

# 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、陳先生去年花了 100 萬買進甲公司股票 10 張，最近由媒體報導得知甲公司近來營業績效不佳，卻仍將公司資金借給旗下子公司，陳先生感到擔心，又陳先生在日前也剛接獲甲公司今年的股東會開會通知，召集事由中列有「為他人背書或提供保證處理程序」及「資金貸與他人處理程序」修訂案，陳先生想知道現行法規有無規範公司資金借貸上限及流程？是否有管道可以即時查詢公司資金使用狀況的詳細資料？投資人若遇到公司大額資金借貸時，如何維護自身的股東權益？</p>	<p>公開發行公司常見的「資金使用」方式，主要有「轉投資」、「資金貸與」及「背書保證」三種，依公司法規定原則上公司轉投資金額不得超過公司「實收資本額」的 40%、短期融資金額不得超過公司「淨值」（即「資產負債表」中「歸屬於母公司業主之權益」數值）的 40%，並且不得為保證人。此外，公司在將資金貸與他人及為他人背書保證前，依「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」，應先訂定「資金貸與他人」及「背書保證」作業程序，並於前開作業程序中明訂資金貸與及背書保證之總額及個別對象之限額，經董事會通過後，送各監察人並提報股東會同意，修正時亦同。另若公司資金貸與或背書保證數額有超過公司所訂額度時，依規定公司也應訂定改善計畫，將相關改善計畫送各監察人，並依計畫時程完成改善。</p> <p>關於公開發行公司的「資金使用」資訊，投資人平時即可在「公開資訊觀測站」的「營運概況」項目查得公司最新的背書保證及資金貸放資訊，另外，也可在「投資專區」的「財務重點專區」，依公司為上市或上櫃類別屬性，查詢全體、各產業或個別公司的財務資訊，若其中有被標示「紅色」警示標記者，則表示該數值已超過該類型指標的標準，</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>藉此提醒投資人需多加留意。至於，就公司「轉投資」部分，投資人則可利用公司定期公告之財務報告，查詢公司有無從事大額轉投資或產生重大轉投資損失。</p> <p>如陳先生不同意甲公司為提高對外借貸或背書保證限額所提的「為他人背書或提供保證處理程序」及「資金貸與他人處理程序」修訂案，除可透過電子投票平台或委託書行使表決權，對該議案表達反對的立場外，也可利用親自出席股東會方式參與討論或提出修正案，促使公司重視股東權益並督促公司予以改善。</p>
<p>二、李太太是退休族，想拿出部分退休金做些投資，恰巧對臺灣存託憑證 (TDR) 頗感興趣，但對於該種類金融商品內容不甚熟悉，想瞭解買賣存託憑證與一般買賣國內企業發行的股票，在風險上是否有所不同，應注意那些事項才能維護自身權益？</p>	<p>所謂存託憑證，是一種可轉讓的有價證券。先由上市公司或公司股東，將公司股票交付保管機構保管，再經存託機構發表彰該股票權的憑證後，售予市場上有意購買之投資人。發 存託憑證的目的係為讓國內之投資人能在本地投資外國證券，以 低直接投資國際市場的風險。俾 外國優 公司所發 之有價證券，亦可 國內上市買賣。</p> <p>因外國企業是登記註冊於海外之公司，其註冊地可能遍及全球，投資人對企業所遵循之法規及股東權益內容恐不熟悉，企業內部控制好壞及公司治理是否落實亦可能受所在地規範嚴謹度而有不同。因此，李太太買賣外國有價證券前，應注意下列事項：</p> <p>一、外國發 人是註冊地在國外的公司，受當地國法 規範，其公司治 、會計準則、稅制等相關規定與我國規定可能 同，且與我國本國企業的上市上櫃標準、審查方式、資訊揭 、股東權保障及監 標準等，存有差 ，投資人應瞭解此特</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>性及可能存在之風險。</p> <p>二、外國公司註冊地公司法對股東權利之行使及保障內容，與我國法令有所差異，投資人應詳細閱讀投資標的公開說明書及其章程等資料，做好財務規劃與風險評估。</p> <p>三、投資人於投資前，應瞭解外國發行人之特性與風險，包括：於我國市場交時之動性風險、外國發行人的財務業務風險、註冊地及主要營運所在地之政治、經濟、社會變動、產業景氣循環變動、法遵循等風險，並應詳細閱外國企業公開明書及查閱臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」之相關訊息。</p> <p>四、可利用公開資訊觀測站查詢外國發行人公司基本資料及財務、業務資訊，其中臺灣存託憑證專區可查詢各檔次憑證之發行單位數、發行公司所公告之簡明財務報表及其每日收盤價、成交量、對原股折溢價等資訊。如果投資的標的臺灣存託憑證，另應注意價格與原股掛牌價格之差異。</p> <p>由於外國企業之註冊地係在外國，因此投資人就投資該等有價證券所生之爭議，如涉及海外追償時，其救濟上仍有相當之難度，投資人亦需瞭解及注意此部分所需面臨之民事救濟及訴訟風險，以保障自身權益。</p>

~ 權證投資小提醒 ~

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