

## 目 錄

### 2 回顧與展望

### 6 中心簡介

中心沿革

中心組織

### 16 營業報告

九十一年度證券櫃檯買賣市場概況

- 發行市場

- 交易市場

九十一年度工作報告

九十二年度工作計畫

### 34 市場動態

九十一年上櫃異動

- 新上櫃公司名錄

- 上櫃轉上市公司名錄

### 37 內部控制制度聲明書

### 38 財務報告

資產、負債及基金餘額表

收支及累積結餘表

## 回顧與展望

本中心自八十三年底承接櫃檯買賣業務以來，全體同仁即始終秉持「以發展國民經濟，並保障投資為目的」之設立宗旨，競業戮力於推動優良企業上櫃。經過八年多來的辛勤耕耘，市場規模已大幅擴大，市場制度亦漸趨完整。

回顧過往，櫃檯買賣市場各方面皆表現耀眼，今（九十一）年更是櫃檯買賣市場豐收的一年：

股票發行及交易現況方面，本中心開始承接櫃檯市場業務之初，股票上櫃公司僅有十數家，歷經多年，由於企業體認上櫃後之效益及中心同仁於擴大市場規模方面的積極努力，遞件申請上


櫃之熱潮持續不減，九十一年底一般類股上櫃公司總家數計 373 家，較九十年底之 315 家，計淨增加 58 家，增幅為 18.41%。上櫃總股數為 619.35 億股，總市值 8,200.61 億元。交易面的表現亦相當亮麗，全年成交量 101,842,418 千股，較九十年增加 24.98%，成交值為 2 兆 7,947 億餘元，較九十年增加 20.10%，九十一年日均值為 112.69 餘億元，較九十年之 95.37 餘億元，成長幅度約為 18.16%。

制度建立方面，本中心於今年一月二日正式成立興櫃股票交易市場後，我國股票市場正式邁入「上市」、「上櫃」及「興櫃」三位一體的完整市場體系。興櫃股票交易市場之建立，主要目的是替中小企業提供進入資本市場的機會；此外，由於台灣投資人大多為散戶，需要適當的保護與指引，因此興櫃股票亦期許能提供投資人一個合法、安全、透明的交易市場，以保護投資人免於被不肖之盤商詐騙。另外，興櫃股票大幅簡





董事長

李庸俊 

化審查程序，符合條件之公司只要向本中心登錄即可掛牌交易，使其提早進入資本市場募集資金，因此截至九十一年底計有172家登錄，若加計轉上市上櫃172家，共計有344家。

另本中心為提昇國內中小企業更有利之市場競爭條件，切合其募集長期且來源穩定之資金之需求，爰自九十一年九月起，即在行政院「金融改革專案小組資本市場工作小組」之政策指導下，積極研擬「中小企業股票上櫃」制度。全案業經證期會於九十二年一月六日准予備查，自九十二年一月十三日起公告實施。本制度之基本理念除協助中小企業之發展，並促進證券市場之規模外，亦須同時兼顧投資大眾之權益，確保證券市場之交易秩序。至盼藉由上櫃標準之調整，得以協助國內眾多之中小企業及早進入資本市場，以厚植國家經濟實力因應日趨激烈之國際競爭。

債券市場方面，本中心成立之初，債券市場只是以政府債券為主之議價市場，且市場未有效整合，成交效率低落。有鑒於此，在主管機關的政策指導與支持下，本中心近年針對部分制度進行改革及推行，發行及交易市場規模之擴大已初具成效。九十一年底，債券上櫃共2,645期，發行餘額計3兆餘元。營業金額方面，九十一年債券市場營業金額高達134兆元，其中買賣斷金額為60兆元，較九十年度之債券市場營業金額118兆元，買賣斷交易52.9兆元皆有增加，顯見本中心近年來致力於買賣斷交易量值之擴大已頗有收獲。



另為建立即時有效的債券買賣報價資訊，促進中長期指標利率價格的合理性與透明度，本中心今年七月推出「指標公債電腦議價制度」，將同業間指標公債的買賣斷交易納入電腦議價系統，大幅提昇債券交易市場之效率與機能，使我國債券市場之發展更為健全。而隨著債券市場規模日益擴增、交易市場欣欣向榮及為配合推動政府多項有關債券之發展計畫，加上債券買賣向為櫃檯市場重要業務之一，本中心遂於今年將原來交易部下的債券組提升位階，新設成立債券部。至此，本中心債券市場之發展可說是邁入新的里程碑！除積極推動國內債券市場與國際市場接軌，並以「新制度」、「新商品」及「國際化」為發展主軸，建構我國開放、成熟、效率之債券市場。

國際化業務方面，為因應台灣加入 WTO 後的證券市場變化，同時配合政府推動證券市場國際化政策，加速櫃檯買賣市場國際化之腳步，本


中心將推動國際化業務列為今年度重要工作計劃之一。而為加強與國際市場的交流互動及積極參與國際性活動，本中心今年於土耳其伊斯坦堡舉行的第二十七屆國際證券管理機構組織( IOSCO – The International Organization of Securities Commissions ) 的年會中，以「櫃檯」之音譯英文名稱 – GreTai Securities Market ( 簡稱 GTSM )，正式獲得大會首長會議 ( Presidents' Committee ) 之無異議討論通過成為 IOSCO 之附屬會員 ( Affiliate Member )。這不僅提昇了台灣在國際證券市場之地位與形象，同時本中心今後將可透過各會員間之互動，吸取更多的國際市場經驗。

展望來年，為拓展市場規模，本中心仍將一本過去創業的理念，致力完成下列各項工作，以擴大民眾對資本市場的投資領域：





總經理

簡信男 

- 一、持續擴大證券櫃檯市場規模，同時健全上櫃公司之公司治理並貫徹資訊公開制度；鼓勵輔導中公司申請登錄為興櫃股票及檢討改進興櫃股票交易制度。
- 二、規劃建立「政府債券發行前交易」制度、債券融券與借券制度、分割債券交易制度並強化公司債暨金融債之報價交易平台。
- 三、擴大店頭市場商品種類，包括推動金融資產證券化商品及不動產抵押證券上櫃掛牌交易、建構櫃檯買賣認購（售）權證之發行與交易制度及規劃股權連結型衍生性商品交易制度等。

綜觀九十一年度，在各界大力支持、主管機關盡心督導及全體同仁戮力以赴下，本中心新種業務皆能順利推展，尚能不負社會大眾之期望。展望九十二年度，在面對國際化趨勢及市場之競爭壓力下，本中心仍將一本過去經營理念，持續擴大市場規模、創造市場特色、維持市場安全及增進經營效率，俾提供民眾一個商品多樣化及交易方式多元化的全方位市場。全體同仁感謝各界多年來的支持與協助，未來必將繼續戮力以赴，為描繪櫃檯買賣市場未來更好的藍圖及躍登國際舞台再接再厲，讓我們更具競爭力，再創耀眼的成績！

