



凱基證券

權證法規、稅務與策略應用

2025年11月20日

凱基衍生性商品部 王嘉宏 經理

1. 權證稅務計算、法規框架 與風險揭露義務

權證稅務計算

有關認購（售）權證交易及其覆約相關稅捐核課：

1. 買賣權證如同買賣股票一樣，買進時要繳交手續費，賣出時除前開手續費外亦需繳交交易稅(成交價×千分之1)。
2. 個人投資者，權證的交易所得免納所得稅

權證基本介紹

公開資訊觀測站：https://mopsov.twse.com.tw/mops/web/index

訂於民國114年11月16日(星期日)08:00~14:00進行系統維修，維護期間暫

English

MOPS+ NEW 優化體驗

公告快易查

請輸入公司代號、簡稱，或報表關鍵字 搜尋

常用 營收 除權息 電子書 法說會 庫藏股 董監持股 獨立董事 董監酬金 ETF TDR

常用報表 基本資料 彙總報表 股東會及股利 公司治理 財務報表 重大訊息與公告 營運概況 投資專區 認購(售)權證 債券 資產證券化

臺灣創新板

反詐騙聯防行動專區

月營收資訊查詢

XBRL資訊平台

外國企業第一上市櫃專區

重大訊息查詢

公告 即時重大訊息 最新資訊 TDR即時重大訊息

請選擇市場別：所有公司 上市公司 上櫃公司 興櫃公司 公開發行公司

公司代號	公司簡稱	發言日期	發言時間	主旨
6274	台耀	114/11/14	15:46:38	受邀參加花旗證券舉辦的" Citi Taiwan C.....
2330	台積電	114/11/14	15:46:14	本公司受邀參加機構投資人說明會
2314	台揚	114/11/14	15:45:23	係因本公司有價證券於集中交易市場達公布.....
3324	雙鴻	114/11/14	15:39:55	本公司受邀參加櫃買中心於114年11月25日.....
3324	雙鴻	114/11/14	15:39:34	公告本公司受邀參加 Citi 2025 Taiwan Co.....
3324	雙鴻	114/11/14	15:39:16	公告本公司受邀參加 JP Morgan Global TM.....
3047	訊舟	114/11/14	15:37:23	本公司配合檢調單位搜索調查事宜
3520	華盈	114/11/14	15:36:40	更正公告本公司董事會通過114年第3季合併.....

今日

- 認購(售)權證搜尋器
- 權證庫存不足500張彙總表
- 個別權證基本資料查詢
- 權證基本資料彙總查詢
- 認購(售)權證履約價格/履約點數重設公告彙總表查詢
- 認購(售)權證履約價格及行使比例調整公告彙總表查詢
- 國內標之上市(櫃)認購(售)權證到期日結算價格/結算點數彙總表
- 上市、櫃認購(售)權證發行人累計註銷權證數量彙總表查詢
- 國內標的查詢
- 發行人公告查詢
- 認購(售)權證公開銷售說明書查詢
- 發行人基本資料查詢
- 重大訊息
- 發行人發行海外認購(售)權證基本資料查詢
- 國外標的查詢
- 權證發行資料彙總表查詢
- 認購(售)權證可能達到上(下)限價格或指數彙總表
- 認購(售)權證當日達到上(下)限價格或指數彙總表

上市認購(售)權證公開銷售說明書查詢

上櫃認購(售)權證公開銷售說明書查詢

權證的法規框架與風險揭露義務

搜尋發行人及權證代碼，可查詢並下載該權證的公開說明書

不便之處敬請見諒!

