

## 證券商管理規則第十八條第一項第四款規定之 令修正對照表

修正規定	現行規定	說明
<p>依證券商管理規則第十八條第一項第四款規定，證券商得以自有資金投資符合經本會規定一定比率之有價證券，其相關規範如下：</p>	<p>依據證券商管理規則第十八條第一項第四款規定，證券商得以自有資金投資符合經本會規定一定比率之有價證券，其相關規範如下：</p>	<p>文字酌作修正。</p>
<p>一、專業經紀商投資上市(櫃)有價證券(含外幣計價)、興櫃股票、<u>於其募資平台辦理股權募資之公司股票</u>、依不動產證券化條例募集發行之上市(櫃)受益證券(含募集期間，以下簡稱受益證券)、外幣計價之金融債券、次順位金融債券(含外幣計價)、外國發行人依證券交易法第二十二條規定所發行之豁免債券、證券投資信託事業募集或私募之證券投資信託基金受益憑證(以下簡稱證券投資信託基金)、期貨信託事業對於國內不特定人募集發行之期貨信託基金受益憑證(以下簡稱期貨信託基金)及經本會核准或生效在國內募集及銷售之境外基金(以</p>	<p>一、專業經紀商投資於上市(櫃)有價證券(含外幣計價)、興櫃股票、依不動產證券化條例募集發行之上市(櫃)受益證券(含募集期間，以下簡稱受益證券)、外幣計價之金融債券、次順位金融債券(含外幣計價)、外國發行人依證券交易法第二十二條規定所發行之豁免債券、證券投資信託事業募集或私募之證券投資信託基金受益憑證(以下簡稱證券投資信託基金)、期貨信託事業對於國內不特定人募集發行之期貨信託基金受益憑證(以下簡稱期貨信託基金)及經本會核准或生效在國內募集及銷售之境外基金(以下簡稱境外基金)等原始取得成本總額不</p>	<p>為增加專業經紀商經營股權性質群眾募資業務之經營彈性，爰放寬於其募資平台辦理募資公司之股票為其可投資範圍，並酌作文字修正。</p>

<p>下簡稱境外基金)等原始取得成本總額，不得超過該專業經紀商淨值之百分之三十。</p>	<p>得超過該專業經紀商淨值之百分之三十。</p>	
<p>二、專業經紀商投資上市(櫃)有價證券及興櫃股票規範如下：</p> <p>(一)投資外幣計價之上市(櫃)有價證券，除法令另有規範外，最近期自有資本適足比率加計是項投資後之比率不得低於百分之二百。</p> <p>(二)投資上市(櫃)有價證券及興櫃股票，應在其他證券商辦理開戶委託買賣，且買賣之有價證券應由臺灣集中保管結算所股份有限公司保管，並不得以業務上所知悉之消息為損害其客戶權益之交易。</p> <p>(三)不得投資證券商股票、管理股票。</p>	<p>二、專業經紀商投資上市(櫃)有價證券及興櫃股票規範如下：</p> <p>(一)投資外幣計價之上市(櫃)有價證券，除法令另有規範外，最近期自有資本適足比率加計是項投資後之比率不得低於百分之二百。</p> <p>(二)投資上市(櫃)有價證券及興櫃股票，應在其他證券商辦理開戶委託買賣，且買賣之有價證券應由臺灣集中保管結算所股份有限公司保管，並不得以業務上所知悉之消息為損害其客戶權益之交易。</p> <p>(三)不得投資證券商股票、管理股票。</p>	<p>本點未修正。</p>
<p>三、專業經紀商投資於其募資平台辦理股權募資之公司股票規範如下：</p> <p>(一)持有任一公司股份之總額不得超過該公司股份總額之百分之十；且持</p>		<p>一、本點新增。</p> <p>二、參酌僅經營股權群募業務之證券商參與認購於其募資平台辦理股權募資之公司股票相關規定，訂定專業經紀商投資於其募資平台辦理</p>

<p>有任一公司股份之成本總額，不得超過該專業經紀商淨值之百分之二十。</p> <p>(二) 股票轉讓之對象應符合下列條件之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、專業機構投資人：係指國內外之銀行、保險公司、票券金融公司、證券商、基金管理公司、政府投資機構、政府基金、退休基金、共同基金、單位信託、證券投資信託公司、證券投資顧問公司、信託業、期貨商、期貨服務事業及其他經本會核准之機構。</li> <li>2、最近一期經會計師查核或核閱之財務報告股東權益超過新臺幣五千萬元之法人或基金。但中華民國境外之法人，其財務報告免經會計師查核或核閱。</li> <li>3、簽訂信託契約之信託業，其委託人符合前二目之規定。</li> <li>4、依法設立之創業投資事業。</li> </ol>		<p>股權募資之公司股票之風險控管額度及嗣後股票轉讓之對象。</p>
---	--	------------------------------------

