

# 證券市場介紹

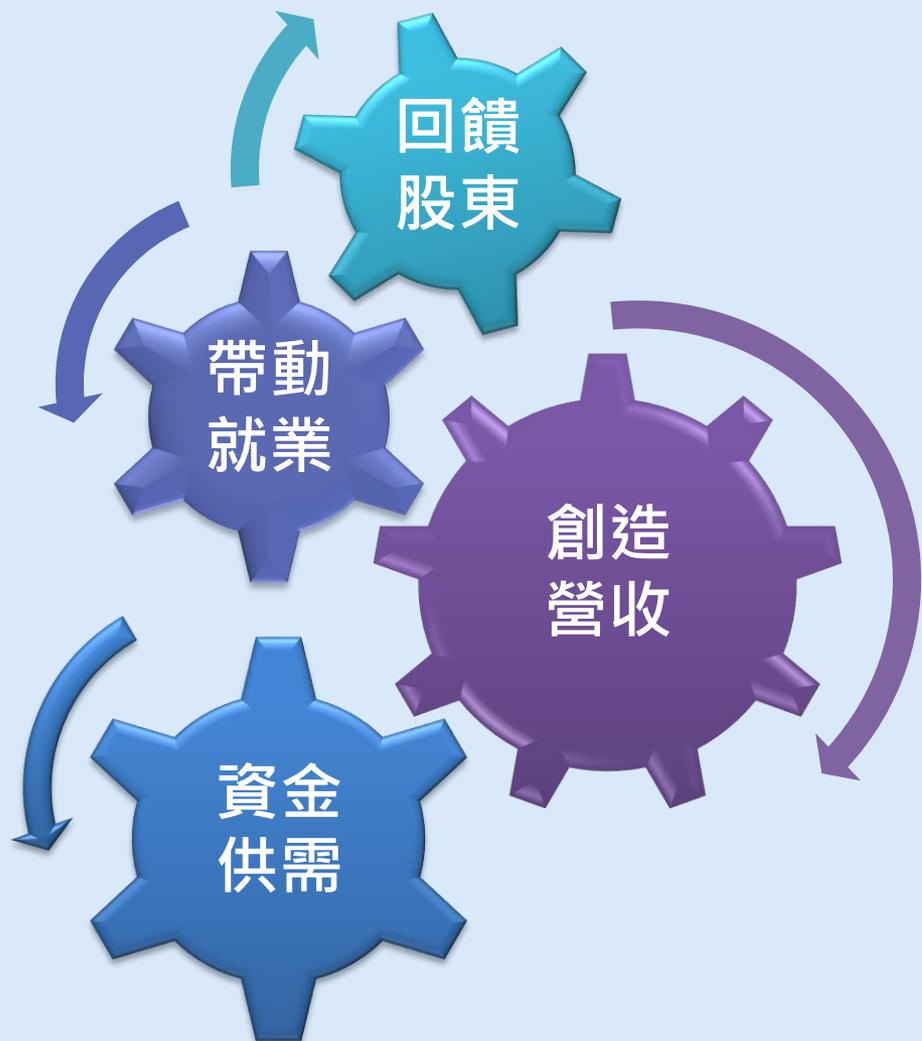
臺灣證券交易所 市場推廣部

2022年

- 一、證券市場功能
- 二、證券市場架構及參與者
- 三、集中市場商品介紹
- 四、發行面重要實務
- 五、集中市場交易制度
- 六、不可不知的交易風險
- 七、公開資訊與宣導活動

# 一、證券市場功能

# 證券市場對經濟發展貢獻



**1.6兆元**

全體上市櫃公司發放現金股利

資料來源:公開資訊觀測站·2021年度發放

**141萬人**

本國上市櫃公司在台雇用人數(不包括派遣人力及承攬人員)

資料來源:各公司年度財報附註揭露之相關資訊·2021年底

**40.8/62.1兆元**

截至2021年底全體上市櫃公司營收/總市值

資料來源:公開資訊觀測站

**2309億元**

2021年全體上市櫃公司籌資2308.8億元(IPO、SPO)

