



證券市場介紹

臺灣證券交易所
市場推廣部
2023年

證券市場

- 功能、架構及參與者
- 集中市場商品

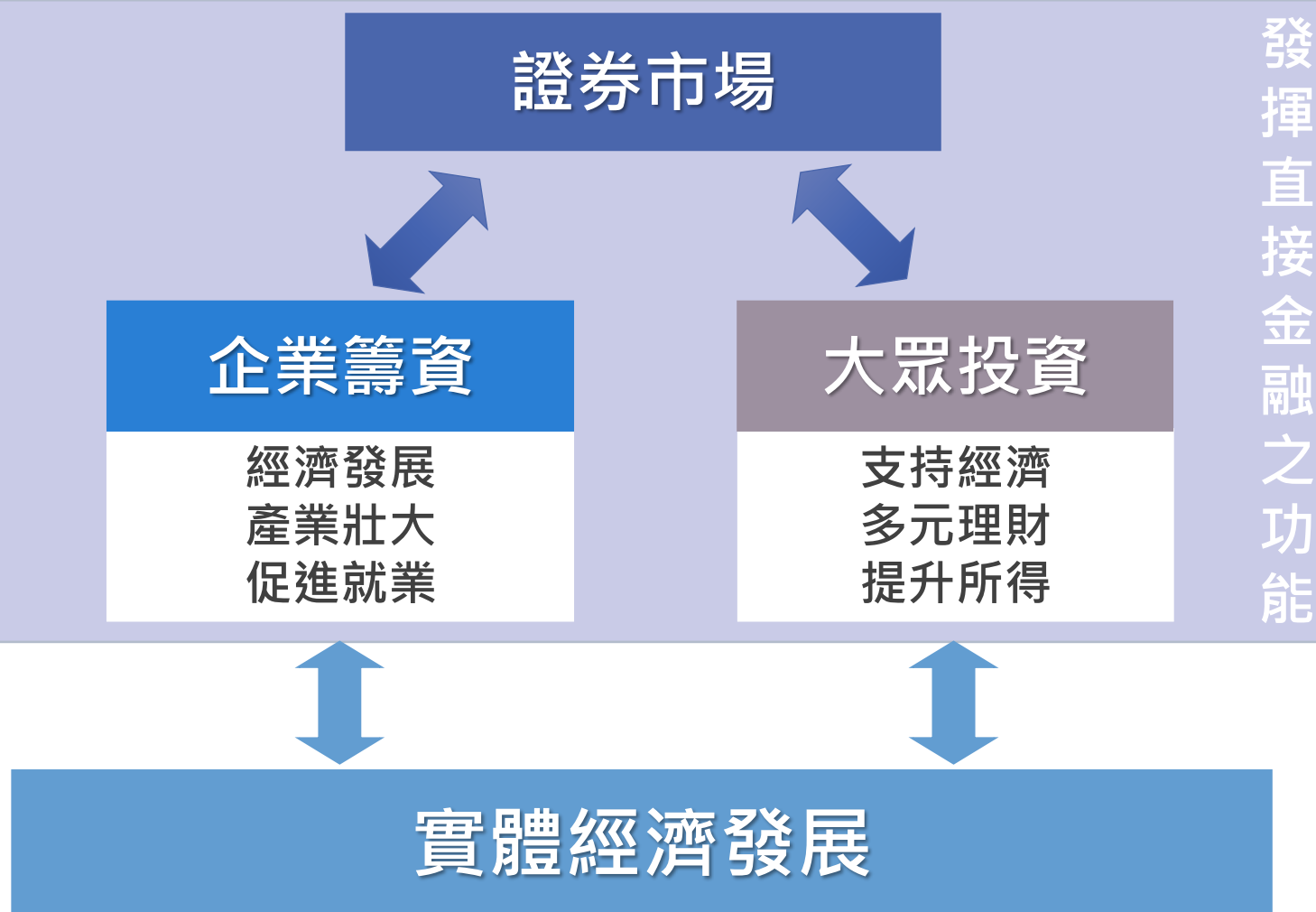
交易方式

- 集中市場交易制度
- 交易投資風險

學習資源

- 相關資訊及宣導活動
- 投資理財分齡教案

證券市場功能

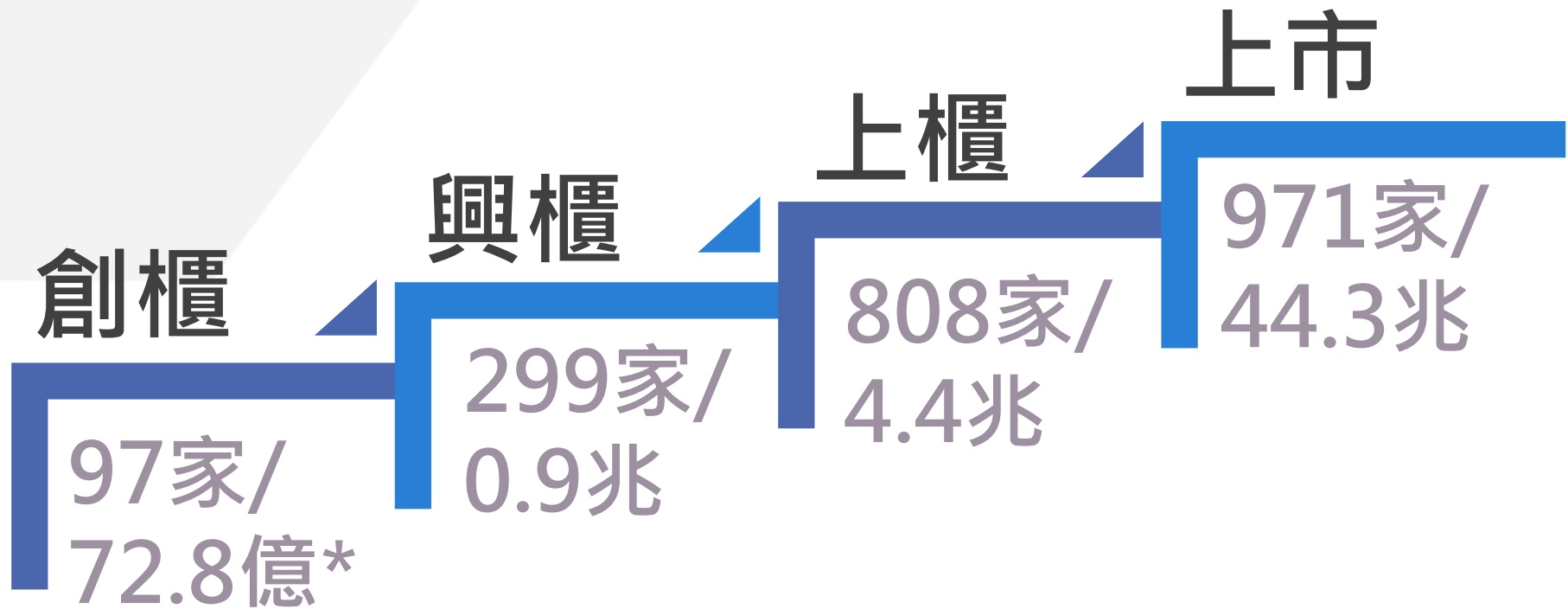


資本市場架構及參與者



完善企業籌資管道

- 我國現已建立多層次資本市場提供各規模企業多重籌資選項，掛牌標準與監管程度各有不同
