

Taiwan Securities Firms Development in China - The Case A Securities Firm

陳偉正、謝雅惠

E-mail: 9415973@mail.dyu.edu.tw

ABSTRACT

Taiwan economy had dropped from two thousand year and Taiwan be joined in WTO, businesses must be searched another way. The other way the whole world had a disaster of stock on two thousand one year but Chinese stock market had not to low its price that caused Taiwan investors interested in it. Chinese stock market has more risks and rules, Taiwan uses seriously rules to deal with China because is due to its politics which brings some limits to our businesses. China raises its economy in the few year and Taiwan has higher trade with China now, the situation is fired up that Taiwan businesses invest China or enter the market in China. Cross-Strait stock market has more exchanges in the future that Taiwan joined in WTO, the China wealth will let government to respect that opens and controls. this thesis is due to China policy is very chaos but much securities firms is really enter into China, the thesis will search why China stock market has attractive power, if hasn't any risk. Stock market can see quickly if the country economy good or not and the overall economy is composed from personal income, market rate, inflation rate, currencies supply, and government strategy, it is closely linked. Cross-Strait has different state result from politics and economics are not alike that establish different market, it is no problem to has different in policies, systems, and operate module. Although some respects have different Cross-Strait trading are depending each other, it will be a popular question with Cross-Strait finance how establish the victory one another. My thesis of all search purposes are following this: 1. The thesis tries to use the different of Cross-Strait stock market to argue the Cross-Strait stock law and administration systems. 2. To use the SWOT model and Diamond model which analyses why China market has more attraction to Taiwan securities firms. 3. The thesis is to verify the relation of case example that uses the record analysis.

Keywords: China Develop; Cross-Strait Stock Market

Table of Contents

封面內頁 簽名頁 授權書	iii	中文摘要	v	英文摘要	v
要	vii	誌謝	ix	目錄	ix
錄	x	圖目錄	xii	表目錄	xii
錄	xiii	第一章 緒論 1.1 研究背景與動機	1	1.2 研究目的	2
		1.3 研究範圍	3		
		1.4 研究流程	4		
台海兩岸證券發展的相關文獻	6	第二章 文獻探討 2.1			
計	25	2.2 理論運用	21	第三章 研究方法 3.1 研究設計	25
制	32	3.2 研究對象	29	3.3 研究限	32
發展趨勢	33	第四章 兩岸證券市場相關規範分析與探討中國證券市場優劣勢 4.1 台海兩岸股市的發展趨勢	33	4.2 台海兩岸證券商管理體制的比較	40
較	48	4.3 台海兩岸證券發行及證券交易市場的比較	48	4.4 中國大陸證券市場優劣勢之探討	60
公司	66	第五章 個案分析-A證券公司 5.1 公司簡介	66	5.2 訪談分析	74
陣	84	5.3 A證券公司SWOT分析矩	74	第六章 結論與建議 6.1 研究結論	88
議	89	6.2 研究建	88	6.3 後續研究之建議	91
錄: 證券商管理規則	96	參考文獻	92	附錄: 證券商管理規則	96
法	99	臺灣地區與大陸地區證券及期貨業務往來 許可辦法	99	大陸「公開發行證券的公司資訊披露編報規則 第十九號 財務資訊的更正及相關披露」	106
問卷題目	108				

REFERENCES

一、中文部分 1.康榮寶, 深入中國市場, 天下出版, 2002年 2.林宏宗, 海峽兩岸股票市場比較研究初探, 宏文館, 2000年 3.王萃強, 大陸股市實戰226問, 商周出版, 2002年 4.楊雅惠-龍嘯天, 大陸直接金融與間接金融之結構變動, 2004年2月 5.康榮寶, 中國大陸證券市場政策發展分析, 2002年 6.劉國光、王洛林、李京文等(主編), 經濟藍皮書, 2000年中國:經濟局勢形勢分析與預測, 社會科學文獻出版社, 2001年1月 7.王洛林、余永定等(主編), 世界經濟黃皮書, 2000-2001年:世界經濟形勢分析與預測, 社會科學文獻出版社, 2001年1

