

保險業辦理國外投資管理辦法部分條文修正條文對照表

修正條文	現行條文	說 明
<p>第二條 本辦法用詞定義如下：</p> <p>一、外國政府：指外國之中央政府。</p> <p>二、外國銀行：指全世界銀行資本或資產排名居前五百名以內或在中華民國境內設有分行之外國銀行。</p> <p>三、國外信用評等機構：指 Moody's Investors Service、Standard & Poor's Corp.、Fitch Ratings Ltd.。</p> <p>四、國內信用評等機構：指中華信用評等股份有限公司、英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司。</p> <p>五、<u>國外或大陸地區</u>不動產：指外國或大陸地區之土地及其定著物或取得作為收益或開發該土地及興建其上定著物之相關權利。</p> <p>六、控制與從屬關係：指公司法第三百六十九條之二、第三百六十九條之三及關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則第六條規範之控制與從屬關係。</p> <p><u>本辦法所稱經國外信用評等機構評定為一定等級投資項目之投資總額，其計算方式如下：</u></p>	<p>第二條 本辦法用詞定義如下：</p> <p>一、外國政府：指外國之中央政府。</p> <p>二、外國銀行：指全世界銀行資本或資產排名居前五百名以內或在中華民國境內設有分行之外國銀行。</p> <p>三、國外信用評等機構：指 Moody's Investors Service、Standard & Poor's Corp.、Fitch Ratings Ltd.。</p> <p>四、國內信用評等機構：指中華信用評等股份有限公司、<u>穆迪信用評等股份有限公司</u>、英商惠譽國際信用評等股份有限公司台灣分公司。</p> <p>五、國外不動產：指外國之土地及其定著物或取得作為收益或開發該土地及興建其上定著物之相關權利。</p> <p>六、控制與從屬關係：指公司法第三百六十九條之二、第三百六十九條之三及關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則第六條規範之控制與從屬關係。</p>	<p>一、配合國內信用評等機構現況，刪除第一項第四款內穆迪信用評等股份有限公司。</p> <p>二、配合第十一條修正，爰於第一項第五款增列本辦法所稱大陸地區不動產之定義。</p> <p>三、經考量實務上投資標的於購入後存在信用評等調整之情形，爰於本條第二項明定相關規定。另有關投資標的於投資後遭降評等，致不符合本法規定所得投資信用評等等級時，應按本會九十八年八月二十七日金管保財字第○九八○○一○一○○二號令等相關規定辦理。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p><u>一、該一定等級投資項目高於本辦法所定得投資之最低信用評等等級者，其投資總額應以投資時及投資後維持該一定等級，及投資後遭調升或調降評等至該一定等級者之投資項目總額合併計算。</u></p> <p><u>二、該一定等級投資項目為本辦法所定得投資之最低信用評等等級者，除依前款辦理外，其投資總額並應包含投資後遭調降評等至該一定等級以下者之投資項目總額，但遭降評至非本法規定所得投資信用評等等級之投資項目，仍須依保險相關法令辦理。</u></p>		
<p>第六條 保險業資金投資前條第一項第四款所稱以外幣計價之商業本票，其發行或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為BBB+級或相當等級以上。</p> <p>保險業投資於每一公司發行或保證以外幣計價之商業本票金額，合計投資於同一公司所發行或保證之符合第七條第一項各款有價證券之總額，不得超過該保險業資金百分之五及發行公司<u>股東權益</u>金額之百分之十。但符合第三項規定者，不在此限。</p> <p>保險業投資之每一公司</p>	<p>第六條 保險業資金投資前條第一項第四款所稱以外幣計價之商業本票，其發行或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為BBB+級或相當等級以上。</p> <p>保險業投資於每一公司發行或保證以外幣計價之商業本票金額，合計投資於同一公司所發行或保證之符合第七條第一項各款有價證券之總額，不得超過該保險業資金百分之五及發行公司<u>股本與股本溢價合計金額</u>之百分之十。但符合第三項規定者，不在此限。