- 掛牌後持續支持企業發展，現金增資活動蓬勃

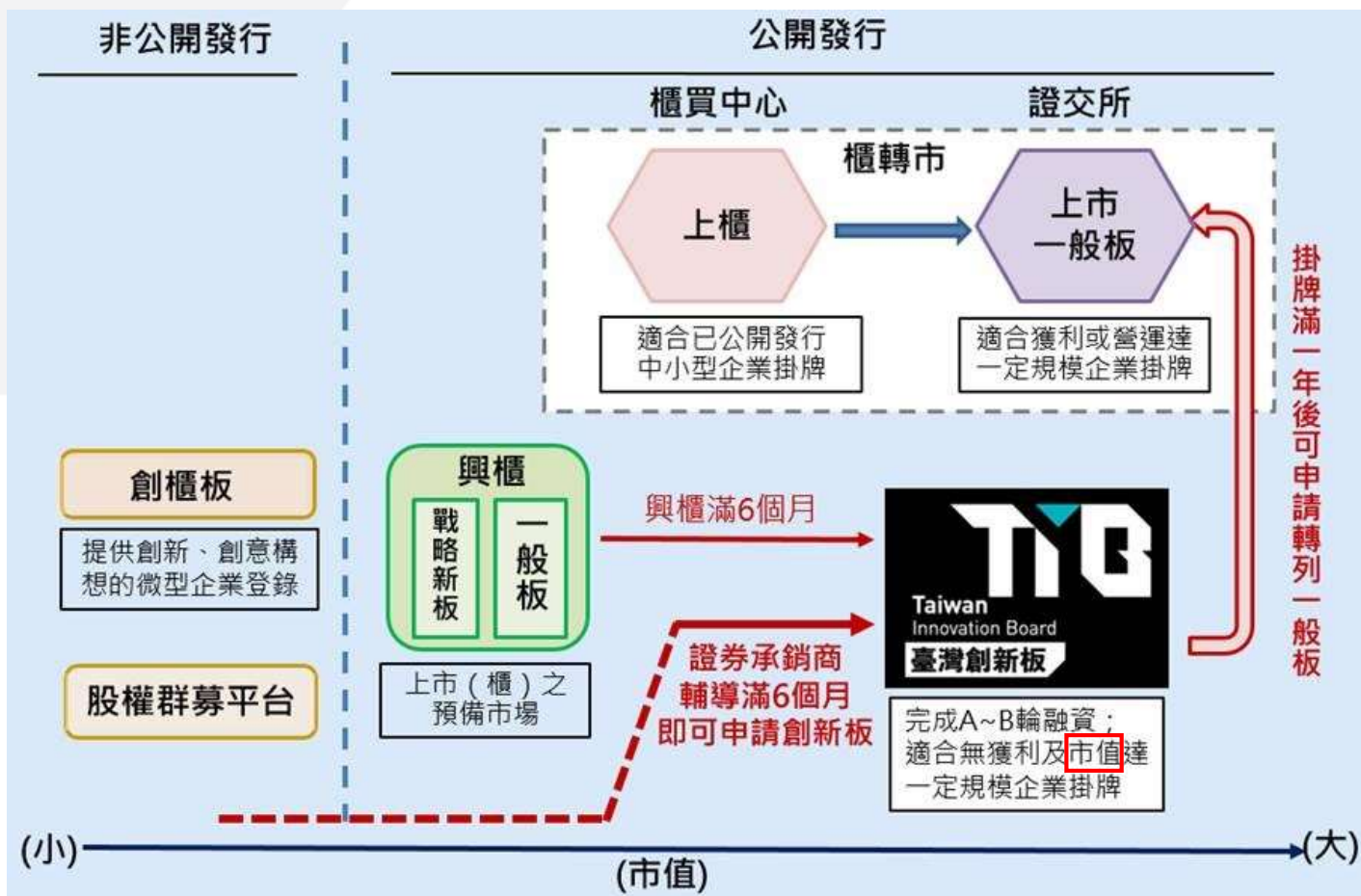


資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。截至2022年底。

註：上市、上櫃、興櫃市場數據為掛牌家數/市值，創櫃市場數據為登錄家數/資本額。

TWSE 臺灣創新板 (Taiwan Innovation Board)

為接軌國際、支持政府產業發展策略，鼓勵具**關鍵核心技術**及**創新元素**的公司上市籌資，2021年推出「**創新板**」，僅限**合格投資人**參與交易，目標打造「**創新+永續**」的特色板塊。





**創新板合格投資人
推廣獎勵活動**

上傳風險預告書
成功登錄抽 iPhone 14 Pro
/ Gogoro

已簽署風險預告書之合格投資人經證券商完成適格性審查，並成功於活動網站登錄及上傳風險預告書即可參加。
越早登錄中獎機會越大！相關資訊請見活動辦法。



合格投資人：
具一定證券投資經驗，且財力或所得達特定標準。

集中市場商品

證券市場

臺灣證券交易所

集中交易

股票

臺灣存託憑證(TDR)

指數股票型基金(ETF)

