興櫃股票
交易制度及實務

115年9月

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票交易制度

- 交易方式：
  - 每檔興櫃股票至少有2家推薦證券商負責報價及應買應賣
  - 由推薦證券商**報價**主導交易進行，即推薦證券商在交易時間內執行買進及賣出之報價，當投資人的委託簿到價時，由本中心興櫃股票電腦議價點選系統**自動分配**給**報價最佳**(最高買進報價或最低賣出報價)的推薦證券商立即成交。
- 交易單位：1股
- 交易時間：上午9時~下午3時
- 成交的一方一定為推薦證券商，並以推薦證券商的報價為成交價
- 每一交易日上午9時開始揭示推薦證券商之報價資訊，並接受證券商將投資人委託單輸入
- **不設每日參考價**，亦**無**開/收盤價，且成交價格**無漲跌幅之限制**

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票推薦證券商造市義務

- **確定報價：**推薦證券商之報價一律為確定報價
- **開市前報價：**推薦證券商於每營業日交易時間開始前，應就其所推薦之興櫃股票分別為買進及賣出之報價
- **連續報價：**交易時間內，推薦證券商應持續為買進及賣出之報價 (連續報價頻率：3分鐘)
- **雙向報價：**推薦證券商之報價，原則上應為「買進」及「賣出」之雙向報價開始議價交易
- **報價數量（size）：**單筆報價數量不得低於最低報價數量
- **報價差距（spread）：**推薦證券商買進與賣出報價間之差距不得逾賣出報價之5%
- **未到價委託單達合理價差應成交義務：**未到價委託單價差達推薦證券商內部作業辦法所訂比率者(目前多訂為3%) ，在買進及賣出委託可對應成交之數量範圍內，推薦證券商應進行成交
- **應本於專業判斷確實履行報價義務**，不得申報偏離合理價格之報價， 損及公正價格之形成

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票成交方式

- **到價委託單(投資人委託買價≧推薦證券商報賣價；投資人委託賣價≦推薦證券商報買價)成交原則：**
  - 由本中心電腦系統自動分配給當時報價最佳（最高買進報價或最低賣出報價）的推薦證券商立即成交之。
- **未到價委託單(投資人委託買價<推薦證券商報賣價；投資人委託賣價>推薦證券商報買價)：**
  - 推薦證券商沒有成交義務，但得點選介於買賣報價間之未到價委託單。
  - 委託賣出（或買進）價格低於（或高於）其所點選之賣出（或買進）價格者，應全數予以成交。
  - 由本中心電腦系統控管，不會有價格較優的未到價委託單卻無法成交之情形。

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

到價委託單分配原則

舉例說明

【範例說明(1/2)】

到價委託單(投資人委託賣價≦推薦證券商報買價)

推薦證券商報價資訊

推薦證券商	B/S	價格	報價數量	報價時間
A	B	27.80	3000	8333815
B	B	27.80	3000	8350084
C	B	27.50	3000	8310845

投資人委託資訊

到價	委託單號	B/S	價格	委託數量	委託時間
×	0001	S	27.90	1000	9000270
×	0002	S	31.00	1000	9001000
×	0003	S	31.50	2000	9001010
×	0004	S	32.00	2000	9001014
×	0005	S	32.60	9000	9001603
✓	0006	S	27.50	4000	9002085

1. 推薦證券商於交易時間開始前(08:30~09:00)完成報價

2. 交易時間開始(9:00)，揭示推薦證券商之報價並接受委託單輸入

3. 該筆委託為**到價**委託單(投資人委託賣價≦推薦證券商報買價)

電腦議價點選系統

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

【範例說明(2/2)】

到價委託單(投資人委託賣價≤推薦證券商報買價)

推薦證券商報價資訊

推薦證券商	B/S	價格	報價數量	報價時間	
A	B	27.80	3000	8333815	①
B	B	27.80	2000	8350084	②
C	B	27.50	3000	8310845	