公開資訊觀測站

請輸入公司代號、簡稱，或報表關鍵字

MOPS+ NEW 優化體驗

公告快易查

常用 營收 除權息 電子書 法說會 庫藏股 董監持股 獨立董事 董監酬金 ETF TDR

常用報表 基本資料 彙總報表 股東會及股利 公司治理 財務報表 重大訊息與公告 營運概況 投資專區 認購(售)權證 債券 資產證券化

認購(售)權證

- 認購(售)權證搜尋器
- 權證庫存不足500張彙總表
- 個別權證基本資料查詢
- 權證基本資料彙總查詢
- 認購(售)權證履約價格 / 履約點數重設公告彙總表查詢
- 認購(售)權證履約價格及行使比例調整公告彙總表查詢
- 國內標的之上市(櫃)認購(售)權證到期日結算價格 / 結算點數彙總表
- 上市、櫃認購(售)權證發行人累計註銷權證數量彙總表查詢

上市認購(售)權證公開銷售說明書查詢

本查詢之資料均由各權證發行人輸入後由本系統對外公布，資料如有虛偽不實，均由該權證發行人負責。

搜尋

發行人代號及名稱: 9200-凱基證券股份有限公司

權證代號及名稱: 030547-臺股指凱基52購10

上市日期查詢: 最近

公司名稱	權證代號	權證名稱	輸入日期	公開銷售說明書資料
凱基證券股份有限公司	030547	臺股指凱基52購10	2025/07/31	T150ISSUE_3_920020250731025.doc

權證的法規框架與風險揭露義務

重點

認購權證發行計畫中的
第八項，流動量提供者相關事項

- 履行報價責任之方式：主動報價
- 不提供報價之時機
- 標的指數報價計算依據
- 權證剩餘天數計算方式
- 日內最佳委買報價波動率調整規則

第十一項起，各種特殊情況的處理方式

附件四_公開銷售說明書

公開銷售說明書

目 錄

	頁次
壹、認購權證發行計畫.....	6
貳、會計師查核意見.....	18
參、發行人有關事項.....	19
肆、標的證券或證券組合相關資料.....	20
伍、爭議適用之準據法.....	21
陸、訴訟事件如有仲裁約定、其約定內容.....	21
柒、其他重要約定。(無).....	21
捌、主管機關及交易所規定應記載事項。.....	21

流動量提供者相關事項

■ 權證流動量提供者規定

1. 開盤後五分鐘內，需開始報價
2. **09:05~09:15**，造市單量需在**10張或以上**
3. **09:15~13:25** (開盤後五分鐘至十五分鐘及收盤前五分鐘)，委買造市單量需**等於或高於100張或金額需等於或高於10萬元**
4. 盤中**每隔5分鐘**權證流動量提供者需至少報價一次，而此報價應**至少維持30秒**；若因標的證券委託價格或數量變動而更新報價者變動，則不受應維持**30秒**之限制。
5. 最高申報買進價格及最低申報賣出價格之最大區間為**10個權證價格升降單位**。

流動量提供者相關事項

■ 以下為不提供報價之時機，不受上述限制：

- 1、集中交易市場開盤後五分鐘內。
- 2、權證之標的證券暫停交易。
3. 現股流動性不足時 (權證買進報價之每一百交易單位×行使比例高於標的證券委買或委賣張數之百分之五十時)。
- 4、權證發行商庫存已低於10張，僅能申報買進價格。
- 5、權證距到期日十五個交易日以內，發行商得僅申報買進。
- 6、標的證券價格漲停時，認購(售)權證得僅申報買進(賣出)價格；標的證券價格跌停時，認購(售)權證得僅申報賣出(買進)價格。認購(售)權證價格漲停時，認購(售)權證得僅申報買進價格；認購(售)權證價格跌停時，認購(售)權證得僅申報賣出價格。