## 中心簡介



### 中心沿革

證券市場為國家經濟發展之櫥窗，亦為工商企業獲得資金來源之重要市場。經由證券市場，民間儲蓄及社會游資可用以挹注國家經濟及工商業發展，累積國民財富，裨益國計民生。

我國證券櫃檯買賣市場與集中交易市場同為證券流通市場之一環，政府自民國七十一年十月恢復債券櫃檯買賣市場，七十七年二月由台北市證券商業同業公會之櫃檯買賣服務中心籌辦股票櫃檯

買賣業務以來，由於交易制度不健全，市場交投始終未臻活絡。為健全資本市場，提高櫃檯買賣市場之功能，財政部於民國八十二年、八十三年初多次召集會議，檢討櫃檯買賣市場之建制、功能及組織型態等相關問題，遂決定規劃設立財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心，以公益性的財團法人組織為主體來推動櫃檯買賣市場之發展。本中心即為膺此重任，肩負推動櫃檯買賣市場之使命。民國八十三年間陸續召開捐助人會議，確定法人名稱為「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心」，訂定捐助章程及業務計畫書；同年七月二十日並由財政部證券管理委員會任命二十位籌備委員組織籌備委員會，著手推動財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心的設立。第一屆董事會於民國八十三年七月二十八日正式召開，九月二十六日奉准法人設立登記，並於同年十一月一日正

式成立，自台北市證券商業同業公會接辦證券櫃檯買賣業務。

本中心之原始基金來源，係由台北市證券商業同業公會、高雄市證券商業同業公會、台灣證券交易所股份有限公司及台灣證券集中保管股份有限公司等四單位分別捐助新台幣170,250,000元、200,000元、120,000,000元及60,000,000元，共計新台幣350,450,000元。加上歷年盈餘轉基金691,550,000元，目前基金規模為1,042,000,000元。（註：台北市證券商業同業公會與高雄市證券商業同業公會合併為中華民國證券商業同業公會）

