

107 年度優秀論文得獎論文摘要

撮合時間的縮短對證券市場交易品質的影響

王明昌教授(中正大學企業管理學系)

周明賢博士(中正大學企業管理學系研究所)

本研究主要探討臺灣證券交易所撮合時間縮短對交易市場的影響，目前交易制度是採用集合競價撮合方式，因此資訊透明度是非常重要的議題，對於證券市場揭露資訊的數量與即時性將會有相當程度影響，也直接影響到證券市場投資者的交易決策，進而改變交易行為；市場透明度越高，資訊不對稱程度會較小，投資者所獲得的資訊越多，越能減少來自資訊交易者造成的損失，有助於更多的市場投資者進行交易。實證結果顯示縮短證券交易撮合循環時間能顯著降低買賣價差並能夠提升市場深度，因此有助於提升證券市場交易品質，而對波動性而言是無法提升市場交易品質，本研究實證結果可提供給主管機關參考是否有預期的結果，這是本文的研究重點與貢獻所在。

第117期，107年3月第30卷第1期