# 富邦證券投資顧問股份有限公司

# 顧問日本市場有價證券（不含境外基金）投資人須知

**警語：**

**(一) 金管會僅核准富邦證券投資顧問股份有限公司提供外國有價證券顧問業務，並未准其得在國內從事外國有價證券募集、發行或買賣之業務。**

**(二) 外國有價證券係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告及年報等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人應自行瞭解判斷。**

此版投資人須知刊印時已盡最大注意確保本版內容資訊於當時之即時性。

然因時間經過，本版內容刊載資料可能有所更動，敬請注意。

富邦證券投資顧問股份有限公司　　113金管投顧新字第029號

臺北市松山區敦化南路一段108號10樓　　電話：02-2781-5995

更新日期：2026 年 9 月

# 目 錄

**壹、證券投資顧問事業簡介：..... - 2 -**

**貳、外國有價證券發行市場-日本概況：..... - 2 -**

**一、一般性資料：..... - 2 -**

(一) 國家或地區之面積、人口、語言..... - 2 -

(二) 政治背景及外交關係..... - 2 -

(三) 政府組織..... - 3 -

(四) 經濟背景及各主要產業概況..... - 3 -

(五) 外國人投資情形..... - 4 -

(六) 外貿及收支情形..... - 5 -

(七) 外匯管理及資金匯入匯出限制..... - 5 -

(八) 銀行系統及貨幣政策..... - 6 -

(九) 財政收支及外債情形..... - 6 -

(十) 賦稅政策及徵課管理系統..... - 7 -

**二、交易市場概況：..... - 8 -**

(一) 背景及發展情形..... - 8 -

(二) 管理情形..... - 9 -

(三) 證券之主要上市條件及交易制度..... - 10 -

(四) 外國人買賣證券限制、租稅負擔及徵納處理應行注意事項..... - 13 -

**三、投資人自行匯出資金投資有價證券之管道簡介..... - 13 -**

**四、證券市場 2026 年除星期六、日外休市之國定假日..... - 13 -**

## 壹、證券投資顧問事業簡介：

一、公司名稱：富邦證券投資顧問股份有限公司

二、營業所在地：臺北市松山區敦化南路一段 108 號 10 樓

三、負責人姓名：陳奕光

四、公司簡介：

富邦證券投資顧問股份有限公司(以下簡稱本公司)於民國七十七年八月十日正式設立，母公司為富邦綜合證券股份有限公司，最終母公司為富邦金融控股股份有限公司。

五、辦理業務種類：

本公司主要營業項目為接受委任對證券投資有關事項提供研究分析意見或建議，發行有關證券投資之出版品，舉辦有關證券投資之講習。

本公司主要業務在為集團內提供證券投資分析及諮詢服務。提供總體經濟，各上、市櫃產業研究分析，擬定投資策略與建議投資組合，及支援集團通路教育訓練與金融商品諮詢服務。

## 貳、外國有價證券發行市場-日本概況：

## 一、一般性資料：

### (一) 國家或地區之面積、人口、語言

| 國家或地區之面積、人口、語言 | |
|---|---|
| 土地面積 | 377,873 平方公里，由四個主要島嶼本州(本島)、四國、九州、北海道組成 |
| 總人口 | 1 億 2,268 萬人 (日本總務省 2026 年 8 月資料) |
| 語言 | 日語是主要使用語言 |

資料來源：日本政府網站

### (二) 政治背景及外交關係

1. 政治背景：

日本為君主立憲國，憲法訂明「主權在民」，而天皇則為「日本國及人民團結的象徵」，天皇於日本只有元首名義，並無政治實權。

日本憲法規定國家最高權力機構為國會，實行兩院制，眾議院有480席，參議院有242席，選民為20歲以上的國民。眾議院議員任期為四年，但由於眾議院可以在任期結束之前中途解散，所以實質上眾議院議員任期平均只有兩年多，參議院議員任期為6年，每3年改選一半，不能中途解散。

