

信用合作社投資有價證券辦法修正草案總說明

信用合作社投資有價證券辦法(下稱本辦法)於九十二年七月二十九日發布施行後，復於九十四年八月四日、九十五年六月十四日、九十七年十一月十七日、一百年十一月十八日及一百零二年十二月二十七日歷經五次修正。為符合實際需求，並參考商業銀行投資有價證券之種類及限額規定等相關規定，經全盤檢討，擬具本辦法修正草案，其修正要點如下：

- 一、信用合作社得投資之股票種類，增列證券櫃檯買賣中心公告之櫃買富櫃五十指數成分公司普通股。(修正條文第二條)
- 二、第三條僅就信用合作社投資各種有價證券之總餘額為規定，其他各類投資限額規定，分別列於第四條至第七條。(修正條文第三條)
- 三、明定信用合作社投資證券投資信託基金受益憑證之限額及應符合之條件，增列信用合作社應符合逾期放款比率低於百分之三之條件，並放寬投資限額，以及配合刪除現行第五條以逾期放款比率百分之五及百分之十為分級標準之規定。(修正條文第四條)。
- 四、明定信用合作社投資國內上市上櫃公司股票應符合之條件及限額，增列信用合作社應符合投資時前一個月底之備抵呆帳占逾期放款比率達百分之一百以上之條件，放寬投資限額為核算基數百分之五，並配合刪除現行第六條以備抵呆帳占逾期放款比率高於或低於百分之四十為分級標準之規定。(修正條文第五條)
- 五、明定信用合作社投資單一金融控股公司、單一銀行及其他單一企業所發行之有價證券之限額及分級標準，並將信用合作社對單一金融控股公司之投資限額，由原適用投資單一企業之限額為核算基數之百分之十，調高為核算基數之百分之十五或百分之二十五，與投資單一銀行之限額一致。(修正條文第六條)
- 六、明定信用合作社投資單一證券投資信託事業所發行之證券投資信託基金受益憑證，以及投資單一受益證券或單一資產基礎證券之限額。(修正條文第七條)
- 七、為符合法規明確性原則，明定信用合作社投資國內短期票券、國內金融債券、國內公司債、國內受益證券、資產基礎證券之信用評等

等級，及以特定金錢信託投資國外有價證券，該有價證券之信用評等標準。(修正條文第八條)

八、明定中央主管機關依信用合作社法第三十七條準用銀行法第七十四條規定核准信用合作社投資其他企業之股票，不計入本辦法第三條、第五條及第六條所定投資有價證券之限額，以資明確。(修正條文第十一條)

信用合作社投資有價證券辦法修正草案條文對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第一條 本辦法依信用合作社法第三十七條準用銀行法第七十四條之一規定訂定之。</p>	<p>第一條 本辦法依信用合作社法第三十七條準用銀行法第七十四條之一規定訂定之。</p>	<p>本條未修正。</p>
<p>第二條 信用合作社投資有價證券之種類規定如下：</p> <p>一、國內公債及外國公債。</p> <p>二、國內短期票券。</p> <p>三、國內金融債券。</p> <p>四、國內公司債。</p> <p>五、國內證券投資信託基金受益憑證。</p> <p>六、中央銀行可轉讓定期存單及中央銀行儲蓄券。</p> <p>七、國內受益證券及資產基礎證券。</p> <p>八、國內上市、<u>上櫃</u>公司股票。</p> <p>九、特定金錢信託投資國外有價證券。</p> <p>十、中央主管機關核准之其他有價證券。</p> <p><u>前項</u>之股票種類如下：</p> <p>一、證券交易所公告之臺灣<u>五十</u>指數成分公司普通股、臺灣中型<u>一百</u>指數成分公司普通股及臺灣資訊科技指數成分公司普通股。</p> <p>二、摩根士丹利資本國際</p>	<p>第二條 信用合作社投資有價證券之種類規定如下：</p> <p>一、國內公債及外國公債。</p> <p>二、國內短期票券。</p> <p>三、國內金融債券。</p> <p>四、國內公司債。</p> <p>五、國內證券投資信託基金受益憑證。</p> <p>六、中央銀行可轉讓定期存單及中央銀行儲蓄券。</p> <p>七、國內受益證券及資產基礎證券。</p> <p>八、國內上市公司股票。</p> <p>九、特定金錢信託投資國外有價證券。</p> <p>十、中央主管機關核准之其他有價證券。</p> <p>前項公司債及金融債券如為可轉換、可交換或附認股權者，除符合第三項之國內上市公司所發行者外，不得轉換、交換為股票或執行認購權。</p> <p>第一項之股票種類如下：</p> <p>一、證券交易所公告之臺灣 50 指數成分公司普通股、臺灣中型</p>	<p>一、為增加信用合作社之投資管道，並兼顧風險控管，第一項增訂信用合作社得投資國內上櫃公司股票。</p> <p>二、現行第三項股票投資種類移為第二項，並增訂第三款證券櫃檯買賣中心公告之櫃買富櫃五十指數成分公司普通股，第一款酌作文字修正。</p> <p>三、現行第二項移為第三項，並配合前二項之修正，酌作文字修正。</p>

