

# 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、吳小姐是小資上班族，這幾年開始投資股票。近日她注意到新聞媒體，比較各上市櫃公司今年度股東會公告的股東會紀念品相關報導，其中某公司發放的卡通聯名商品令她頗為心動，於是買進了該公司股票，但吳小姐遲遲未收到開會通知書，再次想起來時，股東會卻已經開完了。吳小姐想瞭解為什麼沒有收到開會通知書，要領取股</p>	<p>依公司法第 170 條之規定，股東會分為股東常會及股東臨時會二種；其中股東常會應於每會計年度終了後 6 個月內召開，即 6 月底前須完成召開，而每年 5、6 月是我國上市櫃公司召開股東常會的旺季。</p> <p>此外，依公司法第 174 條規定，股東會決議的通過門檻，原則上應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。基於提高股東出席股東會之意願、徵求委託書或回饋股東等種種考量，部分公司於股東會召集時發放股東會紀念品，惟股東會是否發放紀念品，仍由公司自主決定。</p> <p>本件吳小姐未接獲股東會開會通知書之原因，推估可能原由及建議處理方式如下。首先，可能係持有股數未達仟股造成；依證券交易法第 26 條之 2 規定，對持股未滿仟股之股東，股東會召集通知得以公告方式（即不寄發開會通知書紙本）為之，該類股東須自行向股務機構申請補發開會通知書；再者，可能是股東通訊地址變動而未通知往來證券經紀商予以更新，致開會通知書未寄到最新通訊地址，亦須申請補發；第三，吳小姐若係於該次股東會停止過戶起始日前第 2 個交易日（含）後始買進該公司股票，則不具有參與該次股東會之權利。</p> <p>至股東領取股東會紀念品的方式依股東行使表決權之方式而有所差異，行使表決權的方式常見為親自出席、委託出席股</p>

問題	答覆內容
<p>東會紀念品要注意那些事情呢？</p>	<p>東會（將委託書交付徵求人）、電子投票行使表決權等，領取的地點可能為公司、股東會召集處所、股務代理機構指定地點或是委託書徵求通路相關據點，各領取方式的資格限制（零股股東可不可以領取以及須檢附的資料等）並可能有所不同，股東可詳閱開會通知書之相關說明，或洽詢公司、股務代理機構、徵求通路據點等。開會通知書電子檔案均可由公開資訊觀測站中查得；另要特別提醒是，紀念品領取均訂有期限，股東應特別予以留意，以避免錯失領取所想要紀念品的機會。</p> <p>股東會紀念品為股東帶來小確幸，投資人若欲領取紀念品，應留意相關時程及發放規定為何。此外，建議勿單以股東會紀念品作為投資決策之參考，仍應留意經濟發展及市場趨勢、關注公司基本面，綜合考量以進行投資判斷，避免賺了紀念品，卻賠了價差。</p>
<p>二、黃伯伯投資股票多年，均選擇上市、上櫃公司股票為投資標的，偶爾有聽到可以參加初次上市櫃股票的抽籤，若剛好有錢也會加減抽一下，只是多數都沒有中籤。某日他看到財金雜誌的文章在寫興櫃小金雞，未來若順利上市櫃預期會有一波行情，他想如果從興櫃市場就先買進，不就</p>	<p>興櫃市場為交易未上市櫃公開發行公司股票的交易平台，具備有合法、資訊公開、給付結算作業安全便利的多重保障。</p> <p>近年興櫃股票家數約維持於 300 家，成功轉上市櫃掛牌個案中，部分因承銷價格與興櫃成交價格差價較大，初次上市櫃前的公開申購成為股民間的全民運動，媒體亦以小金雞形容對興櫃股票的投資，因此吸引了投資人的目光。</p> <p>雖然興櫃市場存在著不少投資機會，然其仍與上市櫃公司股票及交易有著許多的差異，投資人於實際投資前仍先應瞭解相關交易制度及風險，列舉說明如下：</p> <p>一、在交易制度方式，興櫃股票的交易時間為 9 點至 15 點，與上市櫃公司不同；興櫃股票之成交方式為議價交易，與上市櫃公司股票為逐筆交易或集合競價不同；要特別注意的是，興櫃股票並無漲跌幅限制，而上市櫃公司股票則有正負 10% 之漲跌幅限制。</p> <p>二、登錄興櫃股票並無嚴格之設立年限、資本額、獲利能力等資格條件之限制，只要有兩家以上的證券商願意推薦，經過申請程序後，就可以登錄掛牌交易。所以公司的制度完整、經營策略及規劃、獲利成長及穩定等均為重大攸關損</p>

問 題	答 覆 內 容
<p>可以搶占先機了。故黃伯伯有意找個幾檔興櫃股票觀察看看，想瞭解交易興櫃股票有那些應該注意的事情呢？</p>	<p>益，建議應予以持續關注。</p> <p>三、興櫃股票流通在外的股份較少，故有籌碼少和股本輕等利於波動的特性，但也因此有流動性較差的情況，再加上前述興櫃股票無漲跌幅限制，投資人應特別注意流動性風險的評估。</p> <p>四、興櫃股票將來能否成功轉上市櫃掛牌，要看其未來實質營運是否符合相關的審查規定。實際上有許多興櫃公司因不符合轉上市櫃審查條件，即便在興櫃交易多年，仍未申請轉上市櫃掛牌，另亦有撤銷登錄興櫃股票之案例。</p> <p>興櫃市場的公司年齡普遍較輕，且所屬產業多處於成長中，只要公司營收和獲利表現亮眼，股價容易隨業績水漲船高，因此部分投資人會將興櫃股市當作尋寶地，期待公司成功申請轉上市或上櫃時參與蜜月行情。但投資人應注意興櫃股票的投資及交易風險、流動性風險，而且應有興櫃股票是否可順利上市櫃及時程存在不確定性之認知。建議投資人購買興櫃公司股票前，應多方瞭解公司基本面等資訊，以及評估自身風險能力再為決策，以保障自身權益！</p>

「投資一定有風險」是在理財活動中放諸四海皆準的鐵律，投資人將資金投入各類金融商品或市場時，建議先對交易制度、商品特質及交易實況等有所掌握，並對於可能面臨的風險樣態及最大損失金額等進行瞭解。