指數投資證券(ETN)

認購(售)權證

受益證券(REITs)

櫃買中心

集中交易/櫃檯買賣

債券

群眾
募資

衍生性
商品

黃金

期貨市場

臺灣期貨交易所

指數期貨/選擇權

個股期貨/選擇權

利率期貨

匯率期貨/選擇權

商品期貨/選擇權

股票

當買進股票，你就成為了公司的股東！

代表公司所有權的憑證



為取得營運資金發行股票籌資

- 追求獲利，營運成果回饋股東
- 盡企業社會責任，顧全員工福利

為追求獲利認購/買進股票

- 持有部分所有權及投票權
- 按股權比例分享公司利潤，並承擔營運錯誤風險

存託憑證 是什麼?



由存託機構簽發，表彰外國股票的可轉讓憑證

- 用本國貨幣計價
- 持有DR，就如同間接持有外國股票
- 提供投資外國股票的機會

- TDR是外國上市公司在台灣掛牌，又稱**第二上市**

- 投資TDR前須另簽**風險預告書**



權利義務同原股

- TDR是表彰原始股票的憑證，持有人跟原股東所享受的權利與所負的義務都相同
- 惟TDR持有人之權利須由存託機構及其委任之保管機構代為行使

交易方式有差異

- TDR證交稅1‰、股票3‰
- 1單位TDR ≠ 1股原股 (未必)
- **TDR與原股股價可能不同步 (有折溢價)**
- 公開資訊觀測站TDR專區：可瞭解公司財務業務狀況、財報公告期限、重大訊息，投資人應審慎評估交易風險

TWSE 指數股票型基金 (Exchange Traded Fund)

『以股票方式交易，追蹤指數報酬表現的基金』

指數

追蹤標的指數
表現

- 資訊透明度高
- 投資一籃子指數成分

股票型

在證交所掛牌
上市，盤中可
任意買賣

- 買賣方便
- 賣出交易稅僅1%

基金

由投信(期信)
發行的開放式
基金

- 分散個股風險
- 管理費
0.15%~1%

上市ETF商品類型多元

149檔ETF
資產規模1.5兆



傳統投資型

短期交易型

證券代號最末碼

期貨原型	U
槓桿型	L
反向型	R

TWSE 指數投資證券 (Exchange Traded Note)

ETN、ETF的報酬
都是**追蹤指數**的表現

ETN

本質是 **債權憑證**
發行人為 **證券商**

證券商以信用作擔保，
承諾支付標的指數報酬

ETF

本質是 **基金**
發行人為 **投信公司**

持有一籃子指數成分股，
報酬來自成分股實際報酬

故ETN雖**無追蹤誤差**，但是有**發行人信用風險**！

權證

- **權證**：小額投資就能獲得參與股票漲跌之權利。



- **認購權證**：看多的投資人買入認購權證，可在未來以特定價格購買特定股票。
- **認售權證**：看空的投資人可選擇認售權證，未來可用特定價格賣出特定股票。



什麼是公司治理？

- 一種指導及管理企業的機制
- 落實企業經營人的責任、保障股東合法權益、兼顧其他利害關係人利益

投資新趨勢： ESG永續投資

- 鼓勵企業善盡對社會和環境的責任，提供投資人長期穩定報酬
- 晨星調查顯示，73%永續型基金從創立以來的表現都優於同類型傳統基金
- 2020年全球ESG基金及ETF總規模突破1兆美元

如何找到公司 治理良好企業？

- 臺灣就業99指數、臺灣高薪100指數、公司治理指數、臺灣永續指數、臺灣企業社會責任中小型指數
- 公司治理評鑑結果(公司治理中心網站)

富邦公司治理100 ETF

國泰ESG高股息ETF

元大ESG永續ETF



交易流程：投資人→**證券商**→證交所

開戶

- ✓ 證券交易戶
- ✓ 銀行存款戶
- ✓ 證券集保戶

- ✓ 書信、電報、電話、電子式交易型態或當面委託。
- ✓ 證券名稱、價格、數量。
- ✓ 無特約有效期限者，當日有效。

下單 (委託)

