



編者的話

公司債為資本市場相當重要的投資工具，對企業來說，更扮演靈活運用之籌資管道，尤其目前景氣持續復甦下，國內生產毛額穩定成長，企業籌資需求相當殷切，公司債發行量亦逐步增加；按目前市場利率處於相對低檔，預期未來利率緩步上升的可能性大，企業若利用此利率低檔發行公司債，將可鎖住長期固定利率資金來源，強化企業財務結構，創造股東的最大價值。另外，國際間店頭衍生性金融商品市場蓬勃發展過程中，集中記錄各交易條件明細的交易資訊儲存庫（trade repository）應運而生。藉由將交易資訊集中紀錄於資訊儲存庫，有利於交易後續結算交割之進行，且可提升整體店頭衍生性金融商品市場資訊透明度。本期月刊爰以「債券及衍生性商品市場」為主題，以為介紹。

本期邀得證券櫃檯買賣中心債券部兩位同仁撰寫專題文章，分別為丘專員智謀撰寫「企業如何善用公司債籌資以強化財務結構」及林專員雅雯撰寫「國際間發展店頭衍生性金融商品交易資訊儲存庫之經驗與借鏡」等兩篇論著，以饗讀者。

第一篇作者表示公司除了可募集普通公司債外，亦可透過轉換公司債來強化財務結構。轉換公司債相對於普通公司債利息負擔較輕，且若經投資人轉換成股票後，負債轉為股權即可改善公司資本結構，而不論普通公司債或轉換公司債，在企業籌資的工具裡皆扮演極重要的角色，尤其，此時不論是利率環境或股市環境都是適合企業發行公司債的好時機，企業理應善用公司債籌資以強化財務結構，並創造股東的最大價值。

第二篇作者指出國內金融機構目前按月申報店頭衍生性金融商品交易量及流通餘額至櫃買中心「衍生性商品資訊平台」，為提升申報資訊之即時性及正確性，建議於現行「衍生性商品資訊平台」架構上，建置店頭衍生性金融商品交易資訊儲存庫。該儲存庫之建置除有助於強化市場交易資訊透明度及市場監理有效性，並可銜接未來店頭衍生性金融商品交易集中結算制度，實為健全整體衍生性商品市場發展之重要基礎。

實務新知部分，本期邀得證期局兩位同仁，分別撰寫報導有關國際上基金銷售監理新規範及美國會計師監理會議報告等文章，頗值得各界參考。其一是何專員殷如撰寫「IOSCO 基金銷售時點揭露原則之介紹」，其二為邱科員茗困撰寫「2010年美國公開發行公司會計監督委員會(PCAOB)國際審計監理年會- Dodd-Frank Act 對會計師管理規範之最新動態」。

第一篇作者述及 IOSCO 諮詢報告，介紹基金銷售時點揭露原則研訂之因素及相關內容，該諮詢報告對於基金簡式公開說明書的內容多有著墨，而金管會在 97 年 01 月間修訂「證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則」中，亦增列簡式說明公開書之相關規範，並於 99 年 12 月間配合國際潮流再次修訂所揭準則，爰於該文併同介紹，俾利讀者有更進一步的瞭解。

第二篇作者強調美國公開發行公司會計監督委員會 (PCAOB) 自 2007 年起，每年均舉辦國際審計監理年會，邀集國外監理機構派員與會，其主要目的係提供 PCAOB 監督會計師之知識與經驗，並與各國監理單位交流。去 (2010) 年 11 月間 PCAOB 國際審計監理年會，出席人員有全球 42 國 75 名監理官，作者藉出席該會議之便，說明 PCAOB 對會計師監理規畫、Dodd-Frank Act 影響及審計相關資訊最新動態等，並提出個人心得供參。

法令輯要部分，計輯有：修正高收益債券型證券投資信託基金投資規範、證券投資信託事業運用私募證券投資信託基金投資大陸地區證券市場規定、會計主管進修機構之認可、公告修正「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」之書表格式、公告本會職掌法令排除適用電子文件及電子簽章之項目及訂定「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」等共 11 項。