資料來源:上市(櫃)公司籌資情形統計表

# 證券市場對國家經濟貢獻

## 證交稅為全國稅賦收入前10大項目之一

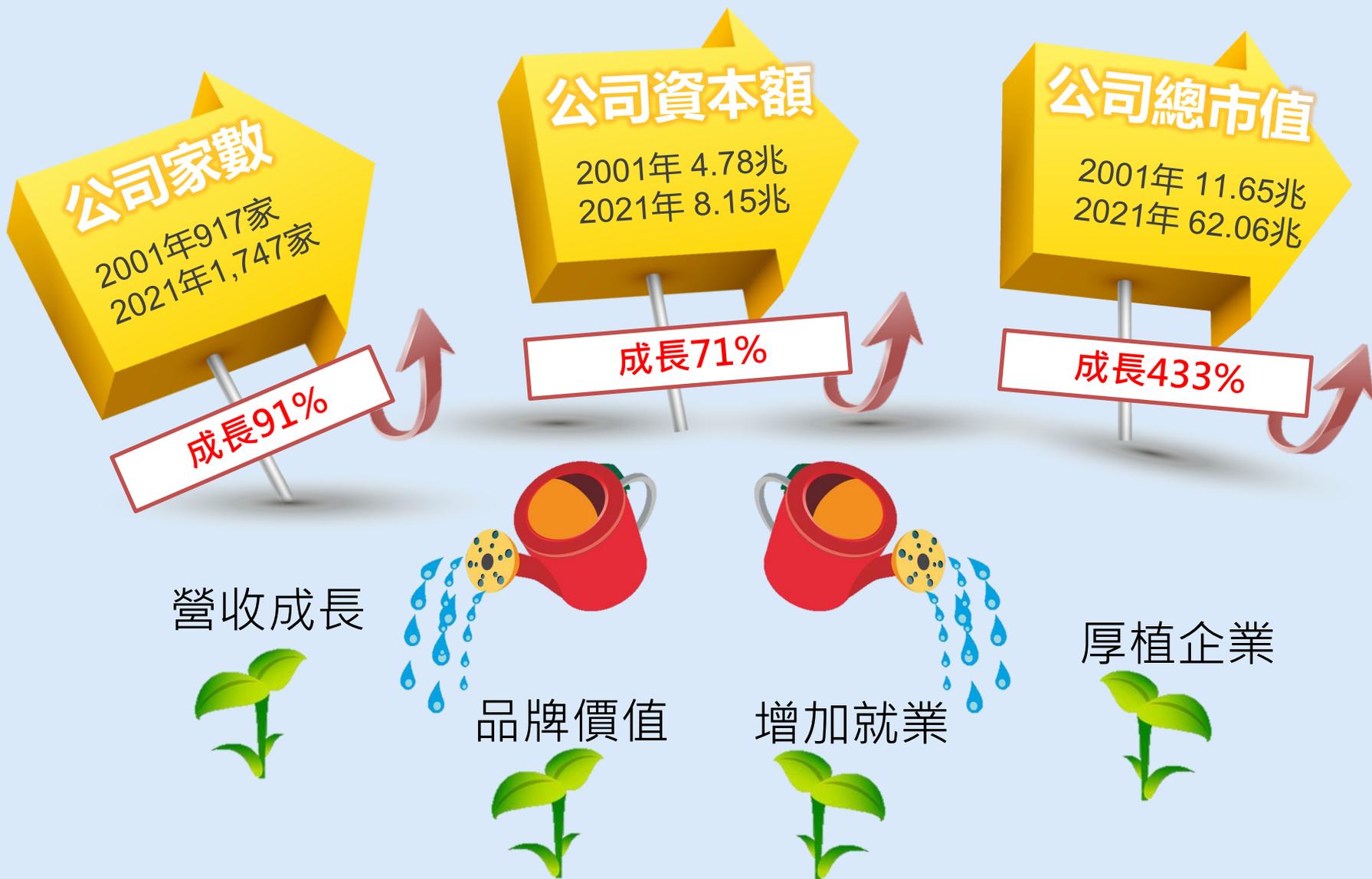
單位：億元

年度	全國稅賦實徵淨額	證券交易稅	占比	較前年度增減	增減比
2017	22512	<b>900</b>	4.00%	191	26.8%
2018	23869	<b>1012</b>	4.24%	112	12.4%
2019	24705	<b>912</b>	3.69%	<b>-100</b>	<b>-9.9%</b>
2020	23804	<b>1502</b>	6.31%	590	64.7%
<b>2021</b>	<b>28450</b>	<b>2753</b>	<b>9.6%</b>	<b>1251</b>	<b>83.2%</b>

**2022年1-4月證交稅收約655億元**

資料來源：中華民國統計資訊網

# 證券市場對企業之貢獻



# 證券市場對投資人之貢獻

⊕ 公司獲利回饋投資人，投資人每年享豐厚股利，股票殖利率遠高於銀行定存利率

⊕ 國內上市公司最近4年度統計資料

**累積  
財富**

年度	總市值	本益比	投報率	殖利率	銀行定存
2018	29.31兆	12.74	-8.60%	4.77%	1.035%
2019	36.41兆	19.57	23.33%	3.67%	1.035%
2020	44.90兆	22.37	22.80%	2.99%	0.770%
<b>2021</b>	<b>56.28兆</b>	<b>14.94</b>	<b>23.60%</b>	<b>2.56%</b>	<b>0.770%</b>

