商品。
- 新增期貨市場夜盤交易商品。
- 研議開放華僑及外國人得與我國槓桿交易者承做槓桿保證金契約交易。

### 二、推廣台股市場與強化國際合作，提升國際能見度

- 強化與國外證券期貨機構交流合作。
- 持續辦理引資活動，推廣台股現貨及期貨市場。
- 積極參與國際證券期貨市場相關組織之會議及活動。
- 鼓勵國際金融機構在臺拓展業務及深耕臺灣。

8

### 策略三 吸引國內外資金參與，提高市場國際能見度(2/2)

#### 三、強化投資人保護與教育宣導，保障投資人權益

- 辦理證券期貨投資宣導，運用數位金融科技，依據對象別及參採高齡社會發展趨勢，導入ESG等議題，綜合規劃金融宣導主題及方式。
- 因應投保法修正及商業事件審理法之施行，強化投保中心功能，踐行股東行動主義。
- 鼓勵上市櫃公司強化股東會與股東之溝通機制。

#### 四、爭取國內期貨結算機構被認可為合格集中結算機構(QCCP)以因應Basel III實施

- 推動相關主管機關認可期交所店頭衍生性商品集中結算業務之合格集中結算機構(QCCP)資格。

#### 五、持續吸引國內資金投入台股市場

- 鼓勵公司自辦或受邀參與業績發表會(法說會)，提升能見度。

9

### 策略四 提升金融中介機構市場功能及競爭力(1/3)

#### 一、結合金融科技實力，推動數位轉型及監理科技

- 優化線上開戶流程。
- 提供投資人資產整合資訊服務。
- 推動證券期貨業公開資料查詢之開放證券。
- 促進證券商數位轉型，協助證券商發展虛擬據點或提升實體營業據點提供數位化服務程度。
- 推動投信投顧業務科技化發展。
- 運用科技強化對投信投顧事業之監理。
- 強化證交所及櫃買中心對證券商發行金融商品及證券商風險之即時監控機制。
- 運用監理科技建置期貨市場監理資訊蒐集平台。
- 督導集保推動證券期貨市場數位監理機制

#### 二、因應國際趨勢，推動證券商發展投資銀行業務，提升國際競爭力

- 提升證券商直接金融角色，增進實體經濟新動能。
- 驅動資產管理業務大躍進，接軌金融科技新趨勢。
- 鬆綁複委託及國際證券業務，多角化資金新布局。
- 提升證券商資金運用成效，拓展資金融通新管道。
- 推動證券商開發多元金融商品，活絡商品掛牌新制度。

10

## 策略四 提升金融中介機構市場功能及競爭力(2/3)

### 三、推動投信投顧事業擴大業務發展，提升競爭力

- 配合新增不動產投資信託事業發行管理基金架構之不動產投資信託(REIT)，研議開放投信事業兼營。
- 引導投信事業辦理資產管理業務時，於投資流程及風險管理等內部控制機制納入ESG考量。
- 推動投信事業參與境內基金集中清算平台。

### 四、促進期貨業業務發展，落實服務實體經濟及發揮避險功能

- 研議開放期貨商或由其設立商貿子公司從事LME倉單交換、避險等相關業務。
- 強化期貨市場風險控管機制及研議調整期貨商ANC比例之計算。
- 研議擴大槓桿交易者轉介槓桿保證金契約之通路。

11

## 策略四 提升金融中介機構市場功能及競爭力(3/3)

### 五、提升市場資安防護能力，確保交易網路安全

- 提升業者資訊安全水準，強化網際網路服務安全與營運不中斷。
- 強化周邊單位資訊安全。
- 強化證券期貨交易市場網路系統安全，評估及驗證交易市場網路安全，確保市場交易安全及正常運作。

### 六、培育金融專業人才，完善教育與就業環境

- 配合主管機關政策辦理培訓計畫及辦理各項專案人才培訓計畫。
- 提升證券期貨業從業人員專業能力。
- 國際化及金融科技人才養成。
- 加強大專院校資本市場人才培育。

