

證券業概論

林長慶

臺灣證券交易所 副總經理兼資訊長

2018年3月27日

**現職：臺灣證券交易所
副總經理兼資訊長**

經歷：臺灣期貨交易所 董事、副總經理
臺灣證券交易所 協理、副理、組長
臺灣網路認證公司 董事、總經理
凌群電腦公司 副理
震旦行 主任



一、證券市場概述



二、臺灣證券市場介紹



三、資訊科技與金融服務

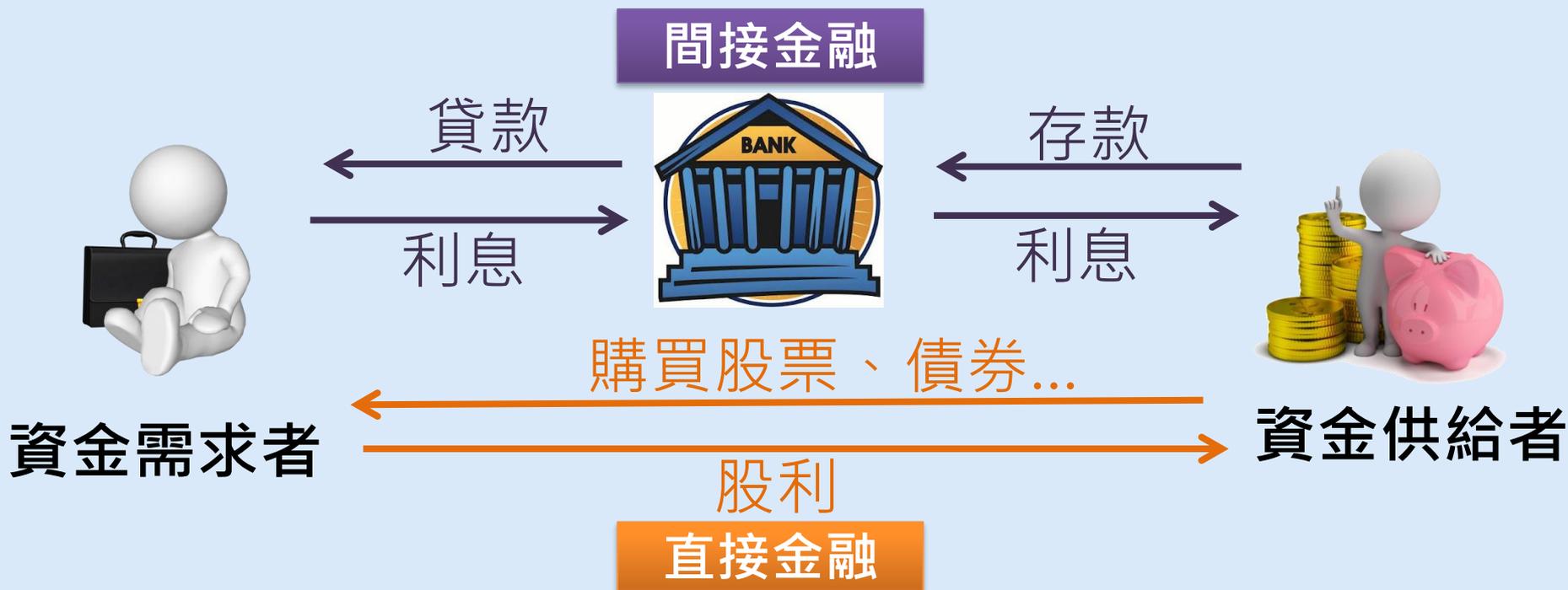


四、結語

一、證券市場概述



提供資金需求者與供給者，資金融通、貨幣借貸和買賣有價證券的活動和場所



- 有價證券發行和交易的地方
- 基本功能
 - 籌資與投資：為資金供需提供媒合場所，提供流動性、分散籌資(投資)風險
 - 資本配置：引導資金流向具發展潛力的企業
 - 資本定價：透過交易機制，發現資本價格
 - 提升公司經營績效：有效監督營運、改善內控制度、促進公司治理
- 對經濟發展的重要作用
 - 企業能籌集長期資本，滿足資金需求
 - 增加投資管道，為投資人提供財富成長機會
 - 將社會資源準確配置於有市場價值的創新領域
 - 促進產業創新與經濟轉型



現金股利 12,712億元

全體上市櫃公司2017年發放
(公開資訊觀測站)

員工 458.9萬人

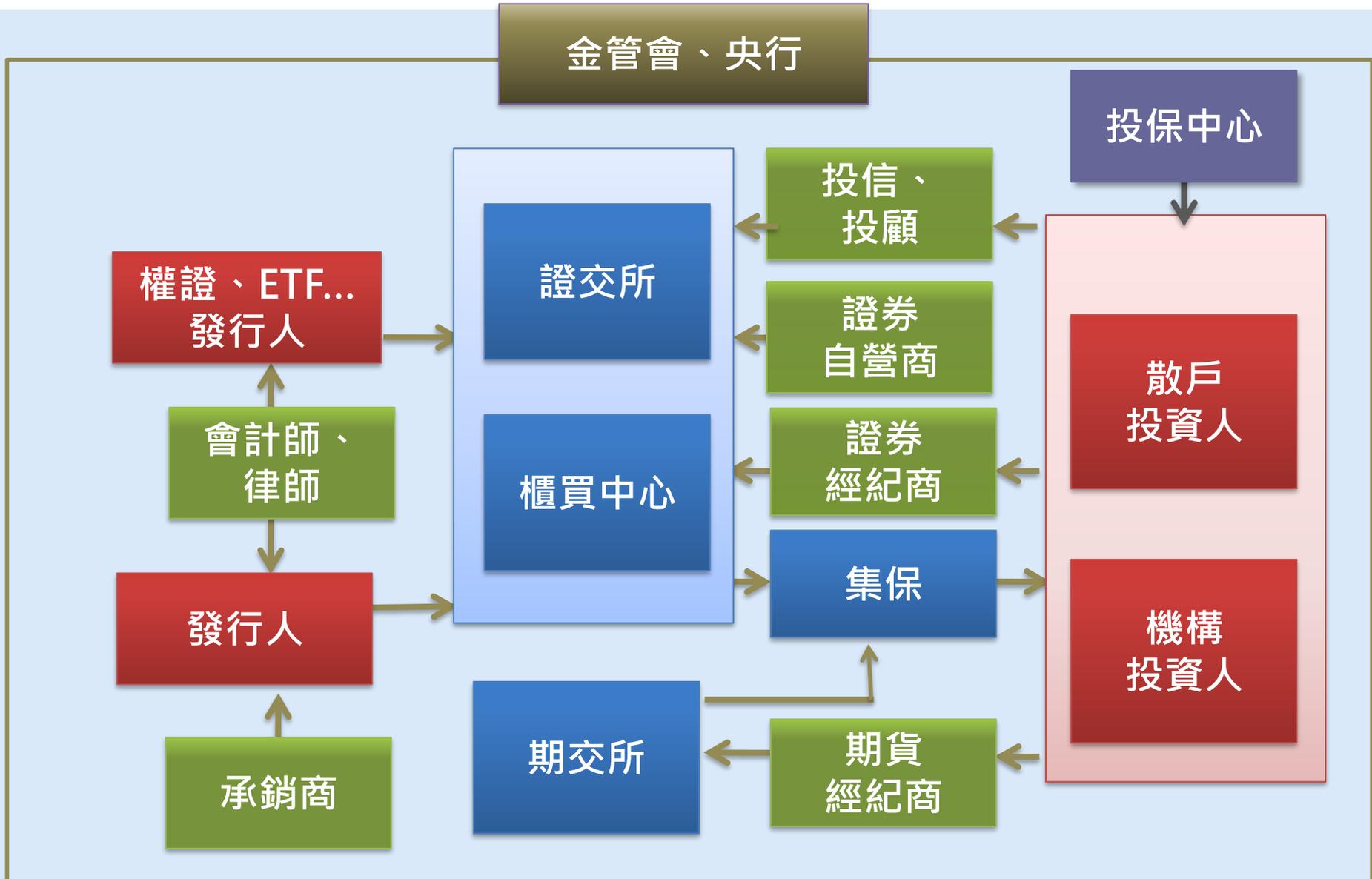
國內上市公司414.9萬人，上櫃公司44萬人
(臺灣經濟新報TEJ)，2017年8月底

營收 32.69兆元

全體上市櫃公司
(公開資訊觀測站)，截至2017年底

籌資 2,373億元

全體上市櫃公司
(證券暨期貨市場重要指標)，2017年底



1960
起步

- 臺灣證券交易所開業，集中管理分散各地代客買賣證券的行號及交易市場

1970
拓展

- 證券市場提供高科技產業發展資金，協助產業升級

1980
變革

- 電腦自動化交易，世界先趨
- 開放證券商設立
- 集保公司開業

1990
開放

- 開放外資直接投資股市
- 櫃買中心開業
- 期交所開業

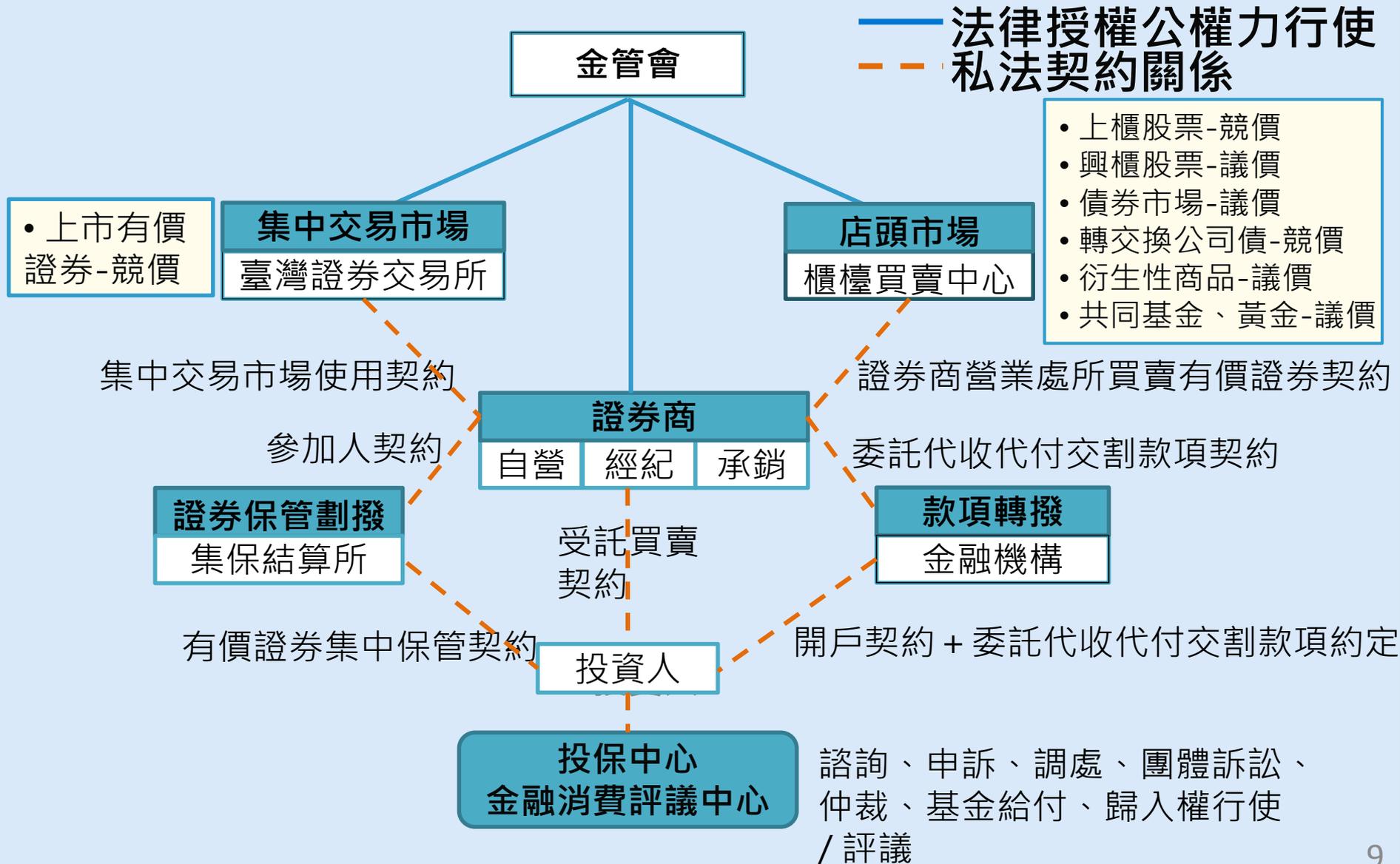
2000
前進

- 國際招商引資
- 電子交易、網路交易盛行

2010
展望

- 新機房新交易系統
- 開放當沖
- 公司治理
- 商品多元化





服務角色

發行

- 提供籌資管道
- 上市推動
- 上市審查
- 投資人關係(IR)