流動量提供者相關事項

■ 以下為不提供報價之時機，不受上述限制（續）

7、價內程度超過 30%（含）之權證，得僅申報買進價格。

8、權證理論價值低於 0.01元（含）的權證。

9、流動量提供者在日常運作出現技術性問題時。

10、當發行商無法進行避險時。

11、權證符合不報賣價及其他特殊時機：

(1) 若為臺股指數權證、臺股期貨權證：當期交易所每分鐘公告之臺指選擇權波動率指數(VIX)超過權證最佳委買價格隱含波動率達3%時。

(2) 其他權證：當標的證券20個交易日歷史波動率超過權證最佳委買價格隱含波動率達5%時。

12、標的為期貨ETF者，經主管機關公告限制買進後次一營業日起，至公告恢復買進委託止，權證得僅申報買進價格。

2. 權證的適性投資策略 與資產配置觀念

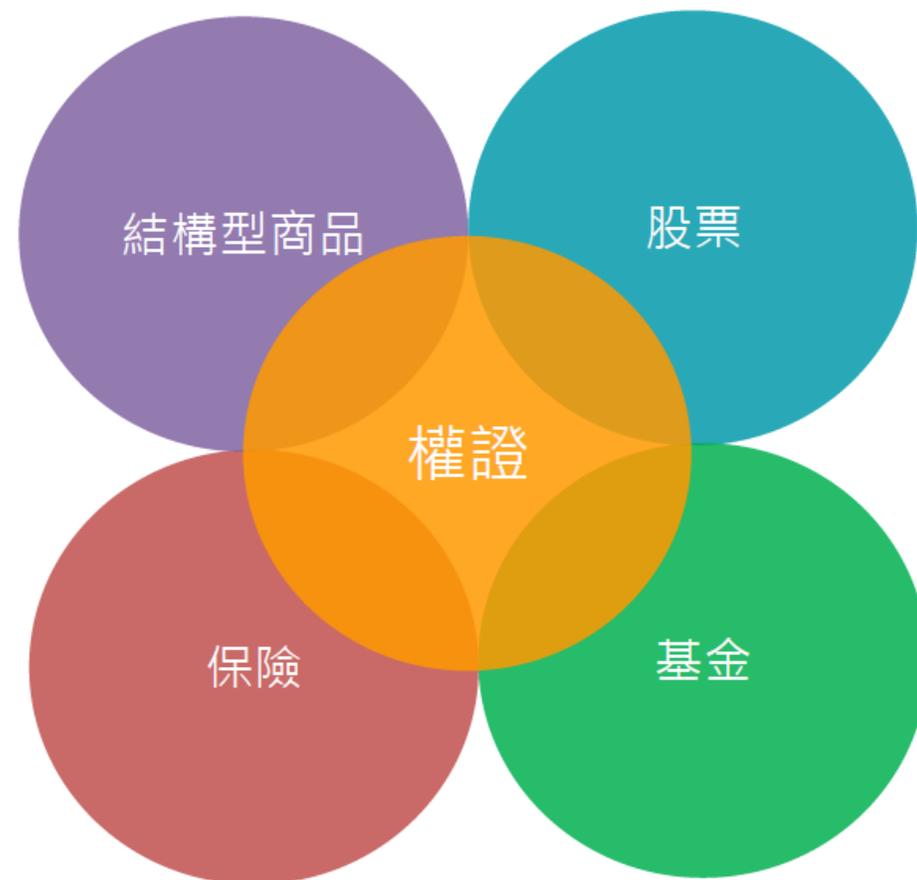
適性投資策

適性投資的關鍵要素

- 了解風險承受度：在投資前必須先評估自己願意承擔多少風險，以及對於虧損本金的心理準備程度
- 設定合理的投資目標：了解自己投資的目的是什麼，是短期獲利還是長期增值，這會影響到資產配置的選擇。
- 評估資產配置：根據風險承受度來規劃資產配置的比例，例如將投資組合的核心資產（如股票和債券）依據風險水平進行配置。
- 保留緊急預備金：無論投資組合如何配置，都應保留足夠的現金（約3至6個月的生活費），以應對緊急情況，避免在市場不佳時被迫賣出投資資產。

