



編者的話

為持續提升證券商國際競爭力，金融監督管理委員會（下稱金管會）於 2020 年 12 月 8 日發布之「資本市場藍圖」，規劃推動證券商發展投資銀行業務。本期月刊特以「擴大證券商業務範圍」為主題，由本局李稽核岳霖撰寫「指數投資證券（ETN）近期開放措施與未來展望」、陳科員榆璇撰寫「證券商辦理不限用途款項借貸業務發展及近期開放措施介紹」等 2 篇專題，以饗讀者。

第一篇專題作者介紹 ETN 發展背景、商品結構，以及我國開放 ETN 歷程與國內市場發展情形，並概述期權策略型指數之主要種類、特性及風險，最後說明開放期權策略型 ETN 之背景與配套措施。金管會已逐步推動 ETN 標的指數之多元化，協助證券商設計更具吸引力及符合投資人中長期投資需求之 ETN 商品，期能促進 ETN 市場之健全永續發展。

第二篇專題作者簡述證券商辦理不限用途款項借貸業務發展過程，以及開放應收在途交割款債權為不限用途款項借貸擔保品之效益與配套規範。金管會將適時檢討修正相關規範，強化證券商風險控管機制，並持續研議多元化資金融通管道，以期款項借貸業務能朝長期穩定、市場健全之方向發展。

法令輯要部分，計有 (1) 發布有關「證券商營業處所買賣有價證券管理辦法」第 5 條第 1 項規定之令、(2) 發布有關「證券商管理規則」第 19 條之 1 第 1 項、第 31 條之 1 規定之令、(3) 公告臺灣期貨交易所股份有限公司上市之「臺灣半導體 30 指數期貨契約」及「臺灣證券交易所航運類股價指數期貨契約」為期貨商得受託從事期貨交易之契約、(4) 發布有關「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、(5) 修正「國際證券業務分公司設置及應遵循事項辦法」第二條、(6) 發布「期貨商負責人及業務員管理規則第五條第二款所稱經本會認可者係指依中華民國期貨業商業同業公

會所定之期貨商業務員資格認可暨測驗作業要點，並取得測驗合格證明者」及(7)發布「指定財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會及中華民國期貨業商業同業公會為辦理期貨商業務員職前訓練及在職訓練之機構」等7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