富邦證券投資顧問股份有限公司

顧問英國市場有價證券（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-英國概況： ..... - 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 ..... - 5 -
(五) 外國人投資情形 ..... - 6 -
(六) 外貿及收支情形 ..... - 7 -
(七) 外匯管理及資金匯入匯出限制 ..... - 7 -
(八) 銀行系統及貨幣政策 ..... - 7 -
(九) 財政收支及外債情形 ..... - 8 -
(十) 賦稅政策及徵課管理系統 ..... - 9 -
二、交易市場概況： ..... **- 10 -**
(一) 背景及發展情形 ..... - 10 -
(二) 管理情形 ..... - 11 -
(三) 證券之主要上市條件及交易制度 ..... - 13 -
(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 ..... - 15 -
三、投資人自行匯出資金投資有價證券之管道簡介 ..... **- 16 -**
四、證券市場 2026 年除星期六、日外休市之國定假日 ..... **- 16 -**

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-英國概況：

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	241, 930 平方公里
總人口	6,928 萬人
語言	主要為英語佔 91. 5%，其他語言佔 8. 5%
首都	倫敦
政治體制	君主立憲制及議會民主制
投資主管機關	英國商業暨貿易部；重大策略性投資由投資辦公室協助辦理

資料來源：世界銀行、英國國家統計局及英國政府

(二) 政治背景及外交關係

1. 政治背景

英國民主制度發源最早，政治運作極為成熟，執政黨或政務官雖迭有更替，但常任公務員維持中立，仍維持正常運作。

英國採君主立憲內閣制，全國性主要政黨為保守黨、工黨、自由民主黨及新興之英國獨立黨，另有特定議題之綠黨，以及蘇格蘭民族黨、威爾斯民族黨、北愛統一黨、北愛民主統一黨、北愛社會民主勞工黨等地區性政黨。

內閣掌行政權，由多數黨或聯合政府最大黨黨魁出任首相，絕大多數閣員係由首相自下議院議員中提名，經女王御准後任命。

議會分為下議院及上議院。下議院議員經民選產生，共計 650 席，採單一選區相對多數制，議員得連選連任。依據《2022 年國會解散及召集法》，一屆國會最長存續五年；首相得請求國王解散國會並提前舉行大選，不再需要下議院三分之二議員同意。大選通常於星期四舉行，但並無法定固定選舉日期。上議院議員均非經全民直接選舉產生，主要包括經提名並由國王任命的終身貴族，以及英格蘭教會的資深主教；世襲貴族憑世襲身分進入上議院的權利已於 2026 年終止。上議院並無固定席次，截至 2026 年 9 月，約有 797 名具議事資格的成員。

英國於 2016 年 6 月舉行脫歐公投，約 52%選民支持退出歐盟，首相柯麥隆隨後辭職，由梅伊接任。梅伊因脫歐協議屢遭國會否決，於 2019 年辭職，強生繼任首相；同年保守黨在提前大選中取得過半席次。英國於 2020 年 1 月 31 日正式退出歐盟，並於同年底結束脫歐過渡期。2024 年大選中，執政 14 年的保守黨僅獲 121 席，工黨則以 411 席取得壓倒性多數，由黨魁施凱爾(Keir Starmer)出任首相。施凱爾於 2026 年 7 月 20 日卸任後，由工黨新任黨魁安迪・伯納姆(Andy Burnham)接任首相。

2. 外交關係

英國對外關係複雜且多元，既有與傳統盟友如美國的特殊關係，也包括在國際組織中扮演的角色，以及與其他國家和地區的雙邊關係。英國在歐洲大陸的平衡、全球事務的參與以及對大英國協的影響力，都是其對外關係的重要組成部分。

英國和歐盟的關係經歷從加入到脫離的重大轉變。1973年，英國加入歐洲經濟共同體，隨後在1993年成為歐盟的成員。然而，由於對歐盟法規、移民問題以及經濟獨立性的擔憂，英國於2016年舉行了脫歐公投，最終在2020年1月31日正式脫離歐盟，其過渡期則於同年12月31日結束。

2017年12月8日，英國與歐盟就第一階段脫歐談判發表聯合報告，為下一階段談判鋪平道路。2018年1月，下議院通過《歐洲聯盟(退出)法案》，5月上議院通過修正版；法案經兩院審議後，於6月26日獲女王御准成為法律。該法最初將退出日定為2019年3月29日23時，但其後延期。2018年11月14日，英國與歐盟談判代表就脫歐協議草案達成一致；經重新談判後，雙方於2019年10月17日達成最終修訂版協議。

(三) 政府組織

英國為君主立憲的責任內閣制國家，行政權在法律形式上屬於王室，實際由首相及其他大臣所組成的政府行使，內閣由國會議員組成，其組成主要依憲政慣例運作，亦受若干成文法規範，政府通常由在下議院取得多數席次的政黨組成，並由國王任命獲得下議院多數議員支持者出任首相。首相是內閣的首腦，為實際行政首長，其不僅代表內閣，亦代表政府，他代表內閣向國會及全國人民發表內閣的決策及施政方針。

