

【專題二】



逐筆交易擬真平台規劃與運作情形

劉貞佑（證交所中級專員）

壹、前言

我國證券市場訂於 109 年 3 月 23 日起實施盤中全面逐筆交易制度，為讓投資人在該制度實施前先行體驗逐筆交易制度，臺灣證券交易所與證券櫃檯買賣中心特別規劃建置「逐筆交易擬真平台」（下稱擬真平台），並於 108 年 3 月 25 日上線，投資人可透過該平台進行模擬交易，二單位亦自 108 年 4 月 1 日起辦理獎勵活動，以吸引證券商與投資人踴躍參與。

貳、擬真平台規劃內容

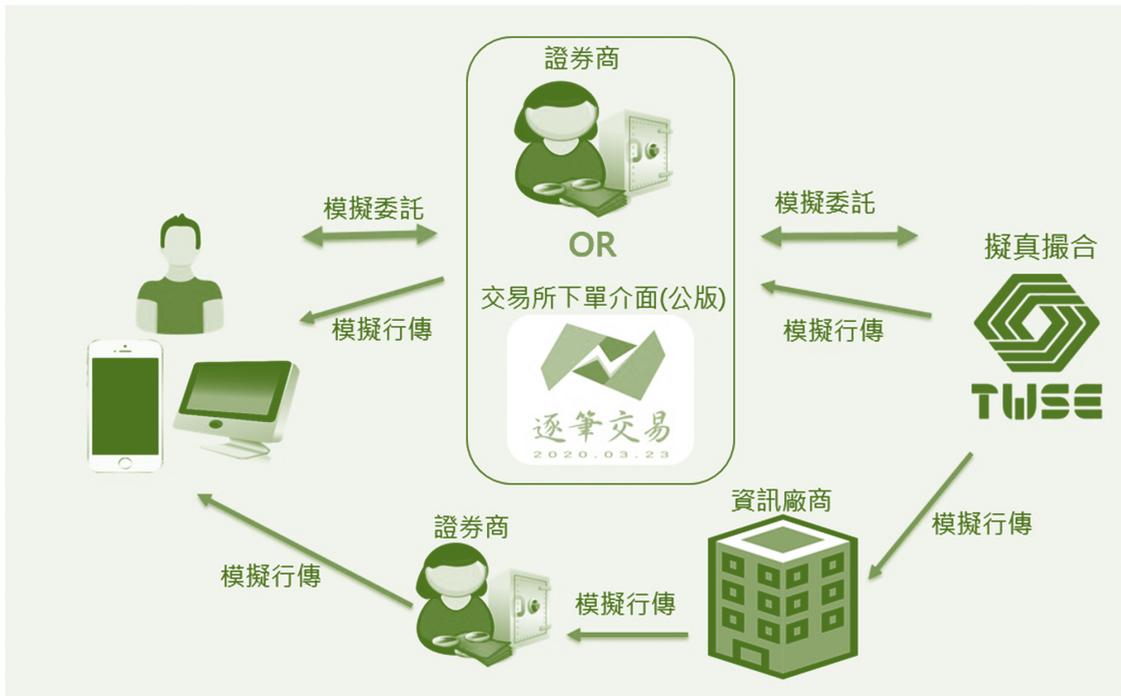
一、擬真平台系統

（一）架構

投資人可利用臺灣證券交易所與證券櫃檯買賣中心所建置之公版下單介面或是證券商自行建置之下單介面輸入委託，並經由臺灣證券交易所擬真平

台撮合主機進行逐筆撮合，及回報委託與成交狀況。擬真平台亦會即時將成交價量及最佳五檔委託買賣價量等擬真行傳資訊透過證券商與資訊廠商，再傳送予投資人。投資人參與擬真平台架構圖如圖一。