註：1.殖利率及定存利率為該年底資料

2.銀行定存為臺銀、土銀、合庫、一銀、華南銀五大銀行一年期定存利率之平均

3.存款利率為一般定期存款固定利率

資料來源：臺灣證券交易所、中央銀行全球資訊網



## 二、證券市場架構及參與者



## 三、集中市場商品介紹

## 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

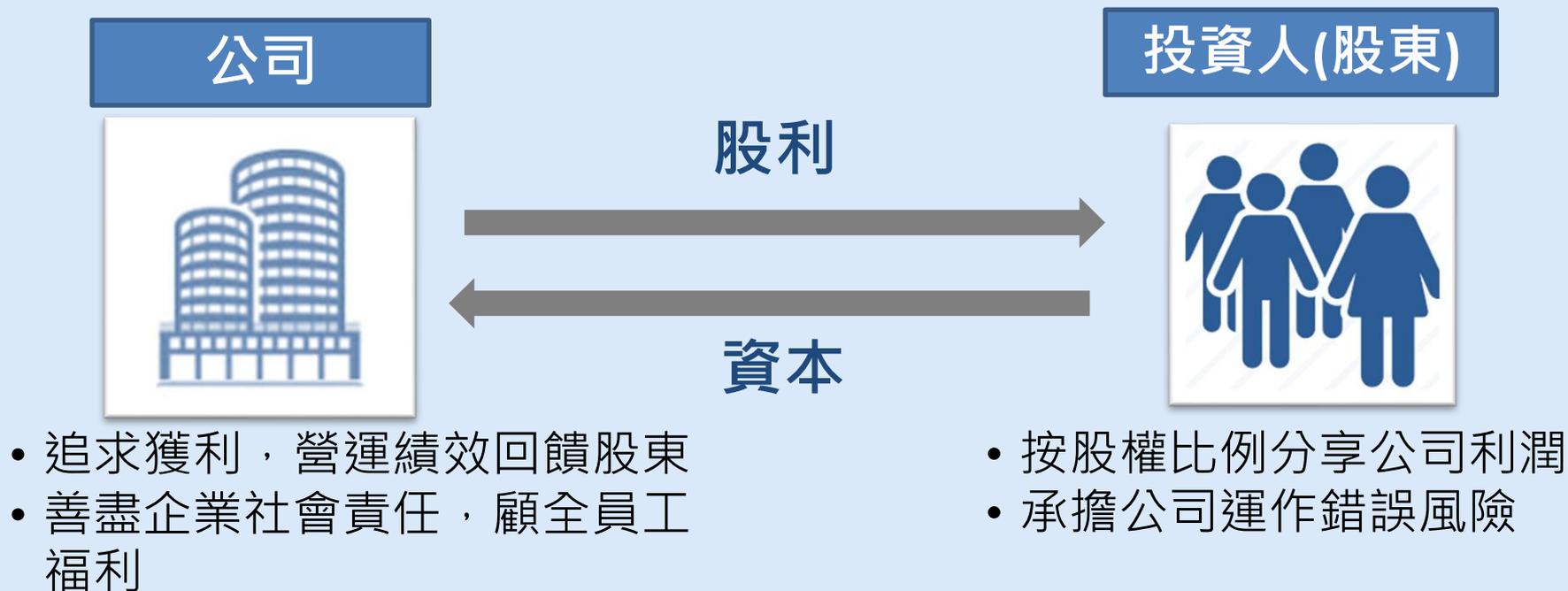
個股期貨/選擇權

利率期貨

匯率期貨/選擇權

商品期貨/選擇權

## 股票即表彰公司所有權的憑證



## 定義

存託憑證(Depositary Receipts)，係外國企業已經在國外上市，又到另一市場申請上市，所發行的憑證，又稱「第二上市」，如委託存託機構在臺灣發行，以存託憑證掛牌，進行募資，即為臺灣存託憑證(TDR)，另如台積電於美國申請上市掛牌，所發行即為ADR。

## 權利義務

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。

## 風險預告書

投資人應於投資TDR前先行簽署風險預告書，TDR財務重點專區已經在2012年8月1日正式上線。

# 指數股票型基金(ETF)

- 即時交易像股票：在交易所掛牌，交易方式與股票相同
- 績效表現像指數：被動式管理，追蹤指數表現
- 開放式共同基金：由一籃子股票集合而成的受益憑證
- 股票與指數基金的混合：兼具股票及基金的特性，
- 為證券投資信託公司發行的商品

以股票方式交易，獲取指數報酬的基金



## 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
---------	---

海外股票  
49

中、港、日、歐、  
美、印度、越南、  
新興市場

台股  
31

市值型、產業型、  
主題型

固定收益  
9

公債、公司債、  
新興市場債、高  
收益債、REITs

股票槓反  
29

台股槓反及海  
外股票槓反

期貨原型  
6

黃金、白銀、銅、  
原油、黃豆、  
美元

期貨槓反  
8

黃金、原油、  
美元、日圓

債券槓反  
4

美國公債  
槓反

## 傳統投資型

資料來源：臺灣證券交易所，  
2022年6月30日(136)



## 什麼是ETN

- 證券商發行
- 到期支付所追蹤標的指數表現之報酬予投資人

### 特性

- 不持有任何資產
- 不保本
- 無擔保、無第三方保證
- 報酬取決於商品合約規定及發行證券商之信用

### 風險

- 標的指數市場風險
- 發行證券商之信用風險
- 不保證本金
- 折溢價風險流動性風險
- 提前贖回風險
- 槓桿效果風險等

### ETN專區

<http://www.twse.com.tw/zh/page/ETN/summary.html>

	ETF	ETN
投資費用	低	低
持有標的成分資產	有	無
申贖機制	實物/現金	現金
到期期限	無	有
追蹤誤差	有	無
投資透明度	持股透明公開	發行人之操作不公開
發行人信用風險	無	有
收益分配	通常有	通常無