值此我國積極建立台灣成為亞太營運中心之際，本中心乃積極擴大證券市場規模，健全交易秩序，締造資本市場足夠的誘因，吸引企業上櫃，以達成當初設立之使命。



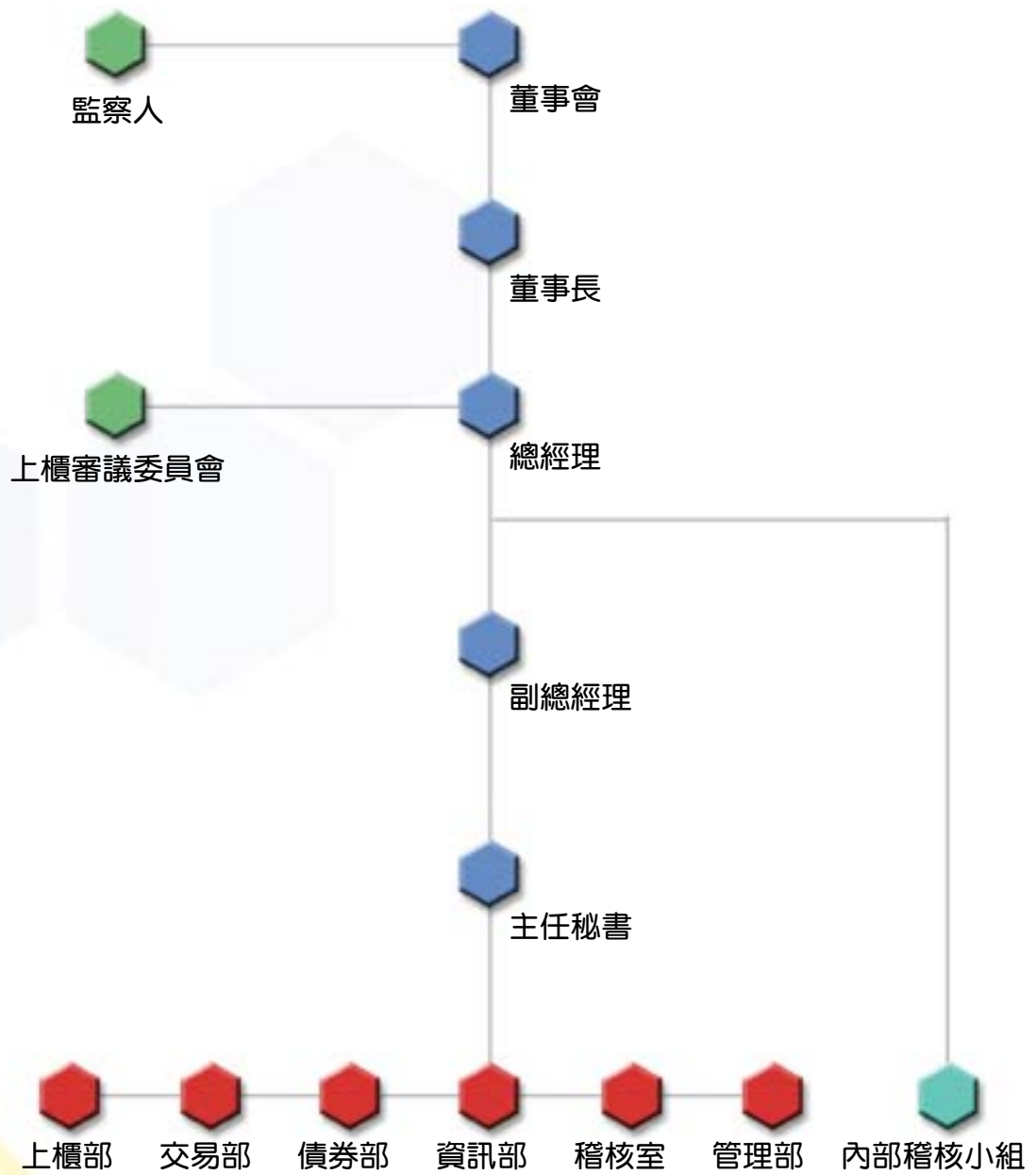
## 中心組織

### (一) 組織圖

董事會為本中心最高之執行機構，由董事長召集並擔任會議主席，董事長對外代表中心，設總經理一人，綜理中心業務，副總經理一至二人輔佐之。







## (二) 部門職掌

### ◆ 上櫃部

- 股票及其衍生性商品之上櫃及其發行人之管理。
- 上櫃公司相關資料之蒐集及公告。
- 有價證券上櫃審查相關規章之制定與研究。

### ◆ 交易部

- 櫃檯買賣股票及其衍生性商品之交易及給付結算作業。
- 監視制度之建立與管理及實施。
- 相關法令之制定、研究與宣導。
- 櫃檯買賣證券商之管理。

### ◆ 債券部

- 債券及其衍生性商品之上櫃及其發行人之管理。
- 債券及其衍生性商品之交易及給付結算作業。
- 相關法令之制定、研究與宣導。
- 櫃檯買賣債券自營商之管理。

### ◆ 資訊部

- 櫃檯買賣交易資訊、統計資料之製作。
- 電腦系統之規劃、程式軟體之開發與設計。
- 交易資料、檔案與機房管理。

### ◆ 稽核室

- 證券商財務、業務查核。
- 證券商之財務、業務報表書面審核。

### ◆ 管理部

- 議事、文書、檔案管理及印信典守。
- 營繕工程及財物之採購、保管與維護。
- 公關、業務聯繫。
- 人事管理事項。
- 會計管理事項。

### ◆ 內部稽核小組

- 本中心內部財務、業務之查核。





副總經理 周康記



副總經理 寧國輝



主任秘書 楊朝榮



上櫃部經理 李鴻猷



交易部經理 陳文炳



債券部經理 黃炳鈞

### (三) 人力結構分析

本中心在人力結構方面，就年齡別分析，以30~39歲者最多，占62%；就教育程度別分析，以大學程度者最多，占47%，次為碩士程度，占31%。截至九十一年底，本中心員工共計170人，其中男性109人，女性61人，男女比例為2：1。





資訊部經理 蔡旭昇



稽核室主任 杜惠娟



管理部經理 翁妙慈



業務委員 石作貴

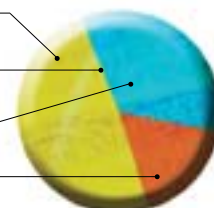


業務委員 洪麗華

#### (四) 基金規模

##### 1. 原始基金捐助人及捐助金額

台北市證券商業同業公會	170,250,000 元
高雄市證券商業同業公會	200,000 元
台灣證券交易所股份有限公司	120,000,000 元
台灣證券集中保管股份有限公司	60,000,000 元
原始基金共計	350,450,000 元



2. 歷年盈餘轉基金 691,550,000 元

目前基金規模 1,042,000,000 元

#### 本中心基金成長表

年 月	轉入數額(元)	來 源	基金總額(元)	備 註
83年9月	345,450,000	捐助人捐助之原始基金	345,450,000	
84年9月	5,000,000	台北市證券商業同業公會捐助	350,450,000	併入原始基金
86年10月	69,550,000	85年底累積盈餘轉入基金	420,000,000	
87年6月	70,000,000	86年底累積盈餘轉入基金	490,000,000	
88年8月	60,000,000	87年底累積盈餘轉入基金	550,000,000	
89年9月	76,000,000	88年底累積盈餘轉入基金	626,000,000	
91年1月	198,000,000	89年底累積盈餘轉入基金	824,000,000	
91年10月	218,000,000	90年底累積盈餘轉入基金	1,042,000,000	

(五) 董事、監察人及經理人名錄

董事長	李庸三				
董事	朱富春	柯承恩	康榮寶	張立秋	曾巨威
	黃營杉	黃顯華	楊 楨	葉景成	劉富明
	劉敬村	鍾隆吉	簡鴻文	簡信男	
監察人	丁克華	黃清苑	黃敏助	葉公亮	賴源河
(以上依姓氏筆劃排列)					
總經理	簡信男				
副總經理	周康記	寧國輝			
主任秘書	楊朝榮				
經理	李鴻猷	陳文炳	黃炳鈞	蔡旭昇	翁妙慈
主任	杜惠娟				
業務委員	石作貴	洪麗華			

## 九十一年度證券櫃檯買賣市場概況

### 一、發行市場

#### 股票方面

##### (一) 上櫃公司家數、股數及面值總額

一般類股部分(含管理股票)，九十一年底，已上櫃公司家數計373家，較九十年底之315家，計淨增加58家，增幅為18.41%；若加上該年度中陸續轉上市之家數43家，則增加101家，增幅為32.06%。上櫃總股數為619.35億股，總市值8,200.61億元，分別較九十年底減少7.60%及39.79%。

第二類股部分，九十一年底，已上櫃公司家數計11家，較九十年底之18家，減少7家，減幅為38.89%。二類股上櫃總股數為7.94億股，總市值421.87億元，分別較九

十年底減少28.85%及16.10%(註：本中心業公告自九十二年一月三十一日起，廢止第二類股申請上櫃之相關規定，不再受理申請。)

與櫃股票部份，自九十一年元月推出以來，截至九十一年底計有172家，若加計轉上市上櫃172家，共計有344家。

##### (二) 上櫃公司營業業績

九十一年度366家上櫃公司(不含管理股票)之營業總收入為8,565億元，平均每家營業額約23.04億元，較九十年度318家上櫃公司，營業總收入8,997億元，平均每家營業額28.29億元稍減。





### (三) 上櫃公司之變動

1. 九十一年度股票初次掛牌上櫃公司，計輔祥實業等113家，上櫃股份總額為 7,905 百萬餘股。
2. 九十一年度上櫃公司增資新股上櫃買賣者，計東台精機等 390 家，上櫃股份總額為 7,166 百萬餘股。

### 債券方面

九十一年底，債券上櫃共2,645期，發行餘額計32,260億元，無論期數與發行餘額均持續成長，尤其以金融債券之成長最為可觀，主要係因開放商業銀行發行金融債券及發行人為增加金融債券之流動性積極申請上櫃掛牌交易所致。其中包括政府債券計74期，發行餘額計22,127億餘元；金融債券計327期，發行餘額計1,299億餘元；普通公司債共2,036期，發行餘額計6,508億餘元，轉換公司債計128期，發行餘額計892億元，附認股權公司債計2期，發行餘額計7億元，外國金融債券計78期，發行餘額計1,426億元。



櫃檯買賣市場債券發行概況表

年 度	政府債券		外國金融債券			金融債券		普通公司債		轉換公司債		附認股權公司債		
	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (百萬美元)	餘額 (十億日元)	餘額 (一億台幣)	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (億元)	期數	餘額 (億元)
84	38	8,609.50	4	600	30	26	0	0	26	416.6	0	0	0	0
85	42	9,950.50	5	600	30	96	0	0	95	1,083.40	0	0	0	0
86	44	10,344.00	7	300	30	294	0	0	188	1,772.10	2	9	0	0
87	45	10,420.00	11	0	0	631	0	0	494	2,986.10	7	39.4	0	0
88	50	12,438.20	18	0	0	911	0	0	907	3,861.70	11	61.1	0	0
89	57	14,783.20	25	0	0	1,131	0	0	1,206	4,433.40	25	305.1	0	0
90	65	18,569.20	46	0	0	1,430	21	50	1,487	5,169.00	54	593.9	0	0
91	74	22,127.20	78	0	0	1,426	327	1,299.20	2,036	6,508.60	128	892	2	7