圖一：投資人參與擬真平台架構圖



資料來源：臺灣證券交易所

(二) 上線期間

為使投資人多加利用擬真平台熟悉逐筆交易規則、下單方式及資訊即時揭露頻率等內容，擬真平台於 109 年 3 月 23 日上線後，將持續提供服務至 109 年 5 月 31 日（約逐筆交易實施後 2 個月）。

(三) 使用時間及開收盤時段

為避免投資人使用擬真平台進行模擬交易時，與真實交易混淆，爰將擬真平台使用時間訂為每營業日下午 2 時 30 分至 5 時，另考量逐筆交易僅適用盤中時段，且為使投資人有更多時間體驗，故將擬真平台開盤時段縮短為 5 分鐘，訂為下午 2 時 30 分至 2 時 35 分，收盤時段則維持 5 分鐘，訂為下午 4 時 55 分至 5 時。擬真平台使用時間及開收盤時段如圖二。

圖二：擬真平台使用時間及開收盤時段



資料來源：臺灣證券交易所

(四) 適用標的

股票、ETF、權證及台灣存託憑證（TDR）等所有上市櫃有價證券，均可於擬真平台模擬交易。

(五) 行傳資訊

為使投資人得於擬真平台充分感受逐筆交易成交速度及即時資訊揭露之頻率，臺灣證券交易所係將前一日大盤實際委託資料，依時序輸入擬真撮合系統，以達擬真效果。

(六) 投資人參與帳號

由於投資人於擬真平台之委託須透過臺灣證券交易所擬真平台撮合系統撮合，委託資訊包含投資人帳號皆須符合系統規格始能進行撮合，故參與擬真平台必須使用真實證券交易帳號，尚未開立證券交易帳戶之投資人，須洽證券商開戶後，始得體驗擬真平台。

(七) 統計資料

臺灣證券交易所將留存擬真平台交易資料，俾供進行相關統計分析，並作為獎勵活動發放獎項予證券商及投資人之依據。

(八) 提供證券商測試環境

擬真平台除提供投資人模擬下單外，同時也提供測試環境予證券商與資訊公司進行委託下單與行傳資訊接收之測試。

二、公版擬真平台下單介面

（一）建置緣由

證券商若自行建置擬真平台下單介面，其客戶可使用其熟悉的下單介面參與擬真平台，惟考量部分證券商因成本及時間等因素無法提前建置擬真平台下單介面，臺灣證券交易所與證券櫃檯買賣中心規劃共同推出之公版下單介面，以減輕證券商建置壓力及提高投資人使用擬真平台的便利性。

（二）使用方式

為提供多元下單方式供投資人使用，同時提供網頁（<https://2020323.twse.com.tw>）及 APP（含 IOS 系統與 Android 系統）等二種。

（三）登入方式

使用公版下單介面無須註冊，僅須輸入證券交易帳號及身分證後四碼，即可進行下單體驗。為避免使用者輸入帳號錯誤，影響其參加獎勵活動之資格，輸入之證券交易帳號與身分證後四碼須與臺灣證券交易所開戶資料勾稽無誤後，始可進行體驗下單。

（四）功能說明

公版下單介面提供模擬看盤與下單軟體功能，簡介如下：

1. 自選股設定：投資人可將關注的股票設定於自選股及進行多組設定；自選股設定同步於雲端，投資人於網頁和 APP 均可使用。
2. 報價：提供多樣化的報價資訊，條列式報價資訊、報價走勢圖等多種資訊。
3. 下單：逐筆交易後委託單種類將增加為 6 種，投資人下單時，委託價格需選擇「限價」或「市價」，有效期別需選擇「當日有效（Rest of Day, ROD）」、「立即成交否則取消（Immediate or Cancel, IOC）」或「立即全部成交否則取消（Fill or Kill, FOK）」。除基本下單功能外，另提供當沖下單功能，以符合策略型投資人對快速下單的需求。

