

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、汪先生一直有想找投資機會增加收入、資產的念頭，對於投資資訊抱持著加減聽一下的心態，如果覺有機會也考慮投入資金。只是最近和同學聚會，聽同學老郭提及前陣子因受地下期貨犯罪集團之詐騙而損失慘重，汪先生心生警覺，怕自己也受詐騙，想知道常見的地下期貨非法態樣有哪些？如何查詢業者是否合法？該如何防範詐騙？</p> | <p>國內期貨市場發展快速，地下期貨案件時有所聞，並造成民眾投資損失。而非法地下期貨業者經營手法隨著科技進步而演變，從傳統透過電話招攬客戶，到近期透過部落格廣告、臉書、論壇、Line、Instagram 等方式行宣傳，以低手續費、免保證金、穩賺不賠為號召，引誘民眾進行交易；或假借合法期貨商名義，向民眾招攬期貨業務，致交易人蒙受財產損失。</p> <p>茲簡述幾種常見非法期貨類型如下：</p> <p>一、期貨空中交易：</p> <p>此種非法交易經營者通常透過傳單、網站或熟人介紹等方式招攬客戶，客戶開戶後被告知入金帳戶，於完成入金後，再依據非法地下期貨公司提供之期貨商品，以電話或網際網路下單交易。但該等交易違法業者通常選擇交易人最容易取得之資訊廠商資訊為成交依據，向客戶回報成交價格，因此上開違法業者經常以不需繳交期貨交易稅、免收保證金或僅取收低額之原始保證金等低交易成本方式吸引客戶。</p> <p>由於非法地下期貨公司收受之委託單並未實際進入合法集中市場搓合交易，因此，客戶至非法地下期貨公司下單，係與該公司進行對賭。交易人如有獲利，非法地下期貨業者往往因不堪虧損而捲款潛逃，而交易人若發生鉅額交易虧損無力償還，又恐會遭暴力脅迫，得不償失。</p> <p>二、外幣保證金交易</p> |

| 問 題 | 答 覆 內 容 |
|--|---|
| | <p>所謂「外幣保證金交易」是利用財務槓桿原理，將資金放大倍數操作。目前常見有非法業者假借財務投資公司、財務顧問公司、資訊公司等名義，招攬民眾透過所提供的外匯交易平台從事外幣保證金交易；或於網路刊登海外槓桿交易平台商之廣告宣傳，以入金即贈金、高槓桿操作及強調自己為受到國外監管機構監管之合法業者等手法，吸引民眾開戶。</p> <p>此類海外業者未取得我國主管機關之核准，交易人透過非法外匯保證金交易平台下單的交易過程風險極大，發生交易糾紛時將求助無門。</p> <p>三、非法代客操作</p> <p>此種多係藉由非法業者經營期貨顧問招募會員並提供建議，或以誇張之績效慫恿交易人交付資金並授權非法業者全權處理期貨的買賣操作，但代操結果往往導致交易人血本無歸而產生糾紛。</p> <p>為防範民眾受到非法期貨業者的不當勸誘，金管會證期局於官網提供經核准之期貨業名冊及設置「防範地下期貨宣導專區」，提供常見地下期貨手法、從事地下期貨的風險、期貨交易人該知道（三不三要原則）等資訊供民眾查詢。</p> <p>投資人如欲從事期貨交易，一定要透過主管機關核准經營期貨交易之合法期貨業者進行交易，另交易人如欲取得期貨交易的研究分析或建議，應委任合法的期貨顧問事業提供，如有資產要委託專業機構代為操作期貨交易，亦應委託合法的期貨經理事業辦理，才能獲得完整之權益保障。</p> |
| <p>二、黃小姐為一朝九晚五之保守上班族，積蓄大多是定存於銀行。某天與朋友聚會聊到投資理財，朋友建議其可以存款投資部分績優公司股票領取股</p> | <p>所謂除權息，是公司將盈餘或資本公積以「股票股利」或「現金股利」分配給股東的程序；其中「除權」係指配發股票股利的程序，「除息」則是配發現金股利的程序。再有關公司股利分配之時間點，依公司法第 240 條規定，公司除以年度作為盈餘分派方式外，同法第 228-1 條另規定公司得於章程明定採行每季、每半會計年度作為盈餘分派之方式。因此，依現行規定，上市櫃公司可自行選擇以一年一次或多次（每季或每半會計年度）之方式分派盈餘。</p> <p>當上市櫃股票有除權息事項時，發行公司會訂定停止過戶</p> |

| 問 題 | 答 覆 內 容 |
|---|---|
| <p>利，如此獲利會比銀行利息高。黃小姐覺得朋友的建議很不錯，但由於沒有投資股票經驗，找了相關資料後，對比銀行定存定期給利息，直接撥到銀行帳戶，投資股票參與除權息的規定似乎複雜一點，想請問參與除權息之程序及應注意事項？</p> | <p>期限，以確認有權利參加股利分派之股東名簿。而公司所公告停止過戶期間的第一天起，再往前推算二個營業日，即為除權息交易日。在除權息交易日以及該日以後所買進之股票，即不得領取該次所發放之股利。因此，投資人若欲買進股票參與除權息，「最遲」須在公司公告的除權息交易日之前一個交易日買進股票才能參與除權息以領取股利。</p> <p>由於除權息代表公司將盈餘或資本公積一部份分配予股東，股東權益會減少，故於除權息交易日當天的開盤參考價格，會有一定程度的修正。在除權息交易日，會將配發出去的股利由股價中扣除而計算出除權息的參考價格，參考價格會低於前一營業日的收盤價。證交所和櫃買中心網站有提供除權除息參考價格之設算及實際計算結果等資訊，投資人可以多加利用。</p> <p>投資人參與除權息，相關股利並不會在除權息基準日發放，公司會另訂一個實際發放股利的日子稱為股利發放日。若為現金股利，公司會於扣除匯款手續費後，將款項直接匯入交割帳戶，即買賣股票時用來扣款的銀行帳戶中；若是領取股票股利，所配發之股票則會分配到集保帳戶。若投資人同時於數家券商帳戶同時持有同一檔股票時，股利則會集中匯入同一個戶頭。</p> <p>股票投資之損益除了參與除權息獲得的股利外，資本利得或損失亦為決定整體損益之重要一環，此與銀行存款本金與利息之性質大不相同，投資人於實際投資前，宜掌握各種投資管道的特性及風險，並慎選投資方式與標的；如係以獲利股利為主要投資目標，並應特別注意避免賺了股利，卻賠了價差的風險！！</p> |

地下期貨交易風險多，投資人應選擇合法期貨業者進行交易，避免投資血本無歸，也不會因違反期貨交易法而被罰款。