交易

- 提供交易平台
- 健全交易機制
- 降低交易成本

結算

- 集中結算
- 款券收付
- 處理違約
- 借券業務

商品

- 開發多元商品
- 設計配套交易及管理機制

資訊

- 資訊基礎設施
- 資訊揭露傳輸
- 資訊安全維護
- 資訊增值服務

其他

- 投資人教育
- 市場推廣
- 國際合作
- 協助政策推動

監理功能

上市公司監理

- 推動公司治理
- 確保資訊揭露
- 財務業務平時及例外管理

證券商監理

- 證券商財務業務查核
- 券商風險控管
- 券商內控制度

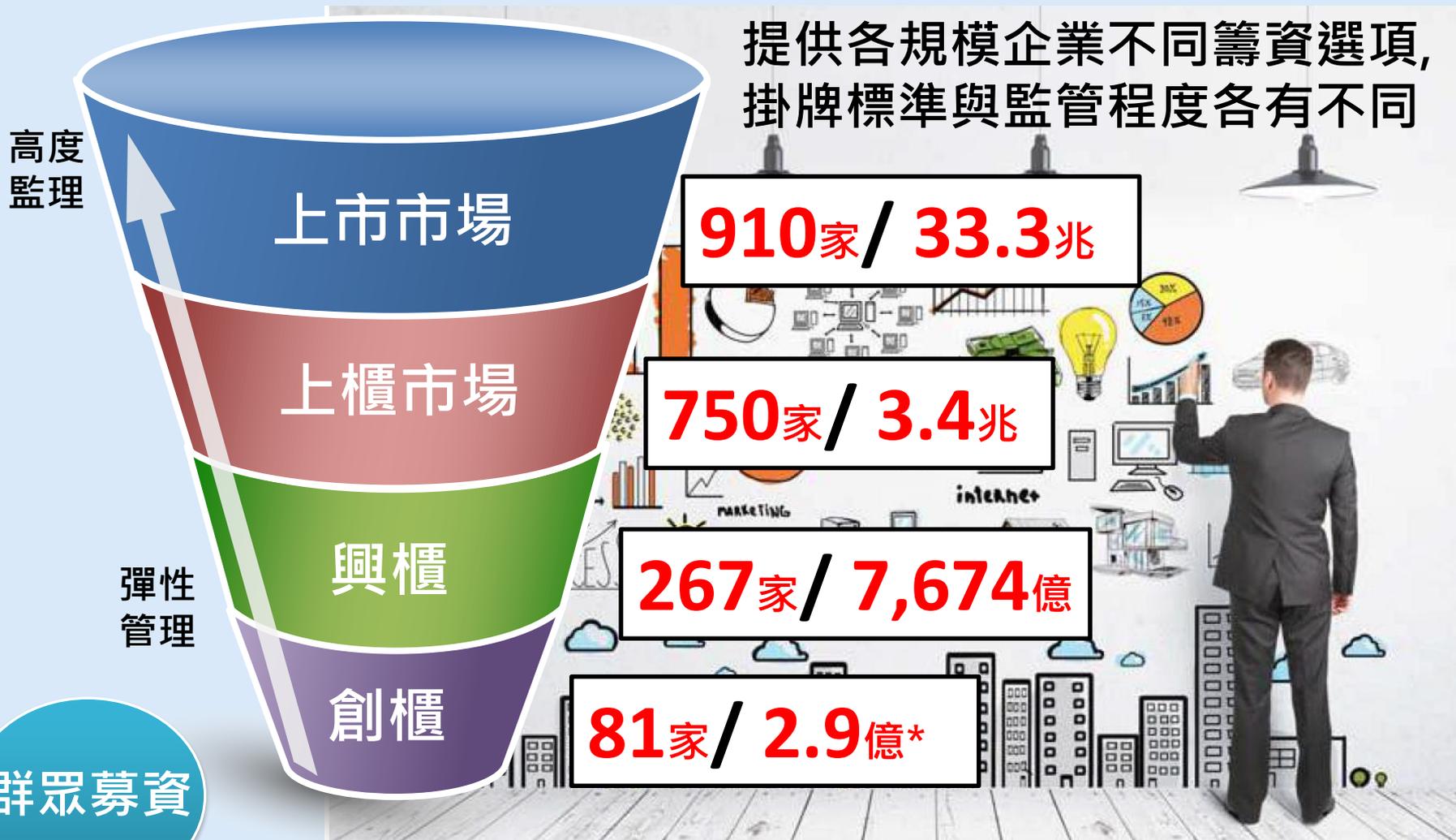
市場監視

- 交易異常預警及處理
- 查核不法交易
- 內部人管理

二、臺灣證券市場介紹

(一)市場現況

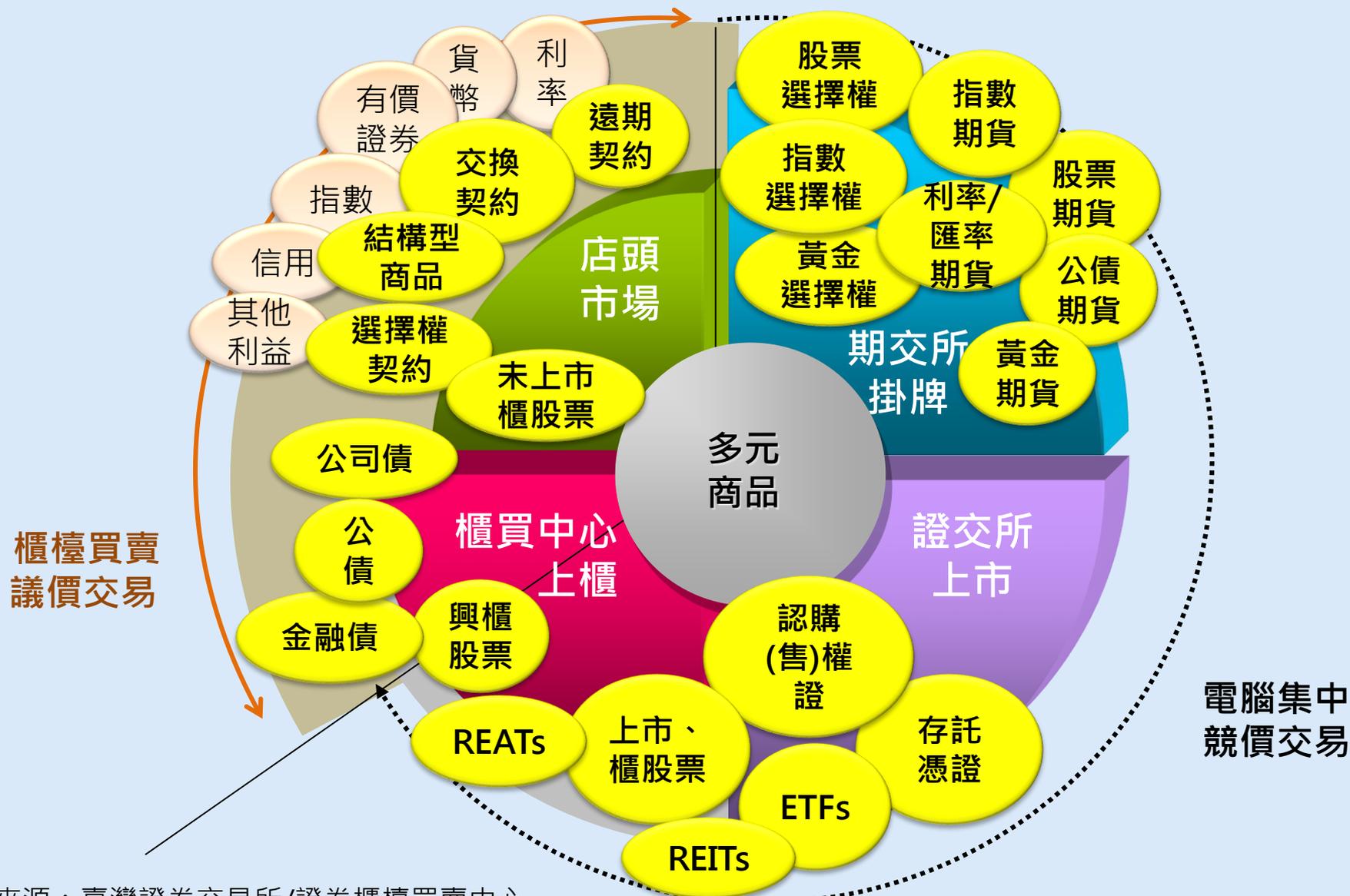
市場特質(一)_多層次架構 竭誠為您服務



資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心。截至2018年1月底。

註. 上列上市、上櫃、興櫃市場數據為掛牌家數/市值，創櫃市場數據為掛牌家數/籌資金額。

市場特質(二)_多元商品種類 竭誠為您服務



集中交易

- 上市櫃股票
- 可轉換公司債
- 認購(售)權證
- TDR 台灣存託憑證
- ETF 指數股票型基金

議價交易

- 公司債
- 黃金現貨交易平台
- 開放式基金受益憑證交易平台
- 公債
- 興櫃股票

信用交易

- 上市櫃股票、受益憑證、ETF以及TDR

盤後交易

- 以當日收盤價為價格，電腦隨機撮合

鉅額交易

- 單一證券數量達500交易單位或金額達1,500萬，或股票組合含5種股票以上且總金額達1500萬
- 包含逐筆交易及配對交易

零股交易

- 不滿1000股為單位
- 開放定期定額購買

證券市場近年走勢

竭誠為您服務

台股曾經跌至4000點以下，直到
2017年5月才重新站穩萬點

史上最長萬點行情，日成交量回升
至千億



註：資料為集中市場證券總成交日均值，資料截至2018年1月底



集中市場

有交易人數及累計開戶數

312萬人及**1,822**萬戶

1,651家

上市公司907家、上櫃744家

市值**35.15**兆元

上市公司31.8兆、上櫃3.3兆



總成交值及日均值

79.5兆及**3,311**億元

註：證交所及櫃買所有商品交易量(含債券)