4. 委託成交查詢：清楚呈現委託與成交資訊，包含時間、價格、張數等；同時透過查詢功能，迅速操作改價、減量、刪單等功能，讓投資人知悉逐筆交易後將新增改價功能。

(五) 使用注意事項

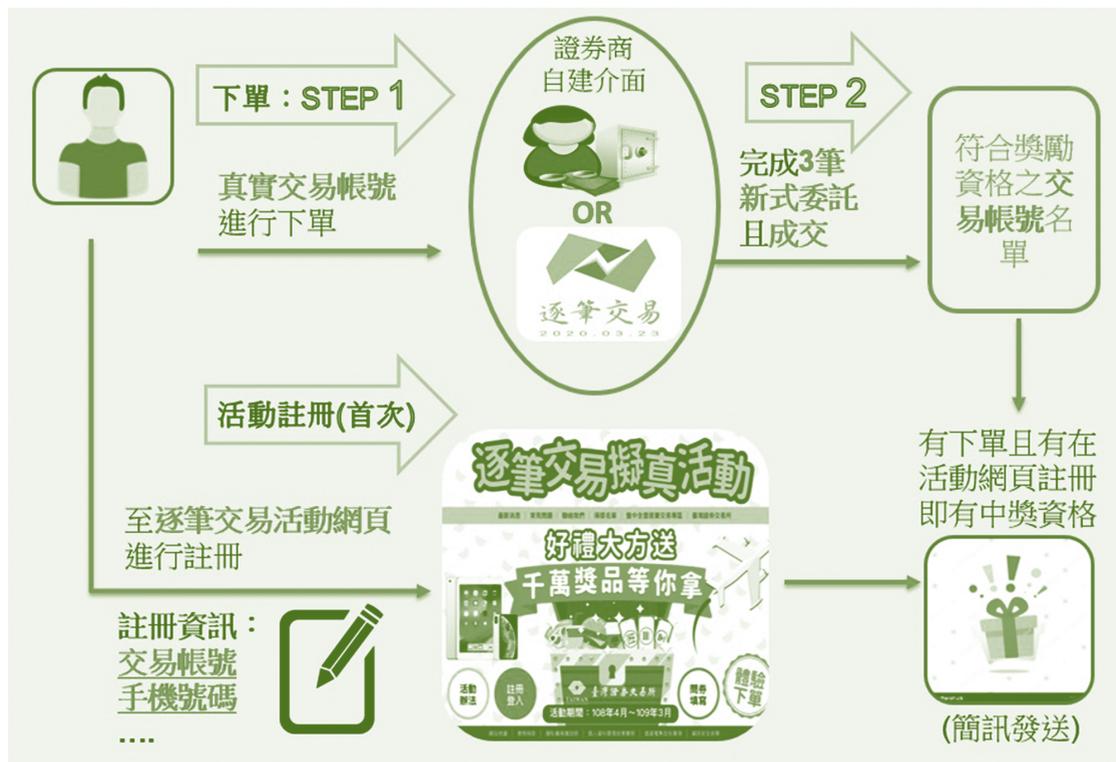
考量系統資源有限，為使投資大眾皆得享有順暢之下單體驗及無延遲之資訊揭示，公版下單介面設置上線超逾 15 分鐘自動登出之機制，避免未登出卻未使用本網頁之人數過多致系統效能過慢，影響其餘使用者委託及資訊揭示之速度。