目前日本執政聯盟由自民黨和日本維新會組成，主要在野黨包括立憲民主黨、國民民主黨、日本共產黨等。

2. 外交關係：

日本在國際上最親密的盟友為美國，雙方在1960年簽署美日安保條約並生效至今，日本亦同時是美國在亞洲的重要軍事據點，美軍在日本各地都有軍事基地，日本在美國的東亞外交策略中也有一定影響力。日本擔任聯合國安理會非常任理事國，亦是八大工業國組織和APEC成員，同時也是東協中東協十加三論壇的參與國。日本與世界各國的關係基本上和諧，並分別在2007年和2008年與澳洲和印度簽訂安保條約。與此相對，由於日本和中國以及南韓對歷史和領土等認知的分歧，故至今跟兩國的關係仍較其他國家相對緊張。日本對發展中國家提供的政府開發援助額為世界第二，大部分用於免除債務和建設基建。

**(三) 政府組織**

日本政府的行政機關是指《國家行政組織法》以及《內閣府設置法》中規定的內閣府、省及其外局，並以內閣總理大臣（首相）為首的「1府12省廳」。2001年實施的「中央省廳再編」機構改革以大部門體制為重點，按照職能優化的原則將原本的1府22省廳精簡成為內閣府、總務省、法務省、外務省、財務省、文部科學省、厚生勞動省、農林水產省、經濟產業省、國土交通省、環境省、防衛省和警察廳的「1府12省廳」體制。

**(四) 經濟背景及各主要產業概況**

日本自1960年代末期起至今一直是世界資本主義主要經濟強國之一，科研能力、工業基礎和製造業技術均在世界位居前茅，同時也是目前世界第三大經濟體，是全球最富裕、經濟最發達和生活水平最高的國家之一，但長期的人口老化、勞動力不足等結構性問題，使得日本經濟擴張動能受限。

2020年全球爆發新冠疫情，日本經濟遭受嚴重衝擊，因實施緊急狀態並限制商家營運時間，衝擊內需消費或服務業，進、出口亦同步衰退，雖然2021年至2023年經濟改善，GDP溫和成長，但因通膨壓力居高，衝擊民間消費，加上出口成長放緩、企業投資謹慎，GDP僅成長0.1%，2025年成長率回升至1.2%。

日本主要產業為三級產業(或服務業)，占GDP比重7成，批發零售、不動產專門科學技術服務、保健衛生等均是主要服務業，製造業、建設業各占18.8%、5. 3%。

2026年6月日本高市早苗內閣提出規模高達 370兆日圓的「官民投資路線圖」，投資期間約15年，至2040年3月，目的是為提升日本經濟成長動能與強化經濟安全保障，投資範圍涵蓋AI與半導體、量子、次世代通訊、網路安全、航太、防衛、造船、材料、核融合、綠色能源轉型、合成生物、先進醫療、港口物流、內容產業、海洋、防災與國土強韌化、糧食生產技術等17 個戰略領域，重點將聚焦在實體AI與半導體等關鍵領域。

1. 主要經濟概況

**經濟概況**

| | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|---|---|---|---|---|
| 名目 GDP 值(兆日圓) | 666.4 | 636.9 | 616.7 | 584.5 |
| GDP YOY% | 1.2 | 0.1 | 0.9 | 1.2 |
| 通膨率% | 3.2 | 2.7 | 3.2 | 2.5 |
| 失業率% | 2.5 | 2.5 | 2.6 | 2.6 |
| 日圓兌美元匯率(期底) | 156.6 | 156.2 | 141.4 | 132.1 |
| 出口 YOY% | 3.1 | 6.2 | 2.7 | 18.2 |
| 進口 YOY% | 0.5 | 2.1 | -6.8 | 39.6 |

資料來源：日本內閣府、統計局

2. 產業結構概況

**日本 GDP 產業結構占比%**

| | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 | 2021 年 |
|---|---|---|---|---|
| 農林水產業 | 1.0 | 0.8 | 0.8 | 0.9 |
| 二級產業 | 26.8 | 27.7 | 27.1 | 28.4 |
| 製造業 | 18.8 | 19.5 | 18.8 | 19.7 |
| 建設業 | 5.3 | 5.7 | 5.7 | 5.8 |
| 三級產業 | 72.2 | 71.5 | 72.1 | 70.7 |
| 批發零售 | 12.4 | 11.8 | 12.3 | 12.7 |
| 不動產 | 12.7 | 12.7 | 12.8 | 12.8 |
| 專門科學技術服務 | 9.2 | 9.2 | 9.4 | 9.0 |
| 保健衛生、社會事業 | 6.8 | 6.8 | 6.9 | 7.1 |
| 資通訊服務 | 6.2 | 6.3 | 6.1 | 6.0 |
| 金融保險 | 4.4 | 4.3 | 4.2 | 3.9 |

