



證券投資人及期貨交易人保護中心

【問題一】

吳小姐工作上獲得一筆不小的獎金，決定投入股市，惟其知道自己是經驗不足的投資小白，擔心對股市交易規則不熟而違約。她發現我國多數證券交易買賣是在證券買賣成交日起算的次二個營業日交割即可，惟有部分股票是採用圈存交易。吳小姐想知道什麼是圈存交易，圈存交易通常是用在哪類股票上？

【答覆內容】

圈存交易又稱為預收款券，投資人在下單之前，須將全部之買進價金或賣出證券，先行繳交證券商，俟營業員查核無誤後，始得輸入委託。白話來說，即是證券商會先確認投資人確實有能力交割後，投資人才能送出委託單。如果帳戶內只有五萬元，卻下單買了超過五萬元的股票，或帳戶內只有 2 張 A 公司股票，卻委託賣出 5 張 A 公司股票時，投資人就無法送出委託單。

依照臺灣證券交易所股份有限公司實施股市監視制度辦法及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心櫃檯買賣有價證券監視制度辦法發布之公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點，當股票的漲跌幅度、成交量、周轉率、集中度、本益比等有異常情形時，證交所及櫃買中心均會公告其交易資訊，此類股一般稱之為「注意股」。後續若交易狀況仍持續異常，符合警示股票標準，即會列為「處置股」。若於 30 個營業日內，第二次遭列為「處置股」，投資人僅得透過圈存方式交易該股票，目的主要係透過較多的交易限制降低市場對該股票的熱度。

另外常見的限制信用交易股票還有「變更交易方法股票」及「管理股票」。變更交易方法股票即俗稱的「全額交割股」、「雞蛋水餃股」，當公司因財務發生困難，股價跌到淨值以下，發生退票情形，或是未在規定時間內公告每一季的財務報告等，即會被列為變更交易方法股票。而原本在集中市場交易的全額交割股，下市後轉到櫃檯買賣中心繼續交易，則會被列為「管理股票」。被列為「變更交易方法股票」及「管理股票」後，交易前須具備足夠的券款始得下單。

另外定期定額買 ETF 也是圈存交易的一種。若欲委託證券商定期定額買進 ETF(指數股票型基金)，投資人必須在買進日的前一個交易日把足扣的款項(含手續費)存進帳戶。

目前亦有少部分證券商提供圈存制交易，提供手續費的優惠吸引用戶自行申請將所有股票交易都設為圈存式交易，將違約交割的風險降至最低。

圈存交易最大的特色是有多少錢，才能買多少股票，投資人可控管風險，然若係是購買處置股、變更交易方法股票等而需要進行圈存交易，務必留心注意投資商品相關風險。

【問題二】

曾先生手上持有幾檔已下市櫃公司之股票，該公司已倒閉或瀕臨倒閉，無法賣出股票，幾乎沒有價值。惟曾先生係公職人員，每年仍需申報該檔股票，讓曾先生煩不勝煩。另曾先生耳聞朋友近年來因投資失利，經濟狀況越來越差，欲申請低收入戶資格，卻因持有幾檔已下市櫃之股票，造成無法申請補助。曾先生想瞭解已下市櫃、幾無價值的股票應如何處理？該為相關的程序為何？

【答覆內容】

曾先生或其友人，或可考慮拋棄其所持有之股份。拋棄股份是單獨行為，即由當事人一方的意思表示，即能成立的法律行為，無須相對人同意，故拋棄股份係股東的單方意思表示即可，無須公司同意；然因拋棄股票涉及股東名簿之更改，故仍須通知公司。此外，若拋棄之股份係實體股票，為避免原拋棄之股東復依公司法第 164 條之方式為背書或交付，致其股份所有權歸屬滋生疑義，故除股票因遺失而得依「公開發行公司股務處理準則」辦理外，原則仍應將股票交還公司以為註記，較為保障。

另有關集保帳戶內已下市櫃股票拋棄股份之方式，依該股票發行公司目前有無股務單位提供股務服務及股票之發行方式等而有所差異，相關處理方式分述如下：

(一) 設有股務單位提供服務：

- 1、屬實體發行股票者，須向證券商申請辦理領回股票後，再持股票及證券商掣給之證券交付清單，逕洽該發行公司股務單位辦理拋棄股份。
- 2、屬無實體發行股票者，持證券存摺、原留存印鑑及拋棄股份聲明書等文件，至往來證券商提出拋棄股份轉帳之申請，由證券商將申請書件送交集保結算所轉送發行公司股務單位後，辦理後續轉帳事宜。

(二) 無股務單位提供服務：

依經濟部解釋，股東將拋棄意思表示之通知送達發行公司於經濟部之登記地址時即發生效力，與該公司是否有人員可代為收受信函或該信函是否被退回無涉。故投資人可持證券存摺、原留存印鑑及寄發至發行公司登記地址通知發行公司拋棄股份之郵局存證信函等文件，至往來證券商提出拋棄股份轉帳之申請，由證券商將申請書件送交集保結算所，辦理後續轉帳事宜；惟股票餘額係登錄於發行公司登錄專戶之股東，受限於無股務單位提供服務並無法辦理拋棄轉帳事宜。

綜上，實務上投資人若欲拋棄名下之股票，投資人可先行查詢、確認各該股票目前有無股務單位及是否為實體股票，再依前揭程序辦理拋棄股份作業。若有相關疑問亦可先行向往來證券商洽詢或集保結算所網站 / 資料查詢 / 統計 / 股務查詢 / 基本資料 / 證券基本資料或公司股務單位資料等項下，查得相關資訊（網址：<https://www.tdcc.com.tw/>）。

投資應量力而為，謹慎判斷，並注意相關規定及評估自身承受風險之能力。