

# 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、嚴小姐在同學會上遇到久未聯絡的國中同學，他經親友告知有家已公開發行的未上市（櫃）公司前景看好，將來會上市櫃掛牌，還拿出未來3年營收成長預估報表，推薦其可投資。但嚴小姐未曾買過未上市櫃公司股票，想知道什麼是未上市櫃股票？還有買賣未上市櫃股票是否有風險？</p>	<p>所謂未上市股票，一般泛指不是在集中（上市）或店頭（上櫃）市場掛牌交易的股票。而未上市櫃股票中又可區分為兩種，一種是「已公開發行」，另一種是「未公開發行」。所謂公開發行公司係指公司向金管會申請辦理公開發行程序，經核准後即為公開發行公司。一般公司與公開發行公司主要差異在於公開發行公司負有資訊揭露之義務，其財務業務等重要資訊須依規定於公開資訊觀測站等平台揭露，一般投資大眾皆可透過此資訊揭露平台得知公開發行公司之重要財務業務情形。</p> <p>由於未上市櫃股票無法在公開市場上給不特定大眾交易買賣，只能透過私下的方式找人轉讓，因此買賣未上市股票可能面臨下列風險：</p> <p>一、交易風險：未上市櫃公司多數未設股務代理機構，股票也未送集中保管，投資人可能買到假股票而不自知，另股票到底有無真正過戶亦無法確認。此外，常見盤商經營業務項目未經主管機關許可，且其從業人員未具專業證照之情形，合法性及專業性存疑，且缺乏內外部監督機制；如果發生投資紛爭情事，日後欲尋求救濟途徑保障權益之難度亦較高。</p> <p>二、資訊不透明風險：股票未上市（櫃）之公司不受證券交易所、櫃檯買賣中心監督，其所提供投資人查詢之資訊與上</p>

問 題	答 覆 內 容
	<p>市（櫃）公司差距甚大，且其資訊之真實亦難以確認。投資人往往無法知悉公司真實的經營狀況，亦難得知是否已經營不善或有否發生財務危機等情事。</p> <p>三、價格及流通風險：上市（櫃）股票是於公開市場交易，買賣報價、成交數量與金額資訊均可查得。然未上市櫃股票沒有公開市場進行買賣，歷史價格資訊較為片段，參考性存有疑慮，且成交價格由買賣雙方議定而非市場供需，投資人容易產生買高賣低之情形。另未來要賣亦可能找不到人接手，而產生流通困難情形。</p> <p>四、上市櫃風險：投資人買進的未上市（櫃）股票在何時會掛牌上市（櫃），或未來是否可以順利上市（櫃）均是未知數。且若遇有不肖份子假借募資之名而進行詐騙、吸金，亦可能使投資人投資之資金付諸流水而血本無歸。</p> <p>綜上，建議投資人應確實掌握投資未上市（櫃）公司的風險，以及評估自身風險能力再為決策，切勿冒然投資未上市（櫃）公司股票。投資人若仍欲投資未上市（櫃）公司股票，仍建議要辨別公司的真偽，以及瞭解公司財務、業務狀況及未來展望；交易面部分，應確認交易的真偽及確保流程完整，並評估價格之合理性及未來變現或轉手之流動性，以維護自身權益。</p>
<p>二、吳先生最近手機接獲顯示名為某財經專家所傳之陌生簡訊，邀請其加入 LINE 群組，其表示以往推薦之股票績效已翻倍，特別開放加入群組，參與最新飆股分享。由於吳先生經常於電視節目</p>	<p>近期常見詐騙集團透過電話、簡訊與社群軟體邀請、宣傳等方式，假藉合法金融機構或財經專家的名義邀請投資人加入群組，推薦飆股或未上市櫃股票。</p> <p>當投資人信任該訊息而加入群組後，詐騙集團即會透過群組會向投資人推銷某些其宣稱報酬率極高之未上市（櫃）股票，甚至以偽造案例、影片等資料，製造許多人搶著投資的假象，使投資人降低防備心，期待可一夜致富而進行大筆投資，其再趁機將手上持有之未上市（櫃）股票以高價賣給投資人牟取暴利，投資人卻因誤信資訊而造成大額損失。本案若吳先生因相信冒名財經專家之簡訊而加入 LINE 群組買進其所推薦之投資標的，即可能落入詐騙集團之圈套而蒙受損害。</p> <p>投醒投資人，投資應透過合法管道從事理財投資，如有標</p>

問題	答覆內容
<p>看到該財經專家對股市的分析，認為其所講解大盤、分析個股都很準確。因此有點動心想加入該群組獲取投資建議資訊，但又怕受詐騙，想了解應注意之事項？</p>	<p>榜「高投資報酬率」、「零風險」、「保證獲利」等顯然不合理之情形即為假投資真詐財之警訊，應避免投資，一旦收到有疑慮的推薦投資訊息，要有警覺心並經適當查證，千萬不要貿然加入不明網路群組及輕信網友來路不明之投資管道，以免投資不成，反而落入詐財陷阱。</p> <p>目前金融監督管理委員會證券期貨局網頁已建置「防範非法證券期貨業宣導專區」，彙整金管會核准之合法證券商、期貨業、投信投顧業名單、非法態樣及投資警訊等內容；另中華民國證券商業同業公會及中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會網站亦已建置防止詐騙專區、國際投資警示專區及非法業者警示專區，投資人亦可至上開網站查詢相關資訊，以確保投資安全。</p> <p>再者，投資人若發現金融機構遭到冒名或自身有遭受詐騙情形，可檢具相關具體事證向警政署反詐欺專線 165 或司法檢調機關提出檢舉，或提供金管會轉請檢調單位查辦。</p>

**電話、簡訊或社群網站金融詐騙多，投資人勿貿然加入不明網路群組及輕信來路不明的投資建議，以免落入詐騙集團圈套，致投資血本無歸。**