一般的理財觀念
缺乏了哪一塊

不要把風險視為敵人
你買過風險很高的東西？



權證基本策略

權證適用時機

■ 權證使用時機1: 波段操作，放大獲利



- 股票上漲 12.5%，權證上漲 84.62%
- 持有股票的投資人，可以在小波段以權證「加碼」

■ 權證使用時機2: 現股獲利出場，轉進權證



- 700元買進 2 張股票，已來到900元的價位
- 決策心態：思考獲利出場，但會猶豫，怕賣太早
- 策略：900元賣掉現股，實現獲利40萬元
- 75% → 保留獲利 30萬元
- 25% → 買進認購 10萬元 → 抓住持續上漲的機會

註解樣式(軟正黑體/ Arial/ Size9)

權證基本策略

權證適用時機

■ 權證使用時機3: 特殊事件前的佈局

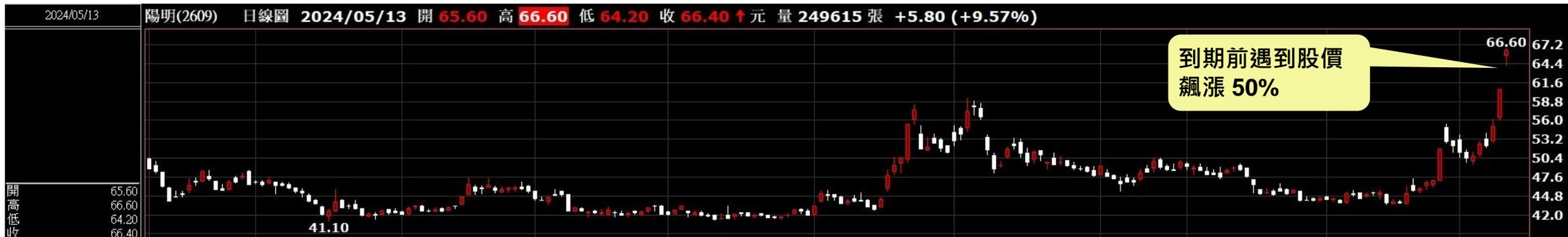
- 除權息前
- 財報公布前
- 新春開紅盤
- 元月效應
- 總統大選
- 企業併購
- 重大消息

近20年台股開紅盤，歷史漲跌統計										
封關日	前60日	前20日	前10日	前5日	當日	後1日	後5日	後10日	後20日	後60日
2004	7.88	10.86	4.23	2.65	1.83	0.03	-2.07	1.62	4.41	6.51
2005	3.30	2.97	4.50	3.95	1.29	0.16	0.50	2.41	0.71	-2.91
2006	12.57	0.29	-1.95	1.26	0.96	1.90	0.00	1.20	-0.62	9.82
2007	7.50	0.06	2.58	0.74	1.16	0.02	-7.03	-3.43	-0.52	4.07
2008	-15.80	-4.19	-6.87	0.90	-1.57	-0.04	6.24	9.99	10.97	16.40
2009	-9.05	-3.48	-4.65	-2.15	0.28	2.65	5.51	7.78	6.98	33.92
2010	-2.58	-9.54	-1.05	4.74	1.59	0.49	0.23	2.67	4.47	0.33
2011	8.08	0.95	2.09	1.83	-0.37	-1.15	-4.28	-4.80	-3.99	-0.83
2012	-2.09	6.33	3.88	3.07	2.40	1.48	4.51	6.14	7.15	1.23
2013	10.95	1.69	3.22	1.19	0.47	0.22	0.55	-0.96	-0.20	5.62
2014	-1.07	-4.16	-3.32	-3.90	-2.34	0.56	2.98	3.78	4.46	7.33
2015	5.92	4.96	2.58	2.21	1.05	0.73	-0.08	-1.10	1.06	0.16
2016	-4.29	2.19	4.00	-0.17	0.04	1.80	3.23	5.20	8.45	-0.16
2017	1.69	3.51	0.89	0.93	-0.20	0.28	1.71	3.63	2.79	5.58
2018	0.47	-2.47	-3.27	2.98	2.81	-0.49	0.67	1.02	2.77	2.09
2019	0.97	5.39	2.20	1.29	0.72	0.93	1.41	3.87	3.39	5.54
2020	0.94	-4.99	-3.86	-6.22	-5.75	0.64	2.87	3.24	0.10	-7.05
2021	23.27	5.17	2.61	6.18	3.54	0.38	-0.92	-2.79	-0.90	-1.32
2022	4.54	-1.91	-2.91	-1.75	1.28	0.37	0.54	1.79	-4.03	-8.34
2023	21.72	8.85	9.12	5.03	3.76	-1.48	-0.65	0.33	0.06	0.92
上漲機率	70	65	60	75	75	80	70	75	70	70
平均漲幅	3.75	1.12	0.70	1.24	0.65	0.48	0.80	2.08	2.37	3.95