## 二、交易市場

九十一年櫃檯買賣股票交易共計營業日數為248日(九十年為244日)，全年成交量101,842,418千股，較九十年增加24.98%，成交值為2兆7,947億餘元，較九十年增加20.10%，總成交筆數為26,331,438筆，平均每一營業日之成交金額及成交股數分別為112.69億餘元及410,655千股。

### (一) 股票交易

九十一年初，櫃檯買賣股票市場延續了九十年底跌深反彈的氣勢且投資人對未來景氣回升亦普遍抱持樂觀態度，自元月二日開紅盤起市場即呈現價量齊揚的榮景，日成交值多維持在二百億元上下，隨後雖有法人持續買超及美股不振等多空消息影響，惟指數仍在震盪中緩步攻堅，並於四月十五日站上160點整數關卡，至四月二十四日指數收於

163.00點，為本年度最高點。五月起由於受到美股持續重挫、台灣水荒問題日趨嚴重、電子股漲多回檔等利空因素影響，投資人轉趨觀望，量能明顯退潮，指數持續下探。七月起，美股仍因企業基本面不佳及美伊衝突升高呈現低靡、因為一邊一國論所引發之兩岸情勢緊張以及美西封港效應擴大等多重利空衝擊，使得指數在原已缺乏實質利多鼓舞的情況之下，更顯欲振乏力，至九月底百點關卡終告失守，指數更於十月十四日下挫至89.71點，成為本年度最低點。十月十五日起在政府祭出多項穩定股市措施、美股亦連續數日出現大幅反彈、法人回補等利



多激勵之下，投資人信心大增，指數連續五日上漲，並迅速收復百點關卡。十一月起雖有央行宣佈降息，惟因上檔賣壓沉重且因市場看法多空分歧致使投資人多採保守態勢，導致成交量能不足，指數上攻不易，至十二月底止，指數多在百點附近震盪。

九十一年櫃檯買賣股票成交量值較九十年略有成長。九十一年日均值為 112.69 餘億元，較九十年之 95.37 餘億元，成長幅度約為 18.16%。九十一年櫃檯買賣單日成交值最高為一月十一日之 282.40 餘億元，最低為十二月三十一日之 29.09 餘億元。

就九十一年度櫃檯買賣股票交易之情形觀之，成交值前五名的股票依序為力晶、彩晶、茂德科技、建興電子、中強光電，其佔總成交值之百分比分別為 7.57%、7.45%、3.11%、2.84%、2.68%；成交量前五名之股票依序為力晶、彩晶、茂德科技、世界先進、大霸電子，其佔總成交股數之百分比分別為 10.16%、9.39%、3.92%、2.58%、2.00%。

## (二) 債券交易

九十一年債券市場不包含可轉換公司債及附認股權公司債之營業金額為 134 兆 3,494 億餘元，其中買賣斷金額為 60 兆 6,094 億餘元，佔全部成交量的 45.11%，相較於九十



年買賣斷金額52兆9,098億餘元（佔同年全部成交量的44.51%），其成交量與比重仍持續增加。在買賣斷交易中，大部分為國內政府債券之交易，所佔比例為98.36%，其次為普通公司債之交易，所佔比例為1.08%，其餘為國外債券之0.47%及金融債券之0.09%。在買賣斷交易中，透過櫃檯買賣中心債券等殖成交系統(EBTS)的成交金額為50兆929億餘元，比重為82.65%。九十一年附條件之營業金額為73兆7,400億

餘元，佔全部成交量的54.89%，相較於九十年附條件金額65兆9,685億餘元（佔同年全部成交量的55.49%），成交量增加，但佔全部成交量比例則是下降。至於可轉換公司債部分，九十一年之營業金額為1,959億餘元，較九十年的900億餘元，出現大幅成長。此外，九十一年八月份起始有附認股權公司債之交易，九十一年之營業金額為1.79億餘元。





櫃檯買賣市場債券交易概況表

單位：億元

年	上 櫃 債 券					合計	可轉換 公司債	附認股權 公司債
	買賣斷交易			附條件交易				
	等殖成交系統	營業處所	%	營業金額	%			
84	—	17,725	8.55	190,488	91.45	208,213	—	—
85	—	26,218	9.27	256,657	90.73	282,875	—	—
86	—	25,710	6.37	378,012	93.63	403,722	0.4	—
87	—	71,065	12.93	478,507	87.07	549,572	20.8	—
88	—	72,096	13.82	449,687	86.18	521,783	24.2	—
89	4,666	161,506	24.12	522,696	75.88	688,868	337.5	—
90	119,690	409,409	44.51	659,686	55.49	1,188,784	900.7	—
91	500,930	105,165	45.11	737,400	54.89	1,343,495	1,959.70	1.79

### (三) 證券商

截至九十一年底止，與本中心簽訂證券商營業處所買賣有價證券契約之證券經紀商共 137 家，證券自營商 51 家，其中有 50 家同時經營經紀及自營業務，故兩者合計 138 家，其中有 16 家係由金融機構兼營。在營業據點的統計方面，138 家經營櫃檯買賣業務的證券商共設置了 1,116 處營業據點，遍布全國各縣市，其分布情形以台北市的 334 處據點最多，其次依序為台北縣的 140 處，高雄市的 110 處，台中市的 81 處，桃園縣的 70 處據點。

九十一年度證券商買賣上櫃股票等價成交系統成交金額前五名之證券商依序為元大京華、富邦、寶來、台証、日盛，其市場佔有率分別為 9.04%、6.59%、5.32%、4.55%、4.44%。



### (四) 櫃檯買賣開戶數

由於市場機能的充分發揮，國內外投資人普遍提高投資上櫃公司股票之興趣，因此九十一年度櫃檯買賣開戶持續呈現成長。截至九十一年底止，投資人簽訂櫃檯買賣開戶契約總數累計為 883 萬 4,580 戶，較九十年底之 816 萬 0,457 戶，增加 67 萬 4,123 戶，增幅達 8.26%。其中包括外資機構及境內外僑外人開戶數 42,036 戶，證券投資信託基金 31,660 戶，均較九十年底成長。



## 九十一年度工作報告

### 一、推出興櫃股票制度，並檢討廢除第二類股票制度

(一) 本中心奉主管機關指示建置興櫃股票制度，並於九十一年元月正式開始議價交易。本市場截至九十一年底，累計共有 344 家公司提出申請，期間有部份公司轉至上市、上櫃市場掛牌，故截至九十一年底，興櫃掛牌家數有 172 家。