結算 交割

- ✓ T+2 上午10點前DVP結算交割
- ✓ T日交易、T+2日收付款

交易成本

手續費

- 證券商得自行訂定費率標準
- 超逾1.425‰者，於委託前採適當方式通知。

- 3‰：股票 (當沖證交稅率減半為1.5‰)
- 1‰：TDR、權證、ETF、ETN
- 免徵：REIT、債券、債券型基金

證券 交易稅 (賣方)

股票、TDR、國內成分證券ETF、REITs

EX:當日開盤競價基準 100元，
 $100 \times 10\% = 10$ $90 \leq \text{當日價格} \leq 110$

10%
多數證券

新股、境外ETF及ETN

新股上市首五日、
含國外成分證券之ETF及ETN

無漲跌
幅限制

槓反ETF、認購(售)權證

- 槓反ETF漲跌幅： $10\% \times \text{槓反倍數}$
EX: 槓桿2倍ETF之漲跌幅為 $2 \times 10\% = 20\%$
- 權證漲跌幅：當日開盤競價基準 \pm 標的漲跌幅 \times 行使比例
EX: 標的證券300元，權證當日開盤競價基準 28元，行使比例 0.1
因 標的證券當日最高漲跌幅 $= 300 \times 10\% = 30$ 元
故 權證當日漲跌區間 $\oplus 28 + 30 \times 0.1 = 31$ 、 $\ominus 28 - 30 \times 0.1 = 25$

大於
10%

升降單位

價格		商品		
最低股價(含)	最高股價	股票/TDR*	權證	ETF/ETN/REITs
0.01	5	0.01	0.01	0.01
5	10		0.05	
10	50	0.05	0.10	
50	100	0.10	0.50	0.05
100	500	0.50	1.00	
500	1,000	1.00	5.00	
1,000	以上	5.00		

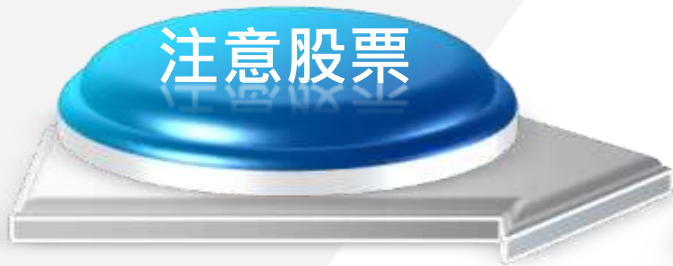
股票交易時間

交易種類	交易時間
一般交易 09:00~13:30	08:30:00 ~ 08:59:59 委託時間 (於9點開盤集合競價) 09:00:00 ~ 13:24:59 逐筆交易 13:25:00 ~ 13:29:59 收盤集合競價
零股交易	09:00~13:30 盤中零股交易 13:40~14:30 盤後零股交易
鉅額交易	08:00~08:30、09:00~17:00
盤後定價	14:00~14:30



公布注意及處置股票

- 處置股票延長撮合時間、交易預收款券，俗稱「關禁閉」或「坐牢」
- 提醒投資人可能有漲跌異常、交易過熱、週轉率過高的現象
- 注意潛在風險，買賣前要多看、多評估



注意標準

- 一定期間累積漲跌幅度達特定標準
- 成交量、週轉率、集中度過高



處置標準

- 連續3天列為注意股票
- 連續5營業日觸及注意標準
- 10營業日中有6日觸及注意標準
- 30營業日中有12日觸及注意標準



- 交易預收款券
- 延長撮合時間

投資風險停看聽



**詐騙手法千變、萬變
刪除簡訊就不被騙!**

這是詐騙
不明連結或是line帳號不要點!
詐騙防不勝防，
所以大家一定要留心查證
有任何疑慮請撥打
165反詐騙專線

詐騙素問

你把我的line刪了嗎?
還好我有存你的聯絡方式
不然都找不到你，
加我聊有事找你：ooux123
pse.js/jgyzfl

最近收到好多這種訊息，
他們到底是誰呀?