英國內閣既是政府決定大政方針的機構與向國會負責的主體，英國內閣乃是國家政治上最高決策機構和全國政務的總樞紐，此一最高決策的總樞紐是由首相和內閣閣員所組成，多

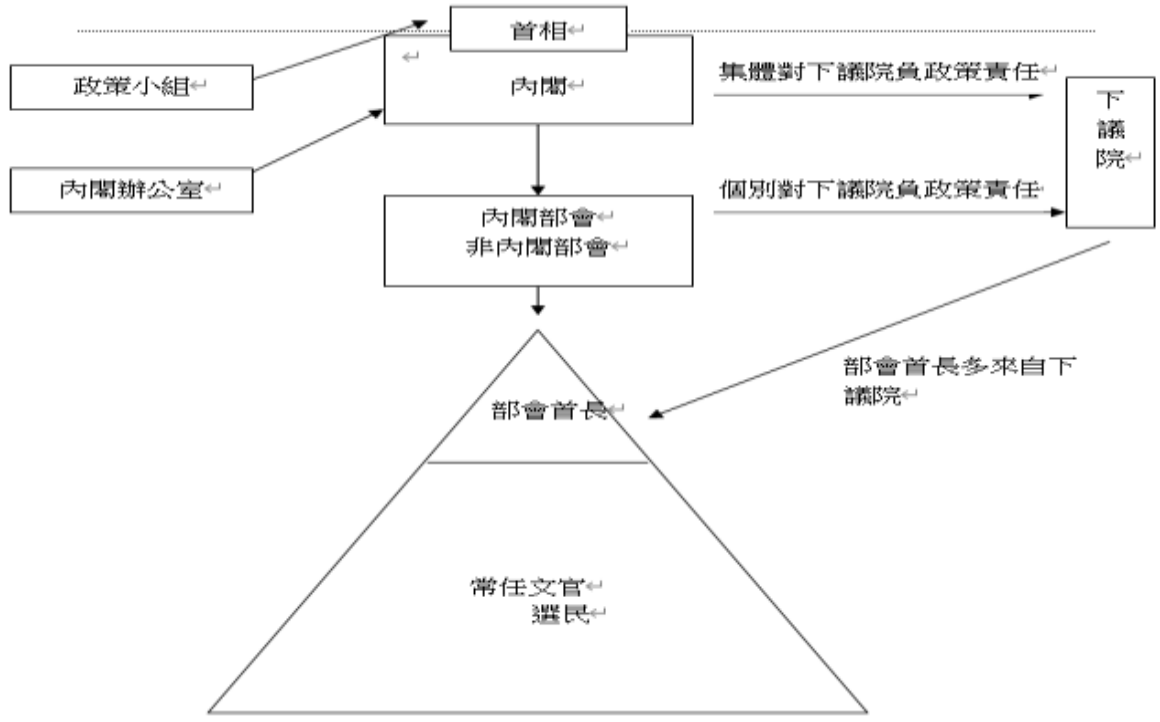
數閣員兼領部務。內閣閣員人數並無定制，目前官方名單所列內閣成員連首相在內共二十三人，包括二十二位下議院議員及一位上議院議員。

內閣採會議制，涉及政府整體策略、重大政策或部會間尚未解決的爭議，得在內閣會議、內閣委員會或透過大臣間書面程序討論並作成集體決定；並非所有重要施政均須提交全體內閣會議。內閣之下並設有常設委員會與臨時委員會，依內閣實際需要，作為協調部際間意見、研究施政方案及先就內閣會議討論的議事作審議工作等，用以輔助內閣議事之成效。

內閣的幕僚機關為內閣辦公室，負責內閣會議之運作，以及與相關部會間的協調工作，並由其中的內閣秘書處辦理內閣及其委員會的秘書工作。內閣辦公室部長由首相任命，負責領導該部門。內閣秘書長負責支援首相及內閣，並兼任文官體系首長，內閣辦公室目前約有二千零五十名職員，文官原則上不因首相更替而離職。英國中央政府的組織除前所述及的重要內閣部會之外，還包含其他規模大小不一的非內閣部會部門。目前共有二十三個部會、二十個非部會部門，以及四百多個行政機關與其他公共機構。

英國行政部門的設立，主要由首相決定，具有高度彈性；但部分改組仍須履行國會或法定程序。例如技術部 1964 年設立，1970 年裁撤；經濟省 1964 年設立，1969 年裁撤；物價、消費者保護部 1974 年設立，1979 年裁撤；環境省 1970 年設立，2001 年合併農漁食品部，改為環境食品農業部；運輸部 1976 年從環境部中獨立出來等等。因政府各部會層級機關的裁撤、合併、新設等作業十分頻繁，致使英國行政部門數目非常多且複雜，亦常有一人兼任數個部會首長的情形。

