



編者的話

金管會為促進金融商品多元化發展，鼓勵證券期貨業者開發創新商品，業於 107 年 6 月 28 日訂定「證券商發行指數投資證券處理準則」，開放符合資格證券商發行指數投資證券【Exchange Traded Notes (ETNs)】商品。另為因應期貨商品多元化及投資人交易策略需求，開放權證連結標的得為期交所上市之非股票期貨之期貨契約，俾增加國內金融商品種類，提供投資人多元選擇，持續擴大業者業務範圍及強化培育金融人才，促進我國證券市場之活絡發展。本期月刊特以「多元化金融商品介紹」為主題，分別介紹指數投資證券 (ETNs) 期貨型權證現況發展，以饗讀者。

本期專刊邀得證期局李稽核宜雯撰寫「指數投資證券 (ETNs) 簡介」及臺灣證券交易所陳專員偉瑜撰寫「權證新兵一期貨型權證簡介」等二篇專題。

第一篇作者首先概述 ETNs 是一種以發行證券商之信用為擔保，承諾提供追蹤指數報酬，且在證券交易所交易之有價證券，其次介紹主要國家 ETNs 發展情形，透過 ETNs 與 ETFs 之比較闡述 ETNs 之特性，其後說明我國「證券商發行指數投資證券處理準則」之規範重點及我國指數投資證券 ETNs 發行面及交易面之發展架構，期透過指數投資證券之推展，擴大證券商業務範圍及增加收入，助益培育證券相關之金融人才，並提升我國證交所經營發展及競爭力，促進我國證券市場之活絡發展。

第二篇作者首先簡述我國權證商品發展歷程，其次介紹期貨型權證商品特色及商品規格，說明該商品可降低避險成本與部分報價誤差，使發行人報價基礎與避險工具趨於一致，最後介紹期貨型權證發行現況及改善建議，期持續改善法規制度及強化投資人教育宣導，推動權證長期穩定發展，逐步擴大權證連結更多流動性佳的商品，滿足發行人推展多元商品的意願，擴增投資人的資產配置範圍，為市場、發行人及投資人創造多贏的局面。

實務新知部分，邀請證期局邱稽核茗困撰寫「新創獨角獸以雙重股權架構首次上市之國際觀察」，該文分別介紹美國、香港、新加坡「雙重股權」IPO 之發展現況，並進一步闡述該等國家有關投資者保護機構或監理機關因應措施等，最後分析新創獨角獸公司 IPO 及「雙重股權」等重要國際趨勢，期作為主管機關瞭解已採行「雙重股權」資本市場如何爭取新創獨角獸公司 IPO，如何衡平股東權益及維持公司治理等參考。

法令輯要部分，計有：放寬境外基金投資大陸地區有價證券之限制、發布證券商管理規則第 59 條之 1 第 1 項及第 63 條第 2 項規定之令、訂定申請設置或兼營期貨商許可及許可證照之申請書、聲明書、案件檢查表等相關書件格式、訂定期貨商兼營槓桿交易商許可與許可證照之申請書、聲明書、案件審查表等相關書件格式、訂定申請兼營期貨顧問事業許可與許可證照之申請書、聲明書、案件審查表等相關書件格式及訂定申請設置或兼營期貨信託事業許可及許可證照之申請書、聲明書、審查表等相關書件格式等 13 項。



誠信讓企業永續經營
倫理使企業堅若磐石

根據國際透明組織發表的全球貪腐趨勢指數〈Global Corruption Barometer，簡稱GCB〉顯示，全球有超過半數受訪者認為企業及私部門利用賄賂來影響政府的政策及法令，並願意花多一點錢向廉潔誠信的企業購買商品，顯示企業貪腐已受到全球人民鄙夷。

廉政署檢舉專線：0800-286-586