證券商總/分公司

74家及**851**家

股票
910檔

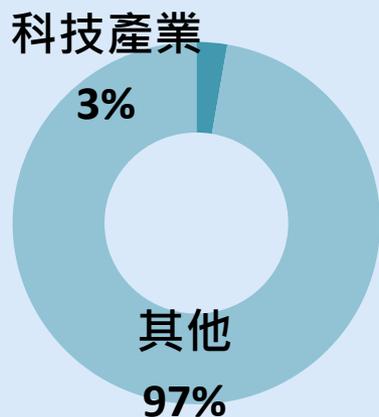
權證
12,771檔

指數股票
型基金ETF
98檔

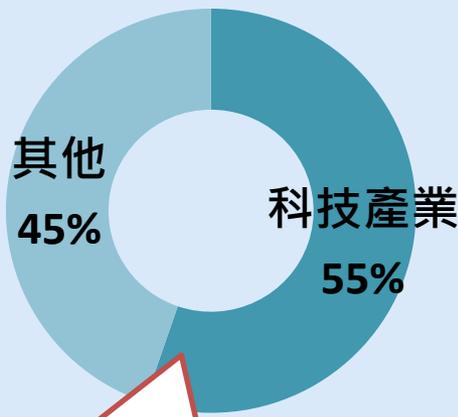
臺灣存託
憑證TDR
17檔

傳產基礎厚實 → 高科技產業群聚 → 服務產業多元

1990年

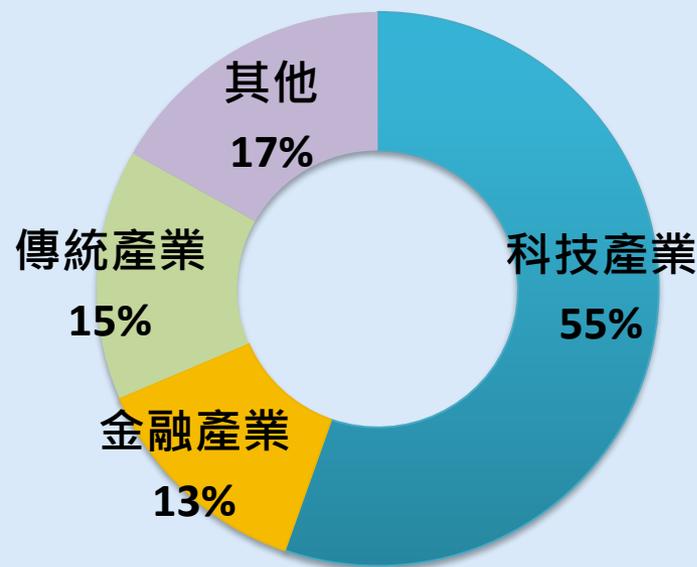


2000年



**資本市場挹注
科技產業快速發展**

2018年1月



市值比重

資料來源：臺灣證券交易所

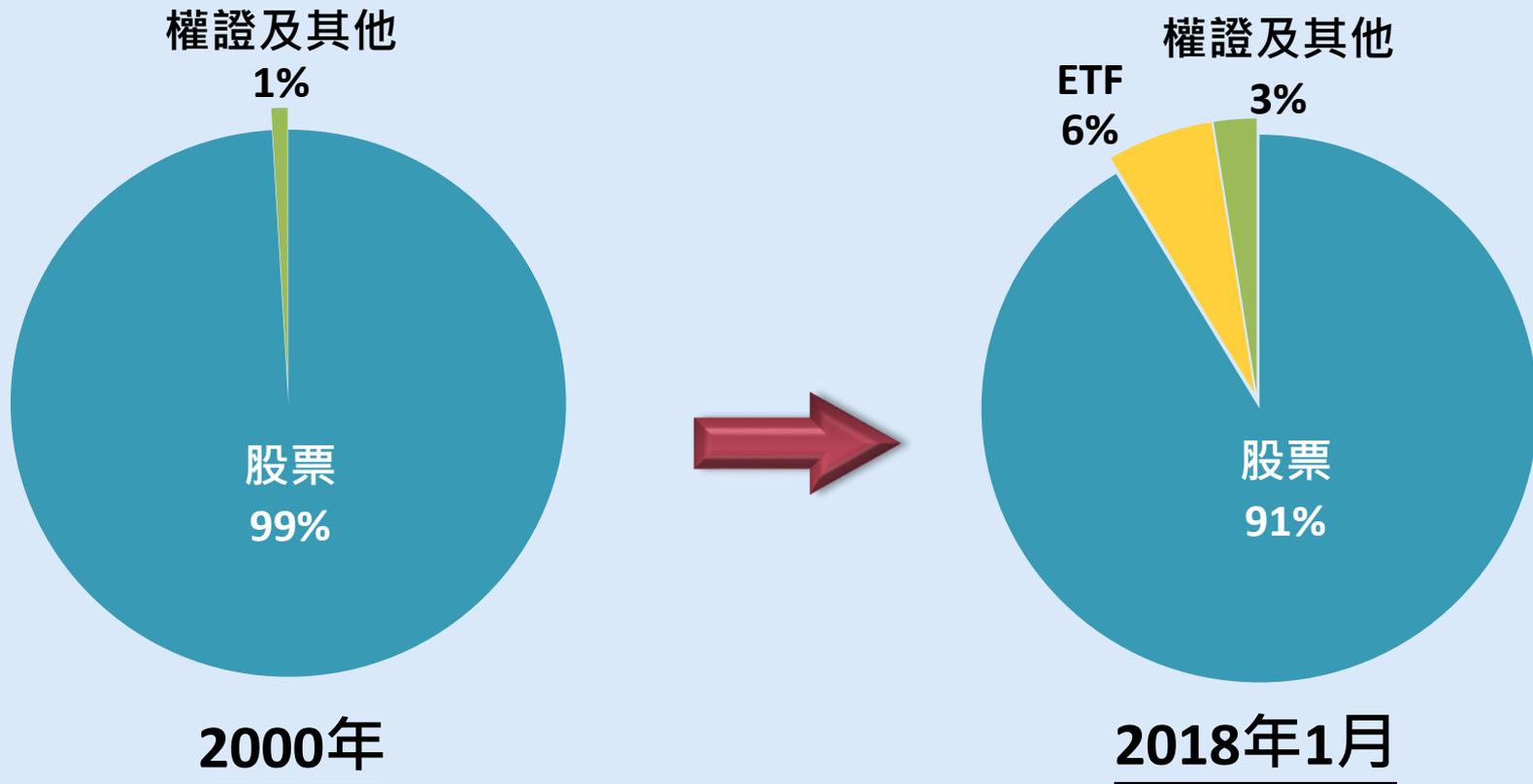
註1: 市值比重以集中市場計算

註2: 傳統產業：塑膠、油電、鋼鐵、紡織、化學

註3: 科技產業：半導體、光電、資訊服務、電腦及週邊設備、通信網路、電子零組件、電子通路、其他電子

成交金額比重

ETF及權證成交值占市場比重顯著成長



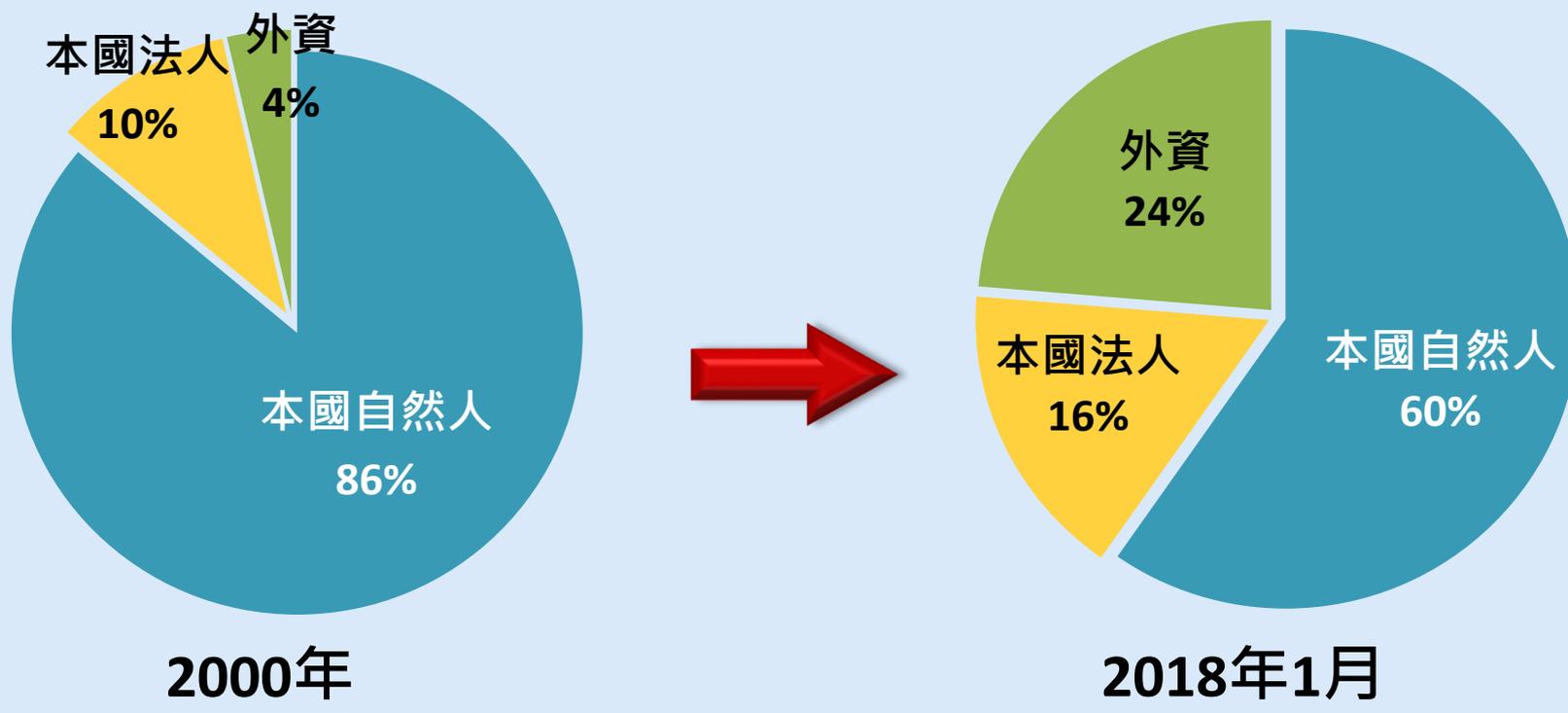
資料來源：臺灣證券交易所

註1：其他證券包括臺灣存託憑證(TDR)、受益證券(REITs)、封閉式基金

註2：2017年成交金額比重股票92.9%、ETF 4.8%、權證及其他證券2.3%

成交金額比重

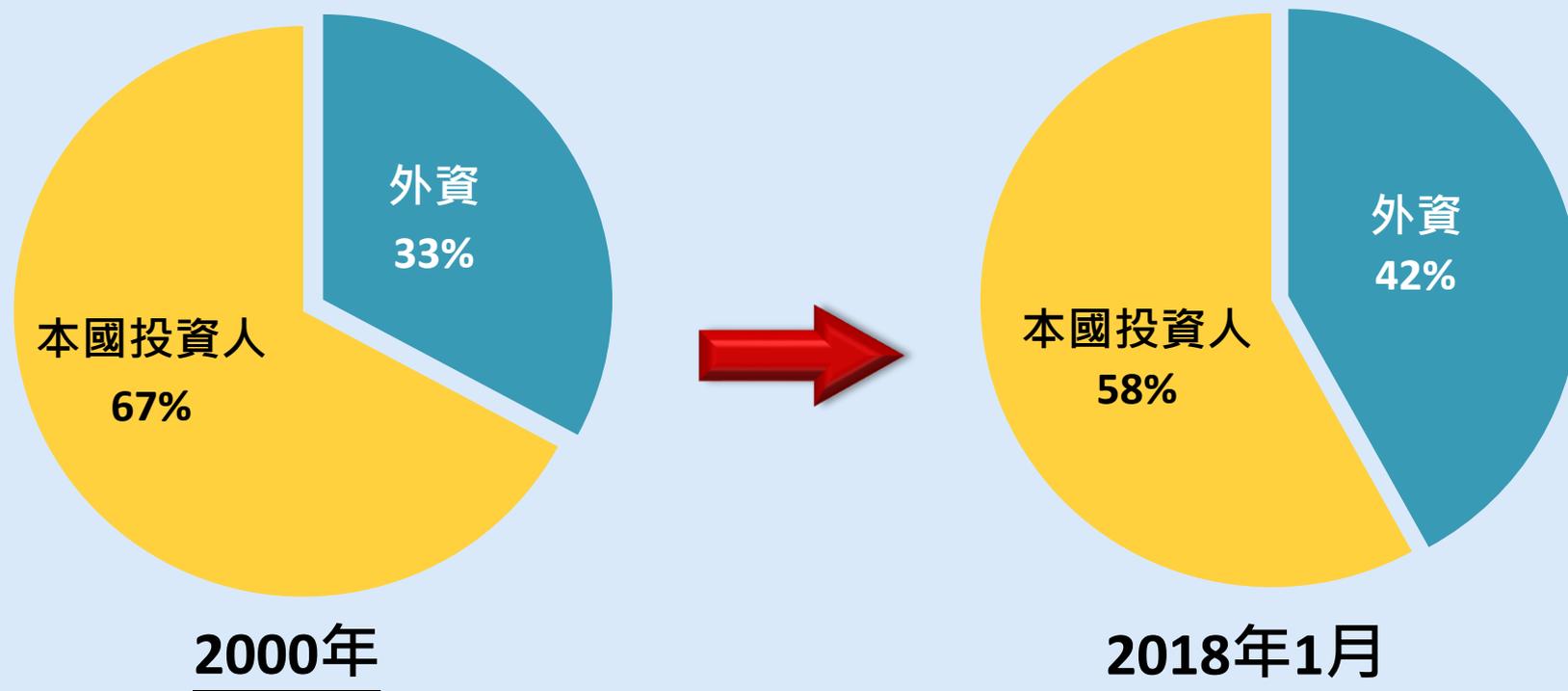
法人成為市場流動性重要來源，外資比重增加



資料來源：臺灣證券交易所

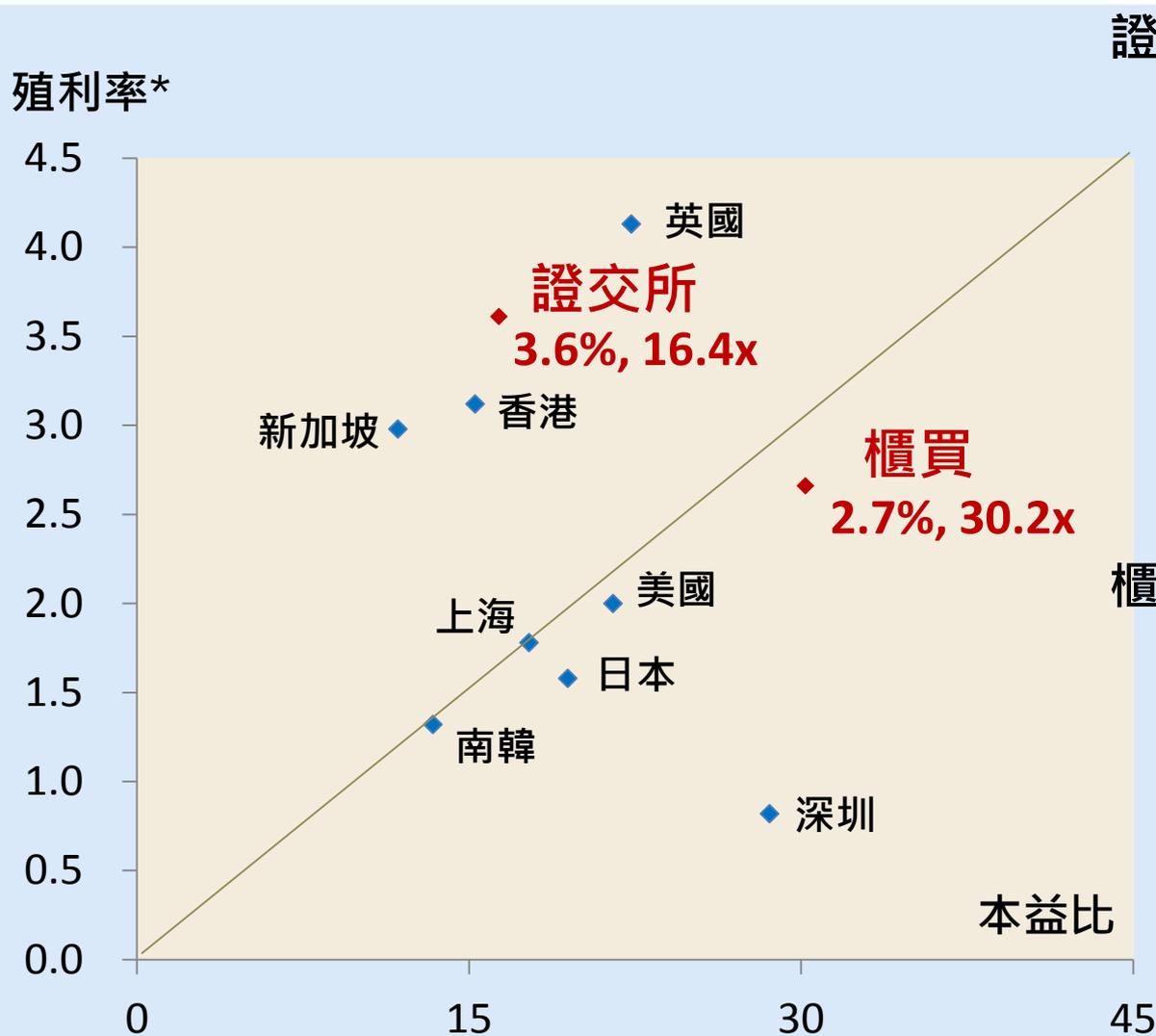
註：2017年投資人比重，本國投資人59.4%、本國法人14.7%、外資25.9%

外資持股逐年上升，影響力日遽



資料來源：臺灣證券交易所/《證券暨期貨市場重要指標》

註：2017年投資人持股市值比重，外資41.25%，如包含上櫃，則為39.48%



證交所

- **殖利率 3.6%**
全球最高水準，吸引國際投資人及長線投資者
- **本益比 16.4倍**
優於香港、新加坡，與亞洲鄰近市場相較合理

櫃買中心

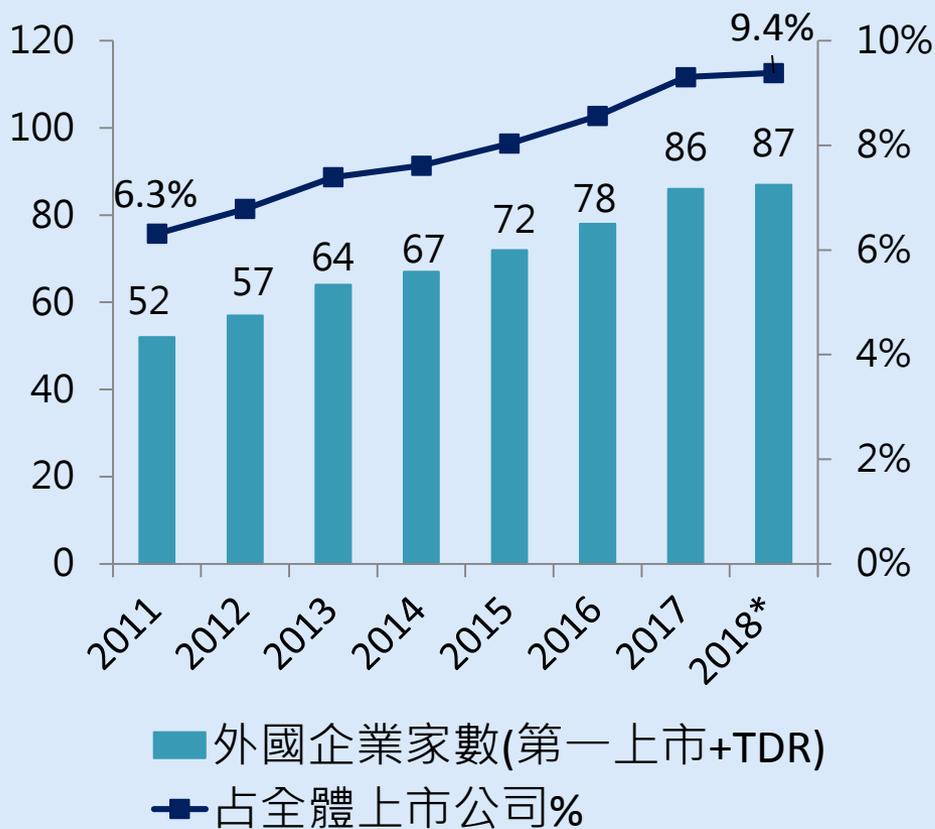
- **殖利率 2.7%**
在全球股市屬於中上水準，且同時兼具較高成長性
- **本益比 30.2倍**
相較同類型的深圳股市，價格合理

資料來源：證交所、櫃買中心及Bloomberg，截至2018年1月底

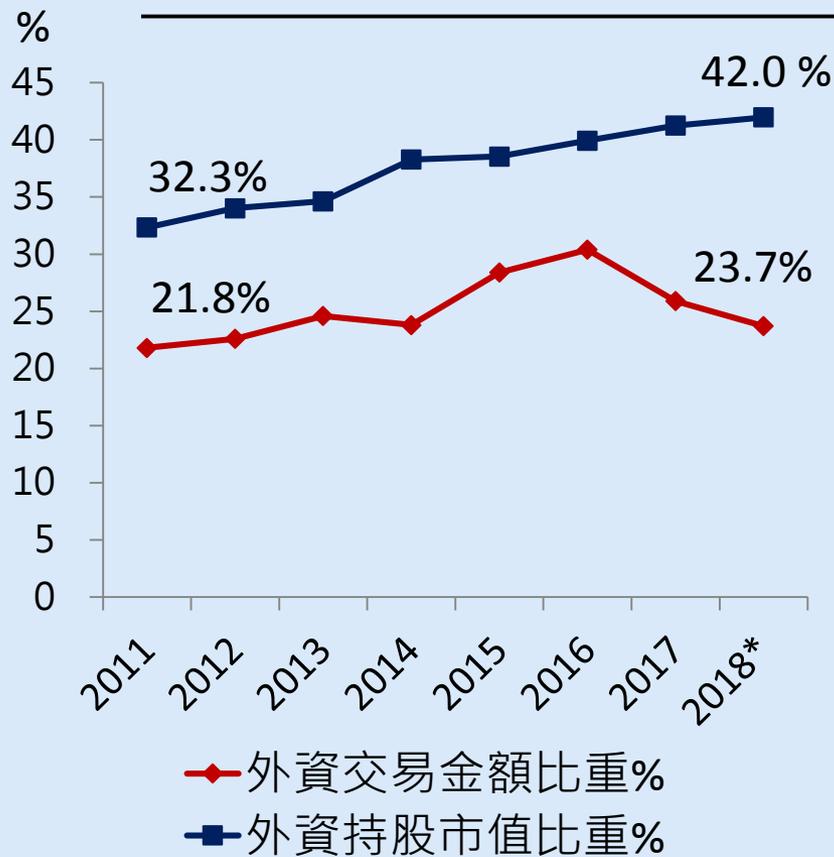
註：圖表皆為現金殖利率，加計股票股利之殖利率，證交所為3.8%，櫃買中心為2.8%

現金股利殖利率(%)		本益比		股價淨值比	
英國	4.02	新加坡	11.09	韓國	1.06
臺灣	3.77	韓國	12.86	新加坡	1.22
香港	3.43	香港	13.90	香港	1.40
新加坡	3.08	臺灣	15.66	臺灣	1.76
美國	2.11	上海	16.81	上海	1.79
上海	1.87	日本	19.37	日本	1.89
日本	1.62	美國	20.63	英國	1.97
韓國	1.24	英國	22.95	深圳	3.11
深圳	0.82	深圳	28.88	美國	3.88