12



## 策略五 鼓勵金融創新與多元金融商品之發展

### 一、設置永續板，促進永續發展意識抬頭

- 建立完整的永續發展債券市場。
- 配合現貨市場永續商品發展，推動相關期貨衍生性商品。
- 推廣綠色永續投資與籌資。

### 二、擴大資產管理業務規模，拓展商品發展。

- 規劃開放基金架構之不動產投資信託(REIT)。
- 推動ETF健全多元發展。

### 三、建置店頭衍生性商品集中結算制度，接軌國際實務

- 推出新臺幣利率交換契約(IRS)集中結算服務。
- 研議推出新臺幣無本金交割遠期外匯(NDF)集中結算服務。
- 配合建置與執行櫃買中心TR資料傳送期交所CCP機制。

### 四、推動證券期貨業多元金融商品發展，完備市場商品線

- 研議證券市場推出多元化商品。
- 研議及推動集中及店頭期貨交易市場發展新商品。
- 因應高齡社會，推動以退休為目的之長期投資規劃方案。
- 放寬投信投顧業提供高資產客戶及高淨值法人之金融商品及服務範圍。

13

## 資本市場藍圖八大主題



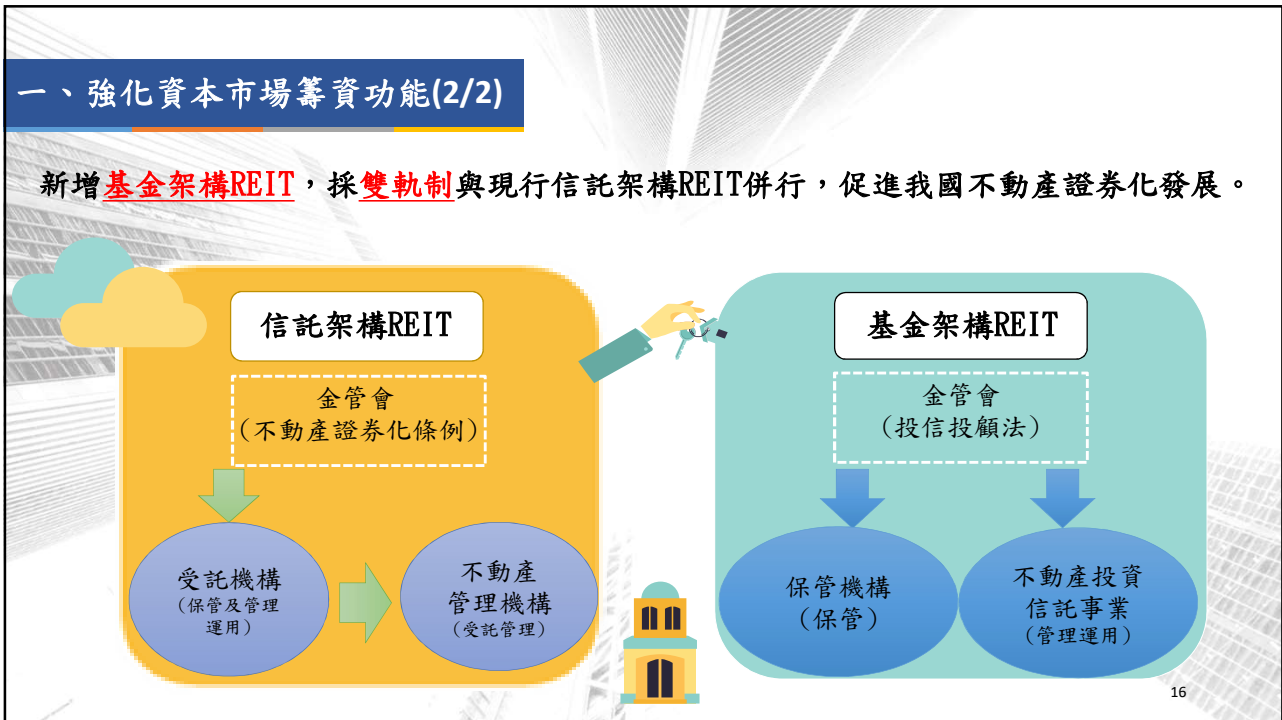
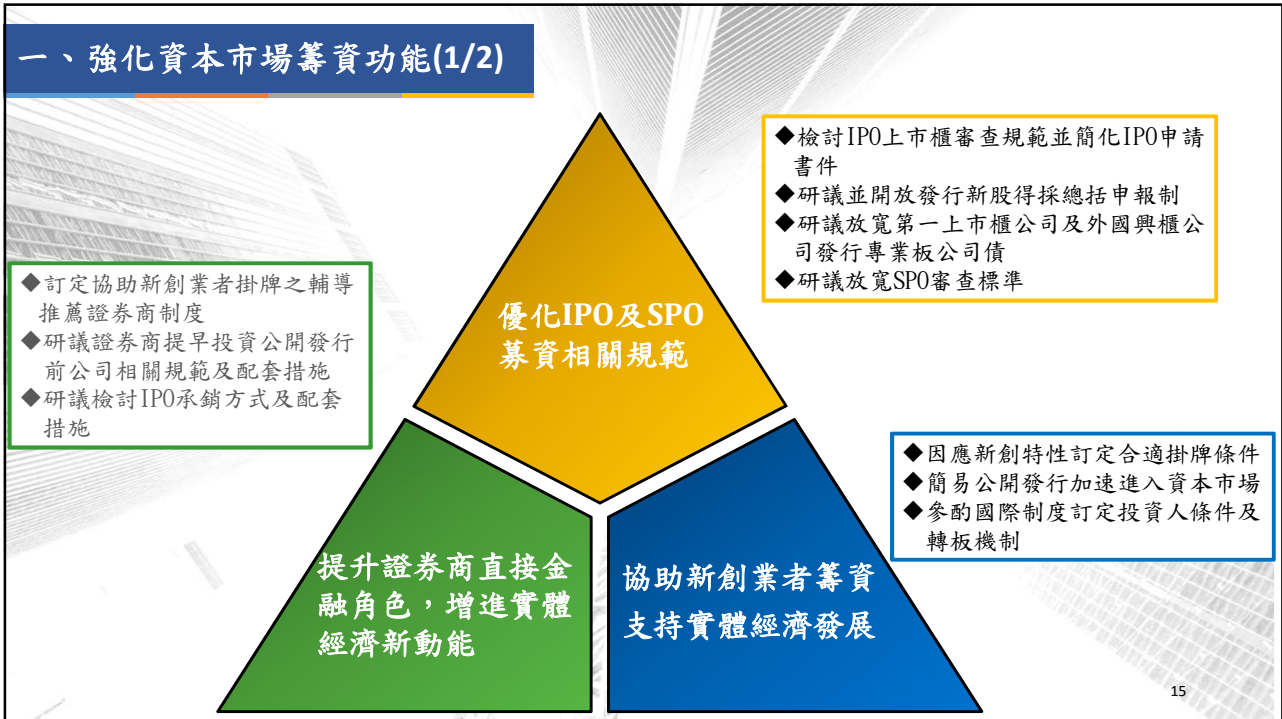
2021

2022

2023

- 主題一、強化資本市場籌資功能
- 主題二、推動ESG永續發展
- 主題三、活絡交易市場及提升交易資訊透明度
- 主題四、結合金融科技，推動數位轉型
- 主題五、推動證券商發展投資銀行業務
- 主題六、推動國人退休準備平台
- 主題七、建立我國店頭衍生性金融商品集中結算機制
- 主題八、強化投資人保護

14





## 二、推動ESG永續發展

### 建立永續板

- 整合國內綠色債券、社會責任債券及可持續發展債券市場專板。
- 研議擴大永續發展債券範疇，以與國際市場動態接軌。
- 辦理永續發展債券相關宣導，以鼓勵發行人、投資人共同參與發行或投資。