英國政府結構關係圖



資料來源:考試院英國人事行政組織簡介

(四) 經濟背景及各主要產業概況

經濟概況	
幣制	英鎊
國內生產毛額(實質)	2.817 兆英鎊(2025 年)
經濟成長率	1. 3% (2025 年實質 GDP 年增率)
平均國民所得	43,095 英鎊(2025 年)
主要產業	英國為高度服務導向的經濟體。2025 年第 4 季，服務業約占英國總附加價值(GVA)的 81%，主要涵蓋金融與保險、專業及企業服務、資訊通訊、批發零售、房地產、教育、醫療與公共服務。依 2023 年產業結構資料，製造業約占 GVA 的 9.1%，主要產業包括航太、汽車、製藥、化學、機械、食品飲料及電子設備；其他產業則包括建築、能源、採礦及農業。2025 年實質產出方面，服務業成長 1.4%、建築業成長 1.8%、生產部門成長 0.2%。按支出面計算，家庭消費約占 2025 年 GDP 的 59%
出口總金額	9,298 億英鎊(2025 年)
主要出口產品	機械動力產生設備、醫藥產品、汽車、原油、航空器、科學儀器、飲料及菸草、精煉石油、非鐵金屬、其他電氣產品
主要出口國家	美國、德國、愛爾蘭、荷蘭、法國、中國、瑞士、比利時、西班牙、瑞典
進口總金額	9,693 億英鎊(2025 年)
主要進口產品	汽車、機械動力產生設備、醫藥產品、精煉石油、電信及音響設備、其他電氣產品、原油、成衣、辦公機械
主要進口國	德國、美國、中國、荷蘭、法國、西班牙、義大利、比利時、愛爾蘭、印度
資料來源：英國國家統計局、英國商業與貿易部、英國國會下議院圖書館、Bloomberg	

整體經濟表現

英國按名目 GDP 為全球第 6 大經濟體，服務業約占經濟產出八成，2025 年服務出口占商品與服務出口總額約 59%，以金融、商業服務、零售、旅遊及運輸為主。英國 2024 年、2025 年全年實質 GDP 分別成長 1.0%、1.3%。2026 年第一季、第二季 GDP 分別季增 0.6%、0.4%，年增率分別為 1.0%、1.2%，經濟成長動能溫和；2026 年 4 至 6 月之失業率升至 4.9%，高於英國預算責任辦公室估計的 4.1%均衡失業率，勞動市場偏弱。

2024 年 7 月國會大選後，工黨相隔 14 年重新執政；2026 年 7 月，安迪・伯納姆接替施紀賢出任首相，工黨維持執政。工黨政府主要透過公共投資、產業政策及地方分權推動經濟成長，並以降低生活成本、增加社會住宅、改善健保等公共服務、發展潔淨能源、保障勞工權益及打擊非法移民為施政重點。

英國央行於2024年8月啟動降息，至2025年12月累計將基準利率由5.25%下調至3.75%，自2026年2月起則維持於3.75%不變；央行表示中東局勢緊張導致能源價格上升，對企業定價、薪資與通膨的後續影響仍不確定。

英美2025年5月達成經濟協議，英國汽車在10萬輛配額內的美國關稅由27.5%降至10%，航太產品關稅降至零，但英國對美商品出口仍受關稅影響。脫歐亦持續構成結構性負擔，前英國央行貨幣政策委員哈斯克與英國央行經濟學家馬汀估計，企業投資停滯使 2022 年 GDP 減少約 1.3%；預算責任辦公室則估計，脫歐將使英國長期進出口規模較未脫歐情境低約15%，並使生產力降低4%。

展望方面，預算責任辦公室預測2026年GDP成長1.1%、2027年GDP年增率回升至1.6%；英國央行則預估2026及2027年GDP年增率均為1.1%，主要反映能源衝擊與家庭實質所得疲弱，至2028年GDP年增率回升至1.7%。

1. 主要經濟概況

項目	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年
實質 GDP 值(兆英鎊)	2.82	2.78	2.75	2.74
GDP 年增率%	1.3	1.0	0.3	5.1
通膨率%	3.4	2.5	7.3	9.1
失業率%	4.9	4.3	4.1	3.8
出口年增率%	1.9	1.3	-2.3	15.2
進口年增率%	4.1	2.7	-1.6	13.9

資料來源:.英國國家統計局

2. 產業結構概況-GDP 結構占比

分項	2025 年	2024 年	2023 年	2022 年
消費支出%	61	61	62	63
固定資本形成%	20	19	19	19
出口淨額%	-2	-2	-1	-1
政府支出%	21	21	21	20

資料來源:英國國家統計局

(五) 外國人投資情形

國家/地區別分類

2024 年前 10 大直接投資英國的國家	金額(億英鎊)
日本	137.31
荷蘭	77.39
法國	43.70
英國離岸群島	36.01
香港	33.92
德國	22.40
巴西	17.84
新加坡	16.81
愛爾蘭	16.73
西班牙	12.16

資料來源:英國國家統計局；淨流量

2024 年外國對英國的淨直接投資金額為 133.70 億英鎊，按已公布的主要國家/地區分類，日本以 137.31 億英鎊居首，荷蘭以 77.39 億英鎊居次，法國以 43.70 億英鎊排名第三。按區域觀察，歐洲及亞洲呈現淨流入，美洲則呈現 288.07 億英鎊淨流出。

(六) 外貿及收支情形

外貿情形:商品服務總收支情況

期間	進口	出口	淨額
2019 年	745,746	718,759	-26,987
2020 年	620,657	636,325	15,668
2021 年	679,352	680,291	939
2022 年	906,868	879,121	-27,747
2023 年	910,419	878,278	-32,141
2024 年	917,735	896,971	-20,764
2025 年	969,288	929,823	-39,465

資料來源:英國國家統計局 單位:百萬英鎊

商品出口：

期間	所有商品	總製造業	食品、飲料及菸草	燃料	基本原料	其它
2021 年	343,570	267,320	24,427	34,780	10,854	6,189
2022 年	449,917	305,225	29,047	71,559	11,742	32,344
2023 年	417,331	317,706	29,388	42,304	9,615	18,318
2024 年	391,540	307,813	29,653	37,830	9,796	6,448
2025 年	384,553	306,755	30,445	34,582	9,665	3,106

