

【2009 金融實務】

【證券篇】

台股交易實務

元大證券

吳崇貴 協理



講師簡介

- 學歷：屏東科技大學EMBA 畢業
- 經歷：國家公園解說員2年（1983-1985）
飯店經理2年（1985-1986）
投顧經理1年（1999-2000）
證券經、協理20年（1987-至今）
（曾任職8家分公司）
- 目前現職：元大證券 新興分公司 協理
屏商技 講師



課程大綱

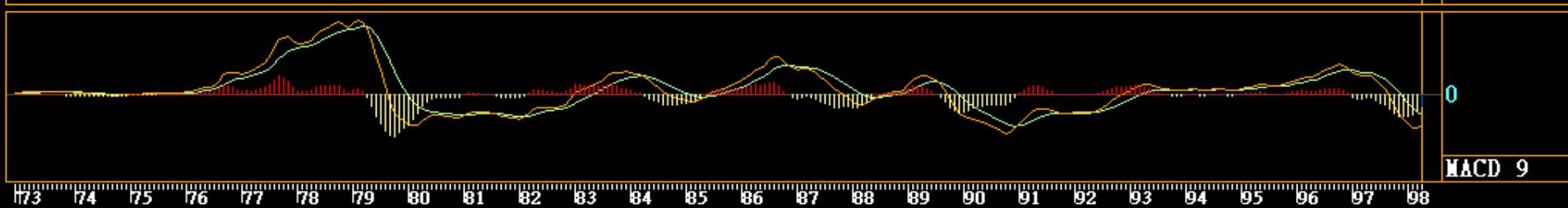
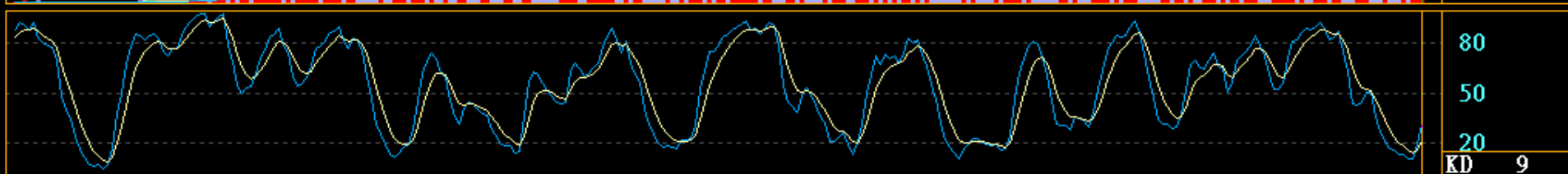
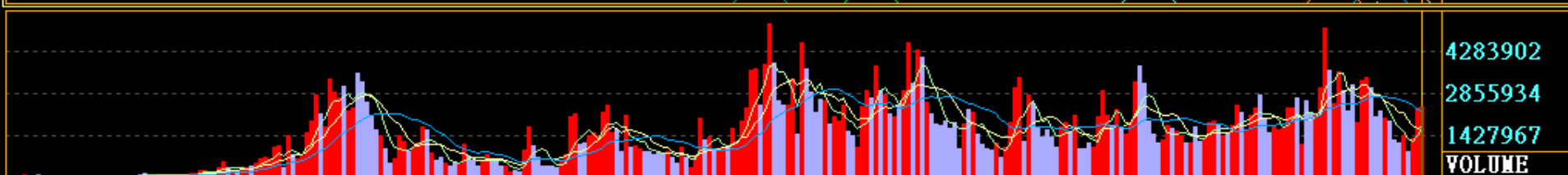
- 壹、台灣證券交易大事記
- 貳、證券市場統計概要
- 參、交易規則
- 肆、信用交易
- 伍、股利發放
- 陸、業代常犯危險事件總表
- 柒、營業員的基本功
- 捌、經驗分享
- 玖、結語



台灣證券交易大事記

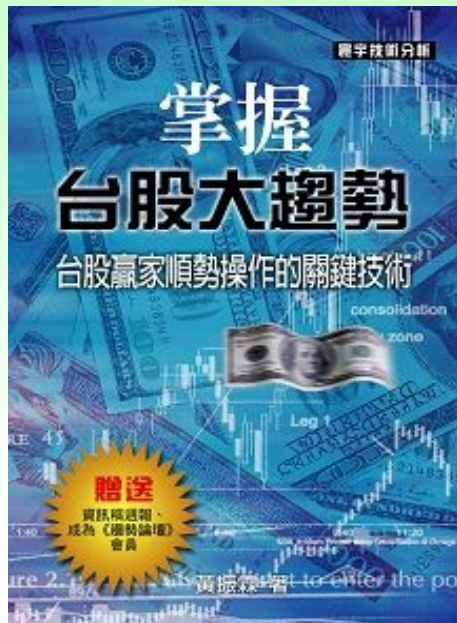
42年1月	發行土地實物債券，發行土地實物債券臺泥、臺紙、農林、工礦
49年9月	經濟部正式成立證券管理委員會
51年2月	證交所正式開業
74年8月～77年底	電腦輔助撮合交易
77年	開放證券商設立申請，證券市場飛速成長
78年11月	台灣證券集中保管公司成立
78年12月	店頭市場股票交易正式開始
79年10月	開放證券商辦理融資券業務
82年	設置證券投資人保護基金
86年10月	開放網路交易
87年	延長週六集中交易市場交易時間一小時
90年元月	每日延長交易時間一・五小時