</p> <p>保險業投資之每一公司</p>	<p>考量股東權益較股本及股本溢價合計金額，更具反映被投資公司價值及清償能力，爰修正第二項及第三項相關之限額計算基礎。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>發行或保證之公司債及商業本票，如經第三人提供保證，且符合下列情形者，其投資於該公司所發行或保證以外幣計價之商業本票金額，合計投資於該第三人所發行或保證以外幣計價之商業本票金額，以及投資於該公司及該第三人所發行或保證之符合第七條第一項各款有價證券之總額，不得超過該保險業資金百分之五及該第三人<u>股東權益</u>金額之百分之十：</p> <p>一、該第三人與該公司已依一般公認會計準則編製合併報表者。</p> <p>二、該第三人之<u>股東權益</u>金額大於該公司之<u>股東權益</u>金額。</p>	<p>發行或保證之公司債及商業本票，如經第三人提供保證，且符合下列情形者，其投資於該公司所發行或保證以外幣計價之商業本票金額，合計投資於該第三人所發行或保證以外幣計價之商業本票金額，以及投資於該公司及該第三人所發行或保證之符合第七條第一項各款有價證券之總額，不得超過該保險業資金百分之五及該第三人<u>股本與股本溢價合計</u>金額之百分之十：</p> <p>一、該第三人與該公司已依一般公認會計準則編製合併報表者。</p> <p>二、該第三人之<u>股本與股本溢價合計</u>金額大於該公司之<u>股本與股本溢價合計</u>金額。</p>	
<p>第七條 第五條第五款所稱外國證券集中交易市場或店頭市場交易之股權或債權憑證種類如下：</p> <p>一、股票。</p> <p>二、首次公開募集之股票。</p> <p>三、公司債。</p> <p>四、非本國企業發行之存託憑證、可轉換公司債及附認股權公司債。</p> <p>保險業投資於前項公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債，其發行或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相</p>	<p>第七條 第五條第五款所稱外國證券集中交易市場或店頭市場交易之股權或債權憑證種類如下：</p> <p>一、股票。</p> <p>二、首次公開募集之股票。</p> <p>三、公司債。</p> <p>四、非本國企業發行之存託憑證、可轉換公司債及附認股權公司債。</p> <p>保險業投資於前項公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債，其發行或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相</p>	<p>一、為提高保險業資金於當前低利率環境之運用效率，經考量國外各信用評等等級公司債之市場規模及收益情形等因素，並為兼顧保險業資金運用之風險管理能力，爰於本條第二項及第三項增訂保險業符合一定條件者，得投資發行或保證公司之信用評等等級經國外信用評等機構評定為 BBB 級或 BBB-級或 BB+級之公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債及相關投資限額規定。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p><u>當等級以上。但最近一年無國外投資違反本法受重大處分情事，或違反情事已改正並經主管機關認可者，得依下列規定辦理：</u></p> <p><u>一、保險業最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百以上，且董事會下設風險管理委員會，並於公司內部設風險管理部門及置風控長一人，實際負責公司整體風險控管者，投資於前項公司債，其發行或保證公司之信用評等等級得為經國外信用評等機構評定為 BBB 級或相當等級以上者。</u></p> <p><u>二、保險業符合前款規定，且最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百五十以上或經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級為 AA 級或相當等級以上，並由董事會每年訂定風險限額由風險管理委員會或風險管理部門定期控管者，投資於前項公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債，其發行或保證公司之信用評等等級得為經國外信用評等機構評定為 BBB- 級或相當等級以上者。