資料來源：日本內閣府

## (五) 外國人投資情形

日本政府為提升外人對日投資，積極規劃整體投資環境改革，包括強化公司治理、修改公共資金運營模式、加速產業新陳代謝、法人稅制改革、推進創新、實現機器人革命、促進女性就業、雇傭制度改革、強化引進外國人才、加強農林水產業發展、推動健康產業、提供高品質護理服務等。

**外人直接投資餘額前 10 大國家/地區**

| 國家/地區 | 2025 年底(億美元) | 占比 |
|---|---|---|
| 美國 | 753 | 20.1% |
| 英國 | 618 | 16.5% |

| | | |
|---|---|---|
| 其他 | 607 | 16.2% |
| 新加坡 | 454 | 12.1% |
| 荷蘭 | 283 | 7.5% |
| 瑞士 | 246 | 6.6% |
| 香港 | 231 | 6.2% |
| 法國 | 187 | 5.0% |
| 開曼群島 | 172 | 4.6% |
| 台灣 | 114 | 3.0% |
| 德國 | 90 | 2.4% |
| 總計 | 3,755 | 100.0% |

資料來源：日本貿易振興機構

## (六) 外貿及收支情形

| | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|---|---|---|---|---|
| 出口總額(10 億日圓) | 110,400 | 107,088 | 100,874 | 98,174 |
| 出口 YoY% | 3.1 | 6.2 | 2.7 | 18.2 |
| 進口總額(10 億日圓) | 113,330 | 112,716 | 110,395 | 118,503 |
| 進口 YoY% | 0.5 | 2.1 | -6.8 | 39.6 |
| 貿易順差(10 億日圓) | -2,930 | -5,628 | -9,522 | -20,330 |

1. 主要出口產品：汽車、機械、半導體設備與零件、光學器具、鋼鐵、塑膠、有機化合物等。
2. 主要出口國家：中國大陸、美國、韓國、臺灣、香港、泰國、新加坡、德國、越南、澳洲等。
3. 主要進口產品：原油、液化天然氣、醫藥品、通信機、衣類及其附屬品、半導體等電子零件、電子計算機(含周邊配件)、非鐵金屬、煤炭。
4. 主要進口國：中國大陸、美國、澳洲、阿聯酋、沙烏地阿拉伯、臺灣、韓國、印尼、泰國、越南等。

## (七) 外匯管理及資金匯入匯出限制

外國人投資日本證券之相關規定，目前係以「外匯法」為主要依據。依據平成十年（西元1998年）修正之外匯法，就有關外資投資證券市場相關規定分述如后：

1. 法令規範
   (1)「外匯法」係外國人投資之基本法規，惟除外匯法外，該法亦授權內閣與主管機關就外國人對日本投資行為訂定行政命令，補充外匯法規定之不足（「海外為替令」、「對內直接投資等政令」、「對內直接投資等命令」等相關主管機關發布之政令亦屬外國人投資證券之法源）。

(2)「證券交易法」部分，因日本證券市場已完全處於開放狀態，故對於外國人參與其證券市場之投資並未做特別之規定。

2. 投資額度、投資範圍與資金匯入出等限制

日本對於外國人參與其證券市場之投資並未做特別之規範(即外國人與日本國民享有相同之證券投資權利）。

3. 投資比例限制

日本自1980年起，即已廢止全體外資取得股份總數不得超過現有企業百分之二十五以上之股份限制。目前除依直接投資政令第三條第二項規定，針對屬於與國家安全、公共秩序之維持或公眾安全之保護相關之特定產業，或屬於OECD資本移動自由化條約第二條 B 項規定之得保留自由化之產業，設有外資持股比例之限制外，全體外資投資日本公司已發行股份總數完全不受限制。

## (八) 銀行系統及貨幣政策

日本內閣府金融廳管轄金融業者;銀行體系主要包含三個主體:日本銀行(中央銀行);民間金融機構（普通銀行、長期金融機構）；政策性金融機構（“兩行九庫”）。

日銀的貨幣政策是「旨在實現物價穩定，從而促進國民經濟的健康發展」，貨幣政策的基本立場是由政策委員會在貨幣政策會議（MPM）決定，在MPM的政策委員會討論經濟和金融形勢，決定貨幣市場操作指引及未來貨幣政策立場，2018/7首次實施控制區間為0%±0.2%。