投資人委託資訊

到價	委託單號	B/S	價格	委託數量	委託時間
×	0001	S	27.90	1000	9000270
×	0002	S	31.00	1000	9001000
×	0003	S	31.50	2000	9001010
×	0004	S	32.00	2000	9001014
×	0005	S	32.60	9000	9001603
①②	0006	S	27.50	4000 ~~1000~~	9002085

1. 報價最佳的推薦證券商為A和B， 但A報價時間較早

2.到價委託單先分配給報價較早的A(成交3仟股)

3. 剩餘委託數量(1仟股)再分配給B成交

4. 成交價為推薦證券商之報價

成交資訊	成交推薦證券商	投資人買賣別	委託單號	成交價	數量	成交時間
	A推薦證券商	S	0006	27.80	3000	9002085
	B推薦證券商	S	0006	27.80	1000	9002085

點選未到價委託單原則

舉例說明

【範例說明】

未到價委託單(投資人委託賣價 > 推薦證券商報買價)

推薦證券商報價資訊

推薦證券商	B/S	價格	數量	報價時間
A	B	28.85	3000	9391648

1. A推薦證券商點選28.85元之委賣單，視為報「買」價調整成所點選之委託單價格28.85元

A點選

投資人委託資訊

11,000股

委託單號	B/S	價格	數量	委託時間
0001	S	27.90	1000	9000270
0002	S	28.50	5000	9004066
0003	S	28.50	5000	9004386
0004	S	28.85	1000	9003232
0005	S	28.90	2000	9002493

2.其餘委賣價低於28.85 元之委賣單(共11,000股)亦應成交

成交資訊		
委託單號	成交價格	成交數量
0001	28.85 (成交價皆為推薦證券商所點選之委託單價格)	1000
0002		5000
0003		5000
0004		1000

興櫃股票在營業處所自行與客戶議價買賣(系統外議價交易方式)

交易對象	交易種類	說明	數量/金額之規定	成交價之規定
推薦證券商與證券經紀商之客戶	1.同一交易日執行一買一賣之中介交易	成交數量或金額符合規定者，投資人可委託證券經紀商與推薦證券商進行議價 ※買賣任一方不得為興櫃公司之內部人	交易數量10萬股以上或交易金額500萬元以上	中介交易之成交價須介於當時推薦證券商報買價與報賣價間
	2.其他經本中心核准事由			成交價與當時推薦證券商報價差距不得逾10%
	3. 證券經紀商以錯帳帳戶進行系統外議價	為利經紀商受託買賣發生錯誤之反向處理	無	
推薦證券商與欲加入推薦之自營商	4. 與即將加入推薦之自營商系統外議價	為利即將中途加入推薦之自營商取得所需券源	交易數量3萬股以上	
推薦證券商與其他推薦證券商	5. 與其他推薦證券商系統外議價	須遵守其內部作業辦法之規範	無	

※中介交易

興櫃股票交易資訊

- **投資人委託下單買賣興櫃股票前應先參考推薦證券商的報價資訊：**
  投資人委託「買」進時應參考推薦證券商報「賣」價格；委託「賣」出時應參考推薦證券商報「買」價格
- 興櫃股票交易資訊可至櫃買中心網站「首頁（網址 http://www.tpex.org.tw）>興櫃>興櫃股票交易資訊 >當日行情表」或「首頁>興櫃>興櫃股票市況報導>個股行情」查詢

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票交易資訊(續)

✓ 本中心網站（www.tpex.org.tw）>興櫃>興櫃股票交易資訊 >當日行情表(**交易時間內每分鐘即時更新交易資訊**)