- **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。

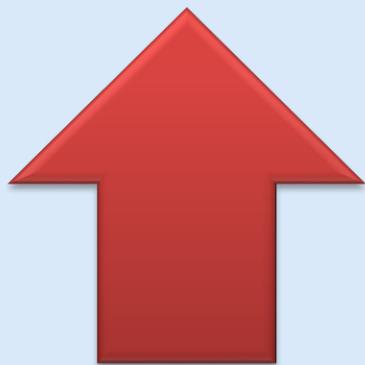
- **認售權證**：

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。

# 權證交易實例:認購權證

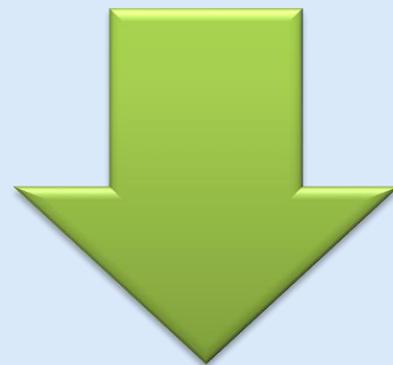
**權證可以直接買賣，也可履約(行使權利)賺取差價**

- 假設大立光每股5500元，買1張(1000股) 要550萬元
- 只要花10萬元(權利金)買大立光認購權證，就能在未來6個月內，用每張550萬元買進大立光股票。



