

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、菜籃族張太太平常就有利用自有資金，小額買賣股票的習慣，也時常在閒暇之餘跑號子和股友們交流股市投資心得跟資訊。不料，先前一時不察誤信傳言買到了一檔體質不佳公司股票，股價自買進後就一路跌跌不休，張太太不甘損失近10萬元，一直遲遲不願認賠賣出，想著有待一</p>	<p>有鑒於國內部分上市櫃公司財務體質不佳，且長期未能有所改善，公司股票也因長期被證交所、櫃買中心公告列為變更交易方法（也就是一般俗稱的「全額交割」）或採行分盤交易，交易量少、流動性又低，對整體資本市場及投資人權益保障皆有負面影響，且又有容易淪為被有心人士當作炒作或借殼投機目標的疑慮。</p> <p>為健全資本市場，證交所與櫃買中心均在108年3月訂定新的退場機制，並公告今（109）年4月1日開始實施，未來上市櫃公司若有下列兩種狀況，包括：「簽證會計師出具繼續經營能力存在重大不確定性查核報告」，或「每股淨值低於3元等情形」，且遭證交所、櫃買中心打入全額交割或採分盤交易後逾三年仍無法改善，將先停止交易；停止交易後滿六個月後仍無法改善，就會強制下市。</p> <p>也就是說，上市櫃公司在109年3月底前檢送108年度財務報告時，如有符合上述任一種狀況，便會有本次新增「退場機制」規定的適用，至於法規實施前已因為同樣原因經證交所、櫃買中心將其股票列為全額交割或採行分盤交易之公司，則是自相關規定開始實施後重新起算給予3年改善期間，3年</p>

問 題	答 覆 內 容
<p>日股價能重新翻漲，減少投資虧損。近日，張太太聽聞股友們在談論報章媒體有在報導「雞蛋水餃股」強制退場機制，想知道這制度是什麼？對她未來持股會有什麼影響嗎？</p>	<p>內如仍未改善，即依修正後規定將其股票停止買賣，停止買賣 6 個月後仍未能恢復買賣者，即終止股票上市櫃；預計約在 113 年初開始，就會陸續有部分上市櫃公司因此一規定遭強制退場，而成為非上市櫃公司。</p> <p>因此，張太太在投資買賣股票上，除了仍要審慎選擇投資標的外，未來也要時常檢視手頭持股，萬一發現有公司營運始終毫無起色，甚至日趨惡化，又已遭證交所、櫃買中心列為全額交割或採分盤交易之警示股票時，更須多加注意公司財務、業務狀況，以及會計師出具查核意見，審慎評估考量是否即早出脫該公司股票或轉換其他投資標的，降低日後可能因被強制退場而成為未上市櫃股票，而有相關資訊透明度不足，以及流動性低轉讓不易等風險。</p>
<p>二、陳先生擔任地方公務員已有 20 餘年，平時工作之餘，愛好閱讀相關財經書報，積極進行各種投資理財活動，已在股市累積有多年交易經驗且獲利頗豐。近來，有感於即將滿 65 歲屆齡退休，擔心眼前積蓄不足以支應未來退休生活所需，想要投入期貨市場試試，想知道個</p>	<p>期貨交易是一種集中交易標準化遠期契約的交易形式，對於交易人而言，具備避險、套利、投機等功能；期貨與股票交易方式有諸多差異，特別要注意是期貨契約有到期日、採保證金交易，以及須逐日結算並搭配保證金補繳及特定條件下強制平倉機制等特性，與股票交易原則上無特定到期日、採現金足額或信用交易，毋須逐日結算不同；整體而言，期貨交易具備高度財務槓桿效果，風險相較於股票亦較高，交易人須具備比較高的風險承受程度。</p> <p>期貨交易槓桿倍數較高，對於一定年齡以上的人士，特別是仰賴退休金或存款生活的年長者，如果不具相關專業知識或資金不足，則可能較不適宜從事此類高風險的期貨交易，基於保護交易人的立場，特別針對「70 歲以上」人士開立期貨帳戶要求一定的條件限制。</p> <p>按中華民國期貨業商業同業公會「期貨商開戶徵信作業管理自律規則」第 5 條規定，「70 歲以上」交易人辦理開戶須具備以下條件，期貨商方可得接受其開戶：</p> <p>一、填寫「70 歲以上交易人開戶聲明書」，聲明已知悉交易</p>

問 題	答 覆 內 容
<p>股期貨與股票交易有什麼差異？ 開立期貨帳戶有無須注意事項？</p>	<p>相關風險並願自行承擔相關損失。</p> <p>二、曾在期貨、證券市場交易滿 10 筆，或曾任職於證券、期貨、金融或保險機構單位，或有其他學經歷足以證明具備期貨專業知識。</p> <p>三、需提供財力證明，經期貨商評估後的總價值在新台幣（以下同）250 萬元以上。</p> <p>四、提供最近一年固定收入（如：薪資、執行業務、營利、利息、租金等所得）證明，且合計金額應達 60 萬元以上。</p> <p>此外，期貨商依規定應「每年」定期重新評估「70 歲以上」交易人提供的最近一年固定收入證明，如經重新評估後發現固定收入合計金額有未達 60 萬元，則期貨商僅能接受交易人的平倉委託，不得接受新增部位委託。</p> <p>陳先生如想開立期貨帳戶進行期貨商品買賣，須謹慎衡量自身財力及風險承擔能力，選擇適合自己且符合所設定理財目標的商品，切勿為追求短期操作獲利，貿然投入過量資金，以免因不熟悉商品或錯估市場情勢而蒙受鉅額損失。</p>

「雞蛋水餃股」強制退場機制將於 109 年 4 月上路，投資人投資宜審慎，也須時常檢視庫存持股，適時評估是否處分或轉換他投資標的！