<p>四、專業經紀商以自有資金於受益證券募集期間投資者，不包括下列範圍：</p> <p>(一)符合公司法第六章之一所定關係企業所募集發行之受益證券。</p> <p>(二)不動產投資信託基金投資或運用之標的為該專業經紀商或其關係企業原所持有或發行，或不動產資產信託之委託人係為該專業經紀商或其關係企業者。</p>	<p>三、專業經紀商以自有資金於受益證券募集期間投資者，不包括下列範圍：</p> <p>(一)符合公司法第六章之一所定關係企業所募集發行之受益證券。</p> <p>(二)不動產投資信託基金投資或運用之標的為該專業經紀商或其關係企業原所持有或發行，或不動產資產信託之委託人係為該專業經紀商或其關係企業者。</p>	<p>點次變更。</p>
<p>五、專業經紀商得投資之次順位金融債券(含外幣計價)，以未附帶任何本息止付條款者為限，且其標的以發行銀行或該次順位金融債券最近一年內(以最新發布者為準)信用評等須符合下列情形之一者：</p> <p>(一)經 Moody's Investors Service 評定，長期債務信用評等達 A3 級(含)以上。</p> <p>(二)經 Standard &amp; Poor's Corp.評定，長期債務信用評等達 A- 級(含)以上。</p>	<p>四、專業經紀商得投資之次順位金融債券(含外幣計價)，以未附帶任何本息止付條款者為限，且其標的以發行銀行或該次順位金融債券最近一年內(以最新發布者為準)信用評等須符合下列情形之一者：</p> <p>(一)經<u>慕迪投資服務公司</u> (<u>Moody's Investors Service</u>) 評定，長期債務信用評等達 A3 級(含)以上。</p> <p>(二)經<u>史丹普公司</u> (<u>Standard &amp; Poor's Corp.</u>) 評定，長期債務信用</p>	<p>一、點次變更，並酌作文字修正。</p> <p>二、配合穆迪信用評等股份有限公司退出臺灣，爰刪除第六款之規定，並將原第七款移列至第六款。</p>

<p>(三) 經 Fitch Ratings LTD. 評定，長期債務信用評等達 A- 級 (含) 以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twA- 級 (含) 以上。</p> <p>(五) 經英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司評定，長期債務信用評等達 A- (tw) 級 (含) 以上。</p> <p>(六) 符合信用評等事業管理規則第九條第二項之國際知名信用評等機構，或經本會核准或認可之信用評等機構，評定為前述相當等級以上。</p>	<p>評等達 A- 級 (含) 以上。</p> <p>(三) 經<u>惠譽評等公司 (Fitch Ratings LTD.)</u> 評定，長期債務信用評等達 A- 級 (含) 以上。</p> <p>(四) 經中華信用評等股份有限公司評定，長期債務信用評等達 twA- 級 (含) 以上。</p> <p>(五) 經英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司評定，長期債務信用評等達 A- (tw) 級 (含) 以上。</p> <p>(六) 經<u>穆迪信用評等股份有限公司</u> 評定，長期債務信用評等達 A3.tw 級 (含) 以上。</p> <p>(七) 符合信用評等事業管理規則第九條第二項之國際知名信用評等機構，或經本會核准或認可之信用評等機構，評定為前述相當等級以上。</p>	
<p>六、專業經紀商運用自有資金購買證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金之規範如下：</p>	<p>五、專業經紀商運用自有資金購買證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金之規範如下：</p>	<p>點次變更，並酌作文字修正。</p>

<p>(一)專業經紀商購買證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金金額不得超過該證券投資信託基金、期貨信託基金或境外基金(如該境外基金有多種類別,則依該境外基金全球基金規模為準)前一日淨資產價值之百分之十。</p> <p>(二)前開所稱購買證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金總金額,以原始投資成本為認定標準,投資後如被投資基金之淨資產價值變動,以致未符規定時,證券商得不需立即處分,惟嗣後只得賣出,不得再行買入,以調整至符合規定。</p> <p>(三)不得購買其轉投資證券投資信託事業及期貨信託事業所募集或私募之基金。但指數股票型基金(ETF)、債券型基金及貨幣市場基金不在此限。</p> <p>(四)以自有資金購買其轉投資證券投資信託事業發行之債券型基金及貨幣市場</p>	<p>(一)專業經紀商購買證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金金額不得超過該證券投資信託基金、期貨信託基金或境外基金(如該境外基金有多種類別,則依該境外基金全球基金規模為準)前一日淨資產價值之百分之十。</p> <p>(二)前開所稱購買證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金總金額,以原始投資成本為認定標準,投資後如被投資基金之淨資產價值變動,以致未符規定時,證券商得不需立即處分,惟嗣後只得賣出,不得再行買入,以調整至符合規定。</p> <p>(三)不得購買其轉投資證券投資信託事業及期貨信託事業所募集或私募之基金。但指數股票型基金(ETF)、債券型基金及貨幣市場基金不在此限。</p> <p>(四)以自有資金購買其轉投資證券投資信託公司發行之債券型基金及貨幣市場</p>	
--	--	--

