

工商時報

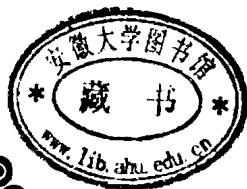
個人理財叢書 105

店頭市場 60問

鄭優◎總策劃

黃政民◎主編

資料庫中心投資情報小組◎撰文



時報出版公司

ISBN 957-13-0112-4

個人理財叢書 105

店頭市場60問

主編者——黃政民

撰文者——工商時報資料庫中心投資情報小組

發行人——臧遠侯

出版者——時報文化出版企業有限公司

台北市10636和平西路三段240號四樓

發行專線——(02)三〇六八四二

讀者服務專線——(02)三〇二四〇九四

(如果您對本書品質與服務有任何不滿意的地方，請打這支電話。)

郵撥——〇一〇三八五四——時報出版公司

信箱——台北郵政七九一九九信箱

內頁插圖——鍾偉明·曲敬蘊

排版——極翔電腦排版公司

製版——成宏製版有限公司

印刷——嘉雨印刷有限公司

初版——中華民國七十九年二月五日

定價——新台幣一五〇元

◎行政院新聞局局版台業字第〇二一四號
版權所有 翻印必究

(缺頁或破損的書，請寄回更換)

總策劃者序

——投資理財的決勝關鍵：知識＋資訊

隨著國民富裕程度的提高，投資理財也日益普遍化、大衆化。手上擁有資金的個人投資者，要在五花八門的投資對象中作最好的選擇，並獲取最高的利潤，除了靠正確的資訊外，還要靠扎實的知識。

最近一兩年，國內最流行的投資活動是參與股票交易。在股市中，常常出現這些狀況：

- 有些投資人本來想買進股票，在交易櫃檯上卻填了藍單子。
- 有些投資人本意是想買「太平洋電線電纜」股票，結果卻買到「太平洋建設」股票。
- 有些營業員接到的買進委託是：「簽十支」。

類似的情形不勝枚舉。這些還都只是最基本的股票交易常識，竟已有不少投資人不了解，更何況更進一步的基本分析、技術分析，真正熟悉者並不多，在這種情況下，難怪多數投資人汲汲於打聽消息、求明牌，勝負之間完全由市場大勢主宰，偶有獲利，也很快又被套牢。

投資理財知識的普遍缺乏，是我們社會中絕大多數投資人面臨的「困窘」。有鑒於此，時報出版公司和工商時報攜手合作，企劃了「個人理財叢書」，範圍遍及股票、黃金、房地產、外匯、古董、珠寶、保險等，由工商時報資深同仁執筆，以問答方式，分門別類地將各種投資行動

中，投資人應該了解的基本知識，深入淺出地向讀者們作介紹。

如果讀者們能夠仔細鑽研，心有疑問時就翻閱這套叢書，相信您的投資理財知識會日益精進。具備了這些基本知識，配合蒐集相關資訊，再作投資理財決策，您可以無往不利，成為一位戰無不勝的快樂投資人。