大立光上漲至每張600萬元，投資人行使權利，可要求用550萬元買進，再以市價600萬元賣出，獲得差價50萬。

大立光下跌至每張550萬元以下，投資人選擇不行使權利，僅損失當初購買權證的成本10萬元。



## 四、發行面重要實務

# 市場架構：多層次市場

竭誠為您服務

- 上櫃中小企業  
(資本額5000萬)
- 集中競價

1994年

櫃買市場

2002年 興櫃市場

- 興櫃小型企業:不限規模或獲利能力,需有2家以上券商推薦
- 上市/櫃前登錄輔導
- 議價交易

2014年 創櫃板

- 微型創新企業:不限規模或獲利能力
- 僅可籌資、不具交易功能

2015年

股權性質  
群眾募資

- 微型業者、個人工作室
- 由證券商營運
- 僅可籌資、不具交易功能

1962年

集中市場



臺灣證券交易所

- 上市大型企業(資本額6億)
- 集中競價



## 量化條件

設立年限

資本額

獲利能力

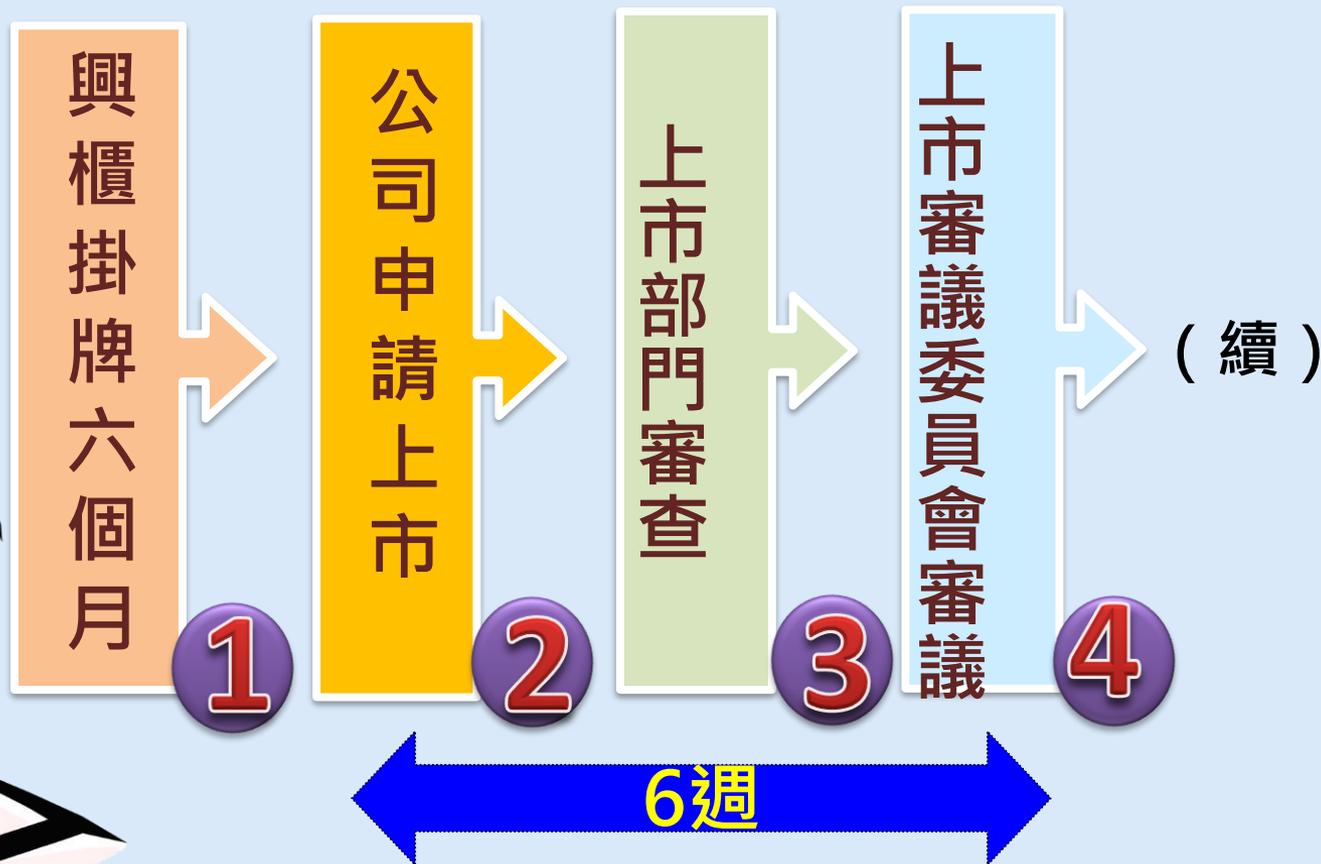
股權分散

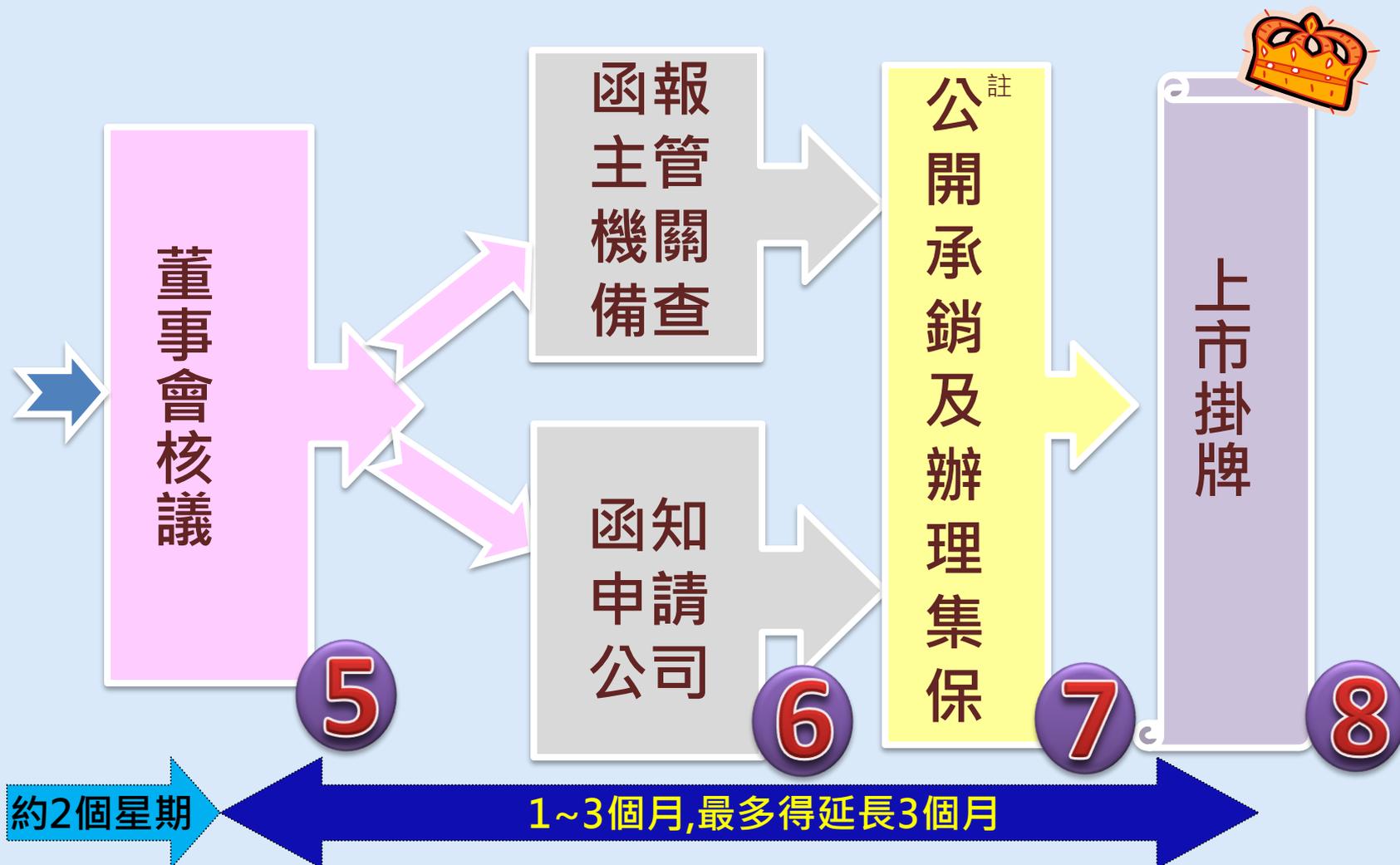
&

## 非量化條件

不宜上市規定







註:董事、監察人、持股超過股份總額百分之十之股東須依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第10條規定辦理股票集中保管。

- 即時、正確、完整揭露重大事項
- 公開內容不得有虛偽或隱匿之情事
- 資訊平等↔資訊不對稱、公平揭露↔選擇性揭露(對象、內容)