集加權 9001 開 5271.83 ↑ 高 6071.06 ↑ 低 5271.83 ↑ 收 5886.11 ↑ 量 2374189 98-04-22(三) 月



15:18:51 選股 訊息

開始 收件匣 - Micros... WINVIP 3 Internet Ex... YCFS11北區後台 2 Microsoft O... 下午 03:18



- 掌握台股大趨勢
- 黃振霖
- 寰宇出版社



股戲：走過台灣半世紀的台灣證券市場
Taiwan Securities Market for the
Past Half Century

作者：彭光治/著

出版社：早安財經

出版日期：2003年09月02日

證券市場統計概要



	上市家數	總市值(百萬)
TSE	724	15,097,740
OTC	547	741,117
合計	1271	15,838,857

證券經紀商				
總公司	分公司	投資人累計 開戶數	投資累計開 戶人數	有交易戶數
94	966	14,975,421	8,339,203	1,700,510

投資人類別交易比重 %			
本國自然人	本國法人	外國自然人	外國法人
74.0	11.1	0.0	14.9

前十大證券商			市佔率%
980*	元	大	12.115
960*	富	邦	6.085
551*	永	豐金	4.635
940*	台	証	4.536
970*	寶	來	4.471
116*	日	盛	4.462
527*	群	益	4.196
585*	統	一	3.835
565*	凱	基	3.682
592*	元	富	3.633

交易規則

一、交易時間：

各項交易名稱		委託時間	撮合成交時間
1. 一般交易		8:30-13:30	9:00-13:30
2. 盤後定價交易		14:00-14:30	14:30
3. 零股交易		13:40-14:30	14:30
4. 鉅額交易	逐筆交易	09:00-17:00 (採T日交割者限 13:50前有效)	09:00-17:00 (採T日交割者限 13:50前有效)
	配對交易	08:00-08:30 09:00-17:00 (採T日交割者限 13:50前有效)	08:00-08:30 09:00-17:00 (採T日交割者限 13:50前有效)
5. 拍賣		15:00-16:00	16:00以後
6. 標購		15:00-16:00	16:00以後
7. 中央登錄公債及外國債券		9:00-13:30	9:00-13:30



二、交易種類及單位：

證券種類	交易單位
1. 股票、外國股票第一上市、新股權利證書、股款繳納憑證、債券換股權利證書、附認股權特別股	1,000股
2. 認購（售）權證、受益憑證、受益證券、存託憑證、指數股票型基金ETF	1,000單位
3. 轉換公司債、中央登錄公債、公司債	面額 100,000元

三、每日升降幅度(即買賣申報價格範圍)

證券種類	升降幅度
股票、外國股票第一上市、受益憑證、受益證券、指數股票型基金ETF、債券換股權利證書、存託憑證、新股權利證書、股款繳納憑及附認股權特別股、轉換公司債等	7%
認購(售)權證	前日收盤價加減標的股票當日漲跌停價格與開盤競價基準之差價 × 行使比例
公司債	5%
中央登錄公債、外國債券、外國股票第二上市、 新上市普通股首五日 、指數股票型基金ETF之成分股為外國股票者	無漲跌幅

四、升降單位

最低股價	最高股價	股票、債券換股權利證書、受益憑證、存託憑證、外國股票、新股權利證書、股款繳納憑、附認股權特別股證等	認購(售)權證	轉換公司債附認股權公司債	股票指數型基金(ETF)、受益證券(REITs)	政府公債公司債	外國債券	中央登錄公債
0.01元	5元	0.01	0.01	0.05	0.01	0.05	0.01貨幣單位	0.01
5元	10元		0.05					
10元	50元	0.05	0.10					
50元	100元	0.10	0.50	1.00	0.05			
100元	150元	0.50	1.00					
150元	500元							
500元	1000元	1.00	5.00					
1000元	以上	5.00		5.00				

股票基本認識——投資學重點回顧

漲停板	最多 + 7 %	$52.2 \times 7\% = 3.654 \Rightarrow 52.2 + 3.6 = 55.8$
跌停板	最多 - 7 %	$52.2 \times 7\% = 3.654 \Rightarrow 52.2 - 3.65 = 48.55$
融資成數	上市股6成 上櫃股5成	自備款 $100,000 \times 40\% = 40,000$
融券成數	9成	保證金 $100,000 \times 90\% = 90,000$
除權(配股票)	用除法	配發 2元 股票股利 參考價 $\Rightarrow 120 / (1 + 0.2) = 100$
除息(配現金)	用減法	配發 2元 現金股利 參考價 $\Rightarrow 120 - 2 = 118$