**牢記 165
警政署反詐騙專線
遠離
詐財與詐騙**

投資股市前務必提高警覺
審慎判斷投資訊息

！ 網路詐騙多樣化，謹慎小心就不怕 ！

黃老師帶你買股票

- 分析師在騙能講
解新手中獎證據的
加入好友>>>
- 早漲晚跌：XXXX
成功漲停虧死
加好友集財本真職業
- 沒時間看盤沒關係
有時型買入就能賺
加好友領取買股清單

加 Line
帶你賺大錢

詐騙 天天爆 民眾多加留意勤檢舉

呼籲投資人，投資應該找金管會核發執照的合法金融機構，
若接到不明簡訊，疑似不法或詐騙狀況，請向內政部刑事
警察局或金管會提供情資、進行檢舉。

**多查資訊
守住積蓄**

- 網紅投資大師Line群組
- 輕鬆獲利百萬粉絲團
- Line好友帶你賺大錢

謹慎判斷社群媒體言論

**社群媒體炒股
非法投顧恐面臨五年刑期**



保障投資人交易安全

網路、APP下單六大提醒

- 1/ 定期更改並採用優質密碼
- 2/ 妥善保管帳號及密碼
- 3/ 安裝防毒軟體
- 4/ 避免透過來路不明管道下載軟體
- 5/ 避免以公用電腦輸入高敏感資訊
- 6/ 小心提防假電子郵件或簡訊



違約交割



那違約交割又是什麼啊？

• 當日沖銷交易風險

- 標的證券因股價大幅下跌賣不出去
- 標的證券因股價大幅上漲買不回來
- 無法完成反向沖銷，衍生高額融資利息或借券費用及強制買回價差
- **無法回補將會構成違約交割**

• 違約交割之責任

- 民事責任：證券商能以違約交割金額7%為上限，收取違約金
- 刑事責任：情節重大者，還可能面臨刑事責任
- 影響開戶交易：若未還清違約交割的款項與違約金，5年內不得於各證券商申請開戶或委託買賣有價證券。
- 影響信用紀錄：違約交割紀錄會留在證券商的聯合徵信系統，而且證交所與金融聯合徵信中心有信用紀錄交換，銀行也可以查得到投資人違約紀錄，大至辦理貸款，小至申請信用卡都有可能受到影響！

證券商人員說？

- 保證投資人獲利？
- 證券商從業人員與投資人款項借貸？
- 受理客戶對買賣股票之種類、數量、價格及買進或賣出之全權委託？
- **幫客戶保管印鑑、存摺？** 電子交易憑證及密碼？