外國發行人增加

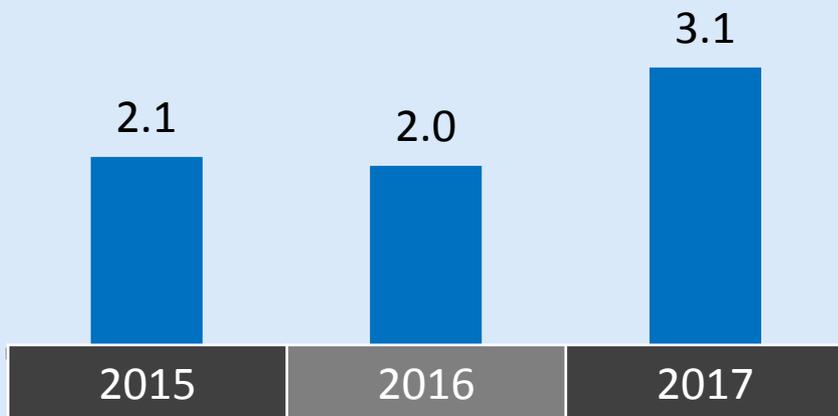


外資持股及交易比重提升

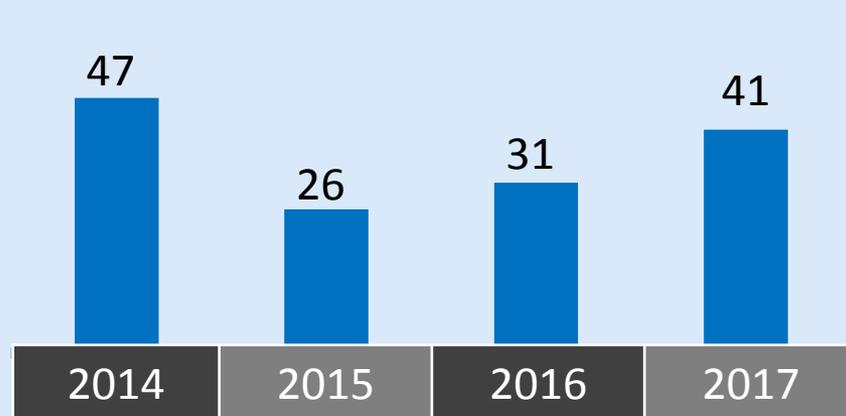


資料來源：臺灣證券交易所，截至2018年1月

內部人股權異動申報違規次數
月平均穩定



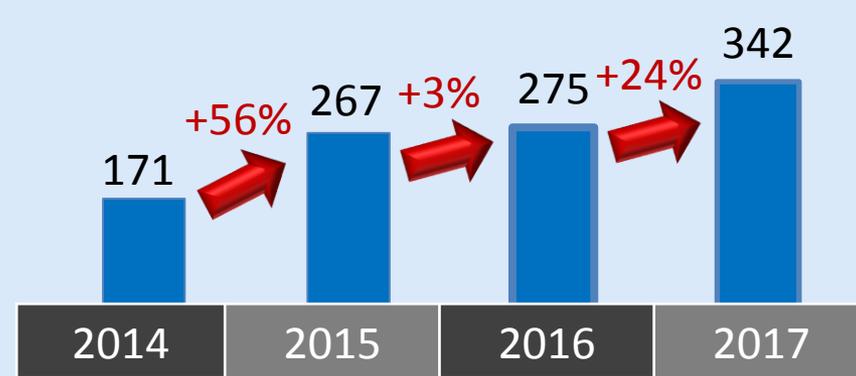
國內上市公司違反重大訊息、記者會
及資訊申報規定罰款家次減少



全體上市公司均設置獨立董事



3成7以上的上市公司編製CSR報告



在所有上市公司中

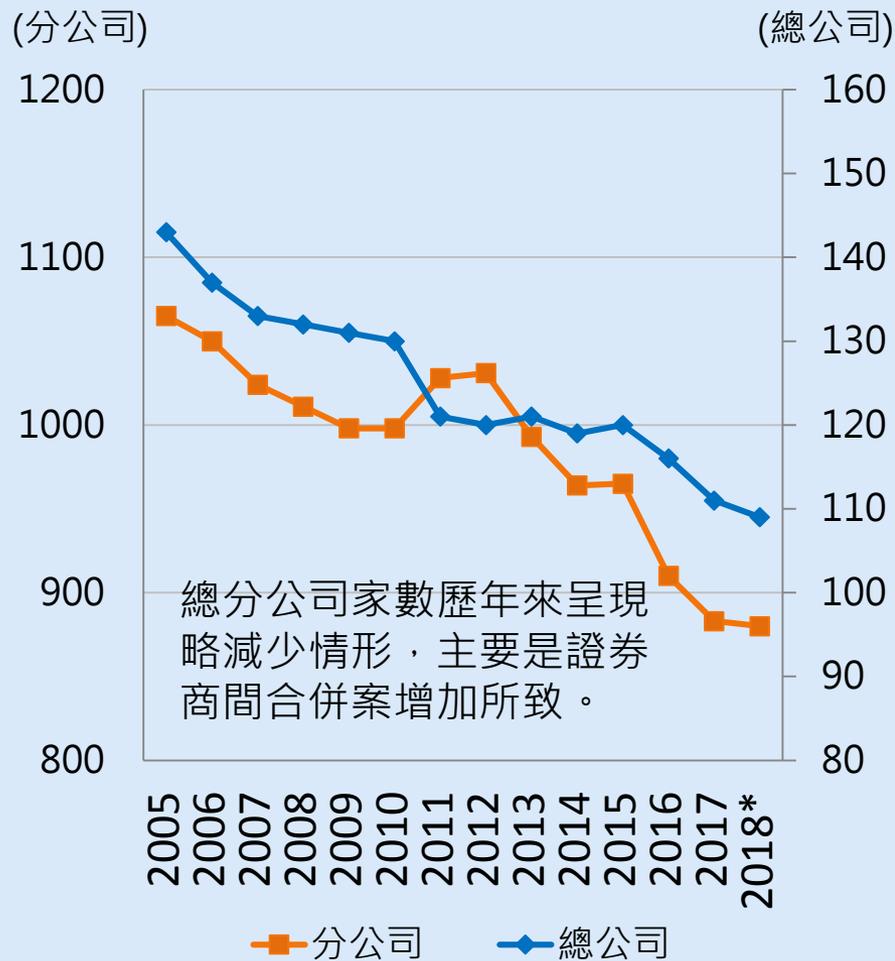
900家/	100%	設置獨立董事
787家/	87%	股東常會採逐案票決
728家/	81%	採行電子投票
583家/	65%	董監事選舉採候選人提名制
236家/	31%	編製2016年度CSR報告書

資料來源：臺灣證券交易所，除2016年度CSR報告書資料截至2017年8月底外，其餘資料皆為2017年6月底更新，並以當時上市公司總數900家計算比率。

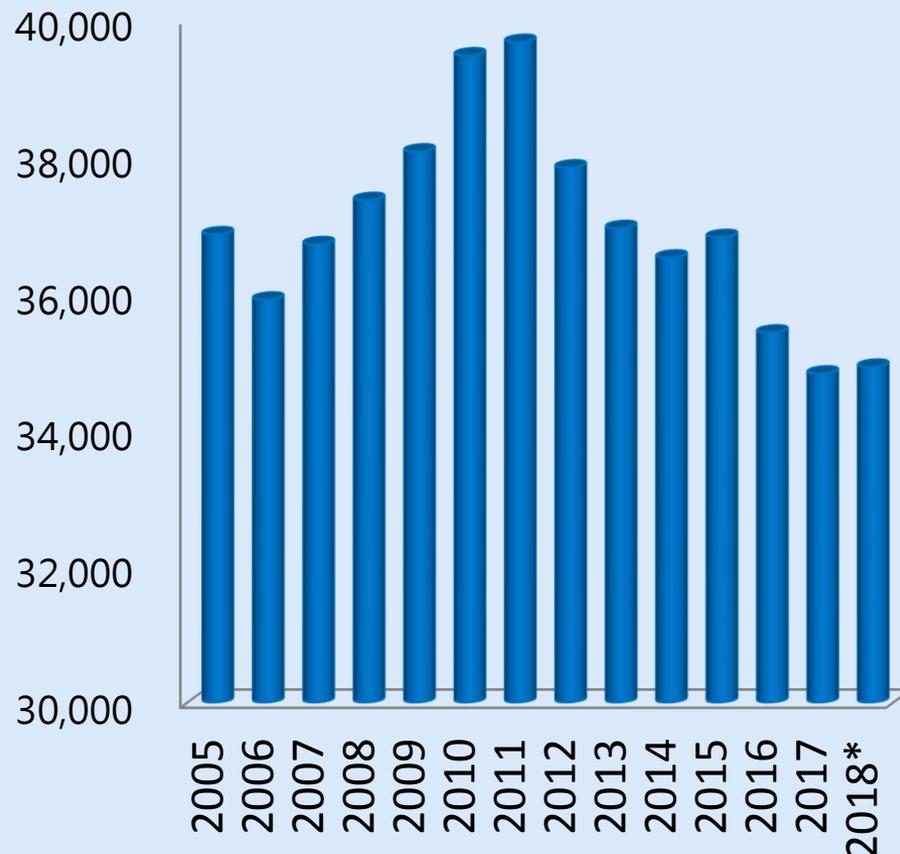
註：2016年CSR報告書申報截止日期為2017年底。

(二) 證券商發展與業務現況

總分公司家數



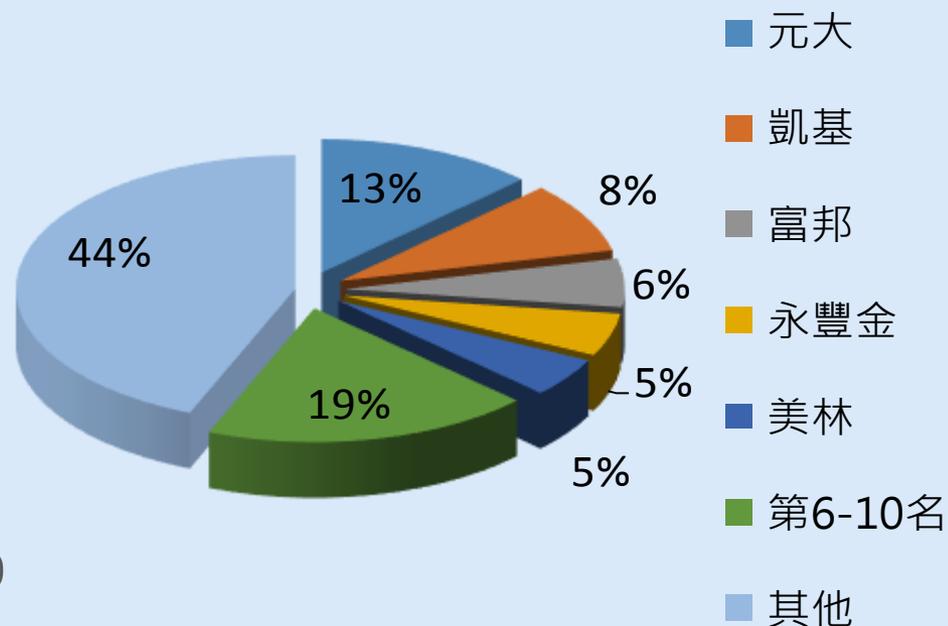
從業人員數



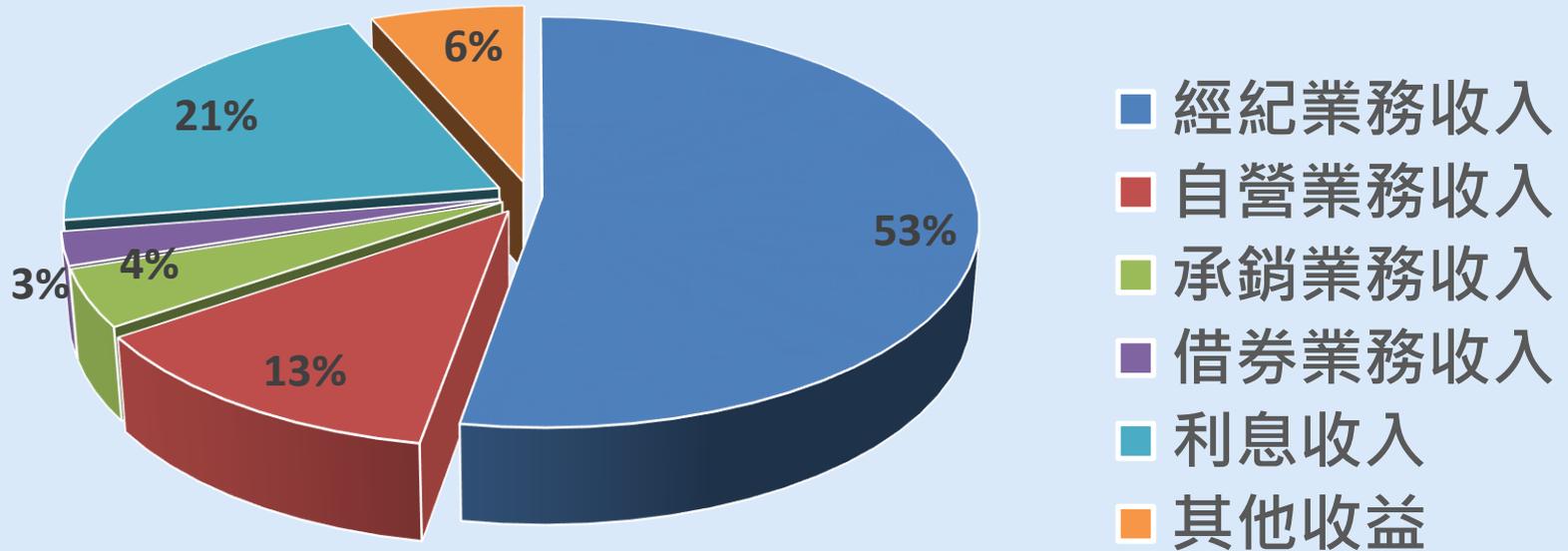
資本額分布



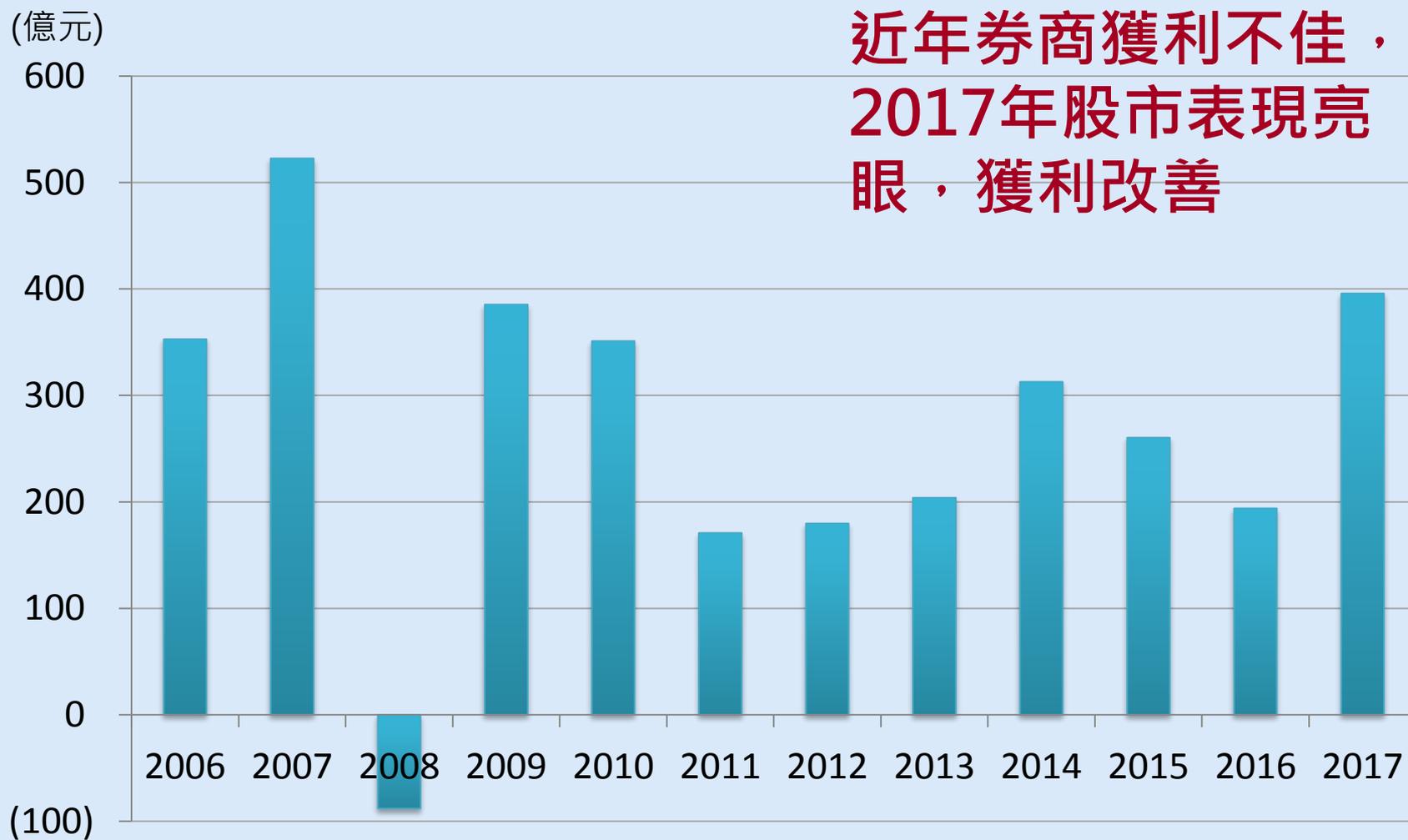
經紀市占率分布



大者恆大，各家規模差異甚鉅



以經紀業務為主要收入來源



➡ **經紀業務** 經營有價證券之行紀、居間、代理

➡ **承銷業務** 經營有價證券之承銷

➡ **自營業務** 有價證券之自行買賣

➡ **其他經核准之業務**

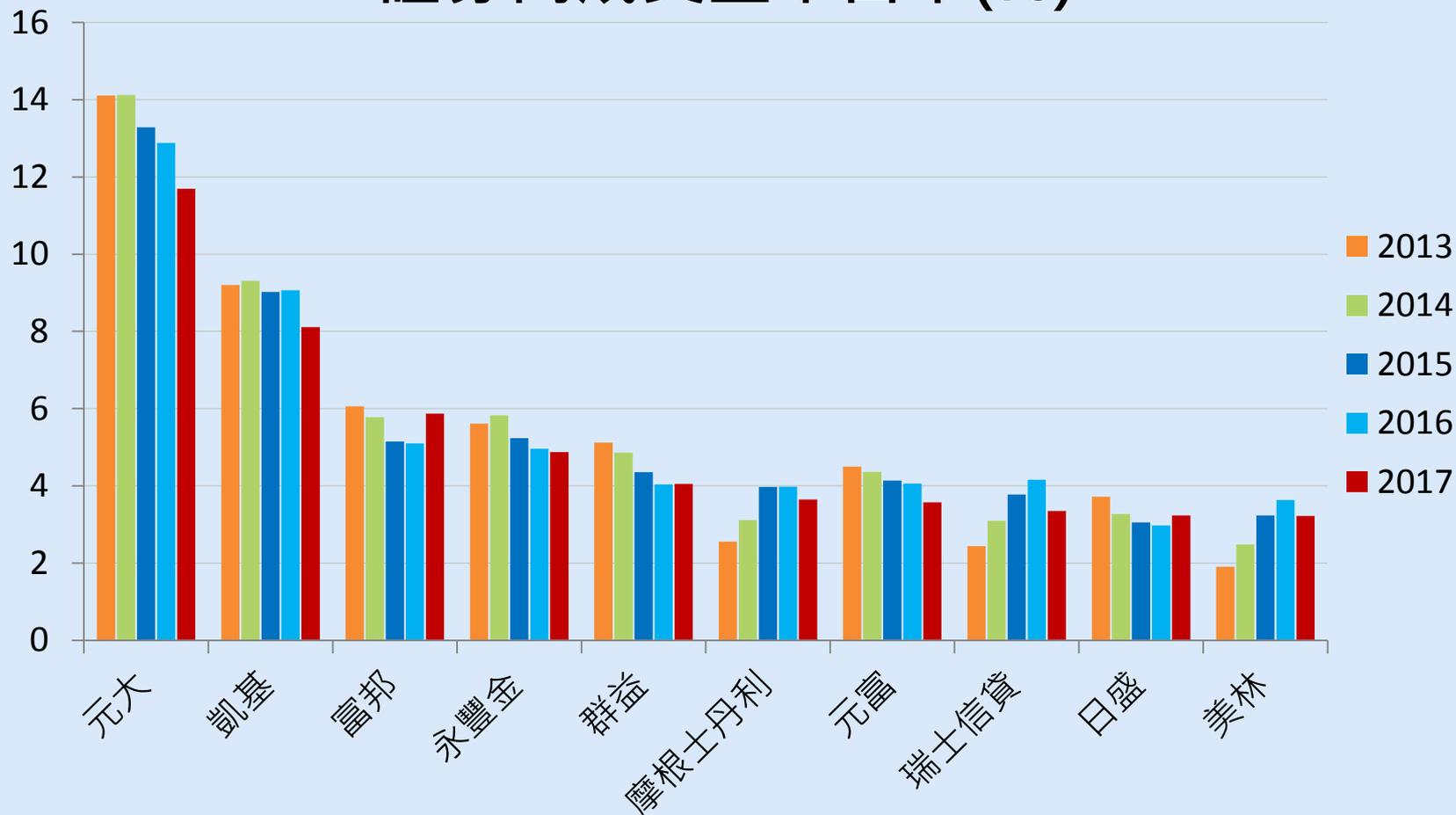
- ✓ 認購(售)權證業務
- ✓ ETF相關業務
- ✓ 定期定額購買零股及ETF
- ✓ 有價證券借貸業務
- ✓ 複委託業務
- ✓ 債券業務
- ✓ 店頭衍生性商品業務
- ✓ 黃金現貨交易平台
- ✓ 財富管理業務
- ✓ 新台幣即期外匯業務