五、委託買賣

- 委託買賣---方式

- a. 當面委託:投資人於營業場所填買賣委託單交給業務員輸入電腦.
- b. 電話委託:投資人以電話方式下單. 須留意同音個股. 確認股價. 張數後正確下單.
- c. 電子交易:語音下單-4121168. 4121188
網路下單-元大網站
Yeswin

六、預收款券

證券類別	說 明
變更交易方法股票	除零股交易外，申報買賣委託前證券商應收足款券。
處置股票	委託買賣數量單筆達100交易單位或多筆累積達300交易單位以上時，證券商應向投資人收取至少五成以上之買進價金或賣出證券。但信用交易了結時，不在此限。
認購(售)權證	單筆委託數量達100交易單位者： 1. 未逾投資能力：30%之買進價金，賣出全數圈存。 2. 逾投資能力：全部買進價金，賣出全數圈存。
鉅額交易	1. 證券商接受鉅額買賣委託申報時，得視情形自行決定向投資人預收足額或一定成數之款券。 2. 證券商接受投資人鉅額委託賣出時，須先檢核投資人集保帳戶，確具備足以應付交割之數額，留存紀錄備查，並將本項規定納入內部稽核項目，確實稽核。 3. 證交所如發現異常，即進行查核。

七、交易成本

除了成交價金外尚需負擔

a:手續費=>千分之1.425(買賣都收)

公式:股數*價金*0.1425%=手續費

b:證券交易稅=>千分之3(賣時收)

公式:賣出股數*價金*0.3%=證券交易稅

八、交割

- a. 投資人於股票買賣交易當日為T日. 股款於T+2日上午10:00前存入銀行交割
- b. 請向客戶宣導T+1日將股款存入銀行
避免T+2日發生來不及交割狀況.
- c. 若未完成交割即申報違約, (後果)凍結證券
證戶並通報交易所申報普通交易違約, 客戶將
無法在市場上正常買賣.



信用交易

一、融資---

- a. 投資人向證券商或證券金融事業借錢買股票. 融資越多代表股市短期被認為多頭市場.
- b. 目前上市股票融資比率為60%. OTC為50%. 政府或證金公司可視個股狀況調整融資比率.
- C. 融資買進股票投資人需負擔借款利息. 整戶維持率須120%以上.

二、融券

- a. 投資人向證券商或證券金融事業借股票賣出. 再趁標的股價格下跌時買回歸還券商. 從中賺取價差.
- b. 融券投資人需負擔股款萬分之8借券費並交割股款90%保證金. 證金公司支付融券投資人利息收入.



證券交易市場類別

	簡稱	資券成數	代表股
集中市場	上市	資6成, 券9成 (除成份股外, 其餘平盤 上才可放空)	台積電、華碩 元京證、中鋼
櫃檯市場	上櫃 (OTC)	資5成, 券9成 (平盤上才可放空)	力晶、茂德
興櫃股票	興櫃	無	高鐵、燦星
指數基金	ETF	資6成, 券9成 (平盤上下皆可放空)	台灣50 (0050)

22

三、信用交易開戶條件：

- (一) 須為年滿二十歲有行為能力之中華民國國民或依中華民國法律組織登記之法人。
- (二) 開立受託買賣帳戶滿三個月。
- (三) 最近一年內委託買賣成交十筆以上，累積成交金額達所申請融資額度之百分之五十，其開立受託買賣帳戶未滿一年者亦同。
- (四) 最近一年之年所得與各種財產計達所申請融資額度之30%。

(額度50萬可以免財力證明)

惟前述在受託買賣帳戶，只要集中市場或櫃檯買賣市場開戶滿三個月即可。

最近一年內委託買賣成交十筆以上之規定，二市場可合併計之。

四、如何計算融資融券擔保維持率？

$$\text{擔保維持率} = \frac{(\text{融資擔保品證券市值} + \text{原融券擔保品及保證金})}{(\text{原融資金額} + \text{融券標的證券市值})} \times 100 \%$$

融資維持率計算範例：

1. 客戶融資買進台積電1張，價格50元

$$\text{擔保維持率} = (50 \times 1000) / 30000 = 166.6\%$$

2. 客戶融券賣出台積電1張，價格50元

$$\text{擔保維持率} = (50 \times 1000 \times 0.9) + (50 \times 100) / 50 \times 1000 = 190\%$$

信用交易作業實務重點

一、常見之信用交易

- 1、融資(作多)：借錢買股票(看好後市,擴張信用)
- 2、融券(放空)：借股票先賣(看壞後市,賺下跌價差)
- 3、資券互抵(當沖)：(免本金，僅須交割買賣差額)
- 4、套利避險

二、額度限制

	融資	融券
集中市場	1500萬	1000萬
櫃檯市場	1000萬	750萬

實務練習

Ex1. 6/30買股票, 7/2 銀行會扣款;

7/1賣股票, 7/5 可拿回價金

七 月						
一	二	三	四	五	六	日
28	29	30	1	2	3	4
5	6	7	8	9	10	11

Ex2. 市價90元的A股票, 現股買1張, 須交割\$ 90,128元

Ex3. 同上題, 若在100元賣出該股, 交易稅\$ 300元

手續費\$ 142元; 成本共計\$ 442元;