</u></p> <p><u>三、保險業符合前款所定條</u></p>	<p>當等級以上。</p> <p>保險業辦理<u>第一項</u>投資之限額如下：</p> <p>一、保險業投資於每一公司之有價證券總額，適用前條第二項或第三項規定。</p> <p>二、保險業投資經國外信用評等機構評定為 BBB+ 級或相當等級公司所發行或保證之公司債、可轉換公司債及附認股權公司債總額，不得超過該保險業業主權益百分之六十，其投資於經國外信用評等機構評定為 BBB+ 級或相當等級之公司所發行或保證之可轉換公司債及附認股權公司債之投資金額及條件，並應符合第十七條之規定。</p> <p>三、保險業投資於第一項第一款、第二款及第四款之有價證券總額，不得超過其依本法第一百四十六條之四核定國外投資總額之百分之四十。</p>	<p>二、為配合本次新增保險業得投資發行或保證公司之信用評等等級經國外信用評等機構評定為 BBB 級或 BBB- 級或 BB+ 級之債券等投資項目，以及考量各公司國外投資額度及業主權益之規模差異，爰將投資限額由原 BBB+ 級得投資至業主權益百分之六十，修正為投資發行或保證公司之信用評等等級經國外信用評等機構評定為 BBB 級或 BBB- 級或 BB+ 級之債券項目總額，得達保險業經核定之國外投資額度百分之十二或業主權益百分之六十孰高者。</p> <p>三、本條第二項所稱最近一年無國外投資違反本法受重大處分情事範圍，包含保險業從事大陸地區投資受主管機關重大處分之情事。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p><u>件者，得投資發行或保證公司之信用評等等級為國外信用評等機構所評定為 BB+級或相當等級，且經保險業同業公會依其所定標準審定及公告並報主管機關備查之公司債、非本國企業發行之可轉換公司債及附認股權公司債。</u></p> <p>保險業辦理<u>前二項</u>投資之限額如下：</p> <p>一、保險業投資於每一公司之有價證券總額，適用前條第二項或第三項規定。</p> <p>二、<u>保險業依前項規定投資於國外信用評等機構評定為 BBB 級或 BBB-級或 BB+或相當等級每一公司發行或保證之公司債、非本國企業發行可轉換公司債及附認股權公司債之總額，不得超過該保險業業主權益百分之十。</u></p> <p>三、<u>保險業依前項規定投資於國外信用評等機構評定為 BB+或相當等級之公司債、非本國企業發行可轉換公司債及附認股權公司債之總額，不得超過該保險業經核定國外投資額度百分之二。</u></p> <p>四、保險業依前項規定投資國外信用評等機構評為</p>		

修正條文	現行條文	說 明
<p><u>BBB+級至 BB+級或相當等級之公司債、非本國企業發行可轉換公司債及附認股權公司債之總額，合計以該保險業經核定之國外投資額度百分之十二或業主權益百分之六十孰高者為限。</u></p> <p>五、保險業投資於經國外信用評等機構評定為<u>BBB+級至 BB+級</u>或相當等級之公司所發行或保證之可轉換公司債及附認股權公司債之投資金額及條件，並應符合第十七條之規定。</p> <p>六、保險業投資於第一項第一款、第二款及第四款之有價證券總額，不得超過其依本法第一百四十六條之四核定國外投資總額之百分之四十。</p>		
<p>第十一條 保險業對國外及<u>大陸地區</u>不動產之投資，以<u>投資時已合法利用並產生利用效益者為限，並應符合下列規定：</u></p> <p><u>一、最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百。</u></p> <p><u>二、最近二年國外投資無受主管機關依本法重大處分情事，及最近二年執行各項資金運用作業內部控制程序無重大違規，或違反情事及缺失</u></p>	<p>第十一條 保險業對國外不動產之投資，以<u>所投資之不動產即時利用並有收益者為限，其投資總額不得超過保險業業主權益百分之十，並應符合第十七條之規定。</u></p> <p><u>保險業取得或處分其投資之國外不動產，應經當地合格之鑑價機構出具鑑價報告，取得後應於公司網站揭露下列事項：</u></p> <p><u>一、國外不動產所在地。</u></p> <p><u>二、市場公平價值之相關證明資料。</u></p>	<p>一、考量此次保險業從事國外不動產之開放幅度及不動產投資金額通常較大，其內部控制制度、法律遵循情形及風險管理措施健全與否之影響甚為重大，爰明定保險業投資國外不動產應符合之資格條件，並移作本條第一項規範。