資料來源:英國國家統計局 單位:百萬英鎊

(七) 外匯管理及資金匯入匯出限制

原則上未實施一般性外匯及資本移動管制，資金通常可自由匯入及匯出，但仍須遵守反洗錢、金融制裁、稅務及大額現金申報等規定。英國金融市場高度發達，以外匯交易發生地計算，為全球最大的外匯交易中心，核心集中於倫敦。

(八) 銀行系統及貨幣政策

1. 銀行系統

英格蘭銀行(Bank of England)是英國的中央銀行，成立於1694年，負責制定貨幣政策、維持金融穩定及審慎監管銀行、保險公司等特定金融機構。英格蘭銀行初時以私營法團模式運作，由商人或公眾人士作股東:1931年英國脫離金本位後，英格蘭銀行調整銀行利率前徵得財政大臣同意，逐漸成為慣例。直至1946年，英國政府才正式將該銀行收歸國有。1997年，英格蘭銀行獲賦予貨幣政策的操作自主權，以維持物價穩定，但政府仍負責訂定通膨目標，而英格蘭銀行亦須向國會問責。在21世紀，尤其2008年金融危機後，英格蘭銀行維持及監督英國金融體系穩定的職能進一步加強。除了負責英國的貨幣政策及在英格蘭及威爾斯發行鈔票，銀行亦會為合資格金融機構提供準備金帳戶，以支援英鎊支付結算及資金流動性，並在緊急情況下擔任最後貸款人。英格蘭銀行亦為英國政

府提供批發銀行業務，代理政府日常管理其黃金儲備及外匯存底。

2. 貨幣政策

貨幣政策委員會(Monetary Policy Committee，簡稱MPC)是英格蘭銀行的其中一個政策委員會，主要負責決定英國的官方基本利率。成立於1997年，該委員會獲賦權自主決定用以達成政府所訂目標的貨幣政策措施，包括量化寬鬆、前瞻性指引等措施，日常決策不受英國財政部指示或干涉。委員會的首要任務是使以消費物價指數衡量的通膨年增率持續達到政府所訂目標，現時為2%，其次是要協助政府推動英國經濟成長及就業。委員會由9名成員組成，而每名委員各有一票。英格蘭銀行每年會召開8次會議，並在隨後會公佈會議紀錄及貨幣政策決議，包括基本利率的變動。在下議院，財政專責委員會會定期聽取貨幣政策委員會成員的證供，以監察其工作。

(九) 財政收支及外債情形

1. 財政收支

(1) 稅收概況

收入項目	2025 年	2024 年	2023 年
個人所得及財富稅	436,370	406,975	380,404
生產稅	359,324	342,349	334,195
強制社會捐	197,280	173,276	180,921
其它收入	47,621	44,527	41,993
其它稅款	27,137	24,945	23,620
利息及股利	22,123	24,944	22,707
總收入	1,089,855	1,017,016	983,840

資料來源:英國國家統計局 單位:百萬英鎊

(2) 支出概況

支出項目	2025 年	2024 年	2023 年
其他經常支出	662,827	628,217	620,805
淨社會福利	322,949	302,452	278,746
利息	97,759	81,920	86,281
經常支出總額	1,083,535	1,012,589	985,832

資料來源:英國國家統計局 單位:百萬英鎊

2025年英國中央政府經常收入主要來自所得與財富稅，占經常收入總額約40%；經常支出則以其他經常支出與淨社會福利為主，兩者合計占總額約91%。2025年經常支出總額較2024年增加7%，其中利息支出增加約 19.3%。

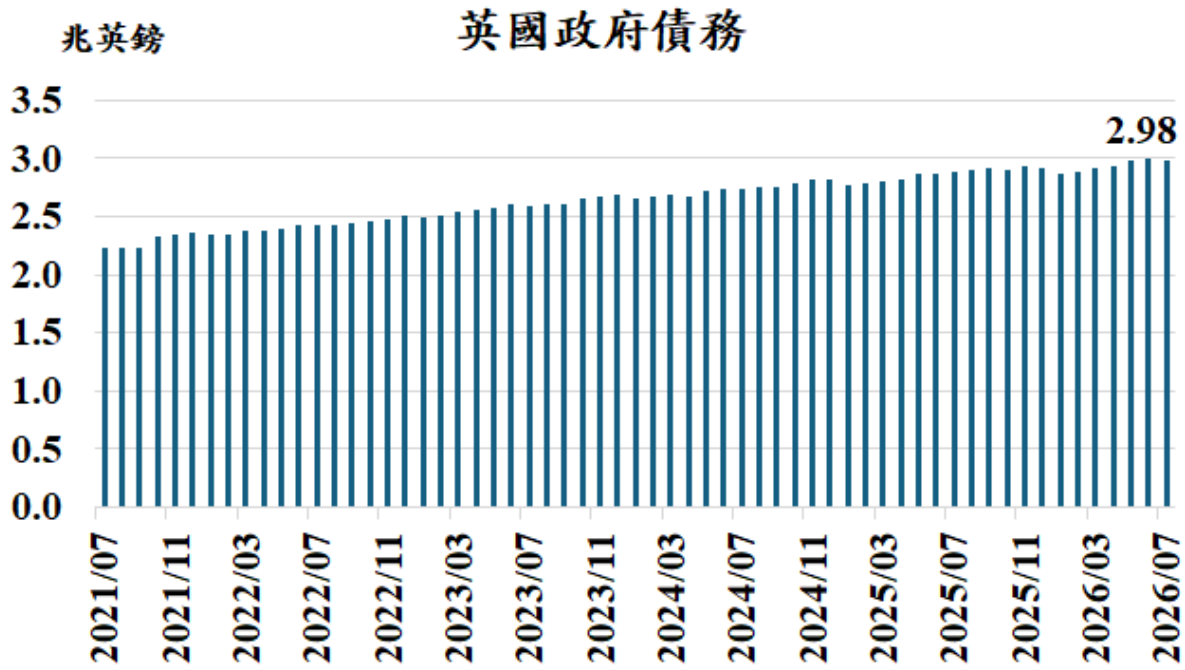
年度	2025年	2024年	2023年	2022年
財政收支	**-148.8**	**-152.1**	**-143.6**	**-108.1**

