

一百零五年九月七日金管證券字第一〇五〇〇二五四三五號令修正對照表

修正規定	現行規定	說明
<p>一、依證券商營業處所買賣有價證券管理辦法第五條第一項規定，指定得為櫃檯買賣之有價證券如下：</p> <p>(一)美國財政部發行之各期政府公債。</p> <p>(二)證券商於依證券商管理規則第十九條之一第一項及第三十一條之一規定自行買賣之外國債券範圍內，得與境外結構型商品管理規則第三條第三項所定之專業投資人為買賣<u>斷及附條件交易</u>，或與非專業投資人為附條件交易。</p> <p><u>二、證券商依前點第二款與專業投資人為櫃檯買賣，其交易標的不包括：</u></p> <p>(一)外幣計價之結構型債券。但<u>證券商</u>交易對象屬境外結構型商品管理規則第三條第三項所定之專業機構投資人及高淨值投資法人者，<u>或銀行國際金融業務分行兼營證券業務，其交易對象屬境外結構型商品管理規則第三條第三項所定之專業機構投資人、高淨值投資法人、專業</u></p>	<p>一、依證券商營業處所買賣有價證券管理辦法第五條第一項規定，指定得為櫃檯買賣之有價證券如下：</p> <p>(一)美國財政部發行之各期政府公債。</p> <p>(二)證券商於依證券商管理規則第十九條之一第一項及第三十一條之一規定自行買賣之外國債券範圍內<u>(含買賣斷及附條件交易)</u>，得與境外結構型商品管理規則第三條第三項所定之專業投資人為<u>櫃檯</u>買賣，惟<u>交易標的不包括：</u></p> <p>1、外幣計價之結構型債券。但交易對象屬境外結構型商品管理規則第三條第三項所定之專業機構投資人及高淨值投資法人者，交易標的得為境外結構型商品管理規則第十七條所定證券商得接受專業投資人委託買賣外幣計價之結構型債券。</p> <p>2、證券商受託買賣外國有價證券管理規則第六條所定證券商接受專業投資人委託買賣外國債券範圍以外之債券。</p>	<p>一、為增加投資人外幣資金投資管道與促進登錄債市場之活絡，於第一點第二款增訂開放證券商得與非專業投資人承作外國債券附條件交易，另為強化對非專業投資人之保障，參考專業板國際債券附條件交易之規定及實務運作，於第三點增訂上開交易標的之範圍、計息方式及信用評等條件。</p> <p>二、配合本會一百零六年十一月二十七日金管銀外字第一〇六〇〇二四四五〇號令規定，銀行國際金融業務分行自行買賣外國有價證券應依證券交易法及相關規定辦理，於第二點第一款增訂其辦理外幣計價結構型債券交易對象得為專業機構投資人、高淨值投資法人及總資產超過新臺幣一億元之專業投資法人或基金，以符現行實務運作需求。</p>

<p><u>投資人之法人或基金且其財務報告總資產超過新臺幣一億元者</u>，交易標的得為境外結構型商品管理規則第十七條所定證券商得接受專業投資人委託買賣外幣計價之結構型債券。</p> <p>(二)證券商受託買賣外國有價證券管理規則第六條所定證券商接受專業投資人委託買賣外國債券範圍以外之債券。</p> <p><u>三、證券商依第一點第二款與非專業投資人為櫃檯買賣，其交易標的不包括外幣計價之結構型債券、具股權性質之債券及次順位債券，且應以固定利率或正浮動利率方式計息，並符合附表所列信用評等機構評定信用評等達一定等級以上。</u></p>		
<p>四、本令自即日生效；本會<u>中華民國一百零五年九月七日金管證券字第一〇五〇〇二五四三五號令</u>，自即日廢止。</p>	<p>二、本令自即日生效；本會<u>中華民國一百零四年五月二十九日金管證券字第一〇四〇〇一二七〇八號令</u>，自即日廢止。</p>	<p>廢止現行本會一百零五年九月七日金管證券字第一〇五〇〇二五四三五號令規定。</p>

附表：外國政府債券國家主權評等、債券發行人、保證人或債券評等

信用評等機構名稱	信用評等等級
A.M. Best Company, Inc.	bbb+
DBRS Ltd.	BBB(high)
Fitch Ratings Ltd.	BBB+
Japan Credit Rating Agency, Ltd.	BBB+
Moody's Investor Services, Inc.	Baa1
Rating and Investment Information, Inc.	BBB+
S&P Global Ratings	BBB+
Egan-Jones Rating Company	BBB+
Kroll Bond Rating Agency	BBB+
Morningstar, Inc.	BBB+