</p> <p>二、本條第一項第二款所稱最近二年國外投資無受主管機關依本法重大處分情事部分，包含保險業從事大陸地區投資受主管機關重</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p><u>事項已改正並經主管機關認可。</u></p> <p><u>三、董事會設置風險管理委員會，或公司內部設置風險管理部門及風控長，實際負責公司整體風險控管。</u></p> <p><u>前項投資總額不得超過保險業業主權益百分之十，但報經主管機關核准者不在此限。</u></p> <p><u>第一項所稱投資時已合法利用並產生利用效益之認定標準，除自用不動產外，係指出租率達百分之六十，並符合當地經濟環境之投資報酬率。</u></p>	<p><u>三、權屬狀況、面積及使用情形。</u></p>	<p>大處分之情事。</p> <p>三、為提高保險業國外及大陸地區不動產投資之彈性，爰於本條明定保險業得依本條從事國外及大陸地區投資用不動產之投資，以及增列投資額度但書規定，並明定保險業投資國外不動產，以投資時已合法利用並產生利用效益者為限，以及於第三項明定相關認定標準。</p>
<p>第十一條之一 保險業得以下列方式從事國外及大陸地區不動產之投資：</p> <p>一、以自己名義取得國外及大陸地區不動產。</p> <p>二、經由投資特定目的不動產投資事業取得國外及大陸地區不動產。</p> <p>前項所稱特定目的不動產投資事業，係指保險業經主管機關核准由保險業百分之百持有並專以投資國外或大陸地區不動產為目的之事業。</p> <p>特定目的不動產投資事業之經營，應符合下列規定：</p> <p>一、該事業之業務範圍，以購買、持有、維護、管理、營運或處分不動產及不動產相關權利等為</p>		<p>一、<u>本條新增。</u></p> <p>二、為提高保險業國外及大陸地區不動產投資之彈性，並考量各國對境外機構法人於該國投資不動產之規定或有不同，爰於本條第一項明定保險業得依本條從事大陸地區投資用不動產投資，以及同意保險業得以自己名義或經由投資特定目的不動產投資事業取得國外及大陸地區不動產，並將第十二條之一所定保險業經由投資特定目的不動產投資事業取得大陸地區自用不動產應符合之相關規範及內部作業程序移列本條併與規範。</p> <p>三、為確保保險業國外不動產投資資訊能具透明性，爰</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>限。</p> <p>二、該事業不得向外借款、為保證人或以其財產提供為他人債務之擔保，且其資金用途以下列各目為限：</p> <p>（一）支付經營前款業務所發生之相關成本及費用。</p> <p>（二）存放於金融機構。</p> <p>三、該事業之各項收入，除預留必要之營運資金外，應於每年結算並經會計師簽證後六個月內匯回母公司。</p> <p>保險業投資特定目的不動產投資事業，應就擬投資取得之國外及大陸地區不動產每一標的物於事前逐筆檢送下列書件向主管機關申請核准：</p> <p>一、營運計畫書，其內容至少應載明擬購置不動產之種類、地點、面積、業務發展計畫、業務原則及方針等事項。</p> <p>二、投資國外及大陸地區不動產所在地之不動產登記制度具有公示性及可查性等資訊透明度之說明文件。</p> <p>三、可能投入資本或出資額之階段分析。</p> <p>四、預定負責人名單。</p> <p>五、已投資國外及大陸地區不動產及已設立特定目的不動產投資事業之經</p>		<p>於第四項第二款明定保險業投資特定目的不動產投資事業，應出具該不動產所在地之不動產登記制度資訊透明度之說明文件。</p> <p>四、為確保保險業從事國外不動產投資鑑價程序之確實性及交易透明性，爰於第八項及第九項明定保險業其取得及處分之交易應經當地合格之國際性鑑價機構鑑價及鑑價機構應符合之條件。</p> <p>五、為確保保險業國外及大陸地區不動產之委託管理資訊之透明性，爰於第八項及第九項明定該等投資委託管理之對象以國際性物業管理機構者為限及物業管理機構應符合之條件。</p> <p>六、為確保保險業於投資特定目的不動產投資事業前充分瞭解其相關規則於投資所在地之適法性，爰於第八項明定保險業從事上開投資者應由當地合格律師事務所就其適法性出具法律意見書。</p> <p>七、保險業依本辦法投資國外及大陸地區特定目的不動產投資事業，除投資當地國家法令規定確有需要於同一國家或同一地區不同區域設立不同之特定目的不動產投資事業外，應以一國家或一地區設立一特定目的不動產投資事業為</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>營概況。