證券櫃檯買賣中心 Taipei Exchange

興櫃一般板股票當日行情表

ENGLISH

另存CSV　返回首頁

註:本行情表每分鐘更新乙次，有關興櫃一般板股票之即時交易狀況，可至「興櫃股票市況報導網站」查閱。
註:外國興櫃公司簡稱於屬性部分出現「*-註冊地簡稱」者，表示該股票為無面額或每股面額非屬新臺幣10元；當屬性部分出現「-註冊地簡稱」者，表示該股票每股面額為新臺幣10元。
註:上市進度資訊請至證交所網站查詢(本國公司，外國公司)，請投資人注意。

製表時間:110年10月08日 16:23:03

顯示 全部 筆資料

代號	名稱	前日均價	報買價	報買量	報賣價	報賣量	日最高	日最低	日均價	成交	投資人成交買賣別	暫停交易開始時間(時:分:秒)	成交量	進度日期	上市櫃進度(註
1260	富味鄉	20.00	19.70	4,176	20.10	8,000	20.10	19.70	19.99	19.70	賣出		44,824	-	
1269	乾杯	129.01	129.00	2,000	132.00	1,995	133.00	130.00	131.06	132.00	買進		25,005	-	
1271	晨暉生技	59.25	60.20	6,000	61.50	3,000	63.10	59.60	61.11	61.50	買進		121,382	-	
1343	旭東環保	25.56	25.20	1,000	25.95	3,000	25.20	25.20	25.20	25.20	賣出		2,000	-	
1563	巧新	54.16	55.10	7,000	55.40	5,990	55.50	54.10	55.04	55.10	賣出		298,817	-	
1585	鎧鉅	14.00	13.80	10,000	14.30	5,000	14.20	13.35	13.90	14.00	賣出		99,000	-	
1594	日高	13.02	12.40	10,000	13.05	9,800	13.05	13.05	13.05	13.05	買進		200	-	

興櫃股票交易資訊(續)

✓ 興櫃股票市況報導（mis.tpex.org.tw）

可依股票代號查詢即時股價訊息及推薦證券商報價

證券櫃檯買賣中心 Taipei Exchange 市況報導 | 個股行情 | 類股行情 | 海外企業 | 行情排行 | 大盤資訊 | 市場公告 | 股票推薦券商 | 上櫃股票基本市況報導 | 興櫃戰略新板股票市況報導

外國興櫃公司簡稱於屬性部分出現「*-註冊地簡稱」者，表示該股票為無面額或每股面額非屬新臺幣10元；當屬性部分出現「-註冊地簡稱」者，表示該

個股行情　請輸入股票代號或名稱：1260　查詢個股行情　查詢個股代碼

1260富味鄉 歷史行情 基本資料 財務資料

交易日：2021/10/08　統計時間：12:25

前日均價	日最高	日最低	日均價	最近成交價	投資人成交價買賣別	最近成交量	成交金額(元)	成交量(股)	漲跌(元)	漲跌幅(%)	暫停交易開始時間
20.00	20.05	20.00	20.04	20.05	買進	1,000	260,550	13,000	+0.05	+0.25%	

註：表示該檔股票目前為「暫停交易」。
註：表示該檔股票目前為「恢復交易」。
註：表示該檔股票本日股價異常波動達暫停交易標準，本日暫停交易至交易時間結束，於次一營業日恢復交易。
註：表示最佳之報價。

推薦證券商所有報價

報買價	報買量	報賣價	報賣量	報價時間	券商代號	推薦證券商	連絡人	電話
	-	20.10	3,000	09:08:17	116T	日盛自營	郭小姐	(02)25626288#7902
19.55	5,000	-	-	12:17:17	116T	日盛自營	郭小姐	(02)25626288#7902
-	-	20.05	2,000	11:52:57	616T	中國信託自	朱先生	(02)66392000#2109
19.50	20,000	-	-			中國信託自	朱先生	(02)66392000#2109
-	-	20.10	3,000			福邦自營	李小姐	(02)23836888#875
19.10	5,000	-	-	08:30:09	648T	福邦自營	李小姐	(02)23836888#875