參、擬真平台獎勵活動規劃內容

一、擬真平台獎勵流程

- (一) 緣由：為提升投資人擬真平台之參與度及蒐集投資人體驗擬真平台後之回饋意見，臺灣證券交易所建置「逐筆交易擬真活動暨問卷網頁」(<https://323go.twse.com.tw/>)，透過該網頁得連結至公版下單介面或證券商自行建置之擬真平台下單系統進行逐筆交易體驗，並辦理對投資人獎勵活動與問卷調查。
- (二) 活動註冊：投資人需先至逐筆交易擬真活動暨問卷網頁註冊，提供證券交易帳號、手機號碼等基本資料。
- (三) 體驗下單：投資人透過公版下單平台或證券商自行建置之擬真平台下單系統進行逐筆交易體驗。
- (四) 獎勵資格：投資人當日有完成 3 筆不同之新式委託（即市價 ROD, 市價 IOC, 市價 FOK, 限價 IOC, 限價 FOK 等 5 種）且成交，即符合當日獎勵資格。
- (五) 獎勵方式：系統隨機抽選出符合獎勵資格之證券交易帳號，以簡訊方式通知予投資人。
- (六) 問卷填寫獎勵：為鼓勵投資人填寫問卷，針對有註冊且有填寫問卷之投資人將額外給予獎勵。

圖三：擬真平台下單暨獎勵流程圖



資料來源：臺灣證券交易所

二、擬真平台獎勵措施

推動全面逐筆交易為市場重大制度變革，為普及投資人教育宣導，並為獎勵證券商鼓勵其投資人利用擬真平台進行逐筆交易體驗，分別對證券商及投資人辦理相關獎勵措施如下：

(一) 對證券商獎勵：為獎勵證券商辦理擬真平台宣導推廣活動，將針對各證券商之擬真平台投資人參與帳號次數，於 108 年 10 月至 109 年 3 月辦理 6 個月競賽活動。

1. 獎勵對象：全體證券商總、分公司，如總公司設有經紀業務亦可參與競賽。
2. 獎勵標準：每月按各證券商分公司之投資人參與擬真平台帳號次數進行排名，計算方式係以每一證券交易帳號每日完成三筆不同新式委託且成交，紀錄為一次，若該月有 16 個交易日，同一帳號每日皆完成 3 筆不同新式委託且成交，則該帳號於該月計為 16 次，每月統計各證券商總、分公司所有帳

號累積下單次數，並按排名發放獎勵。

3. 獎勵金額：當月投資人參與帳號次數前 100 名按級距給予獎金，第 1 至 30 名，每名各 2 萬元；第 31 至 60 名，每名各 1 萬 5 千元；第 61 至 100 名，每名各 1 萬元。

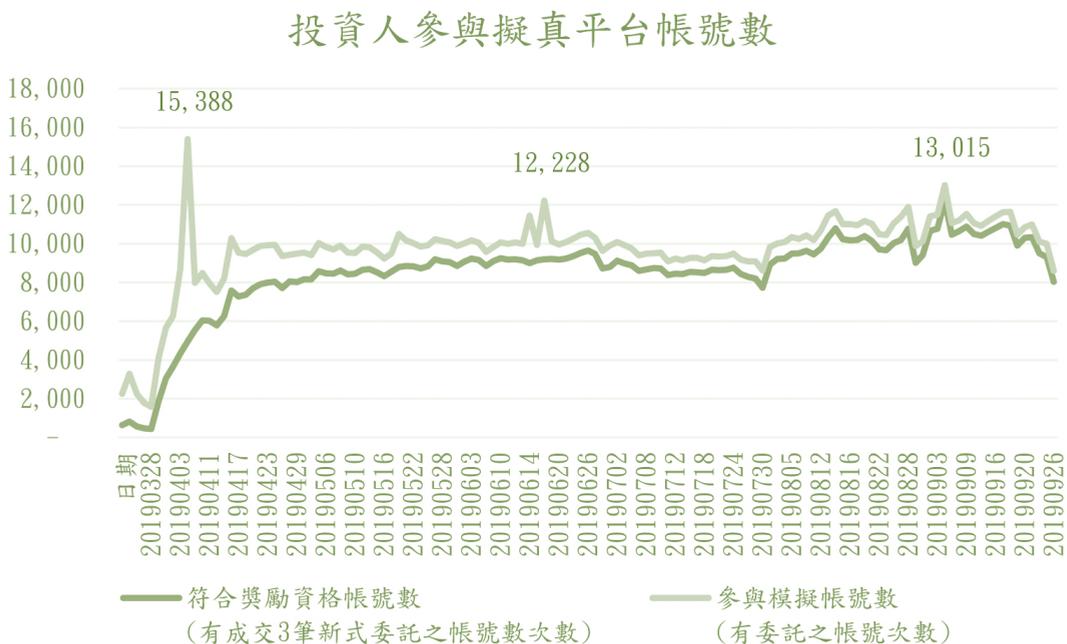
(二) 對投資人獎勵：以獎勵參與度為主，以四階段進行獎勵措施，第一階段以提升擬真平台知名度為主（獎項包括超商商品卡或咖啡券等），第二、三階段為維持投資人參與熱度為目標（獎項包括超商購物金或速食套餐兌換券等），最後第四階段為加強獎勵投資人參與度及使用頻率（獎項包括手機、平板電腦或機票等），以吸引投資人進行擬真交易。