<p>公司 (MSCI) 公告之臺灣股價指數成分公司普通股。</p> <p><u>三、證券櫃檯買賣中心公告之櫃買富櫃五十指數成分公司普通股。</u></p> <p><u>第一項</u>公司債及金融債券如為可轉換、可交換或附認股權者，除符合前項之國內上市、上櫃公司所發行者外，不得轉換、交換為股票或執行認購權。</p>	<p>100 指數成分公司普通股及臺灣資訊科技指數成分公司普通股。</p> <p>二、<u>摩根士丹利資本國際公司 (MSCI) 公告之臺灣股價指數成分公司普通股。</u></p>	
<p>第三條 信用合作社投資前條第一項各種有價證券之總餘額，除國內公債、國庫券、中央銀行可轉讓定期存單、中央銀行儲蓄券外，不得超過該社所收存款總餘額百分之十五。</p> <p>信用合作社以附賣回條件買入短期票券及債券之餘額，不計入前項投資有價證券之限額內。以附買回條件賣出短期票券及債券之餘額，則應計入。</p>	<p>第三條 信用合作社投資前條第一項各種有價證券之總餘額，除國內公債、國庫券、中央銀行可轉讓定期存單、中央銀行儲蓄券外，不得超過該社所收存款總餘額百分之十五。</p> <p><u>信用合作社投資單一銀行所發行之金融債券、可轉讓定期存單及股票之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之十五。</u></p> <p><u>信用合作社為前項投資時，符合下列條件，且被投資銀行符合中華民國信用合作社聯合社訂定之標準者，其投資限額，不得超過核算基數百分之二十五：</u></p> <p><u>一、符合第四條第一項規定。</u></p> <p><u>二、前一年底逾放比率未</u></p>	<p>一、本條僅就信用合作社投資各種有價證券之總餘額為規定，現行條文第二項至第六項及第八項其他各類投資限額規定，分別移列修正條文第六條及第七條，爰予刪除。</p> <p>二、第二項由現行條文第七項移列修正。</p>

	<p><u>逾百分之一。</u></p> <p><u>三、前一年底資本適足率</u> <u>達百分之十二以上。</u></p> <p><u>四、前一年底備抵呆帳覆</u> <u>蓋率達百分之百以</u> <u>上。</u></p> <p><u>信用合作社為前項</u> <u>限額投資後，發生不符前</u> <u>項所列條件之一或被投</u> <u>資銀行不符標準，應即停</u> <u>止投資，於符合前項所列</u> <u>條件及標準後，始得續行</u> <u>投資。</u></p> <p><u>信用合作社投資下</u> <u>列各款有價證券之原始</u> <u>取得成本總餘額，不得超</u> <u>過該社核算基數百分之</u> <u>十五：</u></p> <p><u>一、單一證券投資信託事</u> <u>業所發行之證券投</u> <u>資信託基金受益憑</u> <u>證。</u></p> <p><u>二、單一受益證券或單一</u> <u>資產基礎證券。</u></p> <p><u>信用合作社投資單</u> <u>一企業所發行之短期票</u> <u>券、公司債及股票之原始</u> <u>取得成本總餘額，不得超</u> <u>過該社核算基數百分之</u> <u>十。</u></p> <p><u>信用合作社以附賣</u> <u>回條件買入短期票券及</u> <u>債券之餘額，不計入第一</u> <u>項至第三項、第五項及前</u> <u>項投資有價證券之限額</u> <u>內。以附買回條件賣出短</u> <u>期票券及債券之餘額，則</u> <u>應計入。</u></p>	
--	---	--