權證基本策略

權證適用時機

- 權證使用時機4: 預期將有巨大波動，勒式策略or跨式策略
- 權證使用時機5: 起死回生，樂透型玩法



權證基本策略

權證適用時機

■ 權證使用時機6: 利用別人犯錯，釣魚單



3. 參與總經趨勢、ESG主題的權證市場

權證發行商觀察市場趨勢、流行的話題，選擇發行標的

國泰證挺 AI、ESG 權證

2025/08/15 01:07:43

經濟日報 記者高瑜君 / 台北報導

國泰證券金融交易處資深副總經理邱如萍表示，今年在美國關稅政策風暴影響下，投資人信心動搖，使權證市場的操作轉趨保守。然而，由於產品設計彈性、交易便利與成本親民等特性，權證市場仍具長期成長潛力，國泰證券在發行策略上採取穩健節奏，持續擴展商品線與造市品質。

以近年來迅速崛起的AI產業為例，國泰證券提供與台積電（2330）、鴻海等概念股相連結的權證標的，藉此協助投資人掌握時下的產業趨勢。同時，亦響應ESG永續經營理念，導入ESG標的篩選機制，提升商品品質與差異化。

除了產品與技術面的導入，國泰證券也將「金融知識教育」視為權證市場健康發展的重要支柱，長年來投入大量資源，如舉辦模擬交易競賽、實體講座等多元活動，引導投資人從基礎知識出發，認識權證商品特性，培養正確的操作心態，一同為金融產業注入正向力量。

邱如萍指出，儘管權證商品交易價金較低、進入門檻相對於個股低，具有「以小搏大」的特性，吸引許多投資新手及年輕族群關注，國泰證券仍建議權證投資人應回歸基本面，充分瞭解自身的投資屬性並建立良好的風險控管機制，在操作前做足功課，深入了解權證的商品特性，方能在波動市場中穩健布局。

此外，投資人可多加選擇具流動性佳、造市品質穩定的標的，不僅能提升操作效率，更能降低交易風險，在充分準備與理性判斷下，有效運用權證工具，逐步累積財富。

國泰證秉持「以客戶需求為中心」的服務理念，為投資人提供與時俱進的權證商品。未來，國泰證券將以追求「造市品質」為重中之重，透過持續擴展商品線與優化造市品質，扮演市場穩定推手，讓投資人在變化萬千的環境中，能有多元穩健且公平的交易環境，迎接下一波市場成長契機。