(二) 本中心為使興櫃市場交易更加活絡，因此自本新制推出後，仍持續進行檢討及改善，已陸續放寬推薦證券商持有部位限制及股務機構之條件。另配合興櫃股票議價交易市場制度之實施，檢討廢除第二類股票制度，並已陳報證期會核准自九十二年一月三十一日開始停止受理第二類股票申請，原掛牌之第二類股票，至遲應於九十三年六月三十日前申請轉為一般類股或興櫃股票。

### 二、研討修訂中小企業上櫃標準

本中心為提昇國內中小企業更有利之市場競爭條件，切合其募集長期且來源穩定之資金之需求，爰自九十一年九月起，即在行政院「金融改革專案小組資本市場工作小組」之政策指導下，積極研擬「中小企業股票上櫃」制度。特別針對中小企業之行業特性，將現行上櫃適用於大股本公司之標準予以酌降，以利中小企業亦有進入資本市場籌資之機會；復為強調中小企業「小而美」之優質特性，故就原獲利能力標準增訂一獲利之最



低絕對金額；並為確保證券市場之流通性，及貫徹資本大眾化之理念，故就原公開承銷提撥之比率增訂一提撥之最低張數。全案業經證期會於九十二年一月六日准予備查，自九十二年一月十三日起公告實施。

### 三、配合政府政策，擴大證券櫃檯買賣市場規模

- (一) 九十一年度實地拜訪117家發行公司並介紹上櫃有關規定，並舉辦 10 場次與櫃股票議價交易市場宣導說明會。
- (二) 持續辦理年度上櫃審查準則及其相關規定之研修，計增修訂資訊軟體公司、金融控股公司、投資控股公司之申請上櫃補充規定、證券商營業處所買賣有價證券審查準則不宜上櫃規定之具體認定標準、證券商營業處所買賣與櫃股票審查準則、與櫃股票買賣辦法.....等規章。
- (三) 全年審查股票上櫃申請案共計九十四件，辦理與櫃股票申請櫃檯買賣案共計二三七家。

### 四、加強上櫃公司之管理

- (一) 加強審閱各上櫃公司財務報告及財務預測、對上櫃公司財務業務平時及例外管理、並加強對上櫃公司上櫃後業績衰退情形之處理及上櫃後調降財務預測之處理，督促上櫃公司如有前述情事應辦理重大訊息公開並加強查證。
- (二) 修改對上櫃公司財務平時及例外管理處理程序，列為例外管理之選案參考標準。並透過網際網路資訊系統公開各上櫃公司財務、業務資料及有關交易資訊。另邀集各上櫃公司財務、業務相關人員舉辦上櫃公司業務講習會，宣導上櫃公司應行辦理業務事項。

#### 五、執行興櫃股票市場登錄與交易管理，並針對

運作實況與市場需要檢討相關制度

興櫃股票登錄與交易制度自九十一年一月二日起實施，興櫃股票報價系統亦同時開始運作。目前已逐步發揮將未上(市)櫃股票納入制度管理，提供未上(市)櫃公開發行公司股票一個合法安全、資訊透明的交易市場之功能。經過一年的實際運作結果，並廣泛徵詢市場參與者的意見，本中心已因應市場之需要，同步檢討相關交易機制，完成興櫃股票制度規章之調整建議方案。

#### 六、完成本中心上櫃股票認購(售)權證發行與交易制度規劃方案

鑑於上櫃股票中亦不乏資本額大且獲利狀況穩定的優質公司，可供作為規劃衍生性股權商品之標的，另投資人出於避險或交易需要，對多元化的股權投資商品需要亦日趨殷切。鑑於以上考量，在今年裡積極進行上櫃股票認購(售)權證發行與交易制度之研究規劃，並爭取納入行政院金融改革專案小組資本市場工作分組推動項目，推動開放店頭市場股票認購(售)權證之發行與交易。本中心已完成上櫃股票認購(售)權證制度規劃建議與相關法規草案，並於九十一年十二月上旬陳報主管機關核定，預計於九十二年獲核定實施。



## 七、執行上櫃股票信用交易相關管理業務

為健全櫃檯市場的發展，活絡市場交易、調節市場供需及維持市場價格穩定，櫃檯市場自八十八年一月一日起實施上櫃股票信用交易，本中心配合執行相關調整、分配與標借議借作業。至九十一年底得為融資融券交易的上櫃股票，計有219種，占全體上櫃股票的58.71%。全年信用交易成交值占市場總成交值的平均比率為17.67%，至於年底的融資餘額為135.1億元，融券餘額為28,919仟股。

## 八、執行有價證券監視查核作業及其法規之修訂

### (一) 配合市場狀況研修監視作業制度辦法

配合市場交易狀況檢討「上櫃公司經營權異常觀察指標作業」之相關規定；因應中心組織改變檢討修改「有價證券監視制度辦法」。

### (二) 強化監視資料檔之建立

完成九十一年度一一三家新上櫃公司上櫃前五年內部人股權異動資料檔及上櫃時內部人及其關係人之基本資料檔。另亦完成上櫃公司關係企業之基本資料與其所持有之有價證券概況資料檔。



### (三) 強化線上即時蒐尋網際網路重大訊息監視作業

每日線上即時蒐尋網際網路重大訊息，並即時與上櫃部配合查證上櫃公司是否有未發布之重大訊息或要求上櫃公司澄清媒體相關報導。

### (四) 積極查核異常交易案件，並與檢調機關密切配合

九十一年度經本中心選案或配合檢調機關蒐證，總計完成七十件監視分析報告，其中移送檢調機關續辦者共計二十六件。



### 九、改善電腦議價系統，建立市場新交易制度

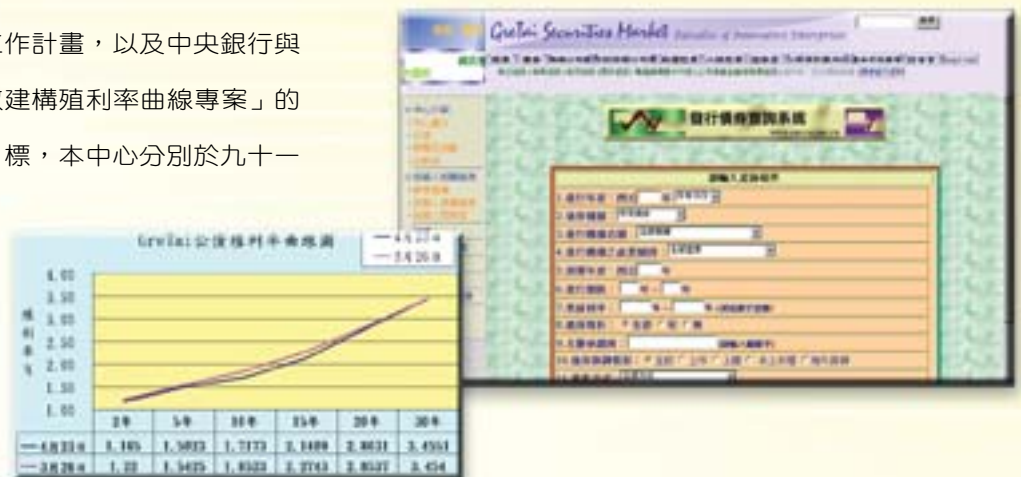
(一) 為全面提昇債券市場交易效率，並建立即時、透明的指標行情，本中心繼九十年十月推出「債券比對系統」，建構債券市場的結算交割體系後，續於九十一年七月實施指標公債電腦議價制度，建立電子化的交易平台。根據統計資料顯示，九十一年公債交易於採行電腦系統交易前，上半年債券買賣斷交易金額為19.7兆元，日平均營業金額為1,672億元。而同年下半年市場全面採行電腦系統交易後，下半年度的買賣斷交易金額已達41兆元，日平均營業金額為3,111億元，不但大幅提高市場交易量值，也全面提升市場行情資訊的品質。