鄭 優

目次

總策劃者序

編輯室報告

1 入門篇..... 1

問 1：店頭市場是個什麼東西？

問 2：到店頭市場買賣股票簡單嗎？

問 3：店頭市場和現在的股票市場一樣嗎？

問 4：店頭市場的交易方式和現行股票市場有不同嗎？

問 5：在店頭市場交易的是那些商品？

問 6：店頭市場有那些要角？他們各自玩些什麼把戲？

問 7：該怎樣在店頭市場進行買賣？

問 8：證券經紀商在市場裡做些什麼？

問 9：自營商在店頭市場的角色又如何？

問 10：到自營商或經紀商買賣股票，待遇不同嗎？

問 11：推薦證券商又是個什麼東西？

問 12：上店頭市場的股票會成為“飆”股嗎？

問 13：店頭市場會不會成為公司董監事炒作的天堂？

2 遊戲規則篇..... 31

- 問 14：店頭市場股票買賣地點在那兒？
- 問 15：店頭市場的營業時間如何？
- 問 16：到店頭市場買賣股票還要新開戶嗎？
- 問 17：和經紀商打交道的方式有幾種？
- 問 18：到自營商買賣股票，怎麼進行？
- 問 19：到經紀商買賣股票，又怎麼進行？
- 問 20：店頭市場的“參考價”是個什麼東西？
- 問 21：店頭市場股票的買賣單位是多少？
- 問 22：店頭市場股票與債券的漲跌幅是多少？
- 問 23：委託書怎麼填？
- 問 24：委託了以後，可以變更價格，或撤銷委託嗎？
- 問 25：到自營商遞買賣，要不要填委託單？
- 問 26：店頭市場的交易可不可以當日沖銷呢？
- 問 27：店頭市場有沒有融資融券？
- 問 28：櫃檯買賣要支付那些費用？
- 問 29：到自營商買賣，又怎麼交割？
- 問 30：到經紀商買賣，又怎麼交割？
- 問 31：把買進搞成賣出，或相反，可以補救嗎？
- 問 32：可以用支票交割嗎？
- 問 33：買到店頭市場股票以後，是不是一定要帶回家？
- 問 34：如東買到的是有問題的股票，怎麼辦？
- 問 35：買賣店頭市場股票可以免稅嗎？

問 36：店頭市場的證交稅有減免嗎？

問 37：股子股係這種不足 1000 股的零股，怎麼買賣？

問 38：股票掉了怎麼辦？

問 39：想當股東、領股利，怎麼辦？

3 實戰技巧篇..... 81

問 40：店頭市場的股價資訊那兒取得？

問 41：行情表怎麼看？

問 42：什麼是“確定報價”？怎麼利用？

問 43：上櫃公司會公開那些財務資訊？

問 44：在店頭市場，怎麼選股？

問 45：投資風險怎麼避免？

問 46：上市股票的技術分析理論，可以用在店頭市場嗎？

問 47：和經紀商或自營商那一個打交道比較有利？

問 48：怎樣搶買到正在蜜月期的上櫃股票？

問 49：雲霄飛車般的便車可以搭嗎？

問 50：如果搭上了“超級冷門股”，怎麼辦？

問 51：怎樣才能實地操作當日軋平？

問 52：分散在不同的證券商進出有好處嗎？

問 53：會買比較重要，還是會賣才行？

問 54：為搶買進，掛高數檔，或搶賣出，低掛數檔，這種作法有效嗎？

問 55：超量掛進或掛出，增加機會的方法在店頭市場行得通嗎？

問 56：店頭市場股票可不可以“場外交易”？

問 57：櫃檯買賣有“金科玉律”嗎？

問 58：“金字塔”型操作策略在店頭市場有效嗎？

問 59：在店頭市場，短線操作好呢？還是中長期投資有利？

問 60：場外交易怎麼做？

4 附錄..... 131

1. 建弘投信
2. 台富食品
3. 祥裕電子
4. 慶堂工業
5. 雙喜紙業
6. 華立電子
7. 太欣半導體
8. 三越紡織
9. 聯明紡織
10. 耀文電子
11. 公司申請上櫃／上市條件差異之比較表
12. 店頭市場與集中市場交易規則比較表

壹

入門篇

店頭市場這個嶄新的股票戰場，
您——投資人，
是否有興趣加入這個新戰場來攪和一番，
看是否能撈點油水呢？
如果您一點也不懂這個戰場，
沒關係，
看完本書，
您一定可以成為個中高手，
至少您已經比那些還沒有看過這些內容的人，
多懂了许多理論和技巧，
剩下的，
就是親身體驗了。
入門篇先簡單介紹給您，
什麼是店頭市場？
店頭市場裡有些什麼東西？
在概念上，
它和現在的股票市場有何不同？
試著用和股票市場的比較，
在入門篇裡，
您將會對店頭市場有一個概括性的了解，
也只有透過這一階段，
您才可以成為這個戰場的新鮮人。