日銀為了讓擺脫通縮，提升通膨率達2%目標，日本銀行(BOJ)於2013年4月推出量化/質化貨幣寬鬆政策(QQE)，擴大對公債、ETF、J-REITs等資產每年購買目標；2016年推出附帶長短期利率操作的量化/質化貨幣寬鬆政策(QQE)，宣布實施負利率政策，與殖利率曲線控制操作，將10年期日本公債殖利率控制在0%水準。2024年3月日銀認為薪資與物價的正向循環已改善，通膨率穩定於2%機會上升，因此結束負利率、取消YCC政策，截至2026年6月短期政策利率已由-0.1%調升至1%，並從2024年8月起執行逐季縮減4,000億日圓的每月購債額度計畫，2026年4月起逐季縮減額度降至2,000億日圓，2027年4月起將暫停縮減購債，每月購債額度維持約2兆日圓，總裁植田和男重申只要經濟與通膨符合預期，將持續升息。

## (九) 財政收支及外債情形

### 1. 財政收支

**日本財政收支(單位：10 億日圓)**

| | 2025 財年 | 2024 財年 | 2023 財年 | 2022 財年 |
|---|---|---|---|---|
| 政府支出(部門別) | 122,876 | 117,112 | 122,058 | 126,852 |
| 勞動省 | 34,259 | 31,308 | 31,930 | 39,236 |
| 總務省 | 22,450 | 22,186 | 21,263 | 22,726 |
| 財政部 | 29,932 | 27,030 | 30,965 | 25,474 |
| 政府收入(來源別) | 107,923 | 102,293 | 105,818 | 125,038 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 稅收 | 48,420 | 43,569 | 41,995 | 44,304 |
| 所得稅 | 19,219 | 15,306 | 16,816 | 17,185 |
| 消費稅 | 13,494 | 13,803 | 12,341 | 13,184 |
| 公司稅 | 9,103 | 7,629 | 5,769 | 7,270 |
| 政府發債 | 37,343 | 37,139 | 32,798 | 50,479 |

資料來源：Bloomberg

### 2. 對外債務

**日本外債餘額(單位：10 億日圓)**

| | 2025 年 | 2024 年 | 2023 年 | 2022 年 |
|---|---|---|---|---|
| 總外債 | 728,706 | 684,999 | 637,614 | 582,329 |
| 政府 | 191,553 | 178,698 | 192,771 | 203,548 |
| 央行 | 55,202 | 57,916 | 44,619 | 37,966 |
| 企業 | 277,003 | 252,992 | 218,001 | 190,695 |
| 其他 | 204,949 | 195,394 | 182,224 | 150,120 |

資料來源：日本財務省

## (十) 賦稅政策及徵課管理系統

### 1. 賦稅政策

日本國會於2015年通過稅制修正相關法案，主要是將較國際為高的法人稅調降至31.33%，並正式決定延後提高消費稅的時程。

日本法人稅改革目標是在數年內將稅率降至20%，然2015年稅改稅率已由原本34.62%降至2015年4月32.11%，並於2016年4月降至31.33%，為日本稅改第一步。再者，原本預定於2015年10月提高消費稅，但因全球經濟復甦受挫於美中貿易戰的不確定性，亞洲出口成長停滯，為避免提高消費稅對內需及整體經濟造成衝擊，再延遲約4年，於2019年10月才將消費稅率由8%調高為10%，食品、報紙等日常生活必需品則享有 8%稅率。為減輕民眾通膨壓力，自2027年4月起為期2年，食品消費稅率將由8%調降至1%。

### 2. 徵課管理系統

日本的稅種依照徵課管理的分工體系進行分類，可以分為國稅和地方稅二大類。

(1) 國稅

屬於國稅課徵之所得稅，有個人所得稅、法人稅、一般消費稅、印花稅及許可登記稅等，個人及法人所得均須課稅，國稅之課徵係由各地稅務署負責。消費稅為國稅，除部份金融交易外，其國內交易及進口交易均須課徵，消費稅率自2014年4月1日起調整為8%。有關法人稅部分，法人稅乃日本中央政府對法人企業活動所得課徵之國稅，外商依日本法令所設立之子公司、當地法人或合資企業，必須和當地公司一樣，繳交法人稅。