- 大型券商積極整併中小型券商，市占率較小的證券商逐漸式微
- 2011年至今合併案6件、營業讓與案9件、終止營業案4件

年度	證券商變動事項 (依時間順序)
2011	群益證券商併金鼎證券商、大慶證券商併富順證券商
2012	元大證券商併寶來證券商、鼎富證券商營業讓與元大證券商、永豐金證券商併太平洋證券商
2013	港商蘇皇證券商終止營業、凱基證券商併大華證券商、和興證券商營業讓與永豐金證券商
2014	金興證券商營業讓與華南永昌證券商、豐興證券商營業讓與台中銀證券商、渣打銀行兼營證券商經紀業務營業讓與統一證券商、花旗證券商自營業務終止營業
2015	富星證券商營業讓與華南永昌證券商、
2016	台安證券商營業讓與兆豐證券商、台灣巴克萊證券商終止營業、台灣工銀證券商營業讓與永豐金證券商
2017	港商聯昌證券商終止營業、豐德證券商營業讓與豐農證券商、台新證券商併大眾證券商

證券商成交量市占率(%)



註1：以上市公司成交量計算，含經紀及自營成交量

註2：2011/3群益合併金鼎、2012/4元大合併寶來、2012/11永豐金合併太平洋、2013/6凱基合併大華。

證券產業的整併趨勢(續) 竭誠為您服務

證券商家數逐漸縮減，2017年底，證券商獲利率創新高，前20大券商獲利維持8成左右。

年度	證券商(不含兼營)			本國證券商		外資證券商		國內前20大券商	
	家數	營收(億元)	獲利(億元)	家數	獲利(億元)	家數	獲利(億元)	獲利(億元)	獲利比重
2009	86	3,263	390	69	350	17	40	301	77%
2010	84	3,478	350	67	302	17	48	274	78%
2011	83	4,449	172	66	127	17	45	140	82%
2012	81	3,421	181	63	156	18	25	144	80%
2013	80	832	204	62	178	18	26	167	82%
2014	77	936	313	60	276	17	36	260	83%
2015	77	896	261	60	221	17	40	215	82%
2016	73	793	194	57	160	16	34	155	80%
2017	70	1,108	401	55	345	15	55	323	81%

(三)上市公司發行面重要規範

- 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

- **公司治理**：落實企業經營人的責任，保障股東的合法權益，兼顧其他利害關係人的利益。
- 亞洲公司治理協會與里昂證券合作完成的「CG Watch 2016」中，臺灣在亞洲11個市場中排名第四。
- 彭博2017年ESG資訊揭露評分調查，臺灣排名高居全球第二。

OECD 公司治理六大原則





刑事責任

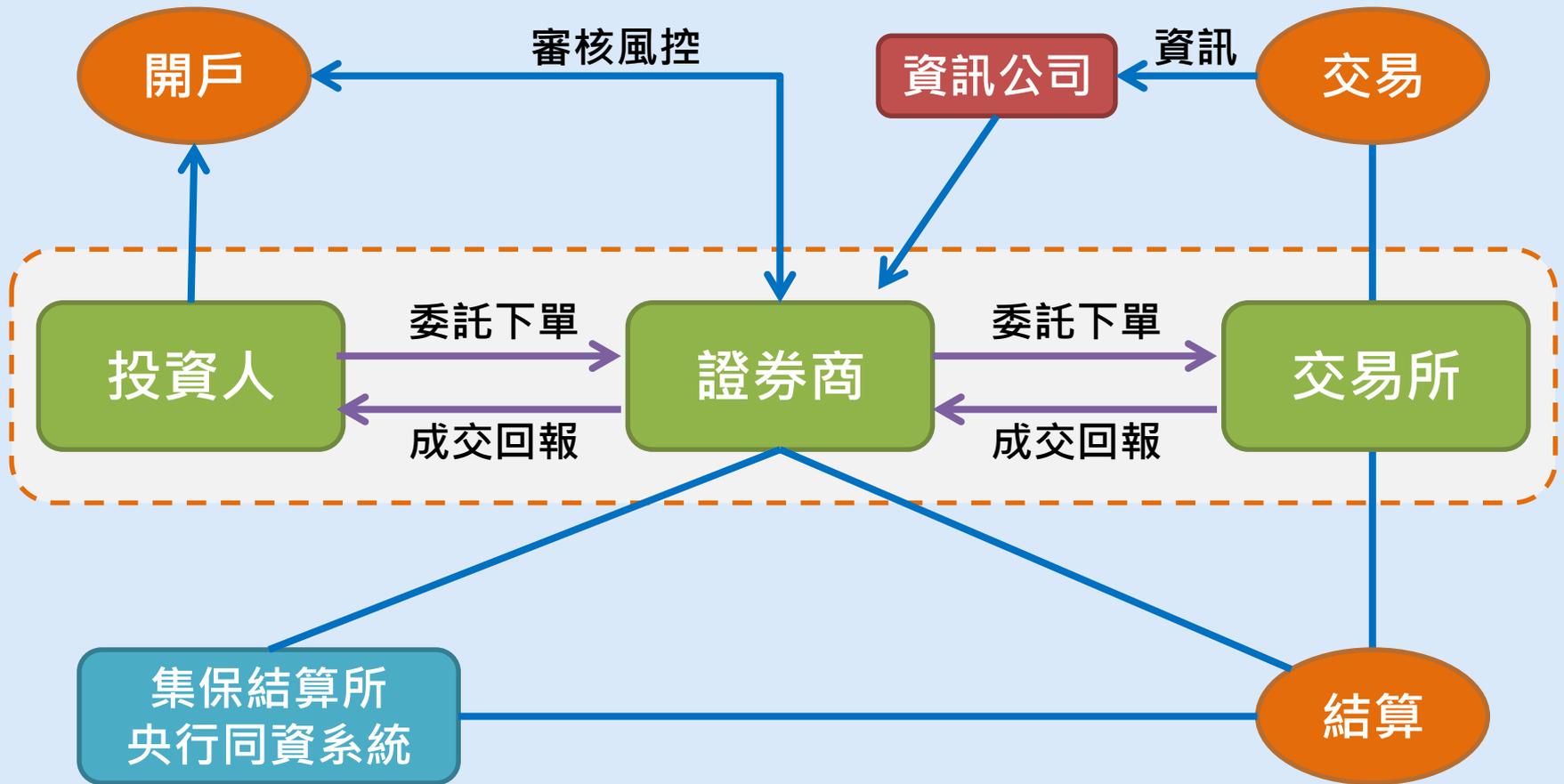
- 處三年以上十年以下有期徒刑，併科新台幣一千萬元以上二億元以下罰金
- 犯罪金額達新台幣一億元以上者，加重處罰七年以上有期徒刑，併科新台幣二千五百萬元以上五億元以下罰金
- 犯罪所得利益超過罰金最高額時，得於所得利益之範圍內加重罰金；如損及證券市場穩定者，加重刑期至二分之一

民事責任

- 情節重大者，法院得依善意從事相反買賣之人之請求，將賠償金額提高至三倍



(三)集中市場交易方式



- 電腦交易系統接收一段時間（開盤前30分、盤中5秒、收盤前5分）之買單及賣單，再進行競價撮合決定成交價格及成交之買單及賣單。
- 撮合處理原則
 - 價格優先、時間優先
 - 於漲跌幅範圍內，能滿足最大成交量之價位為成交價格，高於成交價格之買單以及低於成交價格之賣單須全部滿足
 - 等於成交價格之買單或賣單，至少一方須全部成交
 - 合乎上述原則之價位有兩個以上時，採接近最近一次成交之價位。
- 營業時間
 - 委託時間為8:30 - 13:30
 - 撮合成交時間為9:00 - 13:30
- 適用商品：上市櫃股票、TDR、ETF以及認購(售)權證開盤及收盤



- 於盤中每次撮合前試算成交價，當超過前一次成交價格上、下3.5%時，即延緩該盤撮合2至3分鐘
- 暫緩撮合時段仍持續接受買賣之輸入、取消及改量等

例外情況

- **開盤前資訊揭露**

- **揭露時間**：開盤前30分鐘（8:30—9:00）比照盤中集合競價撮合頻率(約5秒)揭露資訊

- **揭露範圍**：揭露模擬成交價格、成交張數及最佳5檔申報買賣價格、申報買賣張數等資訊。

- **收盤前資訊揭露**

- **揭露時間**：收盤前5分鐘（13:25—13:30），揭露頻率比照盤中集合競價撮合。

- **暫緩開盤配套措施**：自8:59至9:00後第一次撮合之模擬成交價格，與前一次揭露之模擬成交價格漲跌超逾3.5%時，該證券暫緩2分鐘開盤，於暫緩開盤期間持續揭露模擬撮合資訊。
- **暫緩收盤之配套措施**：收盤前一分鐘(13:29–13:30)，如任一次模擬撮合成交價格與前一次模擬撮合成交價格漲跌超逾3.5%時，該證券13:30不進行收盤撮合，於13:31起暫緩2分鐘收盤，至13:33停止接受委託並收盤。
- **不適用暫緩開收盤配套措施之證券**

- 電腦交易系統接收買單(賣單)，立即檢視委託簿之賣單(買單)，合則撮合成交
- 撮合處理原則
 - 價格優先、時間優先
 - 新進買單高於或等於賣單，依賣單價格由低至高依序成交
 - 新進賣單低於或等於買單，依買單價格由高至低依序成交
 - 若無法成交則記錄於買賣委託簿
- 適用商品：認購(售)權證盤中交易



證交所	開盤	盤中	收盤
臺灣	集合	集合	集合
紐約		逐筆	
倫敦			
德國			
東京			
新加坡			
韓國			
香港			
上海			逐筆

集合競價

盤中每5秒撮合一次

9:00:00

撮合

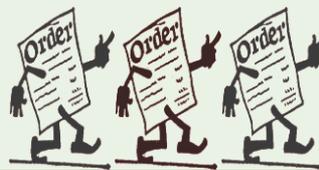
成交價
量、5檔資
訊



9:00:05

撮合

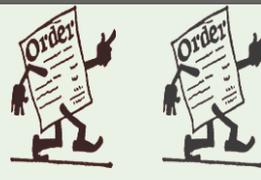
成交價
量、5檔
資訊



9:00:10

撮合

成交價量、
5檔資訊



逐筆交易

一有委託立即撮合、資訊透明度高

9:00:00

撮合

成交價量、
5檔資訊



撮合

成交價量、
5檔資訊

9:00:02

撮合

成交價量、
5檔資訊



9:00:03

撮合

成交價量、
5檔資訊



9:00:05

撮合

成交價量、
5檔資訊



集合競價

- 盤中：5秒撮合
- 滿足最大成交量、一個成交價
- 提供成交後資訊
- 限價單

交易效率

價格決定

資訊透明

委託種類

逐筆交易

- 盤中：隨到隨撮 **勝**
- 依委託簿對手方價格、多個成交價
- 提供成交前&成交後資訊 **勝**
- 多種委託單 **勝**

證交所現正推動商品全面逐筆交易

- 交易單位: 同一般交易
- 交易方式
 - 委託申報時間: 14:00 – 14:30，於14:30採電腦自動交易撮合成交
 - 競價方式: 以當日收盤價為成交價格，若當日無成交金額則暫停
 - 成交順序: 依電腦隨機排列
 - 資訊揭露: 撮合前揭露當日申報之累計買賣委託量，並於撮合後揭露全體及個別成交量值資訊
 - 交割時間: 與一般交易相同

- **交易單位**
 - 每筆委託量不得超過999股
- **交易方式**
 - **委託申報時間:** 13:40 – 14:30，於14:30撮合
 - **競價方式:** 升降單位及漲跌幅與一般交易相同，以集合競價方式撮合成交
 - **成交順序:** 價格優先，同價位之申報隨機排列優先順序
 - **資訊揭露:** 委託截止前5分鐘，約每30秒揭露試算最佳一檔買、賣價格
 - **交割時間:** 同一般交易

- 2017年1月16日上線
- 小額理財更便捷
 - 降低股市投資之門檻，提升年輕人參與股市之意願。
 - 培養投資人投資理財的概念及習慣。
- 證券商自選適合長期投資之股票及ETF
 - 已開辦：凱基證、富邦證、元大證、華南永昌證、永豐金證、國泰證、元富證等，最低投資門檻均為3000元。



定轉未來

小額理財更便捷

定期定額投資股票及ETF

企業籌資更便捷
大眾投資更穩當

TAIWAN
STOCK EXCHANGE
臺灣證券交易所
英語證券，活絡經濟
地址：11049台北市信義路五段7號9樓
電話：(02) 2792-8188
網址：www.twse.com.tw

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange
地址：10084台北市羅斯福路二段100號15樓
電話：(02) 2369-9555
網址：www.tpex.org.tw

- **開戶資格**

- 年滿20歲、開戶滿3個月
- 最近一年成交10筆，累積交易金額達所申請融資額度50%

- **構成要件**

- 利用財務槓桿原理，向授信機構提供一定擔保
- 授信機構融通投資人資金(融資)或股票(融券)

- **擔保維持率**

- 大於或等於130%

- **鉅額標準**

- **單一證券:** 數量達500交易單位以上或金額達1,500萬以上
- **股票組合:** 5種股票以上且總金額達1,500萬以上

- **交易方式**

- **逐筆交易:** 依逐筆競價，隨到隨撮，不得指定交易對象
- **配對交易:** 依證券商輸入之交易對象、數量及價格撮合成交
- **交割時間:** 皆與一般交易相同

- **交易時間:** 08:00 - 08:30 (僅配對交易); 09:00 - 17:00 (配對及逐筆)

- **升降單位:** 一般交易漲跌停價格範圍內，逐筆及配對交易申報買賣價格升降單位均為0.01元。

2015

- 放寬漲跌幅至 $\pm 10\%$
- 放寬當日沖銷標的
- 強化開收盤前資訊揭露

2016

- 訊息面暫停交易機制
- 擴大當沖標的範圍
- 簡化外幣資產申報程序
- ETF外幣交易機制上線

2017

- 定期定額投資股票及ETF
- 當沖稅率減半
- 開放國內ETF得採現金申購贖回
- 預備推出逐筆交易

(四)ETF與權證介紹

- ETF為**E**xchange **T**raded **F**und的縮寫，中文正式名稱為「指數股票型證券投資信託基金」，簡稱「指數股票型基金」
- ETF是一種追蹤標的指數報酬表現，並在證券交易所上市交易的基金。主要讓投資人可以用簡單又省錢的方法，一次投資一籃子股票
- ETF的交易成本較股票低，證券交易稅率為1%，一般股票為3%

ETF(指數股票型基金)