	<p style="text-align: center;"><u>信用合作社因中央銀行調降存款準備率，以減提準備金額度購買合作金庫商業銀行所發行之可轉讓定期存單餘額，不計入第二項及第三項之限額內。</u></p>	
<p>第四條 信用合作社符合下列條件者，得投資證券投資信託基金受益憑證，<u>其投資之原始取得成本總餘額不得超過該社核算基數百分之四十：</u></p> <p>一、依最近一次檢查報告所列資產可能遭受損失提足評價準備。</p> <p>二、逾清償期二年以上之逾期放款及催收款，經扣除估計可收回部分，均已轉銷呆帳。</p> <p><u>三、投資時，前一個月底之逾期放款比率低於百分之三。</u></p> <p>信用合作社為前項投資後，發生不符前項所列條件之一者，應即停止投資，於符合前項所列條件後，始得續行投資。</p> <p>信用合作社為第一項之投資，其基金管理機構應符合下列條件：</p> <p>一、成立滿二年且所管理基金之總資產達新臺幣二百億元以上，並具有豐富投資經驗之經營管理研究團隊者。</p>	<p>第四條 信用合作社符合下列條件者，得投資證券投資信託基金受益憑證：</p> <p>一、依最近一次檢查報告所列資產可能遭受損失提足評價準備。</p> <p>二、逾清償期二年以上之逾期放款及催收款，經扣除估計可收回部分，均已轉銷呆帳。</p> <p>信用合作社為前項投資後，發生不符前項所列條件之一者，應即停止投資，於符合前項所列條件後，始得續行投資。</p> <p>信用合作社為第一項之投資，其基金管理機構應符合下列條件：</p> <p>一、成立滿二年且所管理基金之總資產達新臺幣二百億元以上，並具有豐富投資經驗之經營管理研究團隊者。</p> <p>二、最近二年內無違反金融法令遭受禁止營業項目、撤換負責人之處分或解除基金經理人職務及重大舞弊案者。</p>	<p>一、第一項序文後段由現行條文第五條第一項第一款移列修正。</p> <p>二、第一項第三款由現行條文第五條第一項第四款移列修正。配合信用合作社財務體質已有改善，截至一百零五年十二月底全體信用合作社逾期放款比率為百分之零點零七，爰修正信用合作社投資證券投資信託基金受益憑證應符合之條件，增列第一項第三款，明定信用合作社投資證券投資信託基金受益憑證時，前一個月底之逾期放款比率須低於百分之三。</p>

<p>二、最近二年內無違反金融法令遭受禁止營業項目、撤換負責人之處分或解除基金經理人職務及重大舞弊案者。</p>	<p>第五條第一項 信用合作社投資證券投資信託基金受益憑證之限額規定如下：</p> <p>一、投資時，前一個月底之逾放比率低於百分之一者，其投資之原始取得成本總餘額不得超過該社核算基數百分之四十。</p> <p><u>二、投資時，前一個月底之逾放比率百分之一以上，低於百分之一五者，其投資之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之三十。</u></p> <p><u>三、投資時，前一個月底之逾放比率百分之五以上，低於百分之十者，其投資之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之二十。</u></p> <p><u>四、逾放比率百分之十以上者，不得投資。</u></p>	
	<p>第五條 信用合作社投資證券投資信託基金受益憑證之限額規定如下：</p> <p>一、投資時，前一個月底之逾放比率低於百分之一者，其投資之原始取得成本總餘額不得超過該社核算基數百分之四十。</p> <p>二、投資時，前一個月底之逾放比率百分之一以上，低於百分之</p>	<p>一、<u>本條刪除。</u></p> <p>二、配合信用合作社財務體質已有改善，第一項第一款信用合作社投資證券投資信託基金受益憑證之限額規定，移列於第四條第一項序文，並提高投資證券投資信託基金應符合之逾期放款比率條件，及放寬投資限額。第一項第二款至第四款及第二項，予以</p>