## 資訊揭露常見違規態樣

不即時

- 逾期公告或未辦理公告

不正確

- 公告內容缺漏或錯誤

不完整

- 未完整揭露內容或澄清內容未清楚明確

不確定

- 任意發布未確定內部獲利目標或營運展望

不對稱

- 僅對特定人提供尚未公開資訊，違反資訊揭露公開及平等原則

# 外國上市公司(KY股)簡介

## 善用公開資訊觀測站 查詢KY公司資訊

## 財務、業務資訊充分揭露



本系統訂於民國110年5月16日(星期日)08:00-14:00進行系統更新

公開資訊觀測站

請輸入公司代號、簡稱、或報表關鍵字

常用報表：基本資料、營運報表、股東會及股利、公司治理、財務報表、重大訊息與公告、營運概況、投資專區、認購(售)權證、債券、資產證券化

公告 即時重大訊息 最新資訊 TDR即時重大訊息

請選擇市場別： 所有公司  上市公司  上櫃公司  發行公司

公司代號	公司簡稱	發言日期	發言時間	主旨
6451	訊芯-KY	110/05/13	16:53:36	董事會決議股利分派
6168	宏齊	110/05/13	16:52:39	公告本公司董事會通過民國109
2534	宏盛	110/05/13	16:52:05	公告本公司汐止區智興段889-1
2726	雅茗-KY	110/05/13	16:51:09	代子公司上海仙(足樂)林餐飲管
1514	亞力	110/05/13	16:51:08	亞力110年第1季合併財務報告案
2726	雅茗-KY	110/05/13	16:50:55	本公司及子公司展欣企業控有
2726	雅茗-KY	110/05/13	16:50:41	代子公司展欣企業控有有限公司
3086	華農	110/05/13	16:50:11	公告向關係人取得不動產使用權

外國企業第一上市櫃專區

### 資訊揭露

- 重大訊息
- 月營收
- 業務發表會

### 財務報告

- 獲利能力
- 財務狀況
- 財務比率

### 公司治理

- 股東會
- 股利分配
- 股東結構

中國大陸

柬埔寨

泰國

新加坡

越南

馬來西亞

KY公司營運據點遍佈  
中國大陸、東協及美國

美國

# 落實公司治理

## 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



## 亞洲公司治理評鑑ACGA CG Watch 2020

臺灣在亞洲公司治理排名第四，僅次於澳洲、香港、新加坡

## S&P Dow Jones Indices

A Division of S&P Global

## 道瓊永續指數(DJSI)

- 在成分股中，共24家入選DJSI世界指數、27家入選DJSI新興市場指數
- 台灣權重名列新興市場指數第一達45.5%



## FTSE4Good新興市場指數

權重名列新興市場第一達30.64%



## MSCI新興市場ESG領導者指數(MSCI EM ESG Leader)

權重名列新興市場第二達23.46%

## 五、集中市場交易制度

# 股海太小事



## 開戶交易篇

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。

**交易手續費**

- 3‰：股票 (2017年4月通過，當沖證交稅率減半為1.5‰)
- 1‰：臺灣存託憑證、封閉式基金、ETF、認購(售)權證
- 免徵：REIT

**證券交易稅**  
(賣方繳交)

# 漲跌幅度

## 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、KY股、境外ETF

新股上市首五日、KY公司、  
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

竭誠為您服務

價格 (單位：元)		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		

- 較高買進委託優先於較低買進委託
- 較低賣出委託優先於較高賣出委託

- 開盤集合競價: 委託依電腦隨機序號排列
- 盤中逐筆交易: 委託依接收時間排列，隨到隨撮



## 市價單優先於限價單

交易種類	交易時間	
<b>一般交易</b> <b>09:00~13:30</b>	08:30:00 ~ 08:59:59	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	



# 信用交易

## 融券人注意！每季/每半年配息 公司強制回補頻率增加！

上市（櫃）公司採每季/每半年配息者，融券回補頻率將會增加，請留意回補日期！

標的證券在整體市場融資餘額大於融券餘額情形下，若個別證券商產生證券短差時，則須標借，因此融券人有分攤標借費的可能！

融券人應於標的證券股東常會或除權息停止過戶第六個營業日前，還券了結，如欲繼續持有空部位，得以借券償還融券，但須注意衍生的借券費用！

# 定期定額投資零股及ETF



# 定期定額投資零股及ETF



## 小額投資更便利

- 小額投資人與學生族群得以每月固定小金額方式參與投資股票及ETF。



## 分散投資風險

- 不必考慮進場時點，免花費在投資判斷的心力追求較穩健的長期獲利。



## 培養投資理財習慣

- 提供投資人除定期存款或買基金外另一種儲蓄之方式

2017年1月16日開辦

# 盤中零股交易新制

增加投資人盤中交易時段買賣零股管道!