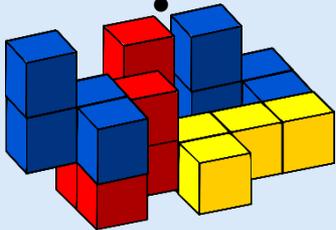
1 想買台股前50大公司，可是好麻煩又好貴

大立光 \$6,500/股

台積電 \$200/股

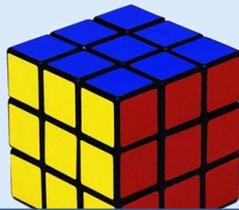
鴻海 \$100/股

⋮



每檔股票買1張，
要下50次單，
且共需1,000萬

2 有沒有一個產品，不用花太多錢，可以一次買進50檔股票？



平均
分割

基金

發行50萬單位
\$20/單位
共1000萬

3 能不能跟股票一樣方便買賣？

上市



ETF

在交易所交易的基金
1張(1000單位) \$2萬

ETF如何買賣

2017/3/1 ETF價格: \$72.35元/單位

- 
- 3/1買進
 - 6/13賣出

證券商
(盤中隨時
下單買賣)

 元大證券

 臺銀證券
Bank Taiwan Securities

 富邦證券

 凱基證券
KGI SECURITIES

⋮



臺灣50 ETF

- 1張ETF \$72,350元，
一次投資50檔股票

- 投資單價低
- 買賣方便
- 手續費及證交稅(1‰)低
- 提供指數報酬
(ETF追蹤指數績效)

- 2017/6/13 ETF價格: \$77.15元/單位
- 報酬率為: $6.6\% * (77.15 - 72.35) / 72.35$
- (扣除買進/賣出手續費0.1425%及證交稅0.1%後為6.2%)

市值型

產業及主題型

海外跨境

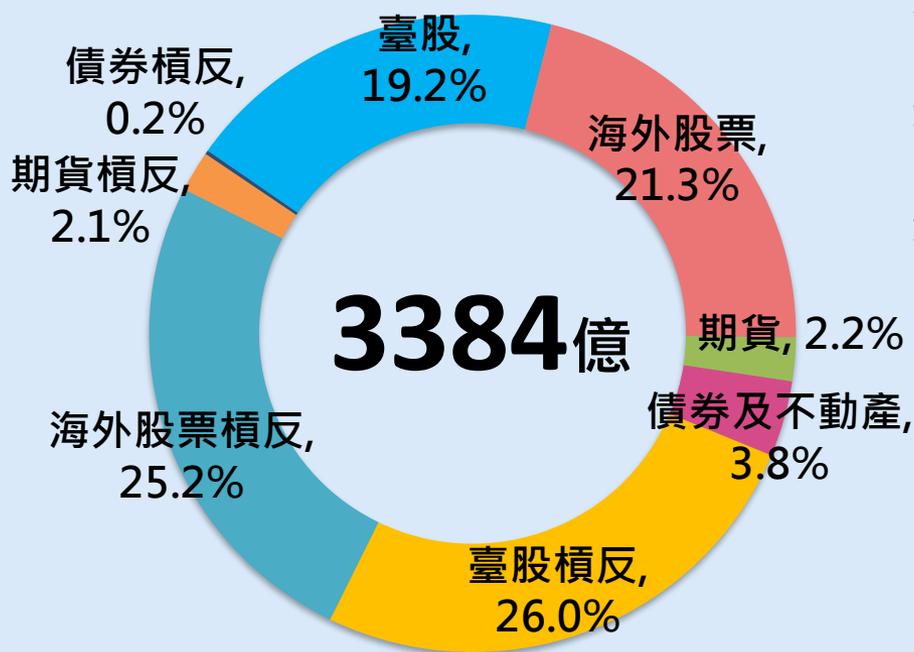
QFII A股

槓反及期貨型

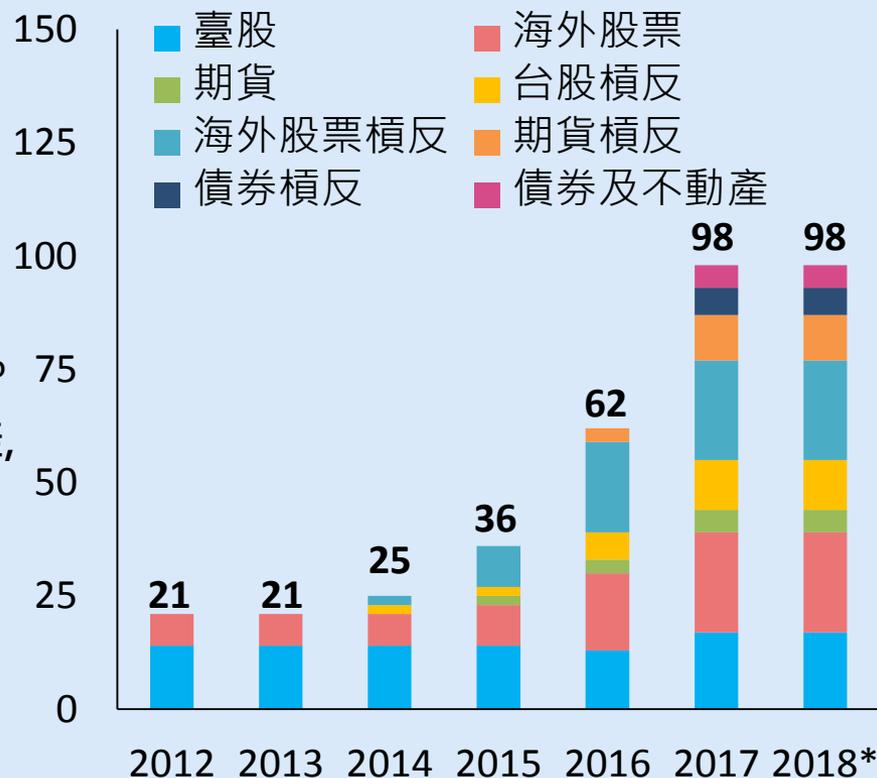
貨幣型

共**98**檔

上市ETF資產規模



上市ETF發行檔數



- **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**：

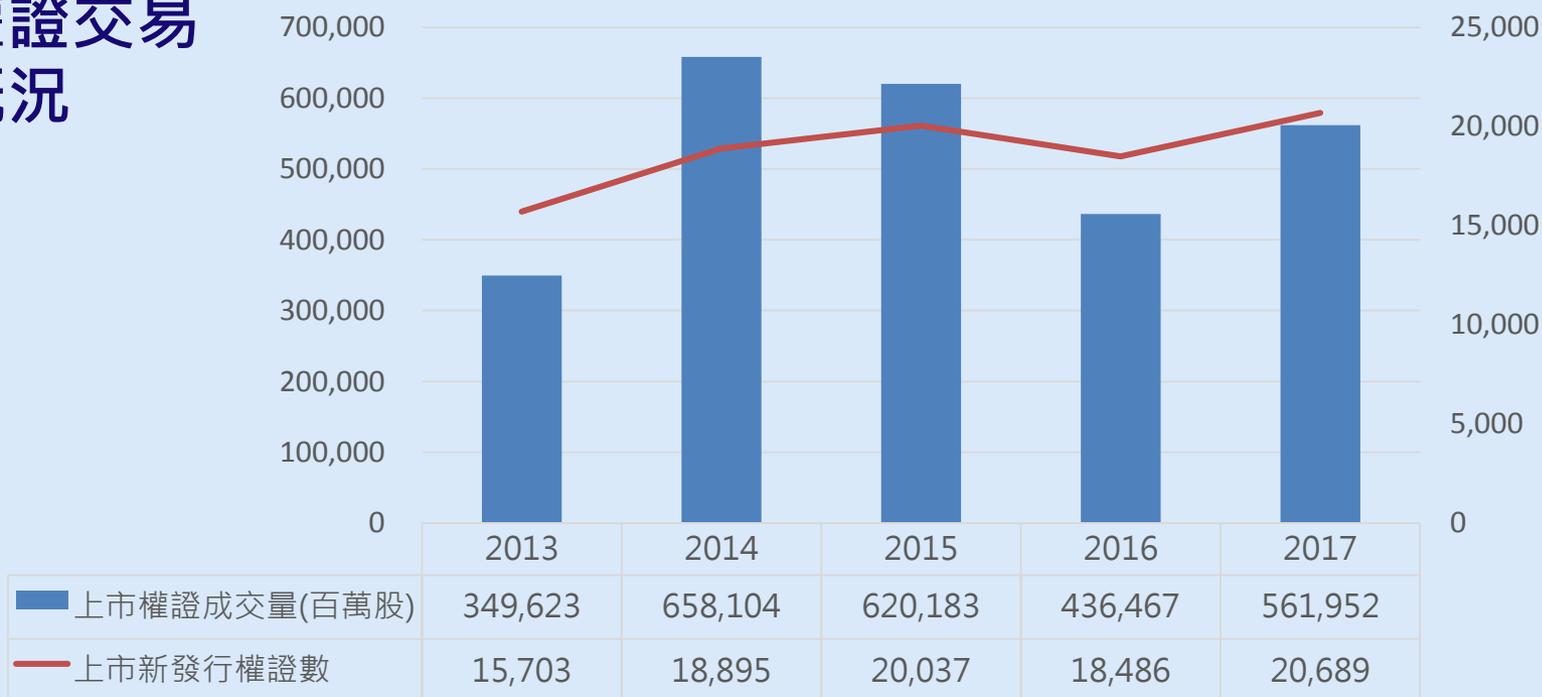
看空的投資人可選擇認售權證，未來可用特定價格賣出特定股票。

- 假設大立光每股5500元，買1張(1000股)大立光要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。
 - 股價上漲時：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。
 - 股價下跌時：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。
- ⇒ 獲利無限，損失有限



- **權證可連結標的：**
國內標的：股票(含TDR)、指數、ETF
外國標的(股票、指數與ETF)
- **上市檔數：**
2017年底有12,149檔存續上市
- **現有發行人家數：**
21家，主要為國內券商

近五年權證交易與發行概況



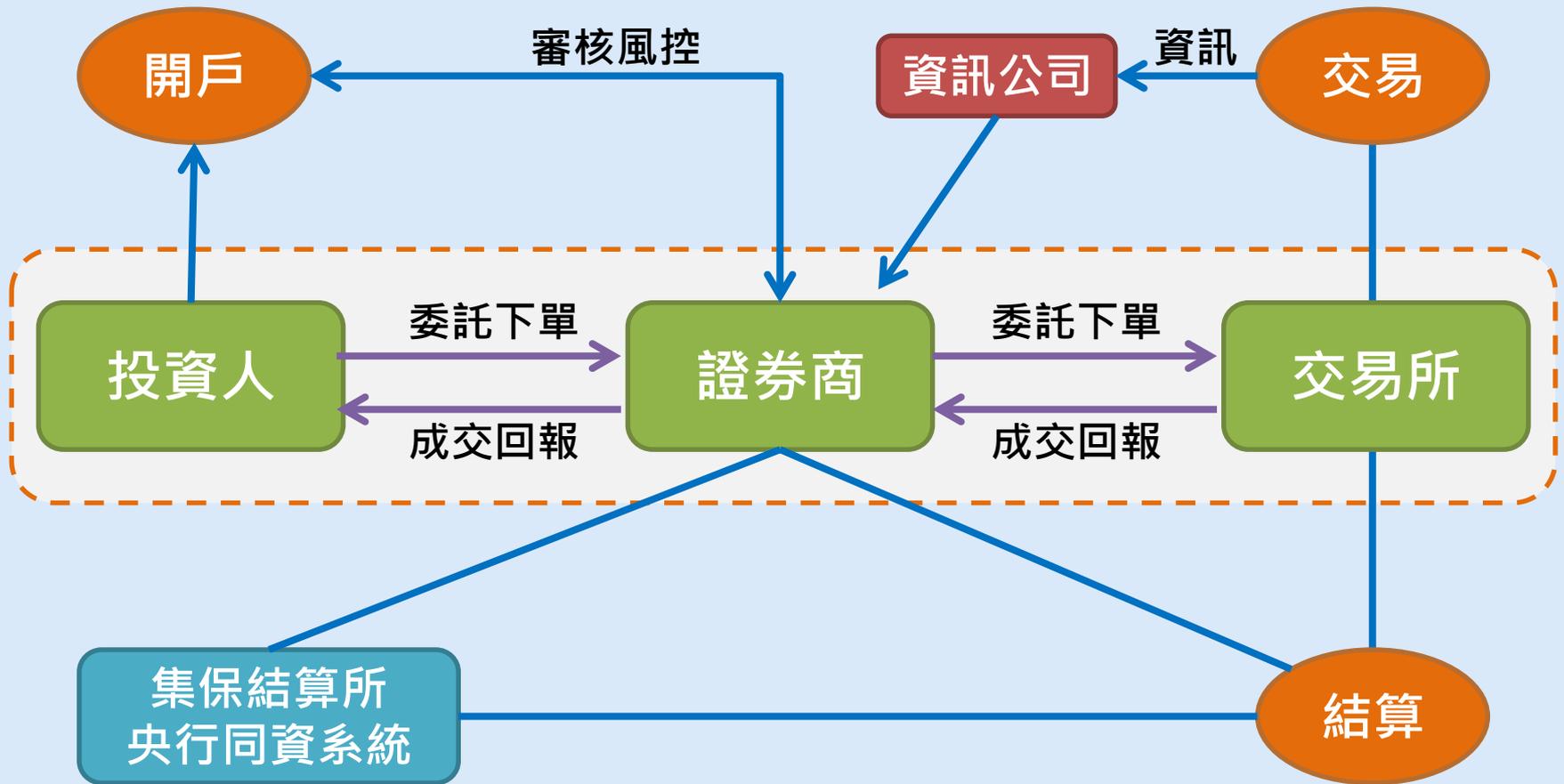
權證貢獻

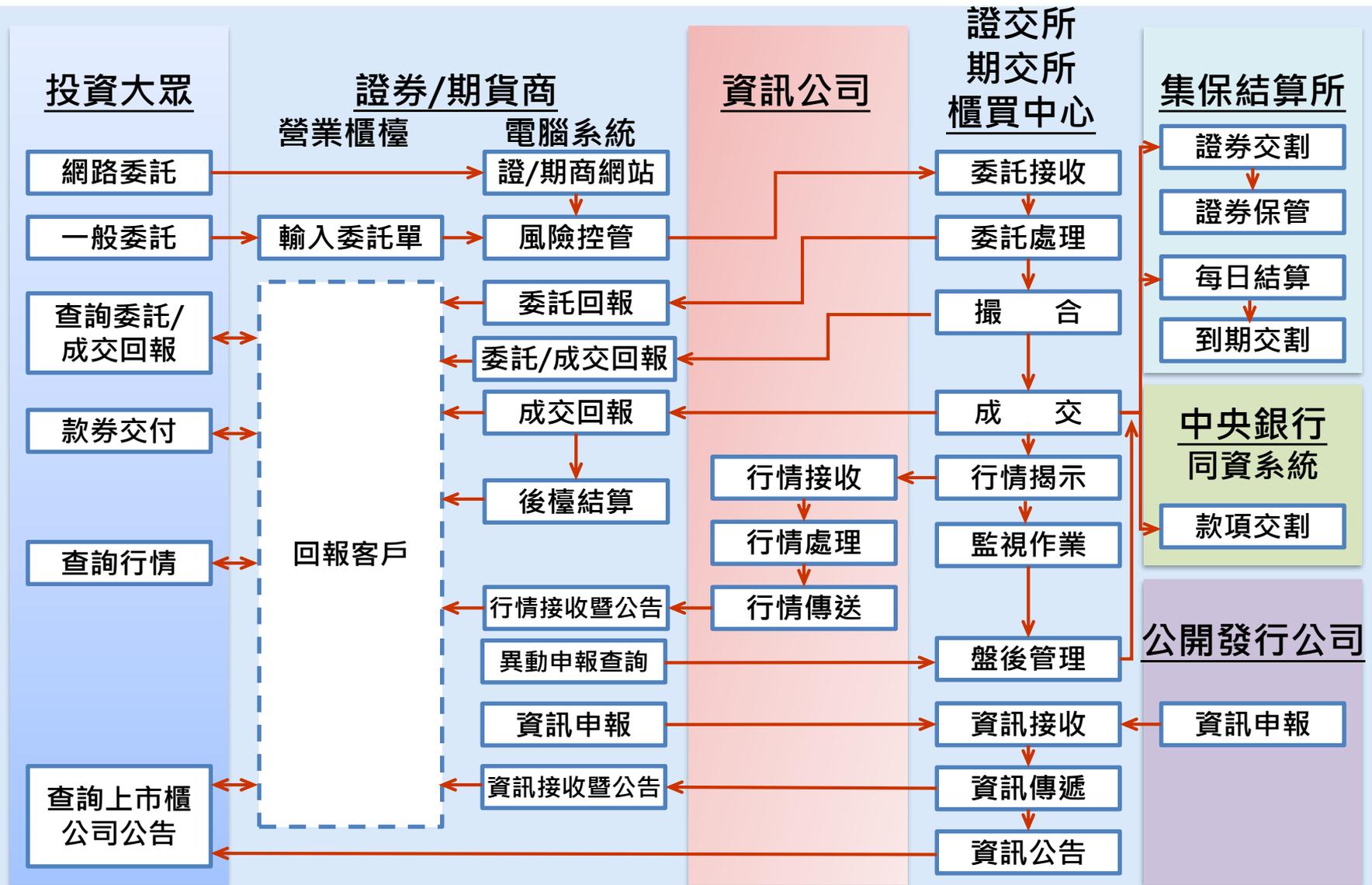
- 一 權證商品因連動標的避險，有助活絡現貨及期貨市場，對市場之貢獻遠高於權證本身的交易量。
- 一 權證投資人年輕化，以30~40歲為主要投資族群。