	<p>五者，其投資之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之三十。</p> <p>三、投資時，前一個月底之逾放比率百分之五以上，低於百分之十者，其投資之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之二十。</p> <p>四、逾放比率百分之十以上者，不得投資。</p> <p>信用合作社為前項投資後，因逾放比率上升，致投資之原始取得成本總餘額超過應適用之限額者，不得再增加投資。</p>	刪除。
<p>第五條 信用合作社符合前條第一項之條件，且資本適足率達百分十以上，及投資時，前一個月底之備抵呆帳占逾期放款比率百分之一百以上者，得投資國內上市、上櫃公司股票，其投資之原始取得成本總餘額不得超過該社核算基數百分之五。</p> <p>信用合作社投資於每一國內上市、上櫃公司之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數百分之五。</p> <p>信用合作社為第一項投資後，發生不符第一項所列條件之一，應即停</p>	<p>第六條 信用合作社符合第四條第一項之條件，且資本適足率達百分十以上者，得投資國內上市公司股票，其限額規定如下：</p> <p>一、投資時，前一個月底之備抵呆帳占逾期放款比率百分之四十以上者，其投資之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之三。</p> <p>二、投資時，前一個月底之備抵呆帳占逾期放款比率低於百分之四十者，其投資之原始取得成本總餘額，不得超過該社核</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、第一項序文及第二項配合第二條之修正，增列上櫃公司股票。</p> <p>三、第一項信用合作社投資國內上市上櫃公司股票應符合之條件，考量信用合作社財務體質較以往健全，爰增列投資時，前一個月底之備抵呆帳占逾期放款比率百分之一百以上，放寬投資限額為核算基數百分之五，並配合刪除現行第六條以備抵呆帳占逾期放款比率高於或低於百分之四十為分級標準之規定。</p> <p>四、第三項酌作文字修正。</p>

<p>止投資，於符合該項所列條件後，始得續行投資。</p>	<p><u>算基數百分之二。</u></p> <p>信用合作社投資於每一國內上市公司之股份總額，不得超過該公司已發行股份總數百分之五。</p> <p>信用合作社為第一項投資後，發生不符第一項所列條件之一，應即停止投資，於符合前項所列條件後，始得續行投資。</p> <p><u>信用合作社為第一項投資後，因備抵呆帳占逾期放款比率下降，致投資之原始取得成本總餘額超過應適用之限額者，不得再增加投資。</u></p>	<p>五、第四項配合第一項之修正，爰刪除之。</p>
<p>第六條 信用合作社投資<u>單一金融控股公司或單一銀行所發行之公司債、金融債券、短期票券及股票之原始取得成本總餘額</u>，不得超過該社核算基數百分之十五。</p> <p>信用合作社為前項投資時，符合下列條件，且被投資<u>金融控股公司或銀行</u>符合中華民國信用合作社聯合社訂定之標準者，其投資限額，不得超過核算基數百分之二十五：</p> <p>一、符合第四條第一項規定。</p> <p>二、前一年底逾期放款比率未逾百分之一。</p> <p>三、前一年底資本適足率達百分之十二以上。</p>	<p>第三條第二項 信用合作社投資<u>單一銀行所發行之金融債券、可轉讓定期存單及股票之原始取得成本總餘額</u>，不得超過該社核算基數百分之十五。</p> <p>第三條第三項 信用合作社為前項投資時，符合下列條件，且被投資銀行符合中華民國信用合作社聯合社訂定之標準者，其投資限額，不得超過核算基數百分之二十五：</p> <p>一、符合第四條第一項規定。</p> <p>二、前一年底逾放比率未逾百分之一。</p> <p>三、前一年底資本適足率達百分之十二以上。</p> <p>四、前一年底備抵呆帳覆</p>	<p>一、本條由現行條文第三條第二項至第四項、第六項、第七項部分規定及第八項移列修正。</p> <p>二、第一項及第二項配合目前國內銀行股票多已轉換為金融控股公司股票上市，爰將信用合作社對單一金融控股公司之投資限額，由原適用投資單一企業之限額為核算基數之百分之十，調高為核算基數百分之十五或百分之二十五，與投資單一銀行之限額一致。</p> <p>三、第一項新增之短期票券已包含可轉讓定期存單，現行條文第三條第二項爰配合刪除文字。</p> <p>四、第三項至第六項配合修</p>