肆、擬真平台運用情形

(一) 投資人參與情形

擬真平台截至 108 年 9 月 30 日止，投資人使用帳號次數累計達 1,249,663 次，平均每日使用帳號約達 9,687 次。投資人每日參與擬真平台帳號數及符合獎勵資格帳號數如圖四（資料期間為 108 年 3 月 25 日至 108 年 9 月 30 日）。

圖四：投資人每日參與擬真平台帳號數及符合獎勵資格帳號數



(二) 投資人意見回饋

截至 2019 年 9 月底，逐筆交易擬真活動網站計 8,014 人填寫問卷，其中對擬真平台表達非常滿意及滿意達 81.9%，尚可 16.5%，不滿意與非常不滿意僅 1.6%（如表 1）。其中正面意見部分，包括「很好」、「操作易懂說明詳細」、「可瞭解逐筆交易內容、很好的體驗」、「讓股民充分了解新制度」、「交易所很用心」、「交易快速」、「下單更確實、貼近行情」等。至負面意見則包含「增加獎項」、「下單介面還有改善空間」、「系統穩定度可再提升，硬體應該需升級」、「增加抽獎機率」等，臺灣證券交易所已針對擬真平台資訊系統、下單介面等進行改善，提供更穩定的服務，另將漸進加碼獎勵活動，以提升投資人參與度。

表 1：投資人滿意度調查

項目	選項	百分比 (%)
1	非常滿意	37.2
2	滿意	44.7
3	尚可	16.5
4	不滿意	1.1
5	非常不滿意	0.5
合計		100

伍、結語

我國股票市場推出逐筆交易制度係市場重大變革，為利投資人提早熟悉該制度，臺灣證券交易所與證券櫃檯買賣中心自 108 年 3 月 25 日起推出擬真平台供投資人體驗逐筆交易，又截至 108 年 10 月 31 日止，亦有 16 家證券商自行推出下單介面，另搭配對投資人與證券商舉辦獎勵活動，及一系列市場宣導措施，例如：證券商種子講師培訓課程、電視宣導短片、微電影、擬真平台操作流程介紹、宣導海報及投資人宣導手冊等，同時透過電視廣告、網路媒體及社群網路平台等，擬真平台參與人次已逐步增加，期望未來於逐筆交易正式實施前，市場參與者皆能熟悉逐筆交易規則、下單方式及資訊即時揭露頻率等內容，以減少投資人的適應期間。不過再次提醒的是，逐筆交易對於一般中長期投資人不致有太大的影響，渠等仍可維持目前的下單習慣，以當日有效的限價單進

行委託即可，另市價委託係依對手方價格成交，可能發生成交價格未如投資人預期，故投資人應謹慎利用。



~ 投資股票小提醒 ~

公司治理好，投資少煩惱。公司治理評鑑結果及公司治理指數成分股，可做為您投資股票之參考。

(參考網址 <http://cgc.twse.com.tw/>)