黃底代表最佳報價

興櫃股票價格異常波動之暫停交易機制

- 因興櫃股票之議價交易無漲跌幅度限制，為避免價格異常波動產生交易風險並保護投資人，爰建置**興櫃股票價格異常波動之暫停交易機制**：
  - 於交易時間內個別興櫃股票**成交均價與前一營業日之成交均價差距達50%(含)以上**時，即**暫停該檔興櫃股票之交易至當日交易時間結束**，並**自次一營業日起恢復交易**。
  - 不列入興櫃股票個股暫停交易機制之特殊情況：
    1. 經本中心公告終止櫃檯買賣者，自公告之次一營業日起。
    2. 除權或除息交易開始日。
    3. 減資恢復交易日。
    4. 開始櫃檯買賣首五個營業日。
    5. 前一營業日加權平均成交價低於一元者。

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票價格異常波動之暫停交易機制(續)

■ 達暫停交易之個股本中心網站揭示相關資訊：

✓本中心網站:首頁> 興櫃> 興櫃股票交易資訊

代號	名稱	前日均價	報買價	報買量	報賣價	報賣量	日最高	日最低	日均價	成交	投資人成交買賣別	暫停交易開始時間(時:分:秒)	成交量	進度日期	上市櫃進度(註)
4969	富圖采	1.26	-	-	-	-	1.02	.46	.63	.48	賣出	09:24:12	856,503	-	
4980	佐臻	37.35	35.63	3,000	37.49	6,000	-	-	-	-			-	-	

✓首頁>興櫃>興櫃股票市況報導

證券櫃檯買賣中心 Taipei Exchange 市況報導

個股行情 類股行情 海外企業 行情排行 大盤資訊 市場公告 股票推薦券商 上櫃股票基本市況報導 回櫃買中心首頁

外國興櫃公司簡稱於屬性部分出現「*-註冊地簡稱」者，表示該股票為無面額或每股面額非屬新臺幣10元；當屬性部分出現「-註冊地簡稱」者，表示該股票每股面額為新臺幣10元。

個股行情 請輸入股票代號或名稱： 6551 查詢個股行情 查詢個股代碼

6551必翔電 歷史行情 基本資料 財務資料

交易日：2017/05/11 統計時間：09:55

前日均價	日最高	日最低	日均價	最近成交價	投資人成交價買賣別	最近成交量	成交金額(元)	成交筆數	成交量(股)	漲跌(元)	漲跌幅(%)	暫停交易開始時間
10.64	10.11	3.80	5.32	5.01	買進	5,000	12,241,091	640	2,301,000	-5.63	-52.91%	09:52:24

註:表示該檔股票目前為「暫停交易」。

註:表示該檔股票目前為「恢復交易」。

註:表示該檔股票本日股價異常波動達暫停交易標準，本日暫停交易至交易時間結束，於次一營業日恢復交易。

註:表示最佳之報價。

受託買賣興櫃股票應注意事項

興櫃股票委託時間

- 興櫃股票成交的一方一定是推薦證券商，並以推薦證券商之報價為成交價，故推薦證券商之報價為投資人委託時重要參考資訊。
- 本中心興櫃股票電腦議價點選系統每一營業日交易時間開始(上午9時)才揭示推薦證券商買賣報價資訊及接受委託單輸入。
- 建議於推薦證券商報價資訊揭示(上午9時)後再接受投資人委託，以避免產生投資糾紛並提高成交機會。

興櫃股票委託價格申報範圍

- **111年10月17日起新增委託價格申報範圍之規定：**
  - 為避免過度偏離推薦證券商報價且無成交可能之委託單進入市場，影響市場交易效能，興櫃股票新增委託價格**不得**超過下單當時各股票全體推薦證券商間「最佳買賣報價(最高買進報價及最低賣出報價)均價」(簡稱「控管基準價」)上下30%，即委託價格超過申報範圍時，將無法輸入委託資料
  - **115年9月2日起修正：**
    登錄興櫃交易**首五個營業日亦適用**委託價格申報範圍之規定
  - 興櫃股票由推薦證券商報價主導交易進行，投資人都是跟推薦證券商成交，並以其報價為成交價，因此，委託價偏離市場報價過多時，成交機會低，建議投資人應參考當時推薦證券商報價價格下單