資料來源:英國國家統計局 單位:十億英鎊

2025年英國公共部門財政赤字為1,488億英鎊，較2024年的1,521億英鎊略為收窄，但仍處於高位，反映公共支出持續高於政府收入。

2. 外債情形

截至2026年7月，英國公共部門淨債務為2.98兆英鎊，較去年同期增加3.3%。2022年至2025年的平均年增率約為5.5%；債務占GDP比重為94.1%，較去年同期下降0.8個百分點。



資料來源:英國國家統計局 單位:兆英鎊 P.S 採公共部門淨債務，不含公共部門銀行

(十) 賦稅政策及徵課管理系統

1. 賦稅政策

英國主要賦稅係包括所得稅、公司稅、資本利得稅、遺產稅、印花稅、增值稅、燃料稅、商業稅(Business rate)及地方稅(Council Tax)等，另有國民保險費等強制性繳款。英國賦稅制度與減免、扣抵等規定極為繁瑣複雜，一般企業均聘請專業會計師處理稅務事宜。為協助企業獲得營運利基，英國財政部於預算案或其他財政聲明中公布新增或調整措施，有意於英國投資企業應諮詢專業會計師意見，隨時注意英國政府公布的新規定及開始實行日期。

2. 徵課管理系統

(1) 所得稅

英國的入息稅是以「累進制」為基礎，即隨著收入越高，收取的入息稅率也會增加。

課稅內容包含各種收入類型，例如：自營收益、僱員薪資及租金收入等。個人免稅額標準為12,570英鎊，但當個人調整後淨所得超過100,000英鎊時，免稅額會逐步減少，達到125,140英鎊時將無法享有此免稅額。

(2) 增值稅

在英國，大部分的商品和服務也需要繳納課稅，一般稅率固定為20%。不過，多數食品及兒童服裝等適用零稅率，另有部分商品及服務適用5%的優惠稅率或免稅規定。

(3) 資本利得稅

資本利得稅適用於出售投資資產，如買賣股票和房地產等，售出投資物業時需納稅，但自住物業如符合規定，可享主要住宅減免，並非一律免稅。2026/27課稅年度，個人的年度免稅額為3,000英鎊；超過免稅額的應稅利得，一般依所得及利得所落入的級距適用18%或24%的稅率。

(4) 地方稅

在英格蘭、蘇格蘭及威爾斯，成年住戶通常需要向地方政府繳納市政稅，實際金額依所在地、房屋評價級距及適用的減免而異。英格蘭及蘇格蘭通常分為A至H共8級，威爾斯分為A至I共9級，級距越高，原則上應納稅額越高。北愛爾蘭不採市政稅制度，而採Domestic Rates制度。

(5) 國民保險稅

國民保險費與國家退休金及部分社會福利給付資格有關。這項費用通常會直接從工資中扣除。2026/27課稅年度，多數受僱者在主要所得級距適用8%的費率，超過所得上限的部分適用2%；實際負擔依所得、就業身分及國民保險類別而異。

二、交易市場概況：

(一)背景及發展情形

英國自1973年以來，倫敦證券交易所曾經成為該國實質上唯一的證交所。但自1995年9月，Trade point公司依據1968年金融服務法所規定之公認投資交易所準則，向證券投資局申請後，成立了以電子交易系統為主的另一家證交所，稱為Trade point Investment Exchange，惟Trade point於2001年6月25日更名為virt-x，並於2008年3月再度更名為SWX Europe，且自2009年4月30日起停止交易並將業務轉移至瑞士證券交易所。

倫敦證交所

倫敦證交所為全球歷史最悠久且最具國際影響力之證券交易所之一，上市公司中約五分之一為外國企業。1999 年至 2000 年倫敦證交所歷經以下二大變革：

(1)由會員制改制為公司制：

2000 年 3 月 15 日倫敦證券交易所召開了特別股東會，會中決議將倫敦證券交易所改制為公開發行公司，並於 2000 年 6 月 8 日正式由會員制改制為公司制，並於 2001 年 7 月 20 日將股票上市。倫敦證交所改制之股權買賣活動是由 Cazenooeand Co 公司替交易所安排有興趣的潛在買賣雙方，經由場外交易之機制進行。新的股權結構使倫敦證交所成為一個較為商業取向的公司。Nasdaq 於 2006 年 3 月向倫敦證交所提出收購要約，但被倫敦證交所以價格太低拒絕，然 Nasdaq 仍陸續買進倫敦證交所股票，至 2006 年 12 月已取得倫敦證交所 28.75%股權，使併購倫敦證交所的機會提高，但

