

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、黃小姐想要投資，經理財專員推薦可轉換公司債為「進可攻，退可守」的理財工具，來電詢問究竟何謂可轉換公司債？可以到哪裡查詢相關資訊？有何投資風險？</p>	<p>有關黃小姐所詢問題，答覆如下：</p> <p>一、所謂可轉換公司債，係公司所發行的一種有價證券，直接向投資人籌措長期資金，依發行時所訂定的發行條件，持有此種公司債券之投資人，得於特定的期間內，依約定的轉換比率或轉換價格，將此公司債轉換為發行公司之普通股股票；未行使轉換權的投資人，則發行公司於到期時依發行條件償還本金及補償利息。</p> <p>二、目前國內可轉換公司債集中於店頭市場買賣，投資人如對國內可轉換公司債有投資意願，宜先行取得該國內可轉換公司債之發行及轉換辦法仔細閱讀，尤需特別注意轉換期間之限制、轉換價格及其調整方式、發行公司有無訂定強制轉換或收回條款、及債券持有人賣回權之行使方式等，俾維權益。取得方法包括可透過財團法人證券櫃檯買賣中心網站（http://www.otc.org.tw/ch/）債券發行資訊專區下載，或由公開資訊觀測站（http://newmops.tse.com.tw/）查詢各該次發行國內可轉換公司債之公開說明書資訊。</p> <p>三、國內可轉換公司債風險特性與投資人熟悉的普通股有所不同，其兼具股權及債權性</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>質，一般而言會因此而降低其價格波動程度，惟其具備之債權性質亦會產生額外之風險，諸如利率風險、信用風險等，另因發行額度受限制、面額較高、法人參與程度高而致籌碼面較為穩定等因素，通常較普通股有較高的流動性風險。投資人若欲進行國內可轉換公司債交易，應先建立對於國內可轉換公司債之正確認識並瞭解其風險所在，再衡量自身風險屬性、資力及承受虧損能力等，以決定是否進行投資。</p>
<p>二、黃小姐進一步詢問，據悉某家未上市（櫃）公司即將獲核准上櫃，是否可以進行投資？有何風險？</p>	<p>投資人在進行投資之前，必需先認識買賣未上市（櫃）股票的風險，例如：</p> <p>一、交割風險： 因未上市（櫃）公司多數沒有設立股務代理機構，股票也尚未送存集中保管機構，投資人可能買到假股票而不自知，也無法確認過戶手續是否完成；且由於此類公司不受證券交易所或櫃買中心監督，資訊可能沒有完全公開，投資人無法得知公司是否經營不善或有財務危機；也可能遇到盤商違約交割而難以求償。</p> <p>二、價格風險： 未上市（櫃）股票容易發生價格風險。因為此類股票沒有公開市場進行買賣，交易價格不透明，盤商的價格並非取決於市場的供需，而易產生買高賣低、易買難賣等流通困難之情形。</p> <p>三、時間風險： 因未上市（櫃）股票於何時掛牌，是否可順利上市或上櫃均未知，投資人宜審慎以對。</p> <p>綜上，由於未上市（櫃）股票無論報價、買賣過程、交割都不及上市、上櫃股票之制度化及透明度，是以投資人進行交易時宜小心謹</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>慎，避免向不具合法資格的盤商或通路商購買，為期交易安全，仍以在櫃買中心的興櫃市場交易較為妥適。若投資人已買入，亦應要求簽訂買賣契約，以做為將來如果發生交易糾紛時之求償依據，並於交易後確認公司之股務部門對於股票股款的交割以及股權登記的過戶手續是否依照規定辦理，以維自身權益。</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。