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票改帳作業

■ 申請時間：

- 成交**當日(T日)下午3:30前**。
- 成交日之次一營業日(T+1日)、成交日之次二營業日(T+2日)上午10時前：經他方同意可申請**取消交易**。

■ 申請流程：

傳真「電腦議價點選系統成交資料改帳申請書甲聯/乙聯」向本中心提出改帳申請，並電話通知本中心交易部興櫃暨基金市場服務組承辦人

- 傳真號碼：02-2369-0682、2369-9552、2369-9551
- 連絡電話：02-2369-9555轉交易部興櫃暨基金市場服務組—興櫃改帳作業承辦人員

■ 下載興櫃股票改帳申請書：

本中心業務宣導網站(https://dsp.tpex.org.tw/) >證券商/金融機構/投信專區>給付結算相關表單>興櫃結算作業表單>興櫃股票改帳申請書

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票改帳作業(續)

- 改帳作業依成交序號進行更改，故該筆成交序號不能部分更改資料或部分取消
- 改帳方式：

改帳方式	作業方式
取消交易	✓ 先取得成交相對方同意 ✓ 買賣雙方同意後，提出申請的一方傳真甲聯；配合的一方傳真乙聯
更改價格或數量	
更正客戶帳號	僅須傳真甲聯
更正至證券經紀商之錯帳帳號	✓ 僅須傳真甲聯 ✓ 更正資料之客戶帳號欄位須填寫完整11碼之錯帳帳號 ✓ 證券商應進行反向賣出或買回

- 改帳申請書正本應寄回本中心

證券商興櫃股票系統異常處理程序

- 證券商發生系統異常時，未查明委託單狀態前，勿重複下單，避免產生錯帳情形。
- 使用本中心雲端備援系統：
  - 使用前應先確認雲端備援系統環境已設定完成
    - ✓ 如有系統設定問題可聯繫本中心資訊部窗口:2366-6154 陳先生
  - 填寫**「興櫃股票議價點選系統-資訊伺服器異動暨借用備用設備申請書」**(至本中心網站本中心業務宣導網站(https://dsp.tpex.org.tw/)>電腦資訊>興櫃股票交易系統>相關文件下載)後傳真至本中心交易部(正本寄回本中心交易部)
  - 本中心開放權限供證券經紀商登入雲端備援系統
  - 系統設定及使用方式詳見操作手冊(下載網址：本中心業務宣導網站(https://dsp.tpex.org.tw/)>電腦資訊>興櫃股票交易系統>相關文件>興櫃股票雲端備援交易終端機系統-證券商使用手冊)

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

興櫃股票違約處理

- 依據本中心興櫃股票買賣辦法第33條、第36條及集保結算所相關規定，證券經紀商應於T+2日上午10時前向客戶收取買進之價金或賣出之興櫃股票，客戶如未能履行給付結算義務，證券商應代為完成給付結算，並於T+2日上午10時30分前以書面方式向本中心申報該客戶違約
- 證券商以書面傳真方式(Fax:02-2369-9551、2369-9552)向本中心申報違約並電話通知本中心交易部承辦人
- 應將申請書正本及說明書用印後寄送至本中心