## 交易標的

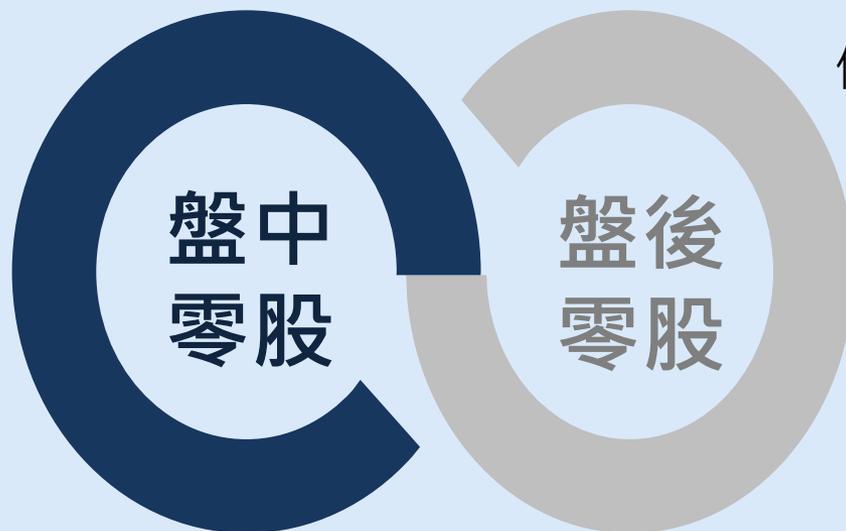
股票、TDR、ETF、  
受益證券

## 交易單位

1股~999股

## 撮合方式

9:10第一次撮合後，  
每隔3分鐘集合競價撮合成交



## 委託種類

僅得以限價ROD委託

## 委託修改

限減量、取消

## 交易限制

不得使用信用交易及借券賣出

## 六、不可不知的交易風險

# 公布注意及處置股票

- 保護投資人，避免短期交易過熱(漲跌幅過高、週轉率過高...)
- 提醒留意潛在風險，買賣前要多看、多評估

## 注意股票

### 注意標準

- 6日漲跌幅 > 32%
- 6日漲跌幅 > 25%  
且成交量、週轉率、  
集中度過高
- TDR溢價 > 30%且  
當日收盤價為過去  
6日最高

## 處置股票

### 處置標準

- 連續3天列為注意  
股票
- 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

## 注意股票

臺灣證券交易所網站

[\(http://www.twse.com.tw/\)](http://www.twse.com.tw/)/市場公告/公布注意有價證券/

臺灣證券交易所網站

[\(http://www.twse.com.tw/\)](http://www.twse.com.tw/)/市場公告/公布處置有價證券/

## 處置股票

臺灣證券交易所網站

[\(http://www.twse.com.tw/\)](http://www.twse.com.tw/)/市場公告/公布注意累計次數異常資訊/

公布注意累計  
次數異常資訊

## 監視 資訊

## 監視相關法規

臺灣證券交易所網站

[\(http://www.twse.com.tw/\)](http://www.twse.com.tw/)/法令規章/市場監理/股市監視/

# 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!  
詐騙防不慎防，  
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**



詐騙集團

今天 上午10:49  
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，  
加我賴有事找你：o0xx123  
[pse.is/3gyzfl](http://pse.is/3gyzfl)

最近收到好多這種訊息，  
他們到底是誰呀?



## 黃老師帶你買飆股



分析師在線報牌  
解析手中個股標的  
加入好友>>>



早盤報牌：XXXX  
成功漲停鎖死  
加好友領取本週飆股

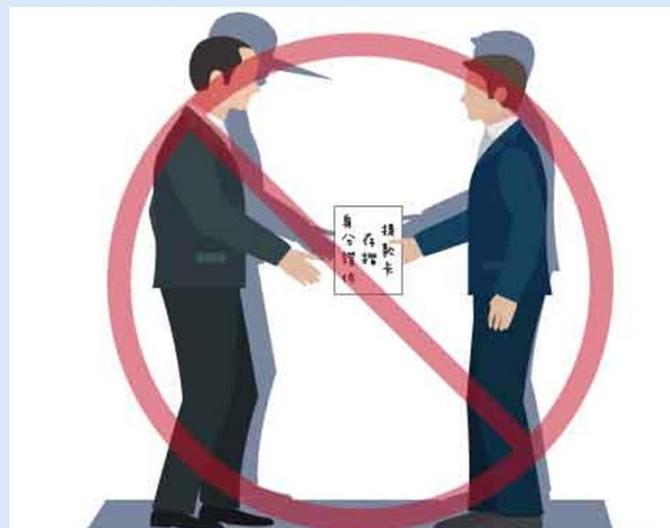
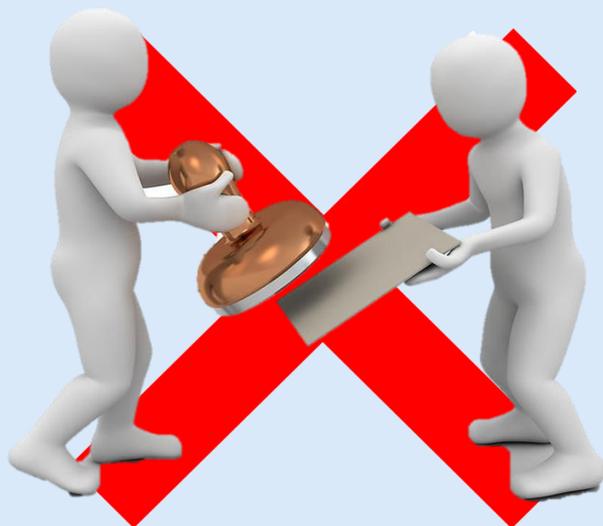