<p>四、前一年底備抵呆帳覆蓋率達百分之百以上。</p> <p>信用合作社為前項投資並逾<u>第一項</u>限額後，發生不符前項所列條件之一或被投資<u>金融控股公司或銀行</u>不符標準，應即停止投資，於符合前項所列條件及標準後，始得續行投資。</p> <p>信用合作社投資<u>金融控股公司或銀行以外之其他</u>單一企業所發行之短期票券、公司債及股票之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之十。</p> <p>信用合作社以附賣回條件買入短期票券及債券之餘額，不計入<u>第一項、第二項及前項</u>投資有價證券之限額內。但以附買回條件賣出短期票券及債券之餘額，則應計入。</p> <p>信用合作社因中央銀行調降存款準備率，以減提準備金額度<u>投資</u>合作金庫商業銀行所發行之可轉讓定期存單餘額，不計入<u>第一項及第二項</u>之限額內。</p>	<p>蓋率達百分之百以上。</p> <p>第三條第四項 信用合作社為前項限額投資後，發生不符前項所列條件之一或被投資銀行不符標準，應即停止投資，於符合前項所列條件及標準後，始得續行投資。</p> <p>第三條第六項 信用合作社投資單一企業所發行之短期票券、公司債及股票之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之十。</p> <p>第三條第七項 信用合作社以附賣回條件買入短期票券及債券之餘額，不計入第一項至第三項、第五項及前項投資有價證券之限額內。以附買回條件賣出短期票券及債券之餘額，則應計入。</p> <p>第三條第八項 信用合作社因中央銀行調降存款準備率，以減提準備金額度購買合作金庫商業銀行所發行之可轉讓定期存單餘額，不計入第二項及第三項之限額內。</p>	<p>正，並為符合立法原意，酌作文字修正。</p>
<p>第七條 信用合作社投資下列各款有價證券之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之十五：</p>	<p>第三條第五項 信用合作社投資下列各款有價證券之原始取得成本總餘額，不得超過該社核算基數百分之十五：</p>	<p>本條由現行條文第三條第五項移列。</p>

<p>一、單一證券投資信託事業所發行之證券投資信託基金受益憑證。</p> <p>二、單一受益證券或單一資產基礎證券。</p>	<p>一、單一證券投資信託事業所發行之證券投資信託基金受益憑證。</p> <p>二、單一受益證券或單一資產基礎證券。</p>	
<p>第八條 信用合作社投資第二條第一項<u>國內短期票券、國內金融債券、國內公司債、國內受益證券及資產基礎證券</u>，該有價證券之信用評等，或該有價證券之發行人、保證人或承兌人之信用評等等級應符合下列情形之一：</p> <p>一、經標準普爾公司（Standard & Poor's Corporation）評定，長期債務信用評等達 BBB- 級以上或短期債務信用評等達 A-3 級以上。</p> <p>二、經穆迪投資者服務公司（Moody's Investors Service）評定，長期債務信用評等達 Baa3 級以上或短期債務信用評等達 P-3 級以上。</p> <p>三、經惠譽公司（Fitch Group）評定，長期債務信用評等達 BBB- 級以上或短期債務信用評等達 F3 級以上。</p> <p>四、經中華信用評等股份</p>	<p>第七條 信用合作社投資第二條第一項<u>各種有價證券</u>，除<u>國內公債、國庫券、中央銀行可轉讓定期存單、中央銀行儲蓄券、國內證券投資信託基金受益憑證及國內上市公司股票外</u>，該有價證券之信用評等，或該有價證券之發行人、保證人或承兌人之信用評等等級應符合下列情形之一：</p> <p>一、經標準普爾公司（Standard & Poor's Corporation）評定，長期債務信用評等達 BBB- 級以上或短期債務信用評等達 A-3 級以上。</p> <p>二、經穆迪投資人服務公司（Moody's Investors Service）評定，長期債務信用評等達 Baa3 級以上或短期債務信用評等達 P-3 級以上。</p> <p>三、經惠譽公司（Fitch Inc.）評定，長期債務信用評等達 BBB-</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、為符合法規明確性原則，爰將第一項序文「各種有價證券，除國內公債、國庫券、中央銀行可轉讓定期存單、中央銀行儲蓄券、國內證券投資信託基金受益憑證及國內上市公司股票外」刪除，新增「國內短期票券、國內金融債券、國內公司債、國內受益證券及資產基礎證券」。</p> <p>三、第一項第五款因英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司已更名為澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司，爰配合修正。第二款及第三款酌作文字修正，第三項亦配合調整。</p> <p>四、第二項配合第二條之修正，修正項次及增列上櫃公司。</p> <p>五、新增第四項，規定信用合作社以特定金錢信託投資國外有價證券，該有價證券之信用評等應符合信託業營運範圍受益權轉讓限</p>