(2) 地方稅

地方課徵之所得稅，有都道府縣民稅、事業稅、市町村民稅、固定資產稅、地方消費稅、不動產交易稅等，個人及法人之所得均須課稅，地方稅之主管機關為各地方自治體，在都（東京都）、道（北海道）、府（大阪府及京都府）、縣（神奈川縣等43個縣）均設有各自之「都道府縣」稅事務所。以財產為標的之地方稅，個人及法人持有財產均由市町村課徵固定資產稅。法人住民稅分為「道府縣民稅」及「市町村民稅」等兩種，為地方自治體對設籍於該地區之企業所課徵之稅金，不論資本額多少，凡有盈餘者皆須繳納，且稅率依稅前所得多寡而異。

## 二、交易市場概況：

### (一) 背景及發展情形

日本股市屬於已開發市場中的亞太市場，並為亞太市場中市值第二大市場。在全球市場中，日本股市市值排第三。日本股市市值在2026年7月底時為8.79兆美元。日本全國計有東京、大阪、名古屋、福岡、札幌等五個主要證券交易所，其中東京及大阪交易所皆隸屬日本交易所集團。以下簡介日本最大的東京交易所，包括範圍、指數和特點：

1. 日本交易所集團（株式会社日本取引所グループ，英語簡稱JPX）：
原日本的東京證券交易所與大阪證券交易所在2013年合併為同一公司，合併後兩交易所進行分工，將所有上市股票移到東京交易所交易，而衍生性金融商品在則在大阪交易所交易，亦即將市場的管理規範及業務發展分由兩個不同的公司來負責。

2. 東京交易所交易的股票，又可分成四個部分：

東京證交所在2022年4月4日重新整編為全新的股市板塊架構，將原先4個板塊，包括東證一部、東證二部、JASDAQ(Standard、Growth)、Mothers整併為Prime、Standard及Growth3個板塊。

(1)Prime(主要)：流通股票總市值超過100億日圓，流通股比率達到35%以上。2026年7月31日，共有1,552檔股票掛牌，其中1檔為國外股票。

(2)Standard(標準)：流通總市值超過 10 億日圓，流通股比率達到 25%以上。2026 年 7 月 31 日，共有 1,561 檔股票掛牌，其中 2 檔為外國股票。

(3)Growth (成長)：流通總市值達到 5 億日圓以上，流通股比率超過 25%。2026 年 7 月 31 日，共有 598 檔股票掛牌，其中 2 檔為外國股票。

(4)Tokyo Pro Market：於 2009 年成立，是與倫敦交易所之間的合作計劃為基礎產生，目的是要培養專業的新創公司。2026 年 7 月 31 日，共有 185 檔股票掛牌。以上總計共有 3,896 家日本公司，5 家外國公司在東京交易所掛牌。而不論是日本市場以及國際市場的指數及 ETF，成份股大多都只收錄這些在東京證交所上市的股票。

## (二) 管理情形

1. 主管機關：

證券交易監視委員會(SESC)為最前線主管機關單位，於1992年在日本金融廳(FSA)內建立，旨在確保公平性和市場透明度和保護投資者，其中主席和兩名專員是由內閣總理大臣依職能指定獨立的代理人。而執行局則由以下六個部門組成，包含規劃和管理部門、市場監督部門、市場不當調查司、披露檢驗司、證券業務監測司和刑事調查司。除了東京執行局外，SESC還有當地金融局的工作人員，主要檢查監督位於各個地區之金融機構。

2. 交易市場概況

2026年以來，日本股市在企業獲利維持成長、AI與半導體相關設備投資擴大、東京證交所持續推動資本市場改革，以及外資資金穩定流入等利多因素帶動下，日經225指數持續維持高檔震盪格局。特別是在企業提高股東報酬、擴大庫藏股及改善資本效率的推動下，日本股市評價面獲得進一步支撐。

