

致股東函

各位股東女士、先生：

民國九十年我國證券市場經歷嚴峻的考驗，由於國際經濟景氣逆轉，造成對外貿易萎縮、民間消費與企業投資衰退、股市低迷。政府雖積極推動公共投資，召開經濟發展諮詢委員會凝聚共識，然美國 911 恐怖攻擊事件及國內接連風災，進一步打擊國內景氣。所幸央行持續採取寬鬆貨幣政策，且年底大選過後政局趨於穩定，終於激勵股市反轉向上。

九十年度第一季本公司發行量加權股價指數由前一年底 4,739 點低檔起漲，二月十五日收盤指數 6,104 點，為全年最高點，且日平均成交值達 1,000 億元以上；但第二季起，股市呈現盤跌走勢，成交值大幅萎縮至日平均 500 億元以下，十月三日收盤指數 3,446 點，為全年最低點，全年最高點與最低點指數相差 2,658 點，跌幅達 43.54%；第四季由於國內、外景氣已有到達谷底之跡象，加上選後政局穩定，買盤逐漸回籠，十二月十三日且創下今年最高成交值 2,266 億元，及歷史最高成交股數 7166 百萬股，年底指數以 5,551 點收盤。

截至九十年底證券集中交易市場上市公司共計 584 家，較八十九年增加 53 家，總資本額為 4.1 兆元，較八十九年增加 0.4 兆元；市場總成交值約為 18 兆 4 千億元，較八十九年減少 12 兆 4 千億元；日平均成交值為 754.97 億元，較八十九年減少 382 億元；證券經紀商家數總分公司合計達 1,136 家，較八十九年減少 47 家；投資人開戶人數累計有 701 萬人，較八十九年增加 18 萬人；整體而言，市場規模雖略有增加，然受整體經濟不佳之影響，集中交易市場之成交量、值均較八十九年衰退。

過去一年，本公司依循年度計畫，落實執行各項業務：

在發行市場方面：持續推動績優公司上市，執行上櫃轉上市整批作業，加強上市公司財務業務平時及例外管理，強化重大訊息之查證與公開，協助上市公司建立公司治理制度，同時配合金融控股公司法之實施，增修相關規範及執行金控公司上市作業。

在交易業務方面：自九十年元月二日起延長每日交易時間為 4.5 小時，規劃 T+1 日結算交割，研議調整現行競價制度，加強證券商網際網路委託買賣管理，配合推動全權委託投資，持續進行市場監視及執行跨市場資訊通報作業。



董事長 陳 冲

在電腦及其他業務方面：規劃新一代電腦交易系統，開發當日即時全量備援，改善資訊揭示方式，進行「證券商負責人與業務人員登記單一窗口化」作業，配合國際金融大樓規劃交易網路及電腦操控中心，舉辦 FIBV 研討會，並進行開發 ETF 之研究。

九十一年正值本公司開業滿四十週年，展望來年，我們的業務重點將以朝向「市場開放化」、「服務創新化」、「管理健全化」及「營運效率化」四大方向努力：

在市場開放化方面：研議與國際接軌之發行市場規範，推動外國企業來台申請上市，與國際指數編製機構合作編製部分集合指數，推動認售權證、附認股權公司債及 ETF 之發行與交易，加強與國際證券機構合作交流或建立策略聯盟。

在服務創新化方面：規劃建置新一代電腦交易系統，推動股票跨國連線，改進信用交易及有價證券借貸制度，建立「公開資訊電子資料網路申報單軌化系統」，建置英文版股市觀測站，加強投資人教育與保護。

在管理健全化方面：研議縮短上市公司財務報告空窗期，建立線上監視預警及異地備援系統，整合特定風險預警指標，充實證券商聯合徵信系統，探討交割風險評估與控管模式，強化整體市場風險控管機制。

在營運效率化方面：推動 T+1 日結算交割，繼續探討 STP 之應用，研議無實體交易及鉅額交易制度，推動開辦網際網路委託業務之證券商完成網路認證及電子簽章機制，建立本公司寬頻視訊、資料庫及資通安全管理系統、更新 ISO 9000 品質系統版本。

回顧九十年度，證券市場受國內外經濟負成長之影響而衰退，但在全球景氣緩步回溫下，依行政院主計處預估九十一年全年經濟成長率為 2.29%，將可望帶動股市活絡。展望新的一年，全球各交易所之競爭勢必益發激烈，國際間以合作或策略聯盟來擴大版圖已蔚為潮流，我國市場亦將更加速國際化與開放化，來加強本身之競爭力，本公司全體同仁當秉持提昇服務品質的一貫信念，戮力合作，在各位股東的鼎力支持下，為共創證券市場的蓬勃興盛與躋身國際證券舞台而努力，謝謝大家！

董事長

總經理

陳 冲 朱富春



總經理 朱富春