



證券投資人及期貨交易人保護中心

【問題一】

蔡先生是一位上班族，有持續關注股市相關行情，一直以來他覺得甲公司獲利佳且前景看好，惟他手中並未持有甲公司有價證券，最近其得知甲公司公告董事會決議辦理現金增資案及發行可轉換公司債案，但該二案須經主管機關申報生效後，始對外公開募集資金，蔡先生欲認購甲公司發行之有價證券，為免錯失認購之機會，其需注意相關訊息，故其詢問如何獲知上市櫃公司辦理現金增資或發行可轉換公司債案件之進度及承銷訊息？

【答覆內容】

依證券交易法第 22 條規定：「有價證券之募集與發行，除政府債券或經主管機關核定之其他有價證券外，非向主管機關申報生效後，不得為之」。故投資人若欲瞭解上市櫃公司辦理募集與發行有價證券案件向主管機關申報之進度，可由金融監督管理委員會證券期貨局網站 (www.sfb.gov.tw) 查詢申請案件之受理案件情形 (可由證期局全球資訊網首頁→便民服務→申報案件→受理申報 (請) 案件情形查詢→公開發行公司申報案件彙總表查詢)，即可獲知發行人申報進度及申報生效日期。另依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 9 條第 1 項第 1 款規定，發行人募集與發行有價證券，經申報生效通知到達之日起三十日內，依公司法第 252 條及第 273 條規定辦理公告相關資訊，故蔡先生可至證期局網站查詢甲公司有價證券申報進度及申報生效日期，並自甲公司申報生效日後開始留意甲公司於公開資訊觀測站公告募集發行有價證券之相關訊息。

另外證券承銷商辦理承銷有價證券業務，係依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 5 條之 1 規定：證券商承銷有價證券，應自公告日起至掛牌當日結束為止，於證券商網站登載承銷公告，並以簡明方式於日報登載，且應依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷有價證券承銷公告應行記載事項要點」規定為之。故蔡先生欲獲知有價證券之承銷訊息，除可留意證券商網站或日報刊載訊息外，另可由中華民國證券商業同業公會網站 (www.twasa.org.tw)，取得承銷公告之相關訊息。如欲獲取進一步資訊，亦可直接洽詢發行公司或相關證券商承銷商。

【問題二】

趙小姐是一位菜藍族，閒暇之餘會閱讀財經雜誌或觀看財經新聞節目，近日據媒體報導投資國外企業來台第一、第二上市(櫃)公司有價證券的風險很高，建議投資人要先做足功課再決定是否投資，不過她很好奇該種類有價證券的來由及如何買賣，到底有哪些投資風險是投資人必須知道的，所以趙小姐詢問買賣第一、第二上市(櫃)公司有價證券前應該要注意的事項為何？

【答覆內容】

為增加證券市場競爭力，擴大證券市場規模，我國於 2008 年 3 月宣布開放國外企業來台第一、第二上市(櫃)，並於同年 7 月放寬海外企業籌資用途之限制。所謂第一上市(櫃)公司，係指未於任何外國證券市場掛牌之企業，直接以設立於外國的公司股份，於臺灣證交所或櫃買中心直接掛牌交易，目前亦包括登錄興櫃買賣者；第二上市(櫃)公司，則是指已經在外國證券市場掛牌的企業，透過臺灣存託憑證(TDR)的方式於臺灣的資本市場實施第二掛牌。

由於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，投資人對企業於當地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，趙小姐買賣第一、第二上市(櫃)有價證券前，需先詳閱風險預告書，並需注意下列事項：

一、外國發行人受當地國法令規範，其公司治理、會計準則、稅制等相關規定與我國可能不同，且與我國企業的上市(櫃)標準、審查方式、資訊揭露等亦存有差異，所以應瞭解此特性及可能潛在之風險。

- 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，瞭解公司所適用之增減資程序、取得公司股份之處理、股份轉讓之限制、出席股東會、股利分派之比率等攸關股東權益之重要事項。
- 三、於投資前，應瞭解外國發行人之特性與風險，包括：在我國市場交易時之流動性風險、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、法令遵循等風險。
- 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。如果投資的標的為臺灣存託憑證，另應注意價格與原股掛牌價格之差異。

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，其救濟上有相當之複雜度及困難度，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。

投資第一、第二上市(櫃)有價證券前，宜詳閱投資標的公開說明書及其章程等資料，謹慎評估自身投資需求，並充分瞭解該有價證券的風險及特性，以保障自身權益。