2007 年 2 月倫敦證交所以收購價依舊過低，且 Nasdaq 本身即債台高築，收購案將使其負債益形沉重，將不利倫敦證交所之經營發展，第三度回絕 Nasdaq 之提案。2007 年 9 月，Nasdaq 將倫敦證交所 28%股份賣給杜拜證券交易所(Borse Dubai)，另外卡達政府投資機構(Qatar Investment Authority; QIA)則買下倫敦證交所 20%股份。過去幾年來倫敦交易所一直是被併購的標的，提出併購計劃的還有澳洲 Macquarie 銀行，及 Euronext 和 Deutsche Boerse 兩家歐洲交易所，及斯德哥爾摩證交所之 OMX 金融集團。而 Deutsche Boerse 與倫敦證交所在 2000 年及 2005 年曾兩度討論合併案並以失敗告終，於 2016 年重啟談判，獲得雙邊股東同意。惟該案最終仍於 2017 年 3 月 29 日遭歐盟委員會否決，其認為合併雙方未能提供足夠措施以消弭對債券市場壟斷之疑慮。

另一方面，倫敦證交所於 2007 年 6 月合併義大利交易所(Borsa Italiana)，創造歐洲最主要的證券交易平台。此外，合併後還將創立歐洲最大的 ETFs 和證券化衍生品電子交易市場，以及歐洲最大的固定收益市場。惟為配合集團策略調整，倫敦證券交易所集團（LSEG）於 2021 年以 44.3 億歐元出售義大利交易所予泛歐交易所（Euronext）。此外，倫敦證券交易所於 2010 年完成收購 Turquoise 另類交易平台，並於 2011 年將 EDX London 整併至 Turquoise，以擴大歐洲股票及衍生性金融商品交易服務範圍。為強化金融資訊與指數業務布局，倫敦證券交易所於 2012 年取得 FTSE 剩餘股權，完整整合 FTSE 指數業務；2014 年再收購美國羅素投資指數公司（Russell Investments）旗下指數業務，進一步擴大全球指數市場影響力。2021 年 2 月，倫敦證券交易所集團完成收購全球金融資訊與市場基礎設施供應商 Refinitiv，大幅提升金融數據、分析及交易服務能力，進一步鞏固其於全球金融市場之競爭優勢。

近年來，倫敦證券交易所持續推動數位轉型，2023 年與 Microsoft 建立為期 10 年的策略合作夥伴關係，結合金融數據分析能力與雲端技術，發展新一代金融資訊及數據服務平台。另於 2024 年推出英國首檔比特幣 ETN（Exchange Traded Note），並於 2025 年成立 Private Securities Market（PSM），提供未上市企業股權交易機制，以提升私人企業股權流動性及多元籌資管道。

(二)管理情形

1. 主管機關

(1)金融政策委員會(Financial Policy Committee，FPC)：

該委員會包括13名成員，央行總裁擔任主席，其他成員將包括現任的負責貨幣政策和金融穩定性的副總裁，負責市場和金融穩定性的執行理事，金融行為監理局(FCA)首席執行長，5名外部成員以及英國財政部的一位代表。透過英格蘭銀行（BoE）向國會負責，每年將會晤至少4次，將在6周內發布會議紀要，類似於貨幣政策委員會(MPC)方式。此外，FPC還將每年發布金融穩定報告，並監控總體金融風險。FPC掌握總體審慎政策工具，可能工具包括根據經濟實力得出的、或用於控制某類貸款的資本要求、槓桿限制措施、前瞻性損失準備、抵押品要求、信貸控制措施、準備金要求等，肩負找出金融系統潛在問題並採取行動以保護經濟。

(2)審慎監理局(Prudential Regulatory Authority，PRA)：

負責對英國金融業進行日常監管（day-to-day supervision），並制訂重要審慎規範等職責，包括制訂各別銀行的資本及流動性標準。與FCA採取原則性監理(principle-based)不同，PRA監理方法著重於評價判斷（judgement-focused），以引導商業模式禁得起挑戰，並可立即辨認風險，且迅速採取行動以維持金融穩定。自2013年起，原FSA之審慎監理職責改由PRA負責。

(3)金融行為監理局(Financial Conduct Authority，FCA)：

主要負責英國金融市場之行為監理、消費者保護及促進市場有效競爭。目前監管對象超過 5 萬家金融機構，涵蓋銀行、投資公司、保險業者及其他金融服務機構。FCA 透過制定市場行為規範、監督金融機構營運及打擊金融犯罪，以維護金融市場誠信與穩定發展。2025 年，FCA 提出 2025-2030 年策略計畫，重點包括提升監理效率、支持金融產業成長與創新、協助消費者改善財務福祉，以及強化金融犯罪防制能力。

2. 發行市場及交易市場之概況

倫敦證交所擁有眾多國際上市公司及機構投資人，已成為全球重要的國際金融中心之一。除主板市場（Main Market）外，另設有AIM（Alternative Investment Market）及其他多元市場機制，以滿足不同規模企業之籌資需求。

交易市場

(1)市場規模

	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年
上市家數	1,998	1,934	1,836	1,707	1,545
上市市值總額(十億美元)	3,799	3,096	3,455	4,382	5,631
成交值(十億美元)	1,501	1,245	969	1,360	1,629
成交值週轉率(%)	35.16	35.76	28.46	31.02	28.92
本益比	14.29	17.00	11.65	13.56	19.70
FTSE 100 期末指數	7,384.54	7,451.74	7,733.24	8,173.02	9,931.38