權證交易占大盤比重



(五)臺灣證券市場資訊系統架構





交易

盤後
管理

監視

存託
結算

申報

查詢

揭示

市場交易系統

下單系統

交割結算

交易備援下單

監視系統

行情傳輸

報表產製

交易系統

⋮



網際網路系統

官網

投資人個人
資料查詢

公開資訊
觀測站

證券/期貨商
申報

網路資訊
商店

無認證申報
系統(SII)

基本市況
報導網站

行動化APP

投資人知
識網

Webpro
影音傳播網

⋮

電子報

證券市場交易電腦化之演進 竭誠為您服務



電腦輔助交易系統

- 電腦輔助人工判斷成交價格

1985/08



電腦全自動交易系統

- 撮合作業改由全面電腦自動決定成交價格及撮合成交揭示價格

1993/05



第二交易(權證)核心系統

- 因應權證上市數量增加，強化系統擴充性與參數化設定
- 權證採逐筆交易措施

2010/01



新一代高效率交易系統

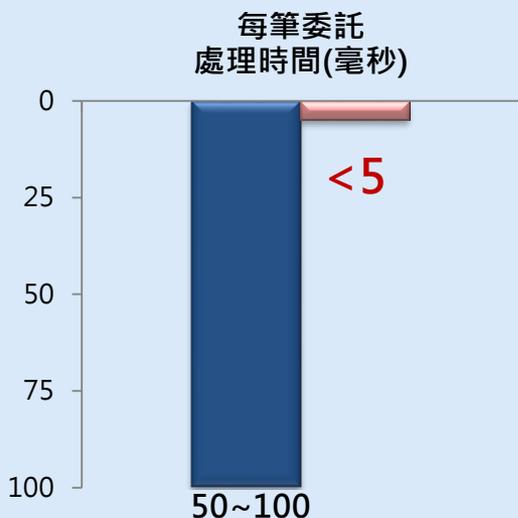
- 縮短撮合秒數以推動股票盤中逐筆交易
- 委託處理時間縮短、處理能力提高、系統容量增加

2014/06

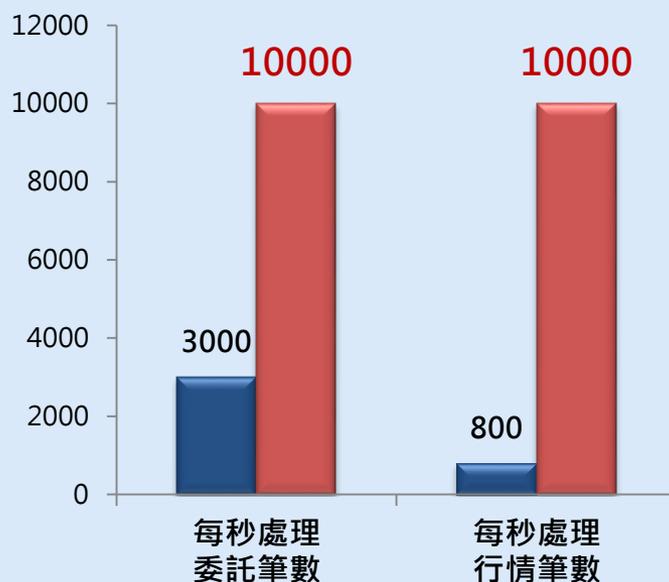
上線
日期

資料來源：臺灣證券交易所

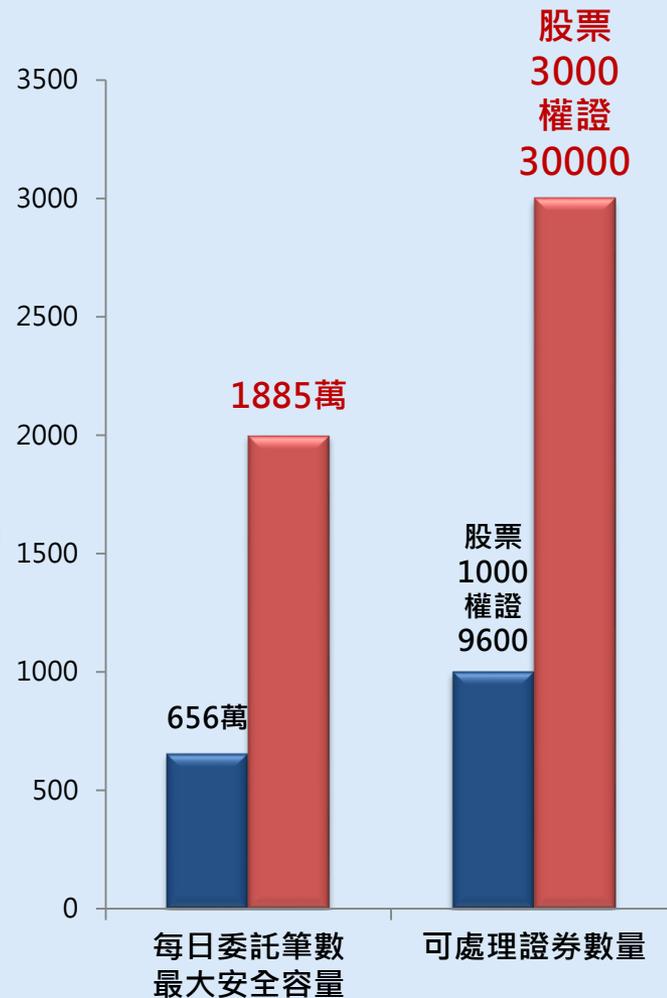
處理時間縮短



處理能力提高



系統容量增加



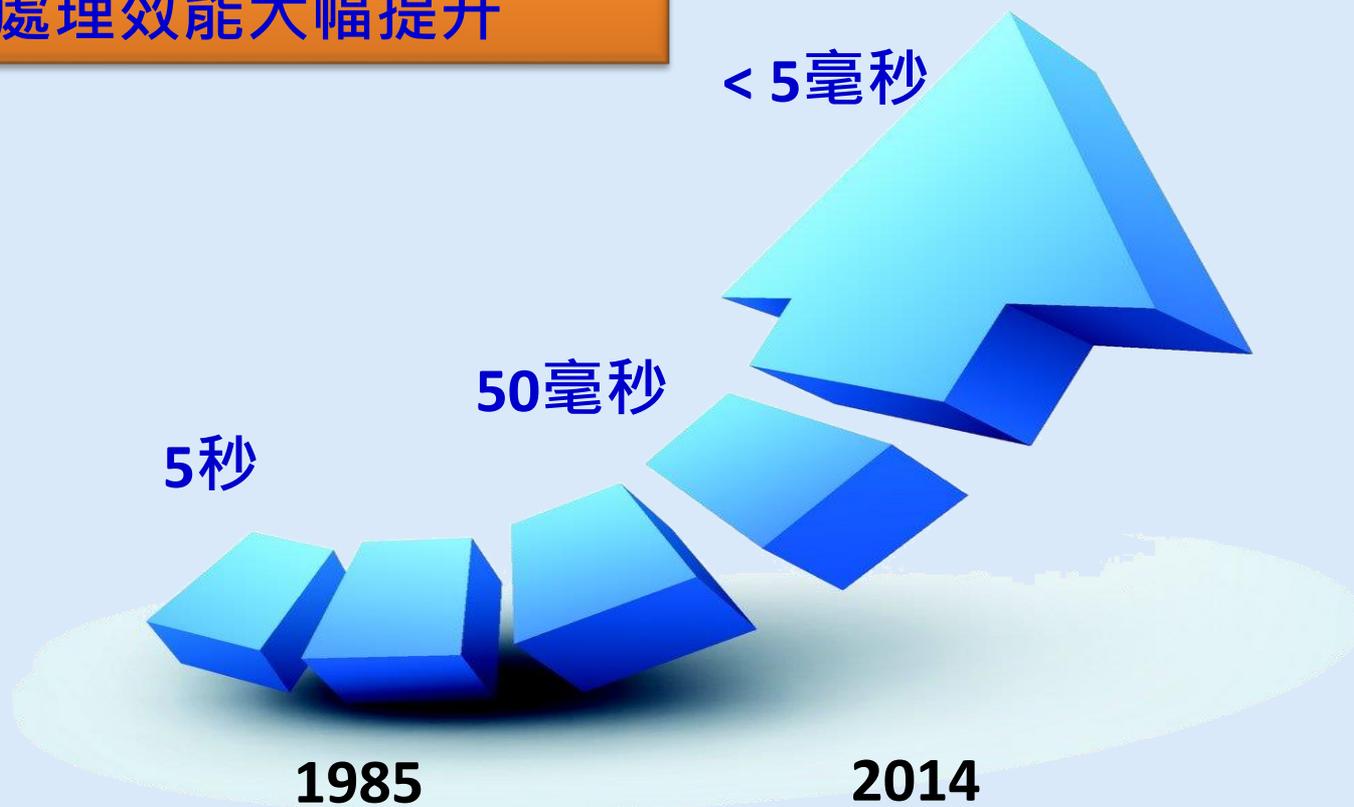
規劃架構更新 提升系統彈性
參數化、模組化設計
具備低延遲交易特性

新交易系統已於2014年中上線

舊版

新版

證交所交易系統
委託處理時間逐步縮短
處理效能大幅提升



2016年1月正式啟用

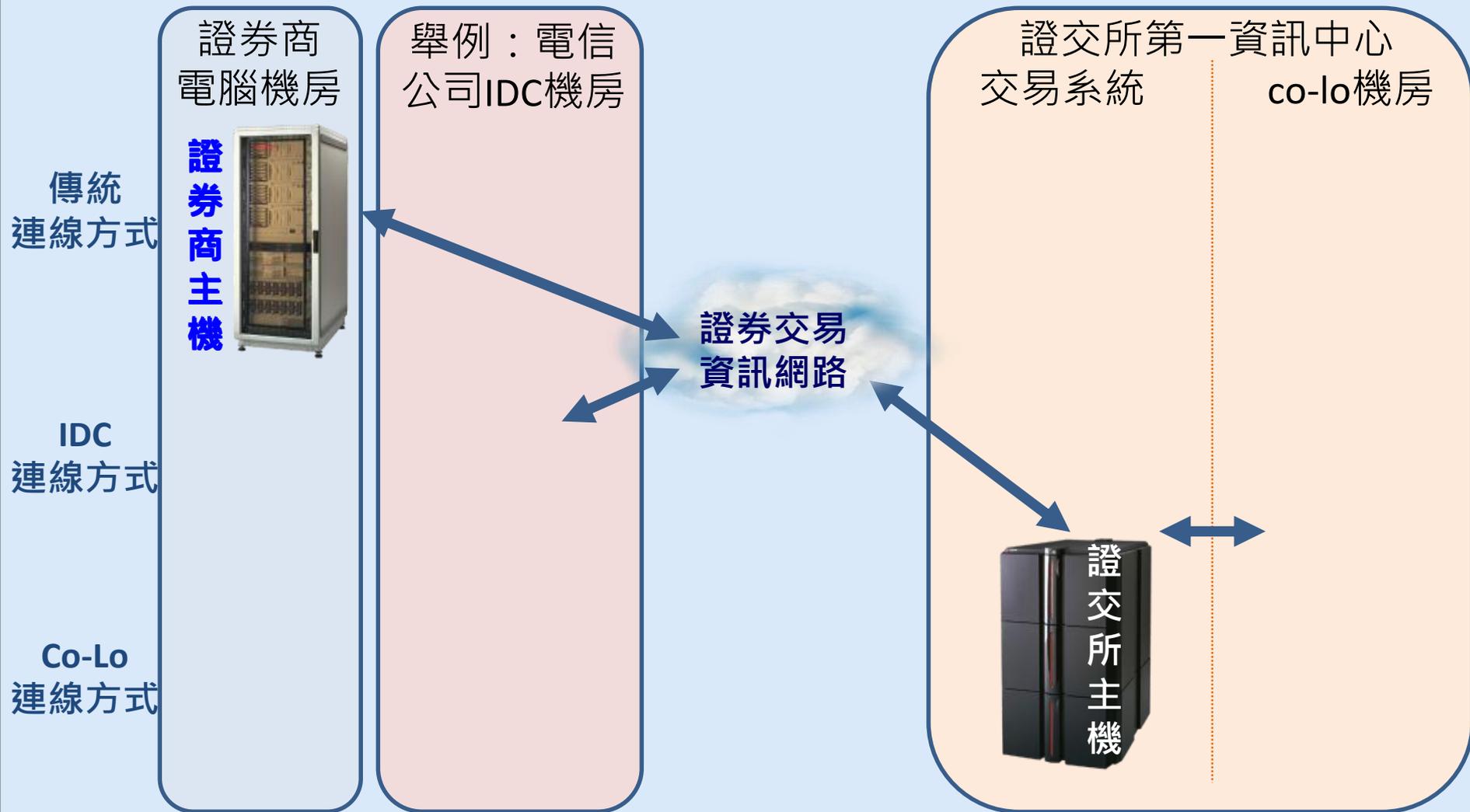
- 高可靠度 –
 - ✓ 符合國際標最高等級Tier4，可靠度99.995%，1年僅允許24分鐘故障
 - ✓ 電力與空調運作不中斷
- 高安全性 –
 - ✓ 高於200年洪水位、耐火至少2或4小時
 - ✓ 高於七級防震
- 2016年1月完成搬遷，創下無縫接軌紀錄，所有市場參與者皆無須變更系統及連線方式
- 證交所及櫃買中心已完成進駐(期交所預計2018年進駐)