### 發展ESG金融商品

- 研議就我國入選國際ESG指數（如：DJSI、MSCI ESG、FTSE ESG）企業編製ESG指數之可行性，並編製相關ESG指數。
- 鼓勵證券商發行追蹤我國入選國際ESG指數企業之ESG指數ETN。
- 配合現貨市場永續商品發展，推動相關期貨衍生性商品。

### 推廣ESG投資

- 推廣綠色永續投資與籌資。
- 強化上市櫃公司永續報告書編製及驗證之作業及內控程序。
- 推動投信業者對於投資作業與風險管理內控納入ESG考量。

17

## 三、活絡交易市場及提升交易資訊透明度

### 規劃股票造市者制度

- 預計自2021年6月底推動上市櫃股票造市者制度，由證券自營商擔任造市者。後續並將持續檢討實施成效，研議放寬交易獎勵參與者之資格條件及調整造市標的篩選標準。
- 鑑於國內機構投資人眾多，將參考國外做法，適時研議納入機構投資人參與本案，以增加其等參與台股市場之深度，及擴大本案活絡市場之綜效。

### 提升交易資訊透明度及投資人風險控管能力

研議「盤前一段時間不得取消委託」、「增加處置期間資訊揭露」及「增加一定範圍市價委託之委託單」之可行性，以提升資訊透明度及強化投資人之風險控管。



18

## 四、結合金融科技，推動數位轉型 (1/3)

協助證券商發展虛擬據點  
或提升實體營業據點提供數位化服務程度

### 現行實體據點深耕數位化



- 訂定數位化服務之作業要點。
- 擴大開放證券商跨營業據點代辦帳簿劃撥作業範圍。

### 未來虛擬據點設置標準化



- 訂定虛擬據點場地與業務規範、申請程序。
- 協助證券商整合電子化交易流程與集保數位後臺服務。

2021 → 研議

2022 → 修法

2023 → 實施

19

## 四、結合金融科技，推動數位轉型 (2/3)

協助投信投顧業業務科技化發展

- 2017年8月10日開放投顧事業透過演算法以自動化工具提供投資顧問服務，在一定條件下得由電腦自動為客戶執行再平衡交易



協助國內自動化投顧起步



借鏡國際

- 將修正現行法令規範放寬自動化投資顧問服務執行再平衡交易之規範

- 視業務發展或實務作業困難部分，滾動式研提解決方案或檢討進行法規修正



放眼未來

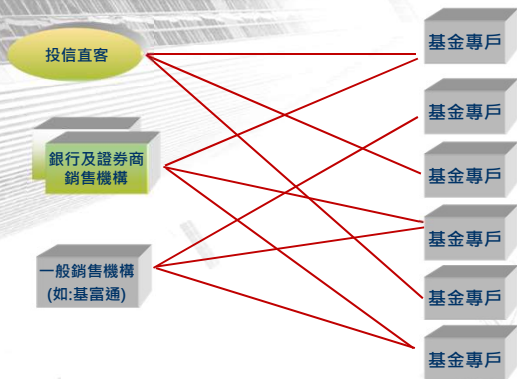
20

## 四、結合金融科技，推動數位轉型 (3/3)

### 推動投信參與境內基金集中清算平台

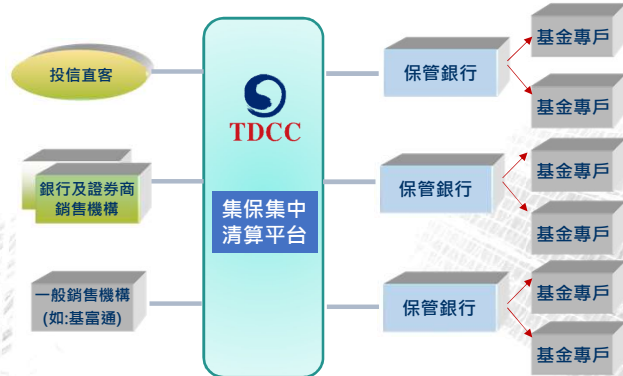
#### 境內基金市場交易之現況

投資人申購買回採多對多總額交割，款項收付作業繁複，資金收付成本高



#### 境內基金集中清算淨額交割規劃架構

有效降低投資人申購買回交易成本  
簡化保管銀行及銷售機構作業程序



21

## 五、推動證券商發展投資銀行業務

### 01 提升證券商直接金融角色 增進實體經濟新動能

- ◆訂定協助新創業者掛牌之輔導推薦證券商制度
- ◆研議證券商提早投資公開發行前公司相關規範及配套措施
- ◆研議檢討IPO承銷方式及配套措施

### 02 驅動資產管理業務大躍進 接軌金融科技新趨勢

- ◆研議證券商得經營有價證券孳息他益信託業務
- ◆持續研議擴大證券商得經營金錢或有價證券信託業務範圍之可行性。
- ◆鼓勵證券商發展Fin Tech及AI平台經營财富管理業務
- ◆研議開放多元化分戶帳出入金方式之可行性

### 03 鬆綁複委託及國際證券業務 多角化資金新布局

- ◆研議開放證券商得辦理以定期定額方式受託買賣外國有價證券業務
- ◆研議放寬受託買賣外國有價證券標的範圍及信用評等
- ◆研議調降OSU辦理帳戶保管業務之淨值條件

### 04 提升證券商資金運用成效 拓展資金融通新管道

- ◆研議開放證券商經營股票交割之在途存款短期融通業務
- ◆開放證券商受託買賣外國有價證券得辦理外幣融資
- ◆開放國際證券業務分公司(OSU)辦理外幣不限用途款項借貸業務