3. 上市公司家數變化

| 月末 | Prime | Standard | Growth | TOKYO PRO Market | 合計 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2026/7/31 | 1,552 (1) | 1,561 (2) | 598 (2) | 185 (0) | 3,896 (5) |
| 2026/6/30 | 1,553 (1) | 1,565 (2) | 596 (2) | 183 (0) | 3,897 (5) |
| 2026/5/31 | 1,559 (1) | 1,577 (2) | 597 (2) | 181 (0) | 3,914 (5) |
| 2026/4/30 | 1,569 (1) | 1,579 (2) | 598 (2) | 178 (0) | 3,924 (5) |
| 2026/3/31 | 1,570 (1) | 1,571 (2) | 603 (2) | 176 (0) | 3,920 (5) |
| 2026/2/28 | 1,591 (1) | 1,572 (2) | 604 (2) | 168 (0) | 3,935 (5) |

資料來源：日本交易所集團有限公司 (表中括弧內為外國公司數)

4. 指數表現

A.日經 225 指數(NKY)

| 日期 | 開盤 | 高 | 低 | 收盤 | 成交量 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2026/8/3 | 63,835.0 | 63,905.1 | 62,703.5 | 63,754.9 | 2,026,900,000 |
| 2026/7/1 | 70,774.3 | 71,962.3 | 70,126.1 | 70,475.0 | 1,633,752,800 |
| 2026/6/1 | 66,363.4 | 67,231.3 | 66,244.8 | 66,934.3 | 1,894,701,600 |
| 2026/5/1 | 59,379.1 | 59,706.7 | 59,263.5 | 59,513.1 | 1,506,977,900 |
| 2026/4/1 | 51,959.5 | 53,739.7 | 51,902.8 | 53,739.7 | 1,658,770,400 |

資料來源：Bloomberg

B.東證指數(TPX)

| 日期 | 開盤 | 高 | 低 | 收盤 | 成交量 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2026/8/3 | 3,965.4 | 3,965.4 | 3,880.3 | 3,960.0 | 3,137,934,600 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2026/7/1 | 4,019.7 | 4,050.3 | 3,998.1 | 4,011.5 | 2,594,894,800 |
| 2026/6/1 | 3,946.1 | 3,971.8 | 3,929.2 | 3,940.7 | 3,064,051,600 |
| 2026/5/1 | 3,718.7 | 3,741.2 | 3,691.6 | 3,728.7 | 2,562,061,800 |
| 2026/4/1 | 3,556.4 | 3,670.9 | 3,553.4 | 3,670.9 | 2,736,408,400 |

資料來源：Bloomberg

### (三) 證券之主要上市條件及交易制度

1. 上市條件

| | Prime | Standard | Growth |
|---|---|---|---|
| 股東人數 | 800 人以上 | 400 人以上 | 150 人以上 |
| 流通在外股份 | •流通在外股份達 20,000 單位以上<br>• 流通在外股份市值達 100 億日圓以上<br>• 流通在外股數達上市股數的 35%以上<br>• 市值達 250 億日圓以上 | • 流通在外股份達 2,000 單位以上<br>•流通在外股份市值達 10 億日圓以上<br>• 流通在外股數達上市股數的 25%以上 | • 流通在外股份達 1,000 單位以上<br>•流通在外股份市值達 5 億日圓以上<br>• 流通在外股數達上市股數的 25%以上 |
| 營業年度 | 3 年設置董事會且持續的營業活動 | | 1 年設置董事會且持續的營業活動 |
| 公司淨資產 | 上市日時預計達到 50 億圓以上 | 上市日時預計為正數 | 無 |
| 利益或銷售額 | 需滿足下列條件之一：<br>a. 最近 2 年利潤必須在 25 億日圓以上<br>b. 近 1 年銷售額 100 億日圓以上，預計市值在 1,000 億日圓以上 | 上一年度的利潤為 1 億日圓以上 | 無 |
| 其他條件 | • 最近 2 年間財務報表無虛偽記載情事<br>• 最近的第 2 年財務報表審查意見為無保留意見或是除外事項保留意見<br>• 最近 1 年財務報表審查意見為無保留意見<br>• 如果申請上市的公司已再其他日本國內證券交易所上市時，不應有 a 或 b 項的情況發生：<br>a.最近 1 年的內部統治報告書有記載「無法表示評價結果」<br>b.最近 1 年的內部統治監察報告書有記載「不表示意見」 | | • 無虛偽不實財務資訊<br>• 最近兩年度(不含最近一年)財務報告會計師查核報告之查核意見為「無保留意見」或「保留意見」，最近一年度及最近期財務報告會計師查核報告之查核 意見為「無保留意見」<br>• 財務報告必須經公認會計師事務所查核簽證 |