退還交割金額\$ 99,558元; 獲利\$ 9,430元

Ex4. 市價125元的股票, 配現金股息5元+股票股利2元,
請問除權息參考價為 $(125-5)/(1+0.2)=100$ 元

實務練習

Ex5. 市價250元的上市股票，融資買1張，須\$_____

Ans: $250,000 - (250,000 \times 0.6) = 100,000$ 元

Ex6. 同上題，客戶信用額度300萬；可資買_____張

Ans: $3,000,000 / (250,000 \times 0.6) = 20$ 張

Ex7. 市價250元之上市股票，客戶信用額度3000萬；
融資買進該股，最多可買_____張

Ans: $1500 \text{ 萬} / 15 \text{ 萬} = 100$ 張 (上市單股最高額度1500萬)

Ex8. 融資買進100元之上市股票，在不計成本情況下，
若於120元賣出，可拿回\$ 賣出12萬-融資6萬=6萬
若於 80元賣出，可拿回\$ 賣出8萬-融資6萬=2萬

速算法：自備款 萬 + 盈虧 萬 = 拿回 萬

股利發放

- 除息---

- a. 公司有獲利而決定發放現金股利.

除息報價=除息前一日收盤價-現金股利

- b. 現金股利: 若配現金股利2元則為2000元

- c. 相關用詞-

- 含息: 除息前股票

- 填息: 股票於除息後股價上漲到除息前價格



股利發放

- a. 發行公司決定從盈餘或資本公積中提出部份或全部配發股票股利. 屬於無償配股.