4. 權證市場詐騙 與誘導案例分析

券商無法報賣價時，可能會發生的問題

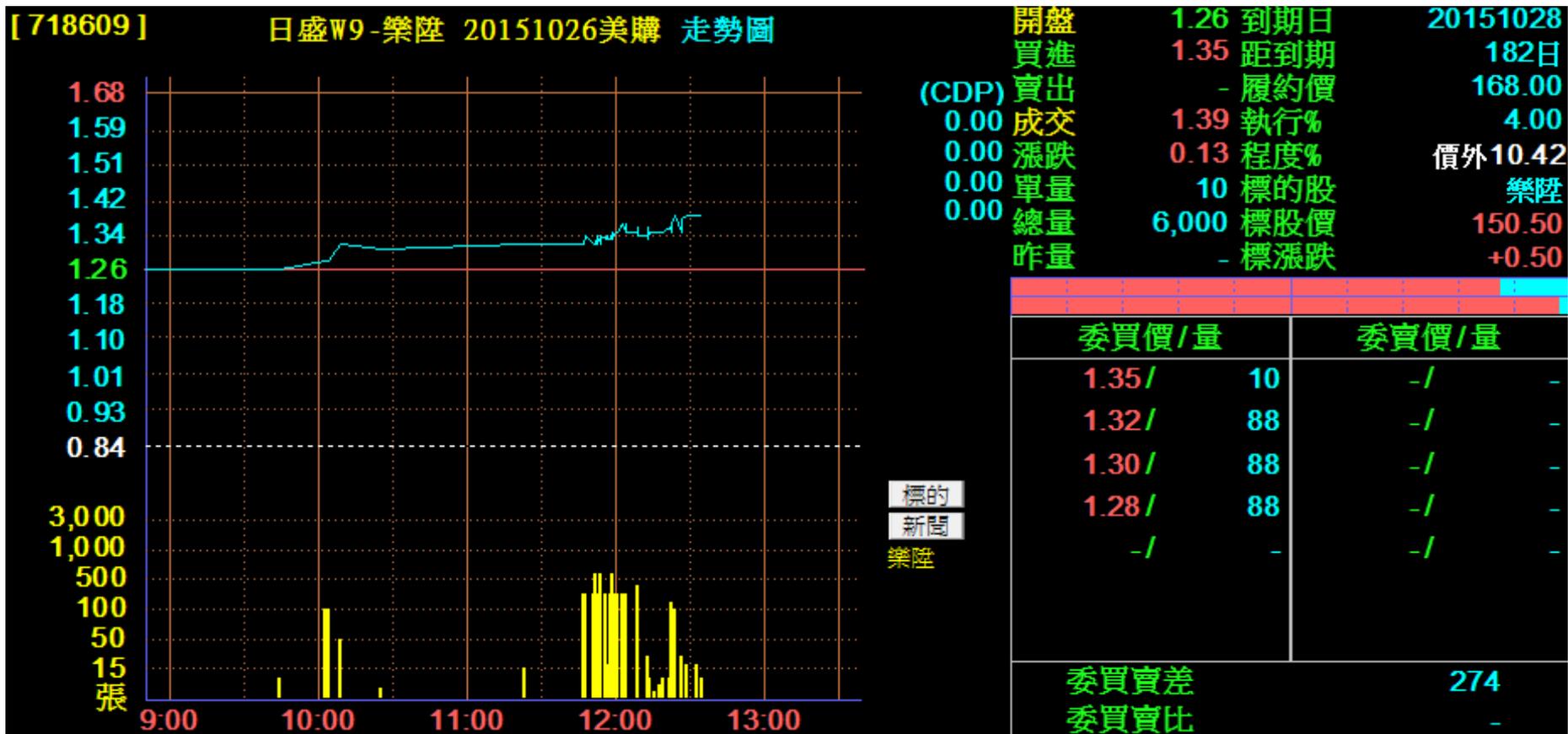
當券商只掛買單，投資人可以掛更高價的買單，也可以掛更高價的賣單



一日完售的權證

718609，日盛W9，發行量6000張，4月29日，第一天上市，全部賣光

盤後看出是一位投資人買進絕大部分。後續幾天，此投資人持有全部的張數



5. 辨識投資陷阱、提升風險防衛意識

凱基權證網— 權證資訊透明專區

若要查看權證重要資訊，

1. 開啟凱基權證網首頁
2. 輸入標的代號或權證/牛熊證代號

凱基證券 KGI SECURITIES 凱基權證網

按點查詢 | 線上開戶 | 聯絡我們 | 加入最愛 | 凱基理財書 | 全球交易中心

首頁 | 凱基專區 | 權證搜尋 | 權證查詢 | 牛熊查詢 | 策略選股 | 凱基教室 | 客戶專區 | ETN專區

凱基證券 KGI SECURITIES

權證買凱基 集利又集星

活動期間 113/10/07 至 113/11/29

免抽獎集星換好禮 3000+ 獎項任您選

瞭解更多 >

權證資訊透明 投資權證 更有保障!!

一般中報價即時查詢，重要資訊即時掌握

請輸入凱基權證/標的股票代號或名稱：

市場統計 | 權證一指通 | 權證搜尋 | 權證試算 | 凱基教室

標的速查 | 權證/牛熊證速查

策略選股 | 熱門權證標的 | 凱基權證排行榜

強勢股	弱勢股	法人買超股	法人賣超股		
台特化 4772 221(▲ 9.95%)	雍智科技 6683 509(▲ 9.46%)	世禾 3551 143(▲ 8.33%)	永道-KY 6863 274.5(▲ 7.44%)	來億-KY 6890 476(▲ 6.97%)	東哥遊艇 8478 184(▲ 6.67%)
725170 開	723640 開	725863 開	050473 開	054395 開	058868 開
台特化凱基44標02 2.00 ▲(60.00%)	雍智凱基43標02 0.95 ▲(97.92%)	世禾凱基44標03 0.51 ▲(45.71%)	永道凱基43標03 0.31 ▲(93.75%)	來億凱基44標02 1.41 ▲(45.36%)	東哥凱基45標03 0.30 ▲(11.11%)