<p>有限公司評定，長期債務信用評等達 twBBB- 級以上或短期債務信用評等達 twA-3 級以上。</p> <p>五、經<u>澳洲商惠譽國際信用評等股份有限公司臺灣分公司</u>評定，長期信用評等達 BBB- (tw) 等級以上或短期信用評等達 F3 (tw) 等級以上。</p> <p>信用合作社投資符合第二條第二項之國內上市、上櫃公司所發行之短期票券、非次順位之金融債券或公司債，不受前項信用評等等級限制。</p> <p>信用合作社投資外國公債，其信用評等等級應符合下列情形之一：</p> <p>一、經標準普爾公司 (Standard & Poor's Corporation) 評定，長期債務信用評等達 A- 級以上。</p> <p>二、經穆迪投資者服務公司 (Moody's Investors Service) 評定，長期債務信用評等達 A3 級以上。</p> <p>三、經惠譽公司 (Fitch Group) 評定，長期債務信用評等達 A- 級以上。</p>	<p>信用評等達 F3 級以上。</p> <p>四、經<u>中華信用評等股份有限公司</u>評定，長期債務信用評等達 twBBB- 級以上或短期債務信用評等達 twA-3 級以上。</p> <p>五、經<u>英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司</u>評定，長期信用評等達 BBB- (tw) 等級以上或短期信用評等達 F3 (tw) 等級以上。</p> <p>信用合作社投資符合第二條第三項之國內上市公司所發行之短期票券、非次順位之金融債券或公司債，不受前項信用評等等級限制。</p> <p>信用合作社投資外國公債，其信用評等等級應符合下列情形之一：</p> <p>一、經標準普爾公司 (Standard & Poor's Corporation) 評定，長期債務信用評等達 A- 級以上。</p> <p>二、經穆迪投資人服務公司 (Moody's Investors Service) 評定，長期債務信用評等達 A3 級以上。</p> <p>三、經惠譽公司 (Fitch Inc.) 評定，長期債</p>	<p>制風險揭露及行銷訂約管理辦法第十條規定專業投資人投資範圍之限制，以資明確。</p>
---	---	--

<p><u>信用合作社以特定金錢信託投資國外有價證券，該有價證券之信用評等應符合信託業營運範圍受益權轉讓限制風險揭露及行銷訂約管理辦法第十條規定專業投資人投資範圍之限制。</u></p>	<p>務信用評等達 A-級以上。</p>	
<p>第九條 信用合作社不得投資該社負責人擔任董事、監察人或經理人之公司所發行之公司債、短期票券、證券投資信託基金受益憑證及股票。但投資下列有價證券不在此限：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、金融債券（含次順位金融債券）。 二、經銀行保證之公司債。 三、經其他金融機構保證或承兌之短期票券且經其他票券商承銷或買賣者。 四、銀行發行之可轉讓定期存單。 五、發行期限在一年以內之受益證券及資產基礎證券。 <p>前項所稱信用合作社負責人擔任董事、監察人或經理人，不包括信用合作社因投資關係而指派兼任者。</p> <p>第一項所稱信用合作社負責人，指理事、監事、總經理、副總經理、協理、經理或與其職責相當之人。</p>	<p>第八條 信用合作社不得投資該社負責人擔任董事、監察人或經理人之公司所發行之公司債、短期票券、證券投資信託基金受益憑證及股票。但下列情形不在此限：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、金融債券（含次順位金融債券）。 二、經其他銀行保證之公司債。 三、經其他銀行保證或承兌之短期票券且經其他票券商承銷或買賣者。 四、銀行發行之可轉讓定期存單。 五、發行期限在一年以內之受益證券及資產基礎證券。 <p>前項所稱信用合作社負責人擔任董事、監察人或經理人，不包括信用合作社因投資關係而指派兼任者。</p> <p>第一項所稱信用合作社負責人，指理事、監事、總經理、副總經理、協理、經理或與其職責相當之人。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 一、條次變更。 二、第一項配合實務需要及參酌票券金融管理法第二十八條第一項序文規定，第三款經其他銀行保證或承兌之短期票券且經其他票券商承銷或買賣者，將「銀行」修正為「金融機構」，並酌作文字修正。