### 05 推動證券商開發多元金融商品 活絡商品掛牌新制度

- ◆鼓勵證券商發行追蹤ESG指數之ETN
- ◆研議證券商發行外幣計價結構型債券之櫃檯買賣制度
- ◆研議證券商於店頭發行之衍生性金融商品掛牌制度之可行性

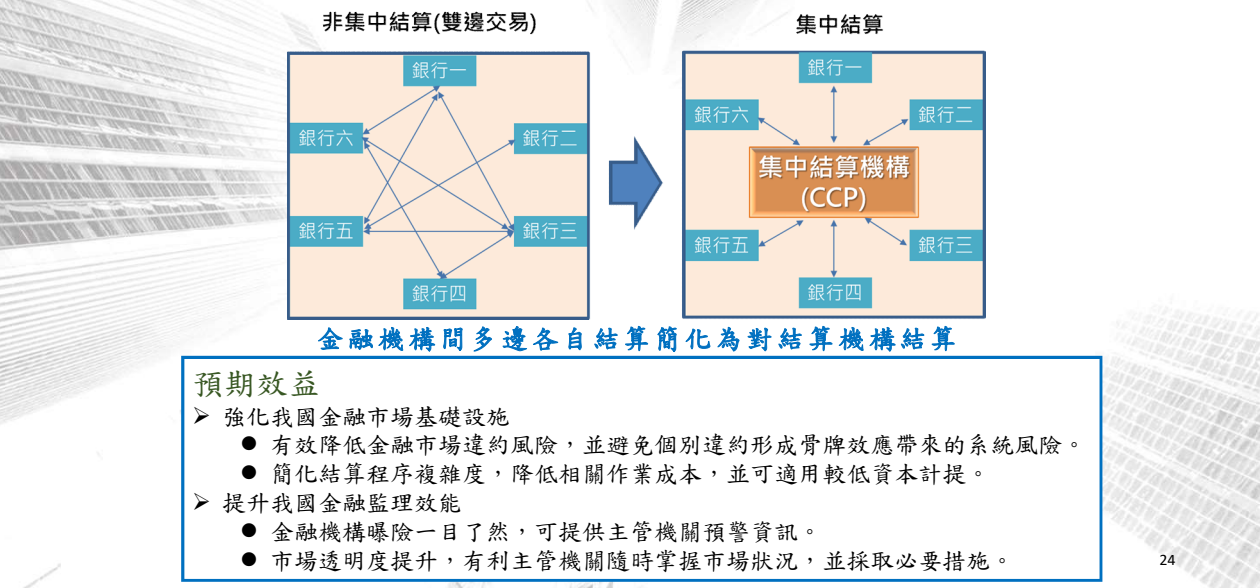
22



## 六、推動國人退休準備平台



## 七、建立我國店頭衍生性金融商品集中結算機制(1/2)



## 七、建立我國店頭衍生性金融商品集中結算機制(2/2)

### 具體措施

推出新臺幣利率交換契約(IRS)集中結算服務

研議推出新臺幣無本金交割遠期外匯(NDF)集中結算服務

期交所增訂店頭衍生性金融商品集中結算業務規章及建置資訊系統

2021

期交所蒐集國外主要結算機構之NDF集中結算制度資料

推出新臺幣IRS結算會員自營交易之集中結算服務

2022

期交所規劃新臺幣NDF集中結算制度

推出新臺幣IRS結算會員客戶交易之集中結算服務

2023

期交所徵詢市場意見，預計2024年推出新臺幣NDF之集中結算服務



25

## 八、強化投資人保護(1/2)

### 上市櫃公司監理

運用監理科技(SupTech)強化上市櫃公司監理效能：

- **人工智慧(AI)**-蒐集新聞、社群媒體等文字資訊(非結構化資訊)，分析相關風險關鍵文字，提升監理效能及預警能力。
- **大數據(Big Data)**-分析異常交易態樣及徵候，檢討監理及監視措施。
- **流程機器人(RPA)**-以自動化取代人力，產製監理報表，節省作業時間。



### 事業及商品監理

- **強化證券商發行金融商品及證券商風險監控即時機制：**
