

# 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、身為上班族的林小姐，看最近幾檔初次上市櫃的股票漲幅都相當驚人，所以也想嘗試申購，但應如何辦理申購初次上市櫃的股票？申購時又應注意哪些事項？</p>	<p>目前初次上市櫃公司股票的承銷方式多係採取同時以詢價圈購及公開申購配售方式辦理。所謂詢價圈購係指由投資人在承銷商訂定預計承銷價格區間之範圍內，表達其所願意認購的「價格」與「數量」，填具圈購單向承銷團之證券承銷商辦理圈購。圈購單僅是意願探求，投資人及證券承銷商雙方均不受圈購單內容所拘束，故投資人事後也可放棄認購權，同時詢價圈購是由承銷商決定配售給哪些投資人，並不以圈購價格的高低做為配售的唯一依據。另公開申購若申購數量超過銷售數量時，會採抽籤方式配售，目前當申購數量超過銷售數量達 100 倍以上者，公開申購的額度可調整為本次承銷數量的 60%。</p> <p>投資人向證券商辦理詢價圈購或公開申購初次上市櫃公司的股票，應多留意以下事項：</p> <p>首先，申購人經向經紀商公開申購後，不得撤回或更改申購委託書，中籤後亦不能放棄認購及要求退還價款，相對於詢價圈購獲配售後仍可放棄認購權，投資人於公開申購前應審慎評估。</p> <p>第二，申購人就每一種有價證券之公開申購僅能選擇一家經紀商辦理申購，不得重複申購，且</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>每一申購人限申購一銷售單位。</p> <p>第三，申購人在申購截止日應確認證券商指定之往來銀行帳戶之存款餘額有申購處理費 20 元、認購價款及中籤通知郵寄工本費 50 元之合計金額，以供銀行執行扣款，否則將被視為不合格件而予以剔除；另詢價圈購目前證券商承銷商多未向圈購人收取保證金，惟證券商承銷商得向獲配售人收取圈購處理費。投資人如欲參與詢價圈購或公開申購，事前應詳閱詢價圈購暨公開申購公告。</p> <p>第四，如有數個有價證券商承銷案於同一天截止申購，而投資人申購 1 個以上案件時，應於扣款帳戶存入各承銷案件加總的申購處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費，否則會被視為不合格件。</p> <p>最後，如果投資人未中籤及係屬申購不合格件時，證券商經紀商應於公開抽籤日次一營業日辦理無息退回未中籤人之預扣認購價款及郵寄工本費，申購處理費 20 元則不予退回。</p> <p>本件林小姐於申購初次上市櫃公司股票，可詳閱「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」、「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」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷商詢價圈購配售辦法」等相關規定，並注意初次上市櫃股票雖可期待得賺取價差利得，若遇到市場行情不佳時，仍可能會有價差損失，在申購或圈購前多花些時間瞭解其產業性質、每股盈餘等相關財務業務資訊，避免盲目投入資金而造成損失。</p>

問 題	答 覆 內 容
<p>二、王先生日前利用網路下單買賣股票，買進甲公司股票 10,000 股，惟因臨時有急事回南部處理，遂忘了於買進股票成交後的第二日上午 10 時前將股款存入約定帳戶，導致發生違約交割之情況，王先生想瞭解違約交割可能涉及那些民事、刑事及行政上的相關責任？</p>	<p>以往投資人要買賣股票，都必須要到證券商的交易櫃檯前，親自填寫交易單給營業員，再由營業員鍵入下單內容到電腦裡，而現在股票下單的管道已相當多元，除可至證券商營業櫃檯親自下單外，亦可透過電話及網路平台等方式進行股票買賣。目前的股票買賣交易，係採取「款券劃撥制度」，投資人於下單成交後的第二日，需進行「交割」手續，即買進股票的投資人應繳納股款，賣出股票的投資人要交出證券，故不論利用何種方式進行股票下單，投資人均需留意在交割日之前要將所需的交割款項匯入指定的銀行交割專戶；如果在這一天，銀行扣不到投資人應該要繳交的投資款，或是戶頭內的餘額不足，營業員便會通知投資人應儘快補足交割款，否則將發生「違約交割」之情形。</p> <p>王先生應注意，按「臺灣證券交易所股份有限公司證券經紀商受託契約準則」，委託人不按期履行交割代價或交割證券者，即為違約，於民事責任上，證券商係得以相當於成交金額之百分之七為上限，向投資人收取違約金，且因為戶頭餘額不足，證券商除得代辦交割手續將投資人證券專戶中之股票賣出以償還違約債務及費用外，如金額尚有不足，仍得向違約之投資人追償。在刑事部分，若投資人違約交割之情節重大，致足以影響市場秩序者，甚至可能違反證券交易法而遭檢察官起訴，面臨三年以上至十年以下之相關刑責。</p> <p>又一旦發生違約交割情形，其委託買賣的帳戶會被註銷，於未結案且未滿五年者，證券商應拒絕接受投資人申請開戶，已開戶者亦應拒絕接受委託買賣或申購有價證券；另外，違約交割在證券</p>

問題	答覆內容
	<p>商的聯合徵信系統中亦會留有紀錄，每家證券商均可透過聯合徵信系統查詢投資人的「證券市場及期貨市場違約紀錄」之資料，對於投資人往後之信用評等亦將受有影響。</p> <p>因此，投資人在進行股票買賣時，應考量自身資力並隨時留意交易紀錄，一旦掛單成交，即應確認交割戶頭餘額是否足夠，並且與證券商營業員保持良好暢通的聯絡管道，俾便營業員通知及提醒相關突發狀況，以維護自身投資權益。</p>

~ 權證投資小提醒 ~

權證屬複雜度較高之衍生性金融商品，並由發行證券商進行造市報價，投資前宜充份瞭解商品特性相關風險！