$$\text{除權報價} = \frac{\text{除權最後一日報價}}{1 + \text{無償配股率}}$$

- b. 無償配股率：每股可配得多少股。



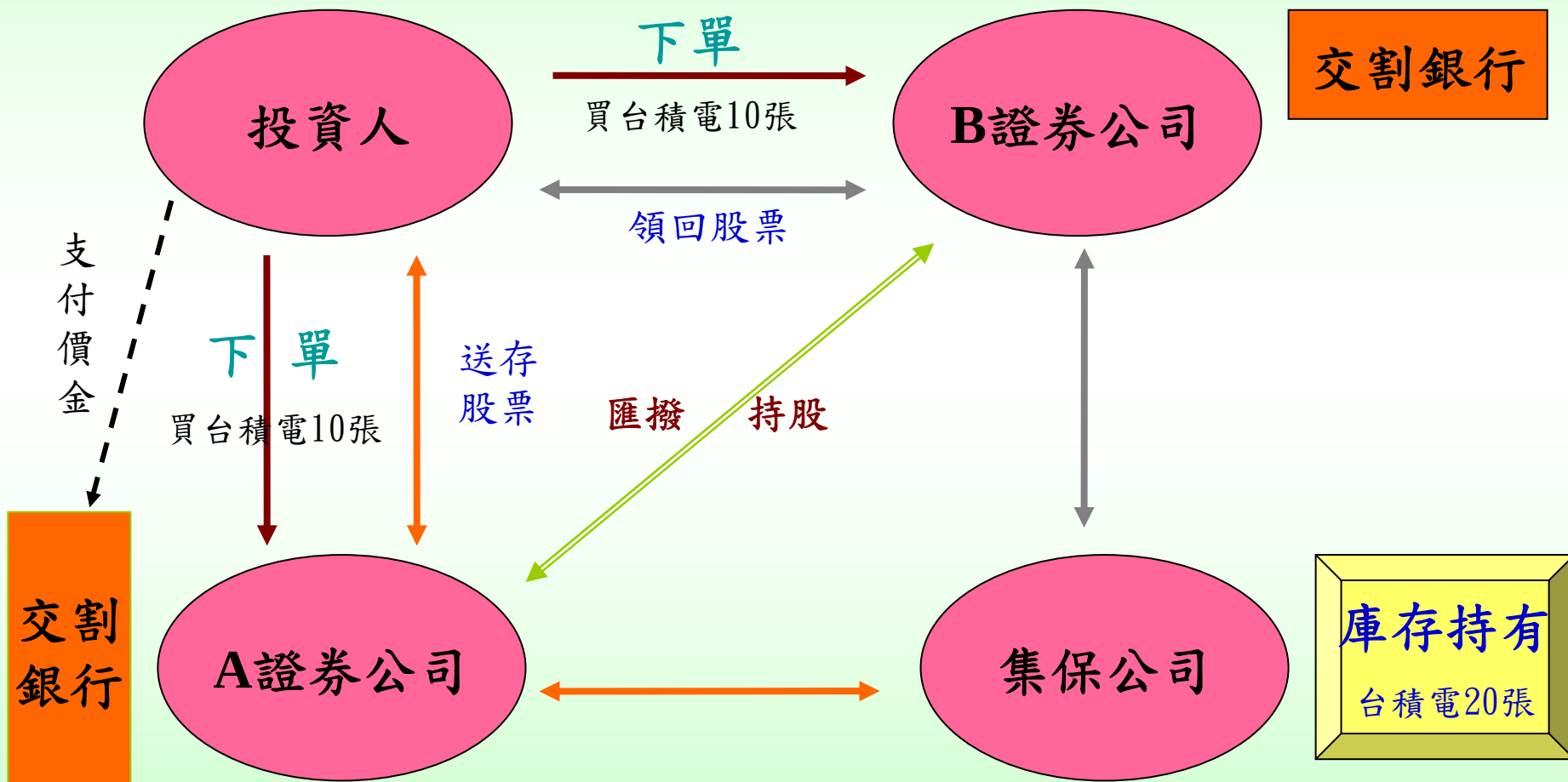
業代常犯危險事件總表

1. 證券商受僱人代客戶保管款項、印鑑及存摺。
2. 業務人員利用客戶名義或帳戶，買賣有價證券。
3. 業務人員接受客戶非以限價方式委託買賣。
4. 受理客戶對買賣有價證券之種類、數量、價格及買進或賣出之全權委託。
5. 未依「公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點」之規定預收款券。
6. 營業員以手機接受客戶委託買賣有價證券之行為，且未留存錄音紀錄。
7. 業務人員與客戶間有借貸款項、有價證券或為借貸款項、有價證券之媒介情事。
8. 業務人員受理非本人而未具客戶委任書之代理人申購、委託買賣或辦理交割。
9. 業務人員職章之管理及使用未依公司職章管理辦法辦理。
10. 未經登記合格之業務人員辦理除受託買賣業務外之證券相關業務。

投資人可否將帳戶供他人申購有價證券？

- 一、邇來證券市場有所謂「抽籤大戶」，蒐集投資人之(1)交易帳戶；(2)款項劃撥銀行帳戶；(3)集中保管帳戶等三種戶頭，再利用交易帳戶進行申購下單、銀行帳戶撥轉款項、再賣出集中保管帳戶之中籤股票，使投資人成為其牟利之工具。
- 二、請投資人切勿將(1)交易帳戶；(2)款項劃撥銀行帳戶；(3)集中保管帳戶等三種戶頭出借供他人申購有價證券，俾免因成為他人申購有價證券之人頭戶，而導致「鉅額違約」、「逃漏贈與稅」等風險，蒙受不必要之損失。
- 三、另依據「證券商管理規則」第三十七條第三、十三、十五款及「證券商負責人與業務人員管理規則」第十八條第一項第七、八、十九款規定，嚴格禁止證券商及證券商受僱人不得有下列行為：
 - (1)提供帳戶供客戶申購、買賣有價證券。
 - (2)受理非本人或未具客戶委任書之代理人開戶、申購、買賣有價證券。
 - (3)利用客戶名義或帳戶，申購、買賣有價證券。
 - (4)以他人或親屬名義供客戶申購、買賣有價證券。請證券商切勿違背前述規定。
- 四、台灣證券交易所已將前述有關申購業務，列為證券商業務檢查之稽核項目。

投資人 VS 券商 VS 集保 VS 銀行 之關係



委託價 VS 市價 VS 成交價

目前價格：53.1

買盤 (張)	價格	賣盤 (張)
	53.3	35
	53.2	15
	53.1	5
10	53.0	
20	52.9	
30	52.1	

Ex1. A客戶用53.1買進2張

=>成交價 **53.1**, 成交 **2** 張

Ex2. B客戶用53.2買進25張

=>成交價 **53.2**, 成交 **20** 張

Ex3. C客戶用市價賣出60張

=>成交價 **52.1**, 成交 **60** 張

市價 ≠ 現價 限價 = 指定價格 法規禁止市價下單

但客戶常以市價委託, 故需告知將以漲跌板價為依據³³



營業員的基本功

一、營業員的工作內容：

1. 營業員是證券業的主力，是面對客戶的第一線，其工作為協助客戶
2. 提供客戶投資標的之基本資料、分析成本、本益比等資訊。
3. 當每日股市開盤後，營業員必須同時服務多位客戶，完成多次的買進、賣出動作，並將成交與否的結果告知客戶。已成交的客戶，還須協助進行交割手續。營業員必須時時留意股市變化，即時提供客戶正確個股資訊，幫助客戶獲利。由於證券商業務日益多元化，除了股票外，營業員還可受託買賣期貨、債券、基金、衍生性金融商品