(二) 依據行政院金融改革專案小組資本市場工作小組的工作計畫，以及中央銀行與財政部「有效建構殖利率曲線專案」的短中期計畫目標，本中心分別於九十一

年十月及十二月公告實施「債券融券交易制度」與「公債發行前交易制度」，俾國內債券交易制度能與國際接軌。

### 十、推動櫃檯買賣衍生性金融商品

隨著我國債券市場日益蓬勃發展，債券業者及投資人對於債券或利率相關新金融商品的需求亦與日俱增。九十一年六月先後開放兩項重要的新商品業務，包括轉換公司債資產交換之選擇權分拆業務，以及遠期利率協定（FRA）、利率上／下限（Cap/Floor）及利率交換選擇權（Swaption）等所有的新台幣利率衍生性商品業務。截至九十一年底為止，已分別有15家及10家證券商取得「轉換公司債資產交換交易」及「新台幣利率衍生性商品交易」業務許可。







#### 十一、強化網際網路申報系統功能及網路安全

- (一) 公開資訊觀測站系統於九十一年八月一日正式上線使用，提供上櫃公司更方便的操作介面供進行財務業務申報作業，並供投資大眾進行查詢。
- (二) 證券商單一窗口系統（第二期）於九十一年十一月完成驗收，系統並於九十一年十二月一日正式上線使用。
- (三) 於九十一年五月及十月委由外部單位對本中心電腦主機進行資通安全弱點掃描作業。

#### 十二、國際化業務

- (一) 配合國際化政策，參與各項國際活動如國際證券管理機構組織（IOSCO）第二十七屆年會、第八屆亞洲證券論壇年

會、第十屆第二次亞洲台灣商會聯合總會理事監事聯席會議、OECD及世界銀行債券市場工作小組舉辦之拓展公司債市場座談會、第九屆 FOW 新加坡亞洲—太平洋衍生性金融商品展覽會、第八屆兩岸金融學術研討會等國際會議並向國際友人宣導櫃檯市場。

- (二) 為加強與國際市場的交流互動及積極參與國際性活動，本中心今年於土耳其伊斯坦堡舉行的第二十七屆國際證券管理機構組織（IOSCO – The International Organization of Securities Commissions）的年會中，以「櫃檯」之音譯英文名稱 – GreTai Securities Market（簡稱 GTSM），正式獲得大會首長會議（Presidents' Committee）之無異議討論通過成為 IOSCO 之附屬會員（Affiliate Member）。





## 九十二年度工作計畫

### 一、配合政府政策，擴大櫃檯買賣市場規模

配合政府擴大國內資本市場規模之政策，持續推動優良公司上櫃，鼓勵該等公司儘早進入資本市場，並擴大櫃檯買賣市場規模。

### 二、加強上櫃公司之管理

(一) 確實依據本中心「審閱上櫃公司財務報告作業程序」規定之期限、選案標準等，對上櫃公司財務報告進行形式及實質審閱，若發現共同缺失，則定期通函上櫃公司參考改進。

(二)確實依據本中心「就上櫃公司財務業務平時及例外管理處理程序」之規定對上櫃公司進行平時管理（定期專案查核）及例外管理（重大事件專案查核），並對規定內容有不週延處予以研修。

(三)加強督促上櫃公司適時作重大訊息之揭露，並依據本中心「對有價證券上櫃公司資訊申報作業辦法」之規定，督導各上櫃公司將應行輸入之基本資料、財務資料、重大訊息及其它相關資料予以定期輸入。

### 三、研擬「中小企業股票上櫃」制度，配合政府政策增加中小企業籌資管道

為提昇國內中小企業更有利之市場競爭條件，切合其募集長期且來源穩定之資金之需求，自九十一年起即積極研擬「中小企業股票上櫃」制度。全案業經證期會於九十二年一月六日准予備查，自九十二年一月十三日起公告實施。本制度之基本理念除協助中小企業之發展，並促進證券市場之規模外，亦

須同時兼顧投資大眾之權益，確保證券市場之交易秩序。至盼藉由上櫃標準之調整，得以協助國內眾多之中小企業及早進入資本市場，以厚植國家經濟實力因應日趨激烈之國際競爭。

### 四、規劃並督促上櫃公司建立獨立董事、監察人制度及落實健全公司治理制度。

本中心與台灣證券交易所推動初次申請上市、櫃公司建立設置獨立董事及監察人制度，希望由初次申請上市、櫃公司逐步推廣至已上市、櫃公司，並發布「上市上櫃公司治理實務守則」，提供給上市、櫃公司作為建立良好公司治理制度之參考。





#### 五、健全興櫃股票議價交易市場制度

持續就市場發展需要，研修「興櫃股票議價交易市場」相關法規，並改進現行興櫃股票報價系統，規劃建置興櫃股票電腦議價平台功能，以提升興櫃市場成交效率與資訊透明度；調整證券經紀商法律定位，使其在受託買賣過程中具有與現行上市（櫃）股票交易相同之行紀關係；強化推薦證券商應買應賣與報價義務等重點，期使興櫃股票議價交易制度更臻周全。

#### 六、積極規劃櫃檯市場未來新金融商品

- (一) 規劃金融資產證券化及不動產抵押證券上櫃掛牌交易及相關風險控管措施。
- (二) 規劃建構櫃檯買賣認購（售）權證之發行與交易制度，擴大店頭市場商品種類。
- (三) 規劃建立「政府債券發行前交易」制度、債券融券與借券制度、分割債券交易制度、股權連結型衍生性商品交易制度，並強化公司債暨金融債之報價交易平台。