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

證券商申報興櫃股票違約資料格式

證券商申報興櫃股票投資人違約說明書

證券商代號及名稱：

申報違約日期：

投資人姓名：

投資人帳號：

違約總金額：

買賣互抵後金額(買進金額-賣出金額)：

違約發生原因：

_____ 證券股份有限公司_____分公司(請用印)

聯絡人(簽章)：_____

電話：_____

證券商申報興櫃股票違約資料格式

項目	申報內容(依成交序號填寫)		
1. 成交日期			
2. 違約證券商代號			
3. 違約客戶帳號			
4. 證券代號			
5. 推薦證券商代號			
6. 成交序號			
7. 買賣別			
8. 委託方式(註)			
9. 違約股數(股)			
10. 相抵股數(股)			
11. 違約金額(元)			
12. 負責人身分證字號	(法人違約時填寫)		
13. 負責人姓名	(法人違約時填寫)		
14. 代理人身分證字號	(違約客戶由代理人下單時須填寫)		
15. 代理人姓名	(違約客戶由代理人下單時須填寫)		
16.異動別	違約申報		

註: <1>網路 <2>語音 <3>手機 <4>電話 <5>當面 <6>PDA <7>其他

興櫃股票交易制度FAQ(1/3)

Q：為什麼興櫃股票投資人的委託單未揭示？

Ans：

一般上市(櫃)股票是由投資人委託單所驅動的交易市場，所以市場上會揭示所有投資人的委託單當中的最佳五檔委託資訊；而興櫃股票是由推薦證券商之報價主導交易進行，且交易雙方必有一方為推薦證券商，因此，對外揭示的資訊是推薦證券商所申報的買進及賣出報價資訊，投資人的委託資訊並不會揭示。

興櫃股票交易制度FAQ(2/3)

Q：投資人委託買進(賣出)價格高(低)於成交價，為什麼沒有成交？

Ans：

- 興櫃股票由推薦證券商報價主導交易進行，成交的一方一定是推薦證券商，且推薦證券商之買進及賣出報價必定存在價差(即證券商經營興櫃造市業務必要的作業成本及合理報價)。
- 投資人未判斷成交價之買賣別，而僅以成交價與委託價相比並不適當，在參考成交價時應判斷該筆成交價為投資人「買進」或「賣出」成交價，本中心網站「首頁> 興櫃> 興櫃股票交易資訊」及「首頁> 興櫃>興櫃股票市況報導」均揭示「投資人成交買賣別」供投資大眾參考。

代號	名稱	前日均價	報買價	報買量	報賣價	報賣量	日最高	日最低	日均價	成交	投資人成交買賣別
1260	富味鄉	19.75	19.20	15,000	20.00	5,000	20.00	20.00	20.00	20.00	買進
1269	乾杯	128.00	130.50	2,000	132.00	1,984	132.00	127.50	129.01	132.00	買進

✓ 舉例說明：委託買進價格高於成交價之案例說明

投資人委賣資訊		推薦證券商報價資訊	
委託單號	委賣價(S)	報買價	報賣價
			10.00
		9.50	
001	9.01	到價成交	

① 委託單號001為投資人委託「賣出」9.01元，與推薦證券商買進報價9.50元到價成交，成交價格為推薦證券商報買價 9.50元，揭示於成交資訊中

投資人成交買賣別	成交價
賣出	9.50

推薦證券商報價資訊		投資人委託資訊	
報買價	報賣價	委託單號	委買價(B)
	10.00		
9.50			
		002	9.77

② 委託單號002委託「買進」9.77元，雖較最近一筆成交價(9.50元)高，但最近一筆成交價是投資人「賣出」成交價，**買賣別不同不適合互相比較**

③ 委託買進價格(9.77元)小於報賣價格(10.00元)，屬未到價委託單，故不會成交

興櫃股票交易制度FAQ(3/3)

Q：為什麼興櫃股票沒有開盤價及收盤價?

Ans：

- 興櫃股票屬議價交易市場，係由推薦證券商之報價主導其交易進行，推薦證券商每日視個股狀況依其專業判斷申報價格，且成交價為推薦證券商之報價，因此，無「開盤價」或「收盤價」，故興櫃股票收市時係揭露當日「成交均價」(當日該檔股票所有成交之加權平均成交價)供大眾參考。

簡報結束　敬請指教

證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange