

日本：JPX 發布《2026 年自律監理年度報告》（8/31）

- 日本交易所集團（JPX）發布《日本交易所自主規制法人^{註1}2026 年年報》（JPX-R Annual Report 2026）^{註2}，說明 2025 年度自律監理業務及因應市場環境變化所採取之措施。

- 重點如下：

- 強化 IPO 舞弊風險審查

鑒於日本 AI 新創公司 Alt 上市舞弊案^{註3}，JPX-R 與東京證券交易所（TSE）後續強化 IPO 審查，包括查核實質交易對手、上市準備期間更換會計師事務所或主辦承銷商之情形，並運用 AI 提升舞弊風險資訊蒐集及分析能力。

- 強化上市公司內控

JPX-R 於 2026 年 1 月發布《強化內部控制及防止不當行為手冊》^{註4}，彙整過往違規案件之防範措施，協助上市公司強化內部控制及防範違規，並協助提升企業中長期價值。

- 運用科技強化市場監視

因應網路證券帳戶遭未授權存取及交易事件，以及演算法交易與高頻交易日益普及所帶來的市場監視挑戰，JPX-R 持續強化市場監視機制，並運用 AI 及大量交易資料分析，提升監視效率及準確性。

註1：前身為 2007 年成立之東京證券交易所自主規制法人，2014 年更為現名，為 JPX 旗下專責自律監理業務之法人，主要負責維護東京證券交易所及大阪交易所市場之公平、透明與公信力，並在組織及業務執行上維持獨立性。

註2：相關內容詳見：

https://www.jpx.co.jp/english/regulation/public/dreu250000007zqp-att/JPX-R_Annual_Report_2026_E.pdf

註3：Alt Inc.於 2024 年 10 月在 TSE 成長市場（Growth Market）上市，嗣於 2025 年遭揭露 IPO 時約 80%至 90%之銷售額遭高估，且相關會計舞弊可追溯至上市前，最終於 2025 年 8 月下市。

註4：相關內容詳見：

https://www.jpx.co.jp/regulation/listing/handbook/t13vrt000000c3nm-att/handbook_202601.pdf

資料來源：[日本交易所集團 JPX](#)