<p>基金，相關規範如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、逐案提董事會討論，並經全體董事過半數之同意。</li> <li>2、應於投資日起二個營業日內檢具董事會議事錄、基金及經理人名稱、購買金額及數量、基金投資組合、符合前開投資額度及資本適足比率之聲明書等相關書件向臺灣證券交易所股份有限公司申報，並轉陳本會。</li> <li>3、專業經紀商最近期自有資本適足比率加計本次投資期貨信託基金、境外基金及證券商轉投資證券投資信託<u>事業</u>發行之債券型基金及貨幣市場基金後之比率不得低於百分之二百。</li> <li>4、專業經紀商之自有資金自購買其轉投資證券投資信託<u>事業</u>發行之債券型基金、貨幣市場基金之日起，不得再與該債券型基金、貨幣市場基金承作附條</li> </ol>	<p>基金，相關規範如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、逐案提董事會討論，並經全體董事過半數之同意。</li> <li>2、應於投資日起二個營業日內檢具董事會議事錄、基金及經理人名稱、購買金額及數量、基金投資組合、符合前開投資額度及資本適足比率之聲明書等相關書件向臺灣證券交易所股份有限公司申報，並轉陳本會。</li> <li>3、專業經紀商最近期自有資本適足比率加計本次投資期貨信託基金、境外基金及證券商轉投資證券投資信託<u>公司</u>發行之債券型基金及貨幣市場基金後之比率不得低於百分之二百。</li> <li>4、專業經紀商之自有資金自購買其轉投資投信<u>事業</u>發行之債券型基金、貨幣市場基金之日起，不得再與該債券型基金、貨幣市場基金承作附條件及買賣斷</li> </ol>	
--	---	--

<p>件及買賣斷有價證券之交易。</p>	<p>有價證券之交易。</p>	
<p>七、<u>證券商僅從事證券承銷及證券經紀業務者，其自有資金運用應比照前揭專業經紀商投資有價證券之相關規範辦理。</u></p>	<p>六、<u>證券商僅從事證券承銷及證券經紀業務者，其自有資金運用應比照前揭專業經紀商投資有價證券之相關規範辦理。</u></p>	<p>點次變更。</p>
<p>八、<u>證券商從事證券自營業務者，其自有資金運用規範如下：</u></p> <p><u>(一)經營股權性質群眾募資業務者，買賣於其募資平台辦理股權募資之公司股票準用第三點規定辦理。</u></p> <p><u>(二)購買開放式證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金準用第六點規定辦理。</u></p> <p><u>(三)經營自行買賣外國有價證券業務之結餘款項，得以委託人身分由國外執行下單之證券機構，將其結餘款項運用於事前書面約定符合當地國市場規定之貨幣市場基金或債券型基金。</u></p>	<p>七、<u>證券商從事證券自營業務者，其自有資金運用規範如下：</u></p> <p><u>(一)自有資金購買開放式證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金準用第五點規定辦理。</u></p> <p><u>(二)經營自行買賣外國有價證券業務之結餘款項，得以委託人身分由國外執行下單之證券機構，將其結餘款項運用於事前書面約定符合當地國市場規定之貨幣市場基金或債券型基金。</u></p>	<p>一、點次變更。</p> <p>二、為增加從事證券自營業務之證券商經營股權性質群眾募資業務之經營彈性，爰修正第一款，放寬於其募資平台辦理募資公司之股票為其可投資範圍，並準用第三點有關專業經紀商之管理規範。</p> <p>三、配合第五點點次變更，修正原第一款有關自有資金購買開放式證券投資信託基金、期貨信託基金及境外基金之準用點次為第六點，並酌作文字修正及移列至第二款；原第二款移列至第三款。</p>
<p>九、<u>本令自即日生效；本會中華民國一百零三年三月五日金管證券字第一〇三〇〇〇一八四六號令，自即日廢止。</u></p>	<p>八、<u>本會中華民國一百零一年四月十八日金管證券字第一〇一〇〇〇八八八五號令自即日廢止；本令自即日生效。</u></p>	<p>一、點次變更。</p> <p>二、明定本令自即日起生效及原令廢止。</p>



