

# 投 資 人 園 地



證券投資人及期貨交易人保護中心

問 題	答 覆 內 容
<p>一、陳小姐表示其向證券商申購 A 公司之股票，惟 A 公司因對外詢價圈購不足數額，遂對外公告取消申購後，其仍遭證券商扣取 20 元之手續費，故詢問得否要求證券商退還該筆費用？</p>	<p>依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 28 條第 4 項規定：「股票初次上市、上櫃及台灣存託憑證初次發行之承銷案件採詢價圈購作業如併同公開申購配售同時辦理者，如合格圈購單累計數量未達該次提交詢價圈購之承銷數量，應重新辦理詢價圈購，…，經紀商並於同日將申購人之申購有價證券價款及中籤通知之郵寄工本費均不加計利息予以退回，惟申購處理費不予退回。」，另依「中華民國證券商業同業公會證券商辦理公開申購配售作業處理程序」第 4 條第 1 之 2 項有關初次上市（櫃）及台灣存託憑證初次發行案件未完成訂價之退款之作業程序規定：「初次上市（櫃）及台灣存託憑證初次發行案件採同時辦理詢價圈購與公開申購配售作業者，如因圈購數量不足，致無法完成訂價應重新辦理詢價圈購時，…經紀商應於申購截止日後次二營業日上午十點前，指示往來銀行無息退回申購人之預扣承銷價款及中籤通知郵寄工本費，惟申購處理費不予退回。」，且</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>同法第 5-1 條對於需辦理重新詢價圈購作業時之申購人退款，復有「申購處理費不予退回」之規定，因此，證券商向 A 公司有價證券申購人收取申購處理費係有前揭規定，且公開抽籤前證券商及證交所等單位業已辦理接受申購委託、彙整名單、篩選合格件及預扣款項等申購作業，爰投資人無法向證券商要求退還該筆費用。</p> <p>另如投資人係屬未中籤之申購人及申購屬不合格件時，其申購有價證券價款及中籤通知郵寄工本費均可予以退回，惟申購處理費仍係不予退回，投資人可詳閱上開「中華民國證券商商業同業公會證券商辦理公開申購配售作業處理程序」相關規定。</p>
<p>二、王先生來電詢問，其母親最近因聽信坊間所謂之理財顧問公司人員不斷鼓吹某家未上市櫃公司股票具有高成長潛力，且將來上市櫃後股價將節節高升為由，遂投入大量資金買進。王先生因擔心其母親受騙，且對於購買未上市櫃股票之風險、獲利等事項存有疑慮，故想瞭解投資未上市櫃公司之股票有何風險？又應如何確保自身權益？</p>	<p>一、依證券交易法第 44 條第 1 項規定：「證券商須經主管機關之許可及發給許可執照，方得營業；非證券商不得經營證券業務。」本件之理財顧問公司並非證券商，不得經營證券業務，其向民眾仲介買賣未上市櫃公司股票，已違反法令之規定，且另依證券投資信託及顧問法第 4 條及第 63 條規定，如向民眾收取報酬，對有價證券、證券相關商品等提供分析意見或推介建議，屬經營證券投資顧問業務，應經主管機關許可。故如該理財公司非經主管機關核准而從事推介有價證券之行為，實已違反上開法令規定。因此，投資人須注意若向不合法之公司購買未上市櫃股票而發</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>生任何影響個人權益之情事，恐無法獲得法律上之保障。</p> <p>二、另外，投資未上市櫃股票有下列風險等事項，投資人應多加注意：</p> <p>（一）交易安全性之風險</p> <p>通常未上市櫃公司大多不會委託專業之股務代理機構為其辦理股務事宜，在欠缺集中交易市場而僅能透過私人間買賣的情形下，投資人有可能買到偽造之股票，或於股票交割作業上遭遇困難，亦可能遭遇不肖分子假借募資之名而行詐騙之實，使投資人血本無歸。</p> <p>（二）資訊揭露與股價流動性之風險</p> <p>由於未上市櫃公司之股票並非在公開交易市場進行買賣，故此類公司不受證交所或櫃買中心等相關單位之監督，在資訊揭露之程度上，不如上市櫃公司因受各種法令之約束而來的充分，投資人無法及時掌握公司相關狀況，或得知公司是否經營不善等財務危機之風險；另因該等股票欠缺公開交易之市場，交易價格非取決於市場供需而不透明，容易產生買高賣低、易買難賣等流通困難之情形。</p> <p>三、由於未上市櫃公司之股票無論在交易過程、資訊揭露之程度上，均不及上市櫃公</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>司之制度化與透明化，是以投資人進行交易時宜小心謹慎，且因未上市（櫃）股票於何時掛牌，是否可順利上市櫃均屬未知數，投資人不應抱有過多不合理之期待。</p> <p>再次提醒投資人，為求交易之安全，應避免向不具合法資格的盤商或通路商購買，若投資人仍欲投資未上市櫃公司之股票時，則務必要簽訂書面買賣契約，並確認股票是否順利過戶，以減少未來可能發生的糾紛，同時在投資前至少須對該公司之財務、業務狀況有所瞭解，如該公司屬未上市櫃之公開發行公司，投資人可至「公開資訊觀測站」（<a href="http://mops.twse.com.tw">http://mops.twse.com.tw</a>）查詢該公司財務、業務資訊，俾利投資決策之參考，以保障自身之權益。</p>

**為保障自身權益及避免交易糾紛，證券集保存摺、銀行存摺與印鑑應自行保管，切勿委託營業員全權操作。**