

# 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、林先生判斷股市將有一波反彈行情，因聽說權證可以小搏大，故打算買進「台灣 50」為標的證券之認購權證以參與反彈行情，詢問如何取得相關資訊及選擇權證？</p>	<p>認購（售）權證因具備槓桿倍數較大、單位價格較低之特性，近年來參與權證市場交易之投資人日增，權證市場發行檔數亦履創新高；當投資人鎖定標的證券並研判其價格變動方向後，若欲藉由投資權證而獲取資本利得，應注意下列事項：</p> <p>一、投資人初次投資認購（售）權證，應先建立對認購（售）權證商品之特性、結構、交易方式、與標的證券價格之連結關係及風險等之正確認識，衡量自身風險屬性並詳閱風險預告書相關內容後再進行投資。</p> <p>二、針對其投資之認購（售）權證，宜事先掌握發行辦法及上市公告之相關內容，發券商於發行認購（售）權證時，於銷售公告、公開銷售說明書及上市公告中均載有發行辦法及條件，及履行報價責任之方式暨不提供報價之時機。投資人如欲取得認購（售）權證相關資料，可由公開資訊觀</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>測 站 ( <a href="http://mops.twse.com.tw">http://mops.twse.com.tw</a> ) 認 購 ( 售 ) 權 證 專 區 取 得 。</p> <p>三、影響權證價格的波動之因素眾多，包括標的證券的波動程度、價內外程度、時間價值、行使比例、發行券商履行報價責任時之買賣報價隱含波動度及其穩定性等等，投資人宜事先瞭解各項因素變動對於權證價格的影響方向及程度，再依照個別投資人之需求，選擇適合之權證。</p> <p>四、多數之認購(售)權證之成交量小於標的證券之成交量，故流動性之風險亦應為投資人選擇權證時所需考量之點，目前臺灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心關於認購(售)權證相關審查準則均要求發行人對其所發行之權證應有流動量提供機制，故權證之流動性已有相當程度之改善，惟各發行券商履行報價責任時之報價及買賣單位數仍具有一定程度之自主性，投資人宜事先觀察各發行券商進行報價之特性，並將其納入選擇權證時之考量因素之一，以降低流動性風險。</p>
<p>二、張先生聽聞友人甲透過買股票，獲配股利所得之扣抵稅額可以達到節稅效果，詢問如何取得發行公司各年度配發股票股利、</p>	<p>一、發行公司發放股票股利、現金股利之流程，依序概略可分為董事會通過發放議案、股東常會決議通過、向證券主管機關申報、訂定除權(息)基準日及辦理發放作業等步驟，其資訊均可由公開資訊觀測</p>

問 題	答 覆 內 容
<p>現金股利之除權(息)交易日、實際發放比例及發放時程，以及扣抵稅率為何？</p>	<p>站上取得。</p> <p>二、其中董事會通過發放議案、股東常會決議通過、除權(息)交易日等資訊可於公開資訊觀測站下之「股東會及股利」專區獲知；至發放作業之相關日程可由公開資訊觀測站下之「重大訊息與公告」專區中獲知發行公司有價證券交付前或發放股利前之相關公告；至發行公司辦理盈餘、資本公積轉增資向主管機關申報，除金融業採 12 個營業日生效外，餘係採 7 個營業日生效，投資人可於行政院金融監督管理委員會證券期貨局網站之便民服務專區取得相關案件之進度。</p> <p>三、發行公司股東常會決議發放股票股利、現金股利後，其配股(息)率仍可能因發行公司買回本公司股份、庫藏股轉讓或註銷、可轉換公司債轉換、員工認股權憑證行使或其他原因，致影響流通在外股數，股東配股(息)率將因此發生變動。</p> <p>四、公開發行公司會定期於公開資訊觀測站公告財務報告，投資人可於「基本資料」專區項下之「電子書」中下載財務報告電子書，其中於附註項下之「重要會計科目之說明」關於所得稅之揭露內容中，會載明預估盈餘分配之稅額扣抵比例，如投資人之個人所得稅稅率低於實際之稅額扣抵比例，即有節稅效果。</p>

問 題	答 覆 內 容
	五、投資人可藉由公開資訊觀測站中之「基本資料」專區項下之「公司基本資料」中獲知股票過戶機構之聯絡電話，如有股務上之相關問題，亦可逕行向股票過戶機構洽詢。

**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。**