沒時間看盤沒關係  
有時間買入就能賺  
加好友領取買股清單

# 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 !

- 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？



反洗錢 保護你我權益  
自己的帳戶 自己用

## ➤ 避免成為人頭戶

1. 勿將證件賣給或借給他人使用
2. 勿將存摺、提款卡賣給或借給他人使用
3. 明瞭交易紀錄與帳戶金流





外資研究報告有其**分析基本假設**。



研究報告係分析師引用**歷年相關數據**及**當時國際局勢**依個人觀點所撰寫。



應注意媒體報導與研究報告出具的**時間**已有**落差**，及**報導資訊的完整性**。



宜就當時之全球政治、經濟趨勢、產業資訊及營運變化等資訊了解投資標的產業變化情形，**審慎評估投資相關風險**。

於公開資訊觀測站「券商對媒體轉載之澄清或說明專區」，了解證券商對研究報告澄清資訊。



公開資訊觀測站

請輸入公司代號、簡稱，或報表關鍵字 搜尋

常用 營收 除權息 電子書 法說會 庫藏股 董監持股 獨立董事 董監酬金 ETF TDR

常用報表 基本資料 彙總報表 股東會及股利 公司治理 財務報表 重大訊息與公告 營運概況 投資專區 認購(售)權證 債券 資產證券化

財務比較 點通

券商對媒體轉載之澄清或說明專區

月營收資訊查詢

XBRL資訊平台

公告 即時重大訊息 最新資訊 TDR即時重大訊息

請選擇市場別： 所有公司  上市公司  上櫃公司  興櫃公司  公開發行人

公司代號	公司簡稱	發言日期	發言時間	主旨
6617	共信-KY	111/05/24	10:27:47	澄清媒體報導
6555	榮炭	111/05/24	10:23:42	修正1/17資金貸與金額達處理準則第二十二.....
6584	南俊國際	111/05/24	10:05:40	南俊國際 111年4月份自結合併財務報告之.....
3115	富榮網	111/05/24	07:00:02	公告本公司名稱由『寶島極光股份有限公司.....
2740	天蔥	111/05/24	01:26:21	公告本公司111年第一次私募普通股收足股.....

股東會行事曆

< 111年 5月 >

日 一 二 三 四 五 六

1 2 3 4 5 6 7

8 9 10 11 12 13 14

15 16 17 18 19 20 21

22 23 24 25 26 27 28

29 30 31 1 2 3 4

相關連結

基本市況報導

相關規定參考證交所「證券商推介客戶買賣有價證券管理辦法」。

## 七、公開資訊與宣導活動



投資人服務專線  
02-2792-8188

➤查詢個人  
開戶及交易明細

個人資  
料查詢

Webpro  
影音傳  
播網

➤公司法說會影片、  
證交所引資簡報等

公司治  
理中心

➤公司治理宣導、評鑑、機  
構投資人盡職治理資訊等

證交所  
官網

投資人  
知識網

➤申請參訪證交所、  
周邊單位活動訊息

公開資  
訊觀測  
站

➤公司財報、即  
時重大訊息、  
財務重點專區

基本市  
況報導

➤即時資訊、注意/處置股票、  
統計資料、法令公告

➤即時交易資訊、  
最佳5檔買賣價量、  
ETF折溢價

➤ 設置「年輕人投資風險網路宣導專區」，分階段網路宣導，主題如下：

- 投資風險控管注意事項。
- 慎防投資詐騙訊息。
- 認識虛擬貨幣交易風險。
- 針對初入股市年輕人的建議及經驗分享。



➤ 藉由宣導會，請證券商特別向年輕族群就交易違約風險及相關規定加強宣導。

➤ 強化不實訊息之澄清與處理：

加強對影響市場盤中突發事件、不實資訊蒐集，即時予以查證及澄清，且建立通報與因應處理機制，並於3月完成實地演練。

網路闖關有獎  
徵答

買賣上市有價  
證券投資講座

社區大學投資  
理財講座

證交所投資人  
知識網、宅在  
家學習網、  
臉書

其他參展活動

遠距教學合作案、  
前進校園辦理實體講座

全國教師證券知識  
研習營

校園證券投資智慧王

參訪證交所

# 臺灣證券交易所 竭誠為您服務



# 附錄：資料查詢及服務網址

- 證交所網站 <https://www.twse.com.tw>
- 公開資訊觀測站 <https://mops.twse.com.tw/>
- 基本市況報導 <https://mis.twse.com.tw/stock/index.jsp>
- 公司治理中心 <https://cgc.twse.com.tw/>
- 個人資料查詢業務 <https://investor.twse.com.tw/>
- WebPro3.0影音傳播網  
<https://webpro.twse.com.tw/webportal/schedule/>
- 投資人知識網  
<https://investoredu.twse.com.tw/Pages/TWSE.aspx>