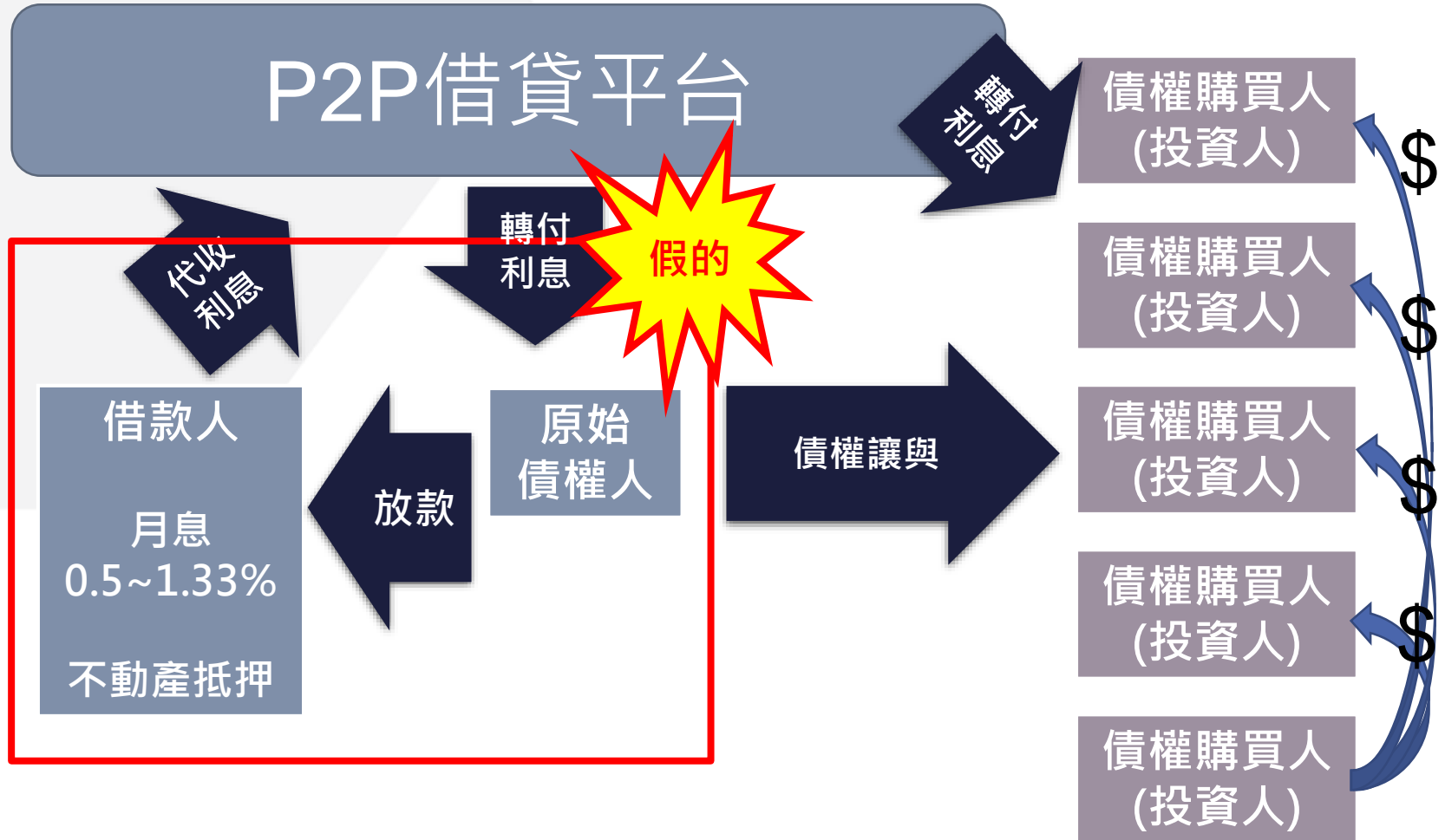
虛擬通貨

非金管會核准發行的金融商品，
不適用既有的投資人保護機制
投機風險高 

民眾透過虛擬通貨交易平台
進行交易或私下進行交易前
務必提高警覺



龐氏騙局歷史重演



相關資訊網站



投資未來系列~社區大學講座(4~12月，80場)

112年投資講座(7~12月，48場)

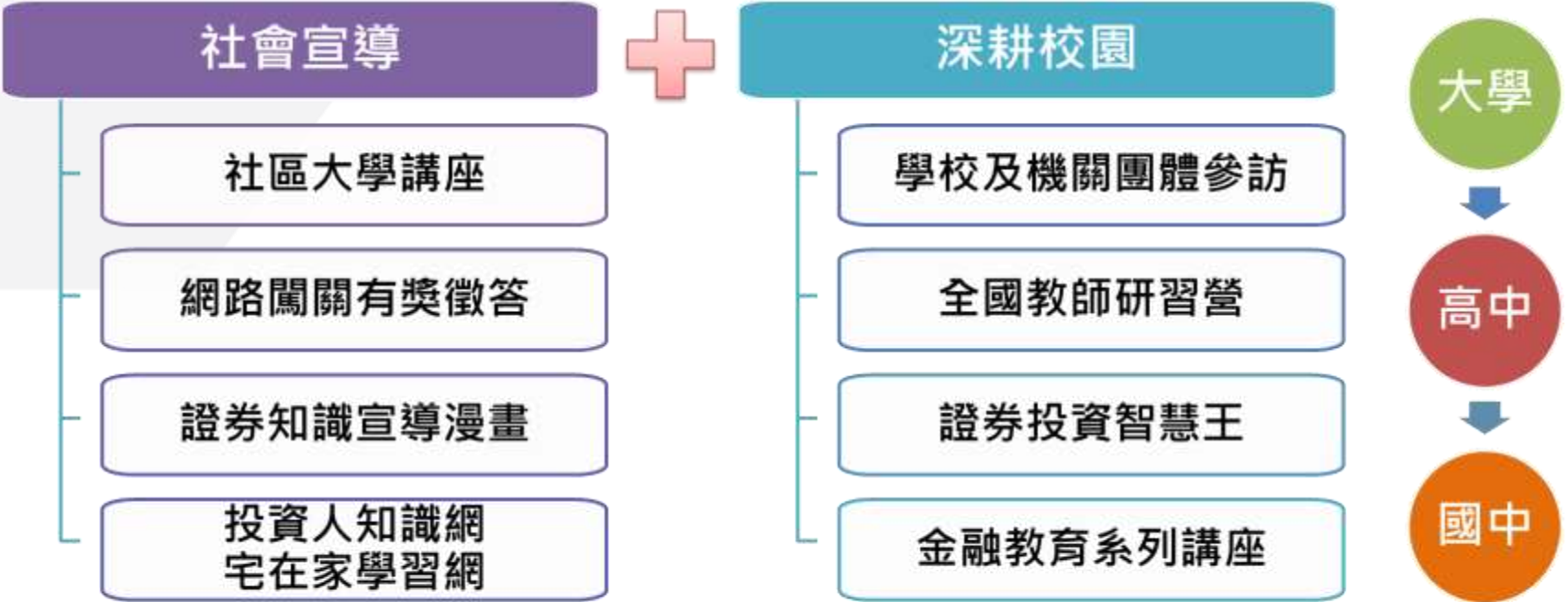
全國教師證券知識研習營(7~8月，8場)