</p> <p>六、投資時已合法利用並產生利用效益之證明文件。</p> <p>七、其他經主管機關要求提報之文件。</p> <p>保險業投資大陸地區特定目的不動產投資事業，應依臺灣地區與大陸地區人民關係條例規定向經濟部申請許可。</p> <p>保險業為投資國外及大陸地區不動產而設立特定目的不動產投資事業，不適用保險業設立遷移或裁撤分支機構管理辦法及臺灣地區保險機構在香港澳門設立分支機構子公司許可辦法之規定。</p> <p>保險業應於年度終了後三個月內，檢具特定目的不動產投資事業之下列資料，報請主管機關備查：</p> <p>一、內部稽核報告彙整摘要。</p> <p>二、經會計師查核簽證之財務報告。</p> <p>三、營運狀況基本資料之彙整摘要。</p> <p>四、其他經主管機關要求之文件。</p> <p>保險業及特定目的不動產投資事業取得或處分其投資之國外及大陸地區不動產，應經當地合格之國際性鑑價機構出具鑑價報告，且委託管理之對象以國際性物業管理機構者為限，如係以</p>		<p>原則。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>投資特定目的不動產投資事業方式辦理者，並應由當地合格律師事務所就其適法性出具法律意見書；取得後應於公司網站揭露下列事項：</p> <p>一、國外及大陸地區不動產所在地。</p> <p>二、市場公平價值之相關證明資料。</p> <p>三、權屬狀況、面積及使用情形。</p> <p>前項鑑價機構及物業管理機構應符合下列規定：</p> <p>一、鑑價機構以在經濟合作暨發展組織國家(OECD)主管機關或我國合法設立登記，並已於預定投資之國外不動產或特定目的不動產投資事業設立登記之所在地及我國設有營業據點者為限。</p> <p>二、物業管理機構應符合下列條件之一，但所投資之不動產已存在既有物業管理機構且合約未到期，或所投資不動產須經同一標的其他所有權人共同決定物業管理機構者，不在此限：</p> <p>(一) 已有公開資料可茲證明該物業管理機構於保險業預定投資不動產所在地設立達三年以上且具商業大樓物業管理面積達三萬五千平方公尺以上之經驗及管理資產價值達</p>		

修正條文	現行條文	說 明
<p>新臺幣一百億元或等值外幣。</p> <p>(二) 有公開具體事證證明該物業管理機構最近一年營業收入為當地前五大之物業管理機構。</p> <p>保險業依第一項規定投資國外及大陸地區不動產，應於內部控制制度中增列投資國外及大陸地區不動產之處理程序，報經董事會決議通過，修正時亦同。其處理程序，至少應包括下列內容：</p> <p>一、投資方針、策略及權責單位。</p> <p>二、評估、交易、管理及作業處理程序。</p> <p>三、風險監控管理措施。</p> <p>前項第三款所列之風險監控管理措施，其風險控管範圍應包括就國外及大陸地區不動產所在國家，參考國外信用評等機構之國家風險評等資訊制定分級控管機制，並依各級別及個別國家訂定風險限額之管理規範。</p> <p>保險業從事國外不動產投資，應指派具有相關從業經驗或專業訓練人員負責，並提出投資評估報告，逐案提報董事會通過後依授權辦理。</p>		
<p>第十二條 保險業已訂定經董事會通過之從事大陸地區投資相關交易處理程序及風險監控管理措施，並由董事會</p>	<p>第十二條 保險業<u>辦理國外投資種類，不含以人民幣計價之有價證券及大陸地區政府、公司發行之有價證券、</u></p>	<p>一、為明確釐定保險業得投資之大陸地區政府公債範圍，明定該等投資包括於銀行間債券市場交易之標</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p><u>每年訂定外匯風險管理限額及由風險管理委員會或風險管理部門定期控管者，得依本辦法從事以人民幣計價之各項資金運用，但其於從事大陸地區政府、公司相關有價證券之運用，以下列項目為限，且投資時最近一期自有資本與風險資本之比率應達百分之二百以上及無第十七條第二項第一款及第三款所列情事：</u></p> <p><u>二、大陸地區政府公債及國庫券，包括於銀行間債券市場交易之標的。</u></p> <p><u>二、大陸地區集中市場交易股票及集中市場上市前首次公開募集股票。</u></p> <p><u>三、大陸地區集中市場或銀行間債券市場交易之公司債及金融債券。</u></p> <p><u>四、大陸地區掛牌上市之證券投資基金及指數股票型基金（ETF）。