二、營業員的特質：

1. 具有親和力、個性積極主動、具有良好的社交能力
2. 態度親切熱忱，但性格須冷靜沉著，抗壓力高

三、熟記股票代號：

目前台股上市724檔 上櫃547檔 興櫃206 共有1477檔股票
進入證券公司第一件事背股票代號，

1101台泥 2330台積電

四、接單：

聽清楚客戶的委託：買進 賣出 股票名稱 價格
確認清楚是否本人，非本人是否有授權書

勿慌張

五、錯帳怎辦：

確認錯誤**第一時間告知營業台主管**，
由營業台主管進行處理，千萬**勿**隱滿
而與客戶**私了或逃避！**

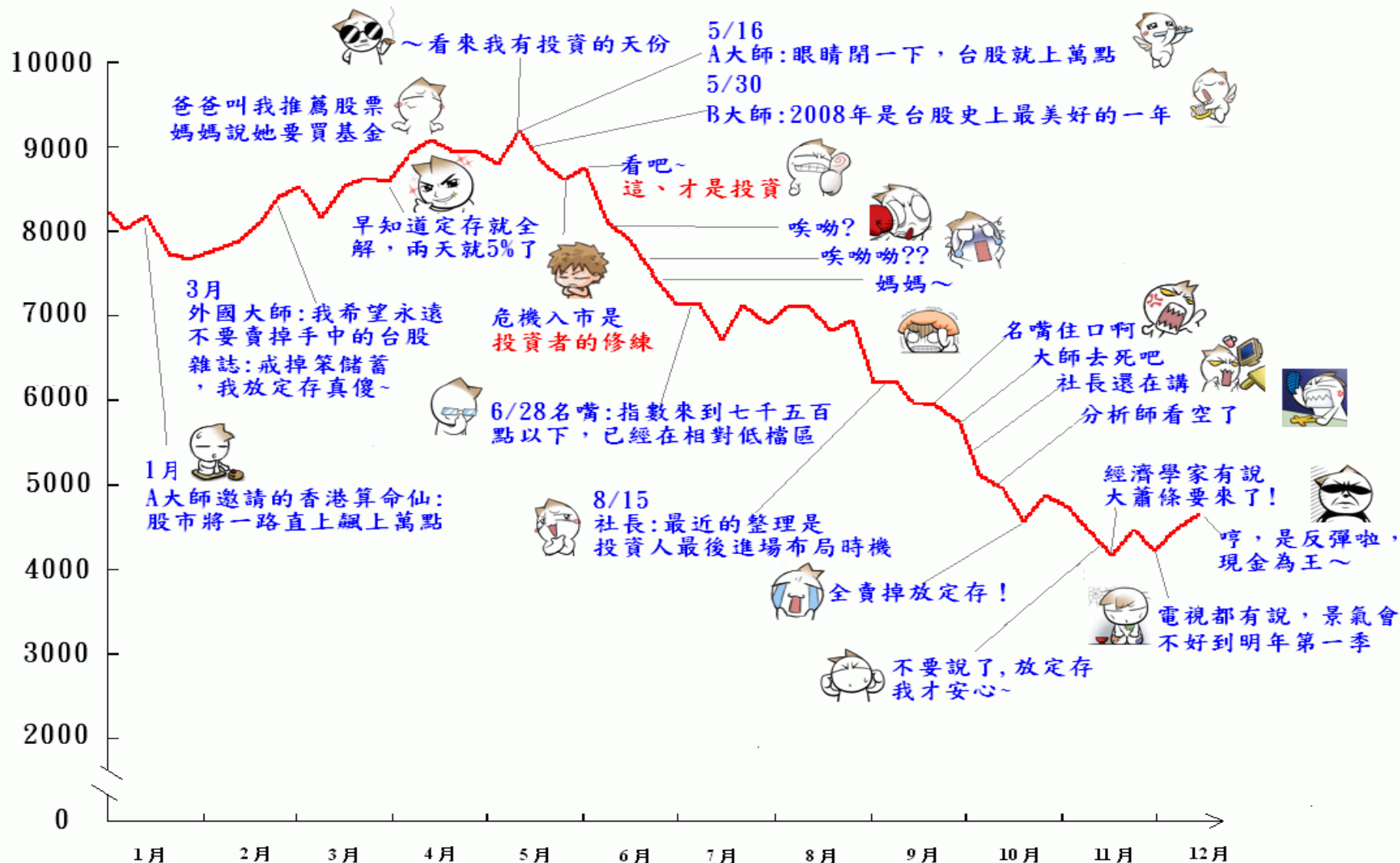
勿慌張



常見容易混淆代號

ㄅ ㄆ ㄇ ㄏ		ㄉ ㄊ		ㄋ ㄌ ㄍ ㄎ ㄏ		ㄏ ㄏ		ㄏ ㄏ		ㄏ ㄏ		ㄏ ㄏ		ㄏ ㄏ	
ㄅ	●●	大毅	2478	台達化	1309	華隆	1407	晶采	8049	出	●●	崇越	5434	一	●●
柏騰	3518	大億	1521	台達電	2308	華榮	1608	晶彩科	3535	至興	4535	崇越電	3388	揚明光	3504
柏承	6141	大億科	8107							致新	8081	尸	●●	陽明	2609
				台光	1601	華經	2468	晶技	3042			世昕	2389		
寶晟科	3069	大立	4716	台光電	2383	華晶科	3059	精技	2414	智寶	2375	仕欽	6232	櫻花	9911
寶成	9904	大立光	3008							至寶電	3226			櫻花建	2539
				統一	1216	華興	6164	佳穎	3310			生泰	1777	人	●●
寶島極	3115	大眾銀	2847	統一超	2912	華新	1605	佳營	6135	中華車	2204	陸泰	8072	微星	2377
寶島科	5312	大眾控	3701	統一證	2855	華新科	2492	＜	●●	中華電	2412			維熹	3501
ㄇ	●●	大眾證	6022	統一實	9907	華昕電	5324	全國	9937	中華銀	2831	盛餘	2029		
茂矽	2342			力	●●			全國電	6281			勝昱	4304	偉全	1465
茂訊	3213	第一銅	2009	立錡	6286	華擎	3515			正華	4907	日	●●	偉詮電	2436
仁	●●	第一店	2706	利奇	1517	華祺	5015	全新	2455	振樺電	8114	日勝化	1735		
福益	1436	第一保	2852					詮欣	6205			日勝生	2547	萬泰銀	2837