凱基權證網— 權證資訊透明專區

進入特定權證資訊頁後，

1. 查看造市商權證買賣價，掌握市場現況
2. 重要提醒公告 (瞭解權證標的重要市場資訊、造市券商不報價原因)

719401 富喬凱基43購01

權證資訊透明

權證基本資料

權證計算機

造市價格

標的(市場最佳委託價格)		權證(KGI造市最佳委託價格)	
買價	賣價	買價	賣價
31.4	31.45	0.32	0

- 註：
1. 點選【更新資訊】按鈕，將提供交易時間(自9:00起至13:25分止)，最即時的凱基權證造市單。
 2. 若為期貨型權證，標的最佳委託價格將取標的期貨倉組合式委託衍生之最佳委託價格。

重要提醒

標的股漲停，權證僅提供買價

*註：點選【更新資訊】按鈕，將提供交易時間(自9:00起至13:25分止)，最即時的權證訊息。

Case1: 買賣權證，別用市價單



Case2: 買賣價差大，賣單量少，避開

開盤	0.31	到期日	20151211
買進	0.33	距到期	149日
賣出	0.38	履約價	46.00
成交	0.31	執行%	35.00
漲跌	-0.06	程度%	價外23.37
單量	14	標的股	FB上証
總量	154	標股價	35.25
昨量	633	標漲跌	-0.19

委買價/量		委賣價/量	
0.33 /	450	0.38 /	10
0.32 /	450	0.39 /	20
0.31 /	450	0.40 /	40
0.30 /	50	0.42 /	20
0.16 /	4	0.43 /	50

開盤	-	到期日	20151210
買進	0.21	距到期	148日
賣出	0.23	履約價	50.00
成交	-	執行%	35.00
漲跌	-	程度%	價外29.60
單量	-	標的股	FB上証
總量	0	標股價	35.20
昨量	694	標漲跌	-0.24

委買價/量		委賣價/量	
0.21 /	15	0.23 /	7
0.20 /	59	0.24 /	40
0.18 /	41	0.25 /	209
0.16 /	450	0.26 /	13
0.15 /	650	0.28 /	120

Q & A