校園證券投資智慧王競賽(10~12月)

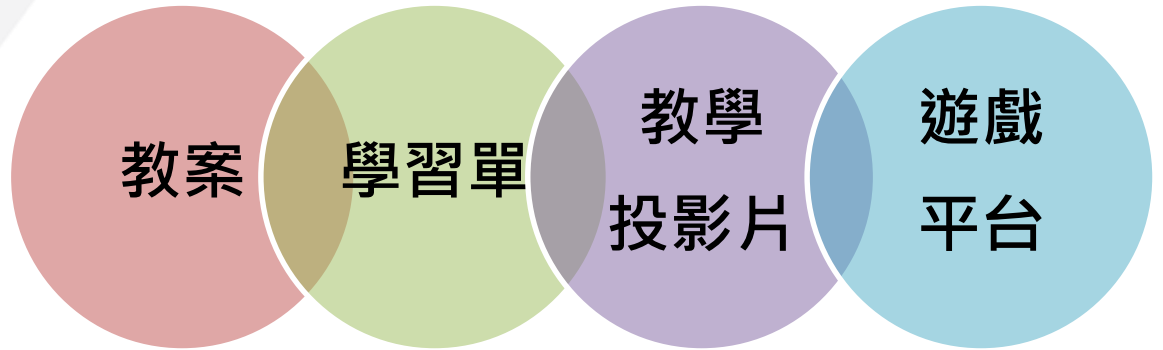
大專院校金融教育實體校園講座(6~12月，4場)

投資人服務專線(02-2792-8188)

推動金融知識普及，加強全民證券投資教育



豐富學習資源



我是股神



證券知識大富翁



我是股神



STEP3

證券知識 大富翁



福虎大富翁

<< 遊戲開始

STEP5 完成登入後，再次點選「福虎大富翁」開始遊戲

遊戲說明



活動辦



種子教師營



- 預計7月中旬至8月初
- 原辦理4場，每場40名
- 加開一場台北場
- 教師在職進修認證時數

回饋獎勵金

教師	學生
使用本教案教學	證券知識闖關遊戲
\$3,600	\$1,200/班

全方位教材輔具

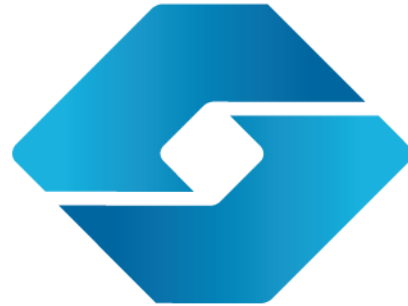
- 教案、學習單
- 教學用投影片
- 遊戲平台



廣泛實施課程

- 社團課、週(班)會
- 校訂課程、空白課程
- 早自習





臺灣證券交易所

TWSE