資料來源：倫敦證交所集團網站資料、台灣證券交易所

(2)指數表現：

富時 100 指數(FTSE)

日期	開盤	高	低	收盤	成交量
2026/8/3	10,868.1	10,917.4	10,832.5	10,857.7	531,276,954
2026/7/1	10,497.6	10,508.3	10,429.2	10,478.3	556,771,584
2026/6/1	10,409.3	10,409.8	10,288.9	10,339.0	582,338,253
2026/5/1	10,378.4	10,378.5	10,294.2	10,363.9	345,321,895
2026/4/1	10,174.9	10,396.6	10,169.3	10,364.8	821,927,017

資料來源：Bloomberg

(三)證券之主要上市條件及交易制度

1. 主板上市審查作業規定：英國金融行為監理局（FCA）已於2024年7月修正上市規則，取消原有Premium Listing及Standard Listing雙軌制度，改採單一Commercial Companies Category（商業公司類別）上市架構。

(1)是否符合上市條件：

a.其證券必須符合有關證交所認為基於保護投資人利益之條件，其條件已清楚告知申請上市者。

b.申請人必須適當地合併股份或有效、合法地在其相關地設立公司，並應符合公司章程、工會法條及相關之法令制度。

c.申請公司必須公布或核備其經查核之會計帳目。

d.業活動之性質及期間。

e.管理權的永續經營。

f.申請公司之董事必須有事業經營管理之專才及經驗。

g.必須有充足之流動資金，並且必須在上市申請書中包含一份流動資金報表。

h.申請人必須有能力營業並能作出獨立於任何一位控制股東之決定。申請人與控制股東之關係、所有營業交易都必須是基於正常的商業行為。申請人也必須清楚表明董事會係獨立於任何控制股東。若在申請人與控制股東之間有潛在利益衝突時，申請人也必須表明有能力作出避免破壞申請人全體股東的安排。若有潛在衝突時，證交所必須在最早的時間階段內接受諮商。

i.關於有價證券之條件必須符合有效性、可移轉性市值化、公眾持有股權及所有類股全部上市之相關要求。

j.非現金公司。

k.任何付予申請人的董事、經理人或顧問的費用、酬勞或考慮付予的費用（包含任何贊助人或促成人），只要有關於此項發行或有價證券的上市均不能支付。

(2)上市說明書之訊息是否充分揭露。

現行由英國金融行為監理局（FCA）負責上市資格及公開說明書審查，倫敦證券交易所則負責有價證券掛牌交易之核准作業。FCA於審查公開說明書時，將檢視公司基本資料、股票性質與發行量、股本結構、業務範圍、財務狀況、董事成員及未來發展計畫等重要資訊是否充分揭露，以供投資人作成投資判斷。

(3)向倫敦證交所報送備案之文件是否齊全，文件包括：

a.申請初期應遞交之文件：上市說明書初稿、承銷商確認週轉資本充足之信函、有關每一位董事及候補董事資料的紀錄卡、該公司主要市場證交所及監管機構同意其在倫敦申請上市的書件等。

b.申請聽證會召開前應呈交之文件：由承銷商出具申請公司已符合上市規則中所有規定之聲明、申請公司出具正式申請書、支付上市費用、公司成立證書副本、公司章程副本、三份由董事簽署之上市說明書及董事聲明書等。

c.申請聽證會之後應呈交之文件：由申請公司出具該公司已符合所有要求之聲明。

資料來源：倫敦證交所集團網站資料、台灣證券交易所

2. 交易制度

(1)交易時間：

每星期一至星期五，不同市場及金融商品之交易時段略有差異，以下以 SETS（Stock Exchange Electronic Trading Service）電子交易系統為例：

a.早上 5:05-7:50 開盤前委託時段(pre-trading)。

b.早上 7:50-8:00 開盤集合競價(Opening Auction Call)，可新增、刪除、修改委託，系統於此時段會公布設算成交價及成交量，於 8:00 以集合競價決定開盤價。

c.早上 8:00-12:00 盤中交易(Regular Trading)。

d.中午 12:00-12:02 盤中集合競價(Intraday Auction)，可新增、刪除、修改委託，於 12:02 之後 30 秒內隨機以集合競價決定盤中價。

e.下午 12:02-16:30 盤中交易(Regular Trading)。

f.下午 16:30-16:35 收盤集合競價(Closing Auction Call)，可新增、刪除、修改委託，決定收盤價。

g.下午 16:35-16:40 收盤後交易(Closing Price Crossing Session)，市價單及限價單均按收盤價交易。

h.下午 16:40-17:15(Post Close)。

(2)價格限制：英國股市並不設漲跌幅度限制。

(3)交易單位：

最小交易單位為股，最小委託數量為一股，系統可接受的最大委託數量為 99,999.99xNMS，交易所依據各股三個月內成交金額、成交股數及收盤價等數據計算 NMS 數值，並定期公告之。