</u></p> <p><u>五、於依本項第一款至前款所為實際投資額度內，得基於避險目的，從事衍生性金融商品交易。</u></p> <p><u>保險業依前項規定從事以人民幣計價之各項資金運用，但最近一期自有資本與風險資本之比率未達百分之二百者，得從事前項第一款</u></p>	<p><u>衍生性金融商品及大陸地區不動產。但已訂定經董事會通過之從事大陸地區投資相關交易處理程序及風險監控管理措施，且投資時最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百以上及無第十七條第二項第一款及第三款所列情事者，其資金得從事下列投資項目運用：</u></p> <p><u>一、為第二款至第七款及第九款交易目的持有之人民幣存款。</u></p> <p><u>二、大陸地區政府公債及國庫券。</u></p> <p><u>三、大陸地區集中市場交易股票及集中市場上市前首次公開募集股票。</u></p> <p><u>四、大陸地區集中市場交易之公司債。</u></p> <p><u>五、大陸地區掛牌上市之證券投資基金及指數股票型基金（ETF）。</u></p> <p><u>六、香港證券交易市場由大陸地區政府或公司所發行或經理之有價證券、恒生香港中資企業指數成分股公司所發行之有價證券，及香港證券交易市場由大陸地區政府、公司直接或間接持有股權達百分之三十以上之公司所發行之有價</u></p>	<p>的。</p> <p>二、為配合發展具兩岸特色之金融業務計畫等方案及兩岸貨幣清算機制建立後國內人民幣相關業務之發展，並採循序漸進方式檢討保險業從事大陸地區及人民幣相關商品之投資，及兼顧非大陸地區人民幣商品市場發展，爰採正面表列方式列示保險業符合一定條件者得於從事大陸地區政府、公司相關有價證券之範圍，並配合訂定相關限額條件及作款次修正。另增訂主管機關於必要時得就第一項各款所列保險業資金得運用項目予以限制。</p> <p>三、本次修正後，人民幣存款應按本管理辦法其他各條有關外匯存款之規定辦理，爰刪除本條第一項第一款規定。</p> <p>四、本次修正後，於大陸地區市場從事大陸地區政府、公司相關有價證券或衍生性金融商品交易應依本條規定辦理；於大陸地區以外市場，從事由大陸地區政府或公司發行或保證之有價證券、衍生性商品交易，按本管理辦法其他各條規定所定範圍、條件及限額等相關規定辦理。另本會一百零二年三月一日金管保財字第一〇二〇二</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p><u>及第五款之投資，其投資總額不得超過該保險業經核定國外投資額度百分之五。</u></p> <p>保險業資金投資<u>第一項第三款所列</u>公司債，其發行公司或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為 A-級或相當等級以上。</p> <p><u>第一項各款所列保險業資金得從事運用之項目，主管機關得於必要時予以限制。</u></p> <p>第一項所列之投資項目，除應符合本辦法各項商品之投資條件及限額規定外，並應符合下列規定：</p> <p>一、投資於大陸地區政府公債及國庫券之投資總額，不得超過該保險業經核定國外投資額度百分之五。</p> <p>二、投資於同一公司所發行符合第一項<u>第二款及第三款之有價證券</u>投資總額，不得超過該保險業經核定國外投資額度<u>百分之一及發行公司股東權益</u>百分之十。</p> <p>三、投資於大陸地區掛牌上市證券投資基金及指數股票型基金之每一基金投資總額，不得超過該</p>	<p><u>證券，及以上開有價證券為成分股之指數股票型基金。</u></p> <p><u>七、非第六款所列發行者於香港證券交易所發行以人民幣計價之公司債、金融債及第五條第一項第九款所列債券。</u></p> <p><u>八、依第十二條之一規定投資大陸地區不動產。</u></p> <p><u>九、於依本項第一款至第七款所為實際投資額度內，得基於避險目的，從事衍生性金融商品交易。</u></p> <p>保險業資金投資<u>前項第四款所稱集中市場交易之</u>公司債，其發行公司或保證公司之信用評等等級須經國外信用評等機構評定為 A-級或相當等級以上。</p> <p>第一項所列之投資項目，除應符合本辦法各項商品之投資條件及限額規定外，並應符合下列規定：</p> <p>一、投資於大陸地區政府公債及國庫券之投資總額，不得超過該保險業經核定國外投資額度百分之五。