福裕	4513	第一金	2892	聯華	1229	華夏	1305	丁	●●	中鋼	2002	日盛金	5820	萬泰科	6190
				聯華食	1231	華夏資	8913	系通	5348	中鋼構	2013				
福懋	1434	得力	1464	《	●●			矽統	2363			瑞利	1512	萬國	3054
福懋油	1225	得利影	6144	高林	2906	匯僑	2904			中信	2902	瑞昱	2379	萬國通	9950
福懋科	8131			高林股	1531	匯僑工	2370	訊聯	1784	中信金	2891			口	●●
		達新	1315			基泰	2538	訊連	5203	中信證	6008	瑞儀	6176	昱晶	3514
輔祥	6120	達欣工	2535	國賓	2704	基泰營	6402					瑞穎	8083	昱昕	8009
富強	5102			國賓磁	1808			信億	3126	中菲	5403				
富強鑫	6603	頂晶科	3562					信義	9940	中菲行	5609	榮成	1909	裕隆	2201
		點晶	3288	万	●●	鉅祥	2476					融程電	3416	裕融	9941
富驊	5465			昆盈	2365	鉅橡	8074	欣欣	2901	中日	1212				
復華金	2885	東陽	1319	堃霖	4527			欣興	3037	中日新	8266	潤泰全	2915	岳豐	6220
勿	●●	東洋藥	4105	厂	●●	九陽電	8040	新興航	2605	彳	●●	潤泰新	9945	越峰	8121
大成	1210			宏益	1452	久陽	5011	新昕纖	4406	長榮海	2603	人	●●		
大成鋼	2027	東隆	8705	宏易	4530					長榮航	2618	三洋纖	1472	永信	1716
		東隆興	4401	宏億國	3079	精成	6191	欣錫	9936			三洋	1614	永信建	5508
大統益	1232	去	●●			精誠	6214	信昌電	6173	長鴻	5506	三陽	2206		
大統染	1470	台塑	1301	宏達電	2498	京城	2524			長虹	5534			永豐餘	1907
		台塑化	6505	宏達科	3004	京城銀	2809	新光產	2850			三商電	2427	永豐金	2890
大字	1445							新光金	2888	程泰	1583	三商行	2905		
大字資	6111									晟欽	3229				37