#### 七、檢討修訂相關制度規章

遵照主管機關之指示，並考量櫃檯買賣市場之實際狀況，依規定程序機動調整本中心相關制度規章，期建立更完善之市場機制，以符合市場實際需要。

#### 八、加強債券等殖成交系統功能

- (一) 強化本系統相關功能並於線上環境建立線路設備之備援機制，以增加系統穩定性。
- (二) 調整原擴充性較不佳之系統架構，重新進行系統開發工作。

#### 九、強化股票監視系統及網站系統功能，並強化資通安全機制暨提昇電腦資訊管理

- (一) 強化股票監視系統相關功能，並強化網站揭示交易資訊內容及網際網路申報、查詢及監控系統功能。
- (二) 辦理本中心相關網站之資通安全弱點掃描作業、資通安全外部稽核作業及強化網路安全作業。同時定期執行電腦作業內部自行查核及檢討。

#### 十、持續加強對證券商之查核與管理

持續執行證券查核分工工作，對所更新分配之管區證券商加強其各項財務、業務狀況之掌控，加強櫃檯買賣市場之管理，以維護市場交易安全。

## 市場動態

### 九十一年上櫃異動

#### 新上櫃公司

股票代號	公司名稱	掛牌日期
6120	輔祥實業	2002/01/04
5208	蔚華系統	2002/01/08
6134	萬旭電業	2002/01/08
6127	九豪精密工業	2002/01/10
4906	正文科技	2002/01/11
6122	擎邦國際科技工程	2002/01/16
6136	富爾特科技	2002/01/16
8722	尚德實業	2002/01/17
6126	信音企業	2002/01/18
6138	茂達電子	2002/01/18
4106	雅博	2002/01/22
6133	金橋科技	2002/01/22
6139	亞翔工程	2002/01/22
6141	柏承科技	2002/01/22
6142	友勁科技	2002/01/22
6145	勁永國際	2002/01/22
6123	上奇科技	2002/01/23
6125	廣運機械工程	1991/01/23
6144	得利影視	2002/01/23
6146	耕興	2002/01/23
6137	新寶科技	2002/01/25
6149	陸德資訊	2002/01/25
6135	佳營電子	2002/01/28
6143	振曜科技	2002/01/28
6147	頤邦科技	2002/01/31
6148	和平整合資訊	2002/02/01

股票代號	公司名稱	掛牌日期
6140	訊達電腦	2002/02/04
6153	嘉聯益科技	2002/02/04
5820	日盛金融控股	2002/02/05
6154	順發電腦	2002/02/18
6156	科橋電子	2002/02/19
6158	禾昌興業	2002/02/19
4532	瑞智精密	2002/02/25
5209	新鼎系統	2002/02/25
5903	全家便利商店	2002/02/25
6151	晉倫科技	2002/02/25
4908	前鼎光電	2002/02/27
6157	一高等科技	2002/02/27
6155	鈞寶電子工業	2002/03/01
6160	欣技資訊	2002/03/01
6161	捷波資訊	2002/03/01
4107	邦拓生物科技	2002/03/04
4907	正華通訊	2002/03/04
6159	詮鼎科技	2002/03/07
6150	撼訊科技	2002/03/11
6162	鴻源科技	2002/03/14
6124	業強科技	2002/03/19
6163	華電聯網	2002/03/19
6168	宏齊科技	2002/03/22
6169	昱泉國際	2002/03/22
5534	長虹建設	2002/03/26
6130	亞全科技	2002/03/26





股票代號	公司名稱	掛牌日期
6165	捷泰精密工業	2002/03/26
6167	久正光電	2002/03/26
8935	邦泰複合材料	2002/03/26
6166	凌華科技	2002/03/28
6164	華興電子工業	2002/04/02
6170	統振	2002/04/16
6152	百一電子	2002/04/17
8723	順大裕	2002/04/17
4420	光明絲織廠	2002/04/18
6172	互億科技	2002/04/18
6173	信昌電子陶瓷	2002/04/19
6171	台灣亞銳士	2002/04/22
6177	十全企業	2002/04/22
5210	儒碩	2002/04/25
4533	協易機械工業	2002/04/26
6181	宇詮科技	2002/04/26
6176	瑞儀光電	2002/04/29
6174	安碁科技	2002/05/02
6178	振遠科技	2002/05/09
4108	懷特新藥科技	2002/05/13
6182	合晶科技	2002/05/16
6179	世仰科技	2002/05/17
6180	遊戲橘子數位科技	2002/05/21
6184	大豐有線電視	2002/05/28
6183	關貿網路	2002/05/31
6175	立敦科技	2002/06/10

股票代號	公司名稱	掛牌日期
6186	晶磊半導體	2002/08/02
4109	加捷科技事業	2002/08/08
6185	韓翔精密	2002/08/09
4110	博登	2002/08/16
6188	廣明光電	2002/08/27
5904	寶雅國際	2002/09/06
8936	國統國際	2002/09/09
6189	豐藝電子	2002/09/16
8724	立大農畜興業	2002/09/16
6187	萬潤科技	2002/09/27
6196	帆宣系統科技	2002/10/17
6195	旭展電子	2002/10/21
6193	洪氏英科技	2002/10/22
8937	合騏工業	2002/10/29
6199	精威科技	2002/11/04
6202	盛群半導體	2002/11/04
8725	三采建設實業	2002/11/08
6192	巨路國際	2002/11/11
6204	台灣艾華電子工業	2002/11/13
4909	新復興微波通訊	2002/11/28
8938	明安國際企業	2002/12/02
6194	育富電子	2002/12/05
6197	佳必琪國際	2002/12/11
6206	飛捷科技	2002/12/12
6205	詮欣	2002/12/20
5211	蒙恬科技	2002/12/23

股票代號	公司名稱	掛牌日期
6207	雷科	2002/12/23
6208	日揚科技	2002/12/23
6215	和椿科技	2002/12/24
6198	凌泰科技	2002/12/26
6203	海韻電子工業	2002/12/26

股票代號	公司名稱	掛牌日期
6212	理銘科技	2002/12/26
6201	亞弘電科技	2002/12/27
6209	今國光學工業	2002/12/30
6213	聯茂電子	2002/12/30

上櫃轉上市公司：

上市代號	公司名稱	掛牌日期
3011	今皓實業	2002/07/22
3010	華立企業	2002/07/22
1734	杏輝藥品工業	2002/08/26
1538	正峰工業	2002/08/26
1540	喬福機械工業	2002/08/26
1735	日勝化工	2002/08/26
3045	台灣大哥大	2002/08/26
3025	星通資訊	2002/08/26
3024	億聲電子	2002/08/26
3041	揚智科技	2002/08/26
3037	欣興電子	2002/08/26
3035	智原科技	2002/08/26
3027	盛達電業	2002/08/26
3026	禾伸堂	2002/08/26
3029	零壹科技	2002/08/26
3046	建碁	2002/08/26
3020	奇普仕	2002/08/26
3018	同開科技工程	2002/08/26
3021	衛道科技	2002/08/26
3036	文暉科技	2002/08/26
3028	增你強	2002/08/26