資料來源：日本交易所集團有限公司、台灣證券交易所

2. 交易制度

(1) 交易時間：

週一至週五日本當地標準交易時間為：

上午 09:00~11:30(08:00 可開始輸入委託)、

下午 12:30~15:30(12:05 可開始輸入委託)。

(2) 價格限制：

依股票價格之大小訂定其升降單位(詳如表中所列)：

| 股價水準(日圓) | | 升降單位(日圓) | |
|---|---|---|---|
| 下限(不含) | 上限(含) | TOPIX500 成份股等 | 其他 |
| 0↑~ | 1,000↓ | 0.1 | 1 |
| 1,000↑~ | 3,000↓ | 0.5 | 1 |
| 3,000↑~ | 5,000↓ | 1 | 5 |
| 5,000↑~ | 10,000↓ | 1 | 10 |
| 10,000↑~ | 30,000↓ | 5 | 10 |
| 30,000↑~ | 50,000↓ | 10 | 50 |
| 50,000↑~ | 100,000↓ | 10 | 100 |
| 100,000↑~ | 300,000↓ | 50 | 100 |
| 300,000↑~ | 500,000↓ | 100 | 500 |
| 500,000↑~ | 1,000,000↓ | 100 | 1,000 |
| 1,000,000↑~ | 3,000,000↓ | 500 | 1,000 |
| 3,000,000↑~ | 5,000,000↓ | 1,000 | 5,000 |
| 5,000,000↑~ | 10,000,000↓ | 1,000 | 10,000 |
| 10,000,000↑~ | 30,000,000↓ | 5,000 | 10,000 |
| 30,000,000↑~ | 50,000,000↓ | 10,000 | 50,000 |
| 50,000,000↑~ | | 10,000 | 100,000 |

資料來源：日本交易所集團有限公司

舉例來說，股價在 3,000 日圓以下時(包含 3,000 日圓)，可以每 1 日圓爲最小單位限價委託，如 2,972 日圓、2,997 日圓等。但如果股價介於 3,000 日圓以上 5,000 日圓以下時，就不是如 3,001 日圓、3,673 日圓般地以 1 日圓爲單位報價，而是以 5 日圓爲最小單位，如 3,005 日圓、3,675 日圓般的報價委託買賣。

此外，針對 TOPIX 相關指數成分股中部分流動性較高的股票(如 TOPIX 500 成分股，其最新適用股票，請參閱 JPX 官網)，為求最佳成交價格及緩和撮合的過度集中等狀況，則適用較小的升降單位。

(3) 交易單位：

目前國內日本企業的上市普通股票的交易單位已統一為 100 股，其它如 ETF，REIT，外國股票等商品的交易單位則依種類不同而異。例如，日本製鐵公司(5401)

的股票來說，因爲該支股票是日本國內企業發行的普通股票所以每 100 股爲一個交易單位，因此委託買賣時就需要以 100 股的整數倍如 100 股、200 股、300 股來下單。

(4) 暫停買賣機制

A. 當市場發生對投資判斷影響甚巨的重要訊息時，爲了確認該訊息的真僞及周知投資人，東京證券交易所會暫停該股票的買賣。

B. 當上市公司發表公司合併，增資等會對投資人的投資判斷造成影響的資訊時，為周知市場投資人，東京證券交易所會立即暫停該股票的買賣 15 分鐘後再開放交易。

C. 除此之外，如果上述資訊並非是上市公司的公開訊息而是新聞，電視等媒體的報導，爲了確認該訊息的真僞及周知市場投資人，東京證券交易所亦會暫停該股票的交易。此時，交易所會自該上市公司正式公告該訊息的真僞及內容起算 15 分鐘後始重新開放該股票的交易。

D. 交易暫停期間，證券公司及投資人仍舊可以下單、改單、取消買賣申報單。惟每一家證券商的規定不盡相同，細節請洽往來券商。同時，重新開放交易時，買賣暫停前所下的買賣申報單及買賣暫停期間所下的買賣申報單會採用集合競價方式重新恢復交易。恢復交易後的第一筆買賣成立之前所有下的買賣申報單均視爲同時申報單。