提供證券期貨周邊單位及證券商一個穩定與效率的運作環境，為金融科技應用提供良好基石

提供主機共置Co-Location服務 竭誠為您服務

滿足證券商提升交易網路傳輸效率的需求，並與國際市場接軌
2017年底上線



三、資訊科技與金融服務

資訊科技發展過程

竭誠為您服務
雲端服務、大數據

科技發展一日千里



獨立運算能力更強與更多元的發展應用

逐漸開發出商業應用

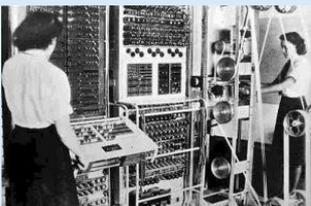
網際網路

主要用於科學計算

大型主機

個人電腦

真空管電腦



改變資訊傳遞的方式，影響生產模式和消費模式

社群媒體崛起、創新商業與行銷模式興起、產業翻轉

1940

1970

1980

1990

2000

2010

自動櫃員機

行動支付



銀行成立



金屬貨幣



1000

1400

1770

1970

1990

2010



信用貨幣

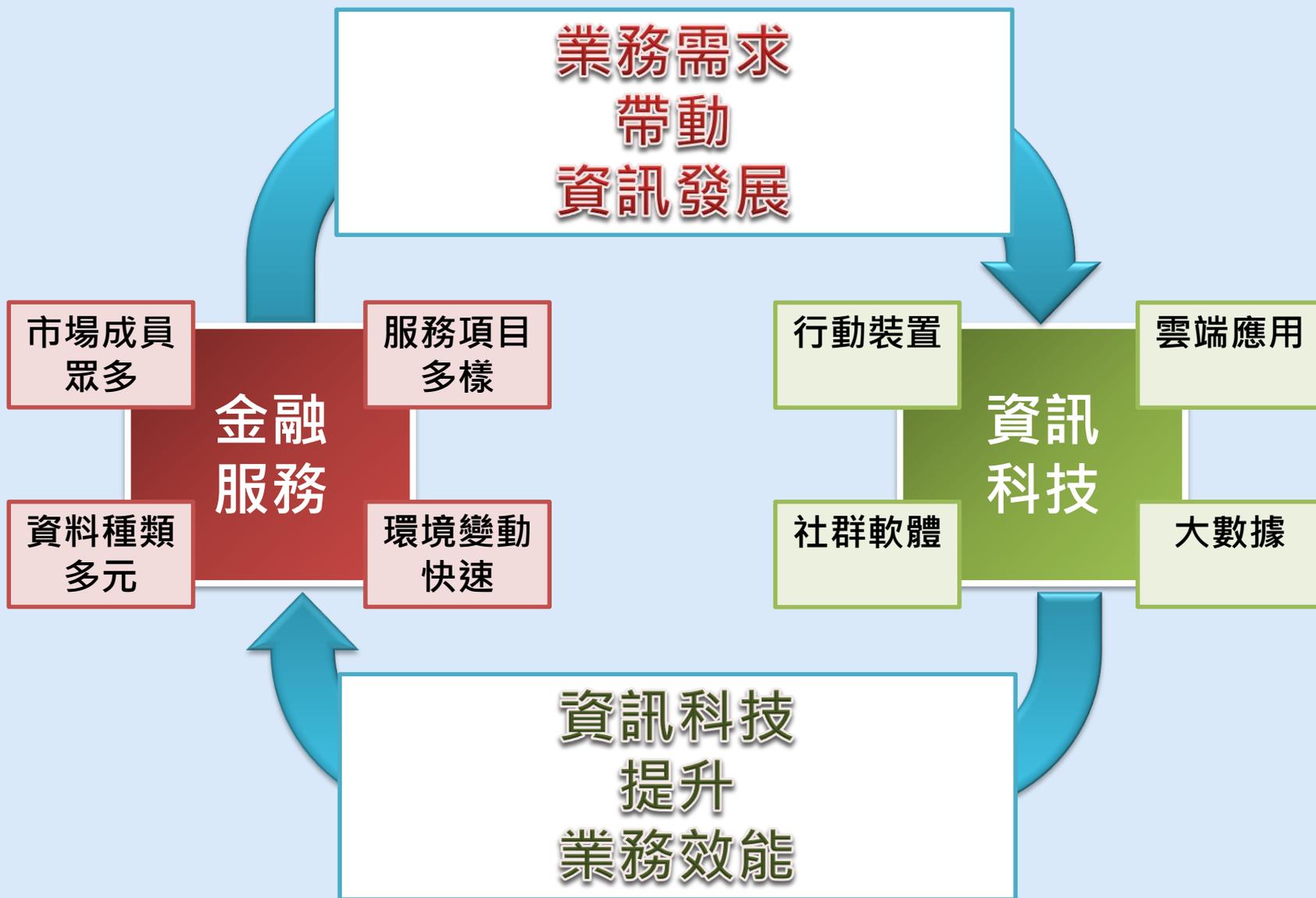


股票交易所成立



網路銀行

金融服務從實體行為向網路化、行動化與虛擬化







產業鏈參與者眾



資訊量大而多元



參與者自動化程度高



參與者間協同作業即時化需求高



對資訊系統之安全、穩定、
高效能需求高



四、結語

市場面因素



- 證券商過多，競爭激烈
- 新掛牌企業持續減少
- 監管法令仍待鬆綁
- 因復徵證所稅所流失的股市大戶尚未完全回流
- 受薪階層所得增長停滯，年輕人無力參與投資

外部因素



- 國際投資銀行積極吸引國人赴外投資
- 網路發達與資金運用國際化影響，投資人自主參與海外市場的投資選擇增多
- 企業營運國際化，產銷全球化，連帶掛牌籌資走向海外或在地上市
- Fintech快速發展

推動優質企業上市

持續落實公司治理

強化市場連結

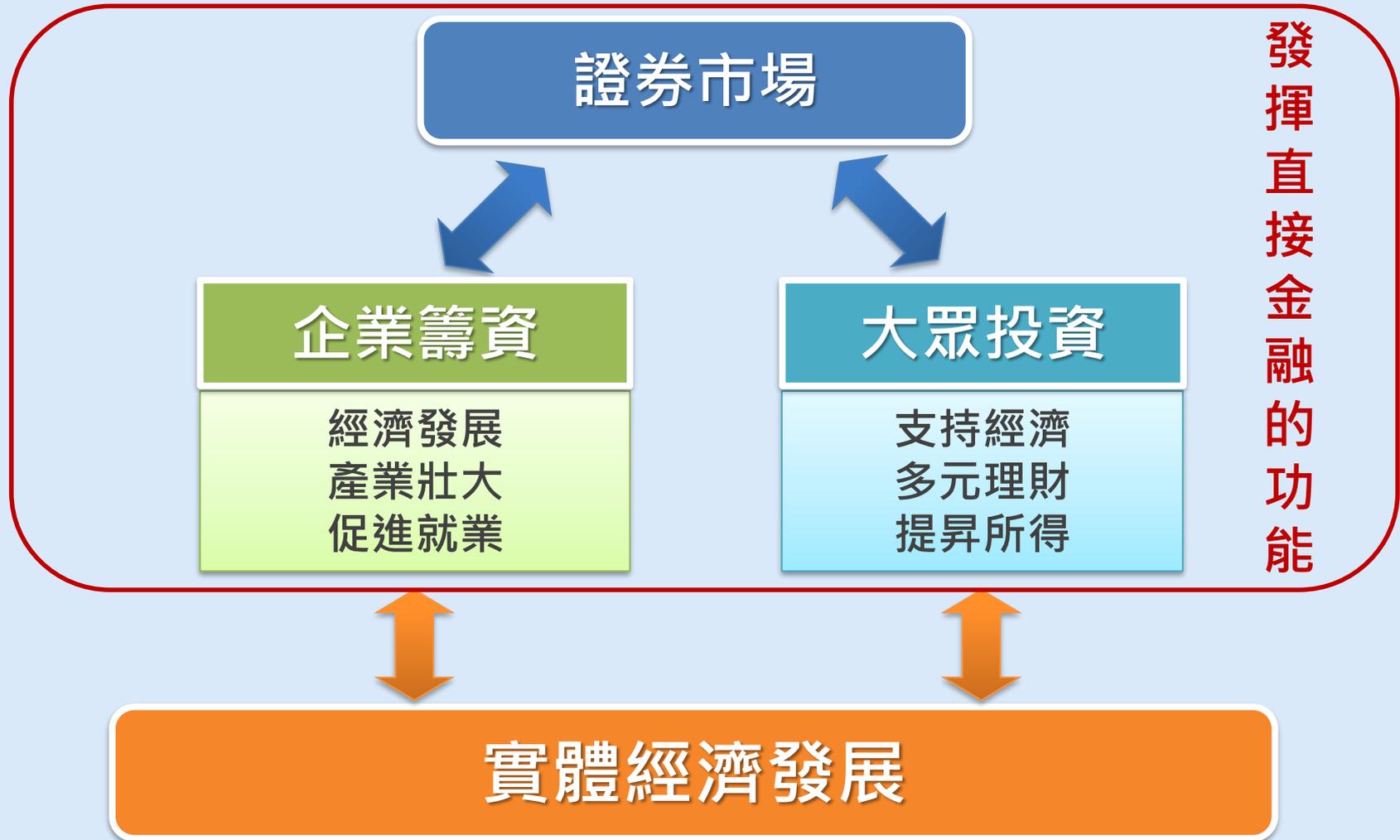
鬆綁投資限制
改善交易制度

架構標準化
服務數位化
資安整體化

協助券商與資訊業者

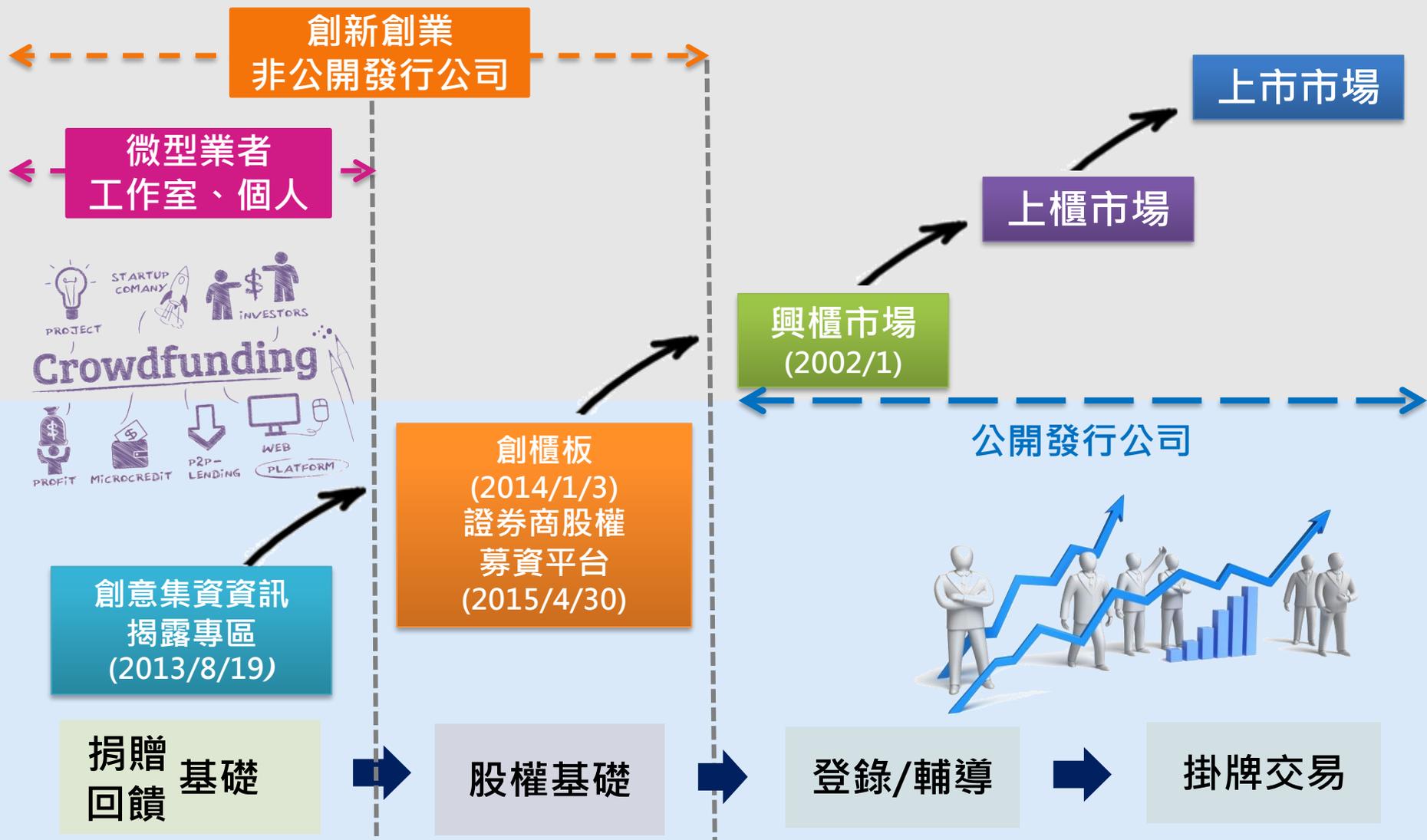
協助券商全面發展

發展多元ETF、擴大機構法人參與
研議新金融商品ETN、DLC等



謝謝聆聽
敬請指教

參考資料



股票_集合競價

圖例 1.1：撮合前買賣委託狀況

前次撮合後結果：成交價 104.00，買進 104.00，賣出 104.50

累計買方張數	買方張數	買賣價位	賣方張數	累計賣方張數
110	10	108.00	20	257
130	20	107.50	10	237
140	10	107.00	10	227
160	20	106.50	25	217
185	25	106.00	20	192
195	10	105.50	22	172
195		105.00	40	150
245	50	104.50	50	110
245		104.00	10	60
275	30	103.50	20	50
285	10	103.00	10	30
295	10	102.50		20



圖例 1.2：集合競價

累計買方張數	買方張數	買賣價位	賣方張數	累計賣方張數
		108.00	20	72
		107.50	10	52
		107.00	10	42
		106.50	25	32
		106.00	7	7
10	10	105.50		
10		105.00		
60	50	104.50		
60		104.00		
90	30	103.50		
100	10	103.00		
110	10	102.50		

集合競價以能滿足最大成交量的價位成交，撮合結果如上圖，成交價為106.00元，共成交185張，未成交買進揭示價105.50元，10張，未成交賣出揭示價106.00元，7張。



權證_逐筆交易

委買

圖例 3.1

委買量	委託價	委賣量
	105.00	50
	104.50	40
50	104.00	30
	103.50	20
	103.00	10
10	102.50	
20	102.00	
30	101.50	
40	101.00	

當筆輸入

成交順序	成交價	成交量
3	104.00	20
2	103.50	20
1	103.00	10

委賣

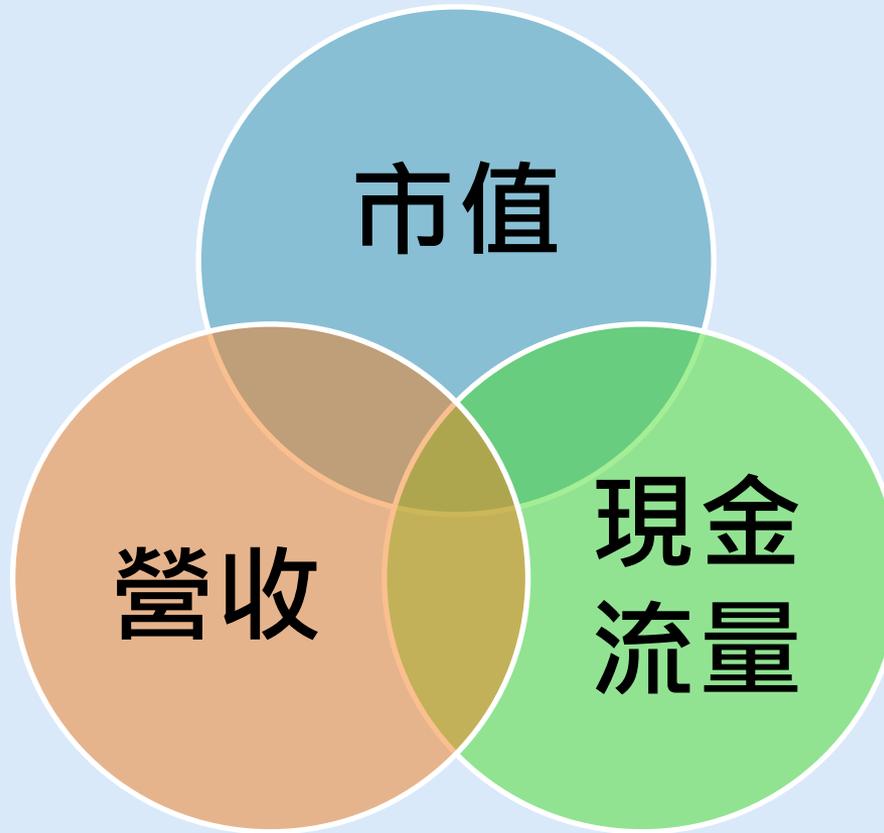
圖例 3.2

委買量	價位	委賣量
	105.00	40
	104.50	30
	104.00	20
	103.50	10
10	103.00	
20	102.50	
30	102.00	50
40	101.50	
50	101.00	

當筆輸入

成交順序	成交價	成交量
1	103.00	10
2	102.50	20
3	102.00	20





- 提供尚未盈利之優良及創新企業適當之上市管道，增加市值、營收及現金流量等上市條件。



ETN 指數投資證券

- ETN結合ETF概念與債券架構，以無擔保、優先順位債券為基礎，透過結構化設計，將投資損益連結至其追蹤標的之報酬。

DLC 單日槓桿證

- DLC以固定槓桿倍數(國外為3-5倍)每日追蹤特定標的之正向或反向報酬，槓桿倍數較槓反ETF高，相較於權證則可提供固定槓桿倍數，為短期可以小搏大的投資工具。

期貨型權證

- 我國目前僅開放證券商發行連結個股、指數及ETF之認購(售)權證，目前正研議開放可連結期貨商品的期貨型權證。



資訊架構 標準化

整合基礎設施，降低資訊成本

研訂一致標準，提昇作業效率

資訊服務 數位化

提供數位支援，協助服務創新

規劃共用服務，推動金融科技

風險控管 整體化

強化風控管理，因應資安威脅

整合資安資訊，建立聯防機制



資訊面—協助證券商及 Fintech業者發展

竭誠為您服務

證券期貨周邊 單位資訊整合

- 期交所預定2018年底進駐完成。
- 推動交易前台委託系統、行情傳輸系統等採一致資訊架構標準。
- 整合周邊單位之「投資人知識網」等揭示與查詢類資訊系統。

主機共置(Co-location)服務

- 營運計畫已於2017年3月獲主管機關同意，11月分批進駐，已於去年12月25日第一階段已有7家用戶正式上線。
- 證券商主機可放置於第一資訊中心機房，與交易系統直接快速連線，降低資訊傳輸延遲時間(Latency)，提升交易網路傳輸效率。

協助金融科技 業者發展

- 因應新創金融科技業者以較低成本取得交易資料之需求，研議可行合作模式，共同推動資本市場金融科技發展