  - 強化對證券商發行權證等金融商品之限額控管、損益監控及壓力測試等風險管理機制。
  - 研修證券商之風險管理評鑑制度。
- **運用科技強化對投信事業之監理：**
  - 建置基金監理資訊平台，掌握全體投信基金投資於單一債券及股票之集中度風險等資訊，強化投資人權益保護。
- **強化對國內外期貨市場監理資訊之蒐集：**
  - 運用監理科技建置期貨市場資訊蒐集平台，掌握國內外期貨市場重要動態，及時提供預警資訊，以強化對期貨交易者權益保護。



26

## 八、強化投資人保護(2/2)

### 加強投保中心功能

#### 積極發揮投保中心外部制約力量

- 配合新修正投保法之實施，強化發行公司及內部人對於董監事失格制度效果及法令遵循之認知，以落實公司治理；另透過投保中心積極執行代表、解任訴訟，有效發揮外部制約力量，提昇投資人之保護
- 就公司經營權爭議案件進行強化投資人保護之研議，並提出相關精進措施

#### 商業事件審理法之因應

- 未來因應商業法院迅速、妥適、專業審理之特色，投保中心將視商業法院調解及審理運作情形，持續就重大法律議題進行研議，進一步精進訴訟策略與論理，將更能有效保障投資人權益

### 證券期貨投資宣導

#### 加強辦理投資人金融教育宣導

- 因應ESG、數位科技及高齡化趨勢，對民眾、高齡與退休、年輕族群加強相關議題宣導
  - 如加強ESG、金融科技、退休理財、防範金融詐騙及重要投資人保護事項等之宣導
- 因應年輕人參與股市興趣提升，加強建立正確投資理財觀念及風險意識等之宣導
  - 強化校園實體或網路競賽宣導活動
  - 規劃生活化、年輕化金融教育宣導
    - 製作動畫短片或影片
    - 透過網路及或社群環境
    - 生動活潑漫畫文宣品或電子書



27

# 簡報結束

28