E. 如果公司公開揭露民事公司重整法的適用及破產等抵觸東京證券交易所上市條件的情事時，在暫停買賣期間如果東京證券交易所認定有其下市必要時，那麼有可能發生當天無法恢復買賣的情況。

(5) 交易方式：

一般投資人及非交易參加人的證券公司若想在交易所進行有價證券買賣，必須委託取得交易所參加人資格的證券公司來下單。舉例來說，交易參加人 A 證券公司的交易客戶 a 與非交易所交易參加人 B 證券公司的客戶 b 想要買賣東證所的股票時，因爲 B 證券公司不是東證所的交易參加人，所以 b 投資人的買（賣）單需要透過 A 證券公司才能輸入東證所的買賣委託申報系統。

而接受客戶委託的 A 證券公司在經過內部檢核（確認是否爲內綫交易等不法交易）後，以 A 證券公司的名義向交易所申報該筆買賣。除了接受客戶委託買賣之外，A 證券公司也可以以自有資金進行交易（又稱“自營業務”）。自營部分的買賣也是以 A 證券公司的名義向交易所申報。但是，在證券公司內部，客戶的委託買賣與自營買賣需要嚴格建立防火牆機制，嚴禁互通其交易資訊。透過 A 證券公司所下的買賣申報，是以 A 證券公司為交易當事人，於買賣成交後的結算交割也是由 A 證券公司負責完成。

東證的股價形成方式有兩種，一種是在決定開盤成交價和收盤成交價時採用的「集合競價制度」，這種方式是在滿足一定條件下找出賣單與買單的一個平衡基準價格。另一種是在盤中採用的「連續競價制度」，針對買賣申報逐筆連續撮合成交。

(6) 交割結算制度

股票買賣成交後，通常於成交日後第 2 個營業日（T+2）完成款券交割。例如星期一成交，星期三交割；星期五成交，則下週二交割。

| 【交易日與结算日的關係】 | |
|---|---|
| 第 1 天 | 交易① |
| 第 2 天 | 交易② |
| 第 3 天 | 交易①的交割（第 2 個營業日交割） |
| 第 4 天 | 交易②的交割（第 2 個營業日交割） |

(7) 佣金計價

自 1999 年 10 月 1 日起手續費已完全自由化，由證券商與客戶議定。

**(四) 外國人買賣證券限制、租稅負擔及徵納處理應行注意事項**

目前各國人士均可至東京證券交易所交易，惟於海外之外資仍須透過本地之券商始能進行交易。

## 三、投資人自行匯出資金投資有價證券之管道簡介

投資人經由受託買賣外國有價證券－複委託業務投資海外有價證券之資金是經由投資人於交易證券商指定之金融機構開立新台幣或外幣帳戶辦理交割款項及國外費用。

## 四、證券市場 2026 年除星期六、日外休市之國定假日

| 日　期 | 假　期 |
|---|---|
| 1月1日（星期四） | 元旦新年 |
| 1月2日（星期五） | 新年假期 |
| 1月12日（星期一） | 成人日 |
| 2月11日（星期三） | 建國紀念日 |
| 2月23日（星期一） | 天皇誕辰日 |
| 3月20日（星期五） | 春分日 |
| 4月29日（星期三） | 昭和日 |
| 5月4日（星期一） | 綠之日 |
| 5月5日（星期二） | 兒童節 |
| 5月6日（星期三） | 憲法紀念日補假 |
| 7月20日（星期一） | 海之日 |
| 8月11日（星期二） | 山之日 |
| 9月21日（星期一） | 敬老日 |
| 9月22日（星期二） | 假日 |
| 9月23日（星期三） | 秋分 |

| | |
|---|---|
| 10月12日（星期一） | 體育節 |
| 11月 3日（星期二） | 文化節 |
| 11月23日（星期一） | 勞動節(補假) |
| 12月31日（星期四） | 市場休市 |

資料來源：日本交易所集團有限公司

備註：股票指數交易時段(台北時間)

日經指數為08:00-10:30(上午時段)、11:30-14:30(下午時段)

日經期指日間交易為07:45~14:45；晚間交易為16:00~次日5:00

參考台灣證交所2026/07<日本證券市場相關制度>