2008 年的投資歷史





「行情絕不遵照人們的希望行動，一再叛逆悖道才是行情」。

~日本股神是川銀藏

證券營業員

工作內容介紹



營業員的一天

盤前 7:00~9:00

閱覽報紙、早會紀要
盤勢心得、政令宣達
、盤前客戶互動



盤中 9:00~13:30

接受委託、成交回報
重點客戶互動與建議、
交割款項不足跟催、
客戶期貨維持率注意



回家後~23:00

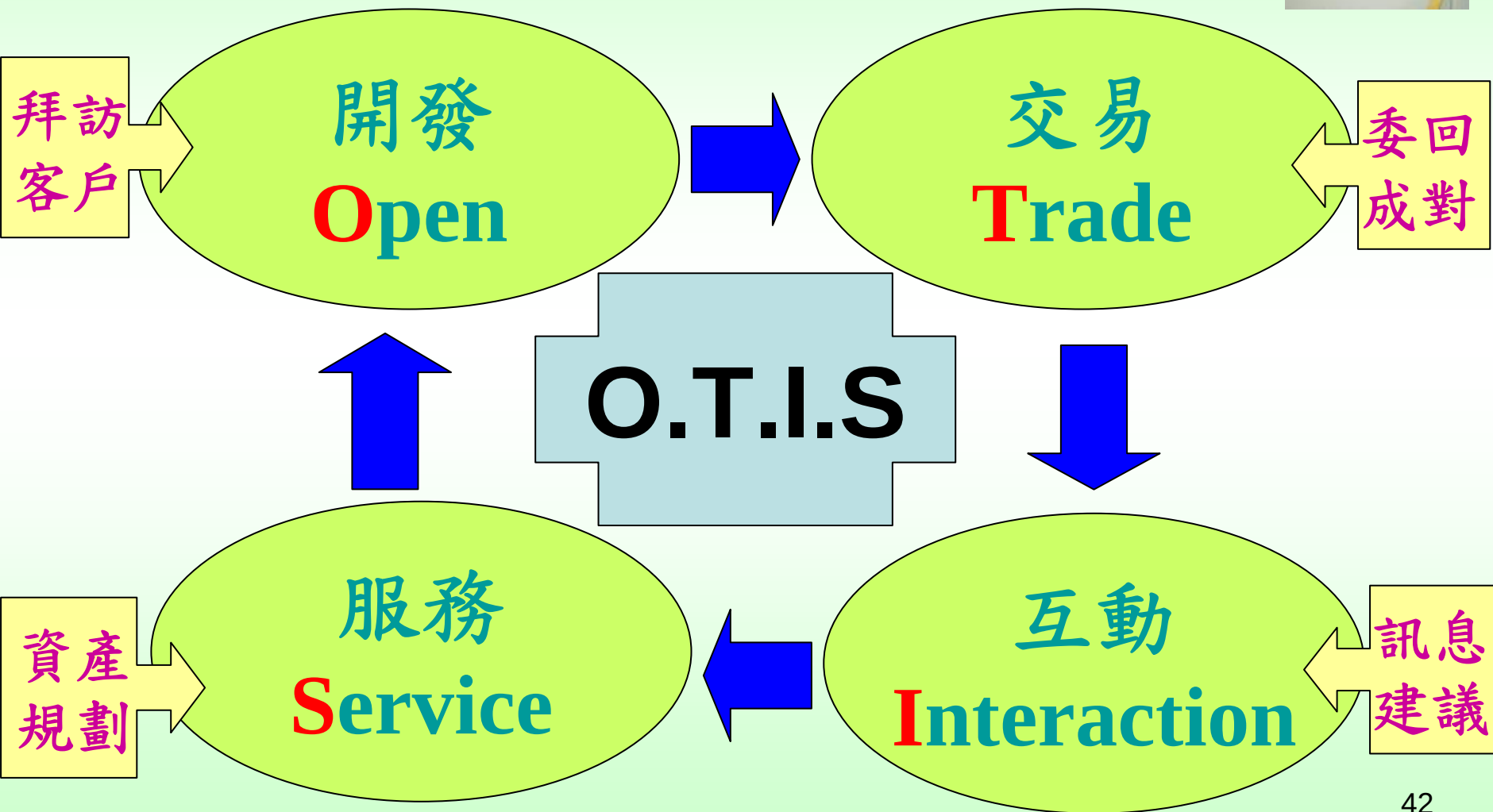
蒐集財經資訊
檢視工作內容



盤後 13:30~17:00

詳細對帳、委託更正
業務會議、拜訪客戶

營業員四大工作主軸



營業員工作內容(一)

主 軸	工作項目	方式	內容/目的
開發	拜訪客戶	陌生 / 介紹 親自 / 電訪	注入活水 厚實基礎
交 易	接受客戶委託	傳統 / 電子	股票/期貨 / 其它...
	作好即時回報	電話 (錄音為證)	提高互動 降低出錯
	核對交易明細	電話 / 逐筆	電子下單 未成交

營業員工作內容(二)

主 軸	工作項目	方式	內容/目的
互動	蒐集市場動態	網路 / 報章 / 電視	法人動態 專家明牌
	提供投資訊息	電話 / mail / 書面	即時消息 客戶指定
	給予投資建議	口頭 / 書面	投顧報告 個人研究
服務	訂定客戶層級	積極 / 保守 客戶 / 朋友	適性建議 投其所好
	規劃資產配置	綜合行銷	完全掌握

良好的習慣



- 成功的人都保有失敗者所不喜歡的习惯!!
- 成功・來自重複做簡單的事情



7年級新的思惟~~



我已準備好.....投入證券領域

一、您進入證券業的原動力與將來之規劃？

=>對理財與分析有濃厚興趣;目的賺大錢，作自己之老闆

二、您對證券市場之認識，及營業員工作內容之了解？

=>多元化商品之受託買賣;市場之敏銳掌握，創造客戶財富

三、您了解自己的投資屬性嗎？

=>投資VS投機，短打VS長線；策略與戰場對了才能立於不敗

四、在校所學與個人專長，如何運用於營業員的工作上？

=>新金融商品與電腦網路之運用，是新進業代之最佳利器

五、您認為專業能力與服務熱忱，何者對營業員較為重要？

=>先要有服務熱忱才會有客源；也才有機會展現專業能力

六、試簡單列出您開拓客源的方向與步驟？

=>先取得信任(像男生把妞)；親友→陌生→介紹(乘數效應) 47



你的責任在那裡~



未來~您想變成怎樣的人??



實務經驗分享

- 花時間認識客戶
- 了解客戶想法
- 配合客戶個性
- 業務敏感度.EQ



專業經驗分享

- 培養興趣
- 隨時學習
- 資料整理
- 勇於表達
- 提出見解



職場經驗分享

- 服務熱忱
- 保持微笑
- 職場EQ
- 自我鼓勵
- 成就感



結語 一期勉與鼓勵

理財趁年輕及早規劃

新金融商品多加涉獵

OFFICE 軟體要熟練

本科出身勿妄自菲薄

非本行也能後來居上

關心股票漲跌 熱衷研究分析



- 沒有魔法，只有基本功。
- 一步一腳印就是成功的捷徑。

與各位共勉

敬請指教