上市代號	公司名稱	掛牌日期
3019	亞洲光學	2002/08/26
3033	威健實業	2002/08/26
3044	健鼎科技	2002/08/26
3042	台灣晶技	2002/08/26
3043	科風	2002/08/26
3040	遠見科技	2002/08/26
3039	宏傳電子	2002/08/26
3047	訊舟	2002/08/26
3022	威達電	2002/08/26
3038	全台晶像	2002/08/26
3031	佰鴻工業	2002/08/26
3034	聯詠科技	2002/08/26
2548	華固建設	2002/08/26
9943	好樂迪	2002/08/26
3032	偉訓科技	2002/08/26
3023	信邦電子	2002/08/26
9944	新麗企業	2002/08/26
2854	實來證券	2002/09/16
2856	元富證券	2002/09/16
2855	統一綜合證券	2002/09/16
3030	德律科技	2002/10/29
1539	巨庭機械	2002/10/29

## 內部控制制度聲明書

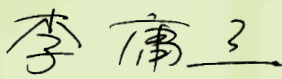

### 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 內部控制制度聲明書

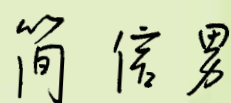

九十二年三月三十一日

本中心民國九十一年一月一日至九十一年十二月三十一日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本中心確知建立、實施和維護內部控制制度係本中心董事會及經理人之責任，本中心業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理之確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本中心之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本中心即採取更正之行動。
- 三、本中心係依據財政部證券暨期貨管理委員會訂頒「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素:1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本中心業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本中心基於前項檢查結果，認為本中心上開期間的內部控制制度，包括與營運之效果及效率、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本中心年報之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不等情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本中心民國九十二年三月三十一日董事會通過，出席董事十五人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董事長   簽章

總經理   簽章

## 資產、負債及基金餘額表

資 產	九十一年底		九十年底	
	金 額	%	金 額	%
<b>流動資產</b>				
現金及約當現金	\$ 1,086,681,459	65	\$ 1,047,776,979	68
短期投資	251,053,942	15	130,000,000	9
應收票據	1,121,231	-	1,352,384	-
應收帳款—減備抵呆帳 457,007元後之淨額	25,767,110	2	64,802,267	4
預付款項及其他流動資產	38,443,715	2	49,393,686	3
流動資產合計	1,403,067,457	84	1,293,325,316	84
<b>基金</b>				
特別給付結算基金	101,411,831	6	100,222,810	7
賠償準備金	106,446,975	6	76,781,375	5
基金合計	207,858,806	12	177,004,185	12
<b>固定資產</b>				
成本				
租賃改良	33,480,318	2	29,158,435	2
業務設備	57,956,687	3	49,834,271	3
交通設備	795,000	-	1,604,000	-
辦公設備	1,510,206	-	5,400,450	-
什項設備	12,099,451	1	13,646,194	1
	105,841,662	6	99,643,350	6
減：累積折舊	68,986,372	4	70,002,826	4
固定資產淨額	36,855,290	2	29,640,524	2
<b>其他資產</b>				
遞延費用	19,269,873	1	25,501,279	2
存出保單金	8,753,490	1	8,100,490	-
其他資產合計	28,023,363	2	33,601,769	2
<b>資產總計</b>	<b>\$ 1,675,804,916</b>	<b>100</b>	<b>\$ 1,533,571,794</b>	<b>100</b>
給付結算基金借項				
第二類股票圈存淨備金及債券給付結算 準備金借項				

中華民國九十一年及九十年十二月三十一日

單位：新台幣元

負債及基金餘額	九十一年底		九十年底	
	金額	%	金額	%
<b>流動負債</b>				
應付票據	\$ 3,081,851	-	\$ -	-
應付帳款	3,931,336	-	24,972,417	2
應付費用	125,884,415	8	134,588,739	9
應付所得稅	90,651,074	5	69,316,652	4
其他流動負債	54,725,156	3	70,692,028	4
流動負債合計	278,273,832	16	299,569,836	19
<b>其他負債</b>				
賠償準備	109,880,165	7	76,781,375	5
存入保證金	10,088,666	1	9,192,923	1
遞延所得稅負債	9,897,500	-	15,654,999	1
其他負債合計	129,866,331	8	101,629,297	7
負債合計	408,140,163	24	401,199,133	26
<b>基金及累積結餘</b>				
<b>基金</b>				
創立基金	345,450,000	21	345,450,000	23
捐贈基金	5,000,000	-	5,000,000	-
結餘轉入基金	691,550,000	41	473,550,000	31
基金合計	1,042,000,000	62	824,000,000	54
累積結餘	225,664,753	14	308,372,661	20
基金及累積結餘合計	1,267,664,753	76	1,132,372,661	74

負債暨基金及累積結餘總計	\$ 1,675,804,916	100	\$ 1,533,571,794	100
--------------	------------------	-----	------------------	-----

給付結算基金貨項  
 第二類股票圈存準備金及債券給付結算  
 準備金貨項



## 收支及累積結餘表

中華民國九十一年及九十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	九十一年度		九十年度	
	金額	%	金額	%
收入				
業務服務收入	\$ 433,560,244	39	\$ 367,760,269	37
上櫃年費收入	179,451,381	16	144,904,682	14
資訊設備收入	167,972,000	15	192,304,000	19
資訊使用收入	96,775,751	9	109,990,863	11
審查收入	54,630,000	5	53,250,000	5
連線事業收入	13,150,000	1	16,050,000	2
財務收入	37,341,861	4	57,528,342	6
其他	123,592,745	11	65,214,144	6
收入合計	<u>1,106,473,982</u>	<u>100</u>	<u>1,007,002,300</u>	<u>100</u>
支出				
人事費用	294,015,277	27	297,243,025	30
資訊處理費	101,756,221	9	77,379,221	8
清算交割服務費	100,192,667	9	82,515,485	8
投資人保護費	100,000,000	9	-	-
賠償費用	33,098,790	3	28,469,000	3
租金費用	31,592,526	3	32,451,787	3
其他	226,526,409	20	204,182,506	20
支出合計	<u>887,181,890</u>	<u>80</u>	<u>722,241,024</u>	<u>72</u>
稅前結餘	219,292,092	20	284,761,276	28
所得稅費用	<u>84,000,000</u>	<u>8</u>	<u>58,000,000</u>	<u>6</u>
結餘	135,292,092	<u>12</u>	226,761,276	<u>22</u>
年初累積結餘	308,372,661		279,611,385	
結餘轉入基金	<u>(218,000,000)</u>		<u>(198,000,000)</u>	
年底累積結餘	<u>\$ 225,664,753</u>		<u>\$ 308,372,661</u>	