月 8.桂敏杰主編，深圳證券交易所綜合研究所研究報告，1999年版，經濟科學出版社，2000年9月 9.王開國，中國證券市場跨世紀發展思考，上海財經大學出版社，1999年12月 10.胡繼之，中國八十年代股份經濟的回顧與總結，深圳證券交易所綜合研究所，2000年12月8日 11.王正元，兩岸證券業發展趨勢與比較，2002年7月 12.金鼎期貨，2005年
http://doc.money.udn.com/udndoc/ad/good_futures_tifc/message08.shtml 13.呂理卿，大陸證券法規與發行市場的研究，2002年6月 14.劉憶如，外資在台灣證券交易所市場角色之研究，2004年7月 15.傅迺婷，二十一世紀公司治理的探索，2003年6月 16.金德環，當代中國證券市場，上海財經大學出版社，1999年7月 17.康榮寶，大陸上市公司治理結構問題之探討，2002年 18.王言，如何有效提升我國證券市場整體競爭力:資本市場全球化論壇第五屆會議(Globalization 5) 所帶來的啟示，2004年 19.陳勸仁，台灣證券業登陸發展之現況與瓶頸，2004年 20.中華民國證券暨期貨市場發展基金會，證券業如何因應市場國際化之挑戰，1996年 21.王文杰著，大陸證券法之評析- 立於法律位階的大陸新證券法探討，2000 年出版 22.大陸金融時報，2000年 23.哈武文、鍾劍書合著，「投資中國網上行」，商智文化事業股份有限公司，2001年 24.謝軍著，「股票市場的有效性競爭與投機」，經濟理論與經濟管理，1999 年 25.劉心陽著，上海股票一點通，時報文化出版事業股份有限公司，2001年4月 26.李飛著，「關於如何界定證券法的調整範圍問題」，中國法學，1999年 27.黃志鴻，「兩岸證券市場制度之比較研究」，國立成功大學會計學系碩士論文，2001年1月 28.胡建齊，「兩岸股票交易所市場之比較研究」，私立淡江大學大陸研究所碩士班論文，民國1998年1月 29.王明懿，「中國大陸證券市場之探討」，國立台北大學會計學系碩士論文，2002年1月 30.陳建宏，我國與大陸證券市場之現況比較與優勢分析，2002年 31.陳春山，證券交易法論，台北:五南圖書出版公司，2001年 32.余雪明，證券交易法，證券暨期貨市場發展基金會，2001年 33.大塚久雄著，胡企林等譯，股份公司發展史論，中國人民大學出版社，2001年 34.吳建宏，台商在大陸市場分析篇，臺灣工商稅務出版社，2004年9月 二、英文部分 1.Michael E. Porter on Competition(1998) 2.THE COMPETITIVE ADVANTAGE OF NATIONS BY MICHAEL E. PORTER(1996) 3.Simplified Strategic Planning by Robert W. Bradford, Robert W. Bradford, J. Peter Duncan, Brian Tarcy(1999) 4.SWOT Analysis-Understanding Strengths, Weaknesses, Opportunities and Threats by James Manktelow(1999) 5.Chen, G. M., B. Lee, and O. Rui (2001),"Foreign ownership restrictions and market segmentation in China's stock market," Journal of Financial Research,24,133-155. 6.Chui, A. and C. kwok(1998),"Cross-autocorrelation between A shares and B shares in Chinese stock market," Journal of Financial Research, 21,333-353 7.Su, D. and B. Fleisher(1999),"Why does return volatility differ in Chinese stock market? "Pacific-Basin Finance Journal,7, 557-586. 8.Yang, J, (2003),"Market segmentation and information asymmetry in Chinese stock market: AVAR analysis," The Financial Review, 38, 591-609