<p>第十條 信用合作社依金融資產證券化條例或不動產證券化條例規定擔任創始機構（委託人）者，不得投資以其金融資產、不動產或不動產相關權利為基礎所發行之受益證券或資產基礎證券。</p> <p>信用合作社如擔任創始機構，得因信用增強目的而持有以其金融資產為基礎所發行之受益證券或資產基礎證券。該持有非屬投資有價證券，不受本辦法規定之限制。</p>	<p>第九條 信用合作社依金融資產證券化條例或不動產證券化條例規定擔任創始機構（委託人）者，不得投資以其金融資產、不動產或不動產相關權利為基礎所發行之受益證券或資產基礎證券。</p> <p>信用合作社如擔任創始機構，得因信用增強目的而持有以其金融資產為基礎所發行之受益證券或資產基礎證券。該持有非屬投資有價證券，不受本辦法規定之限制。</p>	<p>條次變更。</p>
<p>第十一條 中央主管機關依信用合作社法第三十七條準用銀行法第七十四條規定核准信用合作社投資其他企業之股票，不計入第三條、第五條及第六條所定投資有價證券之限額。</p>		<p>一、本條新增。</p> <p>二、參照商業銀行投資有價證券辦法第八點，規定中央主管機關依信用合作社法第三十七條準用銀行法第七十四條規定核准信用合作社投資其他企業之股票，不計入本辦法第三條、第五條及第六條所定投資有價證券之限額，以資明確。</p>
<p>第十二條 本辦法所稱核算基數，指上會計年度決算後淨值，扣除下列項目後之餘額：</p> <p>一、信用合作社對銀行持股超過一年以上者，其原始取得成本。</p> <p>二、持有各合作社聯合社社股之原始取得成</p>	<p>第十條 本辦法所稱核算基數，指上會計年度決算後淨值，扣除下列項目後之餘額：</p> <p>一、信用合作社對其他銀行持股超過一年以上者，其原始取得成本。</p> <p>二、持有各合作社聯合社社股之原始取得成</p>	<p>一、條次變更。</p> <p>二、第一款及第三款酌作文字修正。</p>

<p>本。 三、經中央主管機關核准轉投資<u>銀行以外之</u>其他企業之原始取得成本。</p>	<p>本。 三、經中央主管機關核准轉投資其他企業之原始取得成本。</p>	
<p>第十三條 信用合作社應訂定投資有價證券之內部作業準則，並報經理事會通過實施。</p>	<p>第十一條 信用合作社應訂定投資有價證券之內部作業準則，並報經理事會通過實施。</p>	<p>條次變更。</p>
<p>第十四條 本辦法九十四年八月四日修正施行前，信用合作社投資有價證券之信用評等等級及限額不符本辦法規定者，該有價證券得繼續持有至到期日。</p>	<p>第十二條 本辦法九十四年八月四日修正施行前，信用合作社投資有價證券之信用評等等級及限額不符本辦法規定者，該有價證券得繼續持有至到期日。</p>	<p>條次變更。</p>
<p>第十五條 本辦法自發布日施行。</p>	<p>第十三條 本辦法自發布日施行。</p>	<p>條次變更。</p>