(4)暫停買賣機制：

沒有實施整體市場的暫停交易機制，僅有個股暫停交易措施。

a. 靜態價格監控延長機制（Static Price Monitoring Extension）：
靜態係以開盤集合競價之價格為準，當股價超過靜態標準之「特定比例」時，將暫緩該個股撮合 5 分鐘後採取集合競價。所謂「特定比例」則視股票股本及流動性，劃分為不同群組，訂於 10%-25%之間。

b. 動態價格監控延長機制（Dynamic Price Monitoring Extension）：
動態標準則以最近一筆成交價為準，當股價超過動態標準之「特定比例」時，依 股票股本及流動性所劃分之群組，動態穩價措施之「特定比例」則訂於 5%-25%之間，超過該比例，將暫緩該個股撮合 2 分鐘後採集合競價。

(5)交易方式：

a. 競價方式及買賣優先原則 ：
以主板電子交易系統(SETS)為例:

開盤、盤中（Intraday Auction）及收盤時段採集合競價。開收盤之試算價格超過一定比例時，訂有延後開收盤之價格穩定措施；盤中時段則採逐筆交易方式，並適用動態及靜態價格監控延長機制。

b. 股價升降單位：

採取靜態及動態兩種方式計算升降單位，前者為所有委託適用固定升降單位，後者依據委託價格之百分比動態計算升降單位。

c. 委託類型：

委託種類非常多，包含限價委託、市價委託、停止限價委託(stop limit order)、停損委託(stop order)、冰山委託(Iceberg Order)，以及鉅額交易適用之隱藏限價委託(hidden limit order)及中價委託(mid-price pegged order)等，各委託亦可附加特定之變數，例如委託生效期間(time in force)，當日有效(DAY)、到期前有效(GTD)、至特定時間有效(GTT)、立即成交或取消(IOC)、全部成交或取消(FOK)等。各委託種類於各交易時段可允許附加的生效期間，有不同之組合規定。此外，造市商亦可在符合規定之數量及價差下，輸入其參與造市證券之雙邊報價。

(6)交割清算制度：英國股票市場目前採 T+2 交割制度，由 LCH 擔任中央交易對手（CCP）結算機構，並透過 Euroclear UK & International 旗下 CREST 系統完成證券交割。

a. 股票 CCP 之結算交割作業：

倫敦證券交易所之 SETS 或 SEAQ 交易系統自動將交易資料傳遞予 LCH Limited，LCH Limited 進行結算後，再由 LCH Limited 下達交割指令至 CREST 系統完成證券交割。

b. 非 CCP 之結算交割作業：

如採用手動配對（Manually match），亦可於成交日輸入買賣雙方約定的結算日（可為 T+10、T+20 等，通常最多不超過 T+25）於 CREST 系統中，彈性相當的大。在倫敦交易所成交之買賣，其交易資料不由倫敦交易所提供給 CREST 系統，而是由買賣雙方將成交資料輸入 CREST 系統進行配對（Matching），如果配對成功，再進行結算交割作業，結算會員須盡量確保雙方能於 T+1 日配對成功。如果沒有配對成功（例如資料不正確），則 CREST 將此資料退回買賣雙方，結算會員應立即通知結算機構，等待更正資料。

結算機構須監控結算會員或其交割代理人（Settlement Agents）的配對表現，若表現持續不佳，結算機構應通知結算會員改善。若無法完成前開要求而導致交割週期的遲延或失敗，結算會員應負擔相關費用。

(7)佣金計價：英國在 1986 年 10 月 27 日實施金融制度大改革，廢除最低固定手續費之規定，各交易商完全自由收費，其可依所提供之服務訂定不同的手續費收費標準。

(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

非居住於英國之投資人可自由買賣倫敦交易所集團公司所上市之英國或外國證券，對外

匯並無任何管制措施，其持有之有價證券及資金可隨時移轉至他國。惟其交易必須透過銀行中介機構，辦理款項之匯撥事宜。

相關費用

1. 手續費

英國在1986年10月27日實施金融制度大改革，廢除最低固定手續費之規定，各交易商完全自由收費，其可依所提供之服務訂定不同的手續費收費標準。

2. 印花稅

買方投資人尚需付印花稅，稅率為成交金額的0.5%。

3. 資本利得稅（Capital Gains Tax）

非英國稅務居民投資人一般無須就買賣英國上市股票所產生之資本利得繳納英國資本利得稅，惟仍應依其居住國相關稅法規定辦理申報及課稅。

4. 股利所得稅

英國上市公司發放現金股利時，原則上不扣繳英國預提所得稅，惟投資人仍應依其居住地相關稅法規定辦理申報及課稅。

5. 經手費

(1)委託經手費：

不會停留在委託簿的委託「非持續性委託」，例如未成交即取消之委託(FOK、IOC)，每筆1便士(0.01英鎊)，其他委託種類則免費。

(2)成交經手費：依交易所最新公告為準

a.公式一：

成交金額(每月)小於35億英鎊部份：0.45bp成交金額35億至85億英鎊部份：0.35bp成交金額超過85億英鎊部份：0.25bp。

b.公式二：

每筆成交計收11便士(0.11英鎊)採前開二公式所計算較高者計收成交經手費(每月)。

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時，資金係透過投資人於交易證券商指定之金融機構所開立之新台幣或外幣帳戶，支付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(星期三)	新年
4月3日(星期五)	耶穌受難日
4月6日(星期一)	復活節
5月4日(星期一)	五月銀行假日
5月25日(星期一)	春季銀行假日
8月31日(星期一)	夏季銀行假日

12月25日(星期五)	聖誕節
12月28日(星期一)	節禮日

資料來源：Bloomberg全球證券市場交易行事曆

註:參考證券交易所〝英國證券市場相關制度〞2026年7月資訊