問 1：店頭市場是個什麼東西？

——是另一個可以買賣股票，賺點差價的地方

店頭市場是除了號子以外，另一個可以買賣股票的地方，所以，你多了一個可以買股票賺錢的機會。

在78年12月20日以前，想在股票市場買賣股票賺點差價，或是做中長期投資，你只能到一般證券經紀商（俗稱號子）那兒去開個戶頭，然後才能開始進行買賣；在12月20日以後，想買賣股票，你多了一個選擇，就是到店頭市場。

這個市場的股票和到目前證券經紀商處買賣的股票相同嗎？不，到12月底為止，店頭市場裡的股票只有一種——建弘投資信託，當然種類會漸漸增加，但增加的速度不會很快。

有買賣過上市公司股票的人應該都知道，新公司要上市，通常會提出一些股票來公開承銷，投資人可以剪下承銷公告，填寫後寄出參加抽籤，抽中後再繳款認股；要在店頭市場上市的股票也一樣，也會公開承銷，投資人一樣可以參加抽籤，碰碰運氣，畢竟這是撿便宜貨的最簡單方式。

可以到什麼地方買賣股票？用什麼方式進行買賣等詳細問題，本書其他地方會一一為您解答。在此先告訴您一點，到可以買賣店頭市場股票的地方買賣股票，你面對的，就是一個經紀商或自營商，你就是直接和他進行喊

價，雙方滿意就可以成交，不滿意就拉倒；當然，它也可以替你向別的經紀商或自營商「詢問」一下，依你出的價格，假如你想買，他就問一問有沒有人要賣；反之亦然。

再重覆一次，店頭市場是你另一個可以買賣一些股票的地方，而且是合法的。

問 2：到店頭市場買賣股票簡單嗎？

——簡單的很，和到號子買賣上市公司股票沒什麼大不同

到櫃檯去買賣股票，其步驟簡單可劃分為開戶、交易、交割三個階段。

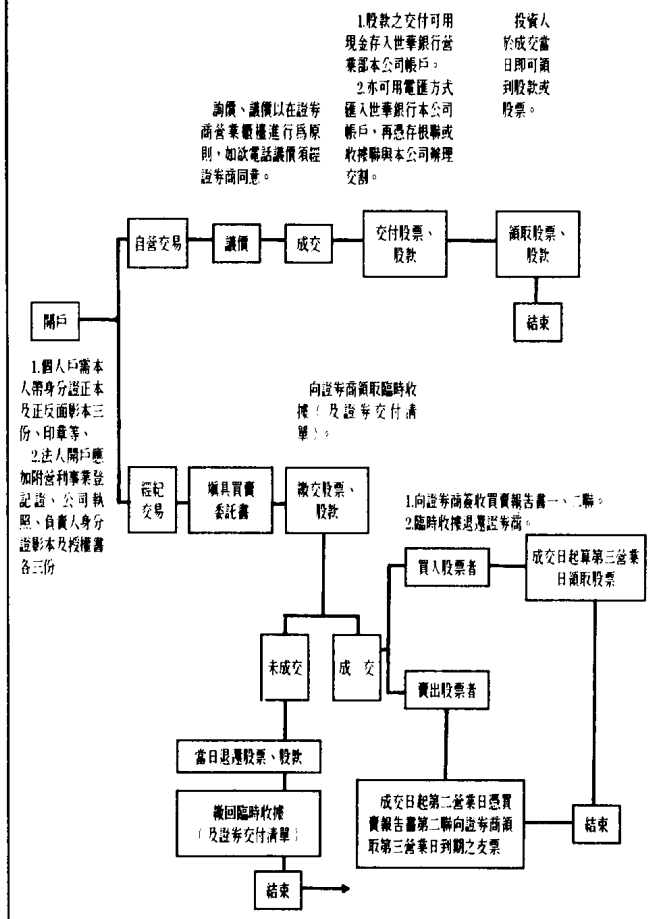
投資人不論是否曾在集中市場買賣過上市股票，想要到店頭市場買賣上櫃股票，都應重新辦理開戶，其方式大致與集中市場相似。但是必須注意，只能在是台北市證券商同業公會櫃檯買賣會員證券商才可以辦理開戶。此外，即使投資人在該證券商已經有集中市場交易戶頭，還是得重新開立店頭市場交易戶頭。

與買賣上市股票不同處——是櫃檯股票交易分自營買賣與經紀買賣二種方式。由於交易方式不同，後續的交割程序也不相同。

自營買賣係投資人自己和推薦證券商或報價自營商喊價交易。投資人在與營業員議價成交後，雙方當日必須立即交付股票或股款，當天完成交割手續。

另外，投資人亦可委託經紀商代為在市場上詢價。在委託買進或賣出時，須先填寫委託書，連同股票或現款送交營業員，若未成交，當日退還股票或股款，若已成交，則自成交日起算第三個營業日券商須將股票或現款交付給投資人完成交割手續。

股票櫃台買賣簡易流程圖



問 3：店頭市場和現在的股票市場一樣嗎？

——它是另外一個市場，另外有一羣股票會在這個市場交易，但是，並不是同一個市場

店頭市場，其實是一個「新」的市場，它和現行股票市場可說並沒有什麼實質的關連。惟一相同的，就是兩者買賣的東西都是一樣——股票，只不過也是不同的股票。

之所以要特別把店頭市場拿來和股市相比，是因為兩者有些相類似的地方，而且也容易讓一般人了解，以下簡單介紹這兩者的差異：

1. 交易地點不同：

想到店頭市場買賣股票的投資人們，首先應注意的就是交易的地點，並不是集中市場中的證券經紀商（俗稱號子）而是有加入台北市證券商業同業公會「櫃檯買賣服務中心」之各個經紀商、或自營商。詳見下一問。

2. 交易時間不同：

現在集中市場裡營業時間為星期一～五早上九點至十二點，星期六為早上九點至十一點。但在店頭市場，營業時間卻是為：星期一～五早上九點至下午三點，星期六則相同為早上九點至十一點，比集中市場要長許多。

3. 可以買賣的股票不同：

在集中交易市場中，可以買賣的是已經上市的股票。在店頭市場，可以買賣的也是已經申請上櫃買賣之股票。

截至目前為止（78年12月31日），僅有建弘投資信託一家股票正式上櫃。但根據統計，在78年12月31日前陸續已有台富等九家公司的股票申請上櫃，加入這個新戰場，到時候可選擇的對象更多，整個市場也將會更熱鬧。

4. 交易的對象：

以往在集中交易市場裡，想要買入或賣出某種股票，你必須透過號子裡的營業員，就你所限定的價格幫你掛進或掛出。但在店頭市場，你可以打交道的對象除了經紀商外，還多了一個選擇的對象——自營商（包括了推薦證券商與報價自營商），這在以下還會再深入介紹。

5. 交易的方法：

在集中交易市場中，你想要買入或賣出的價格，是以前一營業日收盤價為基礎、漲跌幅度在其上下7%間移動。但現在的店頭市場中，則是以當日公會所訂的「參考價」為基礎、漲跌幅度則依然為上下7%。

在這個價格範圍內，你可以以自己心目中理想的價格，用以下兩種方式：①直接與自營商（報價自營商、推薦證券商）之營業員，直接憑你個人的功力與其議價。②透過經紀商，委託它以你所限定之價格詢問其他自營商、經紀商處是否有人剛好有股票想買、賣，如條件剛好，則可以成交，如有一小段差距，則視經紀商營業員之功力是否能替你爭取更多的利益。是否能依你的限價使對方做一些讓步，使交易完成。

後者和集中市場有些類似，前者則比較特殊，以下還會說明。

6. 券商扮演角色：