</p> <p>二、投資於同一公司所發行符合第一項第三款、第四款、第六款中以人民</p>	<p>五〇二五二三號令有關「保險業投資國內（含國際金融業務分行）人民幣存款及以人民幣計價之有價證券之規定」之令釋內容，併入本次修正後條文辦理。</p> <p>五、配合本次修正將保險業從事大陸地區不動產投資併入第十一條規範，刪除本條第一項第八款規定。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>保險業經核定國外投資額度百分之一及該基金已發行總額百分之十。</p> <p>四、投資於第一項第一款至第四款之有價證券及指數股票型基金之投資總額，合計不得超過該保險業經核定國外投資額度百分之十。</p> <p>保險業從事第一項各款資金運用，應確實遵循相關法令規定及各項資金運用內部作業規範。財產保險業及人身保險業並應分別依財產保險業辦理資訊公開管理辦法第十一條及人身保險業辦理資訊公開管理辦法第十一條規定，於資訊公開網頁之說明文件應記載事項項下公開揭露從事第一項各款資金運用之投資總額及損益情形，並每季更新一次。</p>	<p>幣計價及第七款之有價證券投資總額 135900 定國外投資額度百分之一及發行公司<u>實收資本額</u>百分之十。</p> <p>三、投資於大陸地區掛牌上市證券投資基金及指數股票型基金之每一基金投資總額，不得超過該保險業經核定國外投資額度百分之一及該基金已發行總額百分之十。</p> <p>四、投資於第一項第一款至第五款、第七款、第八款及第六款中以人民幣計價之有價證券及指數股票型基金之投資總額，合計不得超過該保險業經核定國外投資額度百分之十。</p> <p><u>五、投資於第一項第八款之投資總額，加計其他國外不動產後之投資總額，合計不得超過第十一條第一項規定之限額。</u></p> <p>保險業從事第一項各款資金運用，應確實遵循相關法令規定及各項資金運用內部作業規範。財產保險業及人身保險業並應分別依財產保險業辦理資訊公開管理辦法第十一條及人身保險業辦</p>	

修正條文	現行條文	說 明
	<p>理資訊公開管理辦法第十一條規定，於資訊公開網頁之說明文件應記載事項項下公開揭露從事第一項各款資金運用之投資總額及損益情形，並每季更新一次。</p>	
<p>第十二條之一 (刪除)</p>	<p>第十二條之一 保險業得於主管機關核准設立之大陸地區分支機構及參股投資持股比例達百分之五十之大陸地區保險業（以下簡稱大陸地區分支機構及參股投資保險業）總分支機構所在地之縣（市），從事下列投資：</p> <p>一、以自己名義取得供大陸地區分支機構及參股投資保險業使用之不動產。</p> <p>二、經由投資特定目的不動產投資事業取得供大陸地區分支機構及參股投資保險業使用之不動產。</p> <p>前項特定目的不動產投資事業，係指保險業經主管機關核准百分之百直接出資設立並專以購置供大陸地區分支機構及參股投資保險業使用之不動產為設立目的之事業。</p> <p>保險業及特定目的不動產投資事業投資大陸地區不動產之每一標的物，其購入時供大陸地區分支機構及參股投資保險業使用之面積，應達該不動產標的物總持有</p>	<p>配合本次修正將保險業從事國外及大陸地區不動產改列至第十一條及第十一條之一規定，爰刪除本條規定。</p>

修正條文	現行條文	說 明
	<p>面積之百分之五十以上，並應符合第五項第一款營運計畫書所定供該保險業大陸地區分支機構及參股投資保險業使用面積階段成長之各該年度目標。</p> <p>特定目的不動產投資事業之經營，應符合下列規定：</p> <p>一、該事業之業務範圍，以購買、持有、維護、管理、營運或處分不動產及不動產相關權利等為限。</p> <p>二、該事業不得向外借款、為保證人或以其財產提供為他人債務之擔保，且其資金用途以下列各目為限：</p> <p>（一）支付經營前款業務所發生之相關成本及費用。</p> <p>（二）存放於金融機構。</p> <p>三、該事業之各項收入，除預留必要之營運資金外，應於每年結算並經會計師簽證後六個月內匯回母公司。</p> <p>保險業投資特定目的不動產投資事業，應依臺灣地區與大陸地區人民關係條例規定向經濟部申請許可，並應就擬投資取得之大陸地區不動產每一標的物於事前逐筆檢送下列書件向主管機關申請核准：</p> <p>一、營運計畫書，其內容至少應載明擬購置之不動</p>	

修正條文	現行條文	說 明
	<p>產之種類、地點、面積、供大陸地區分支機構及參股投資保險業使用面積階段成長計畫各年度目標等事項。</p> <p>二、可能投入資本或出資額之階段分析。</p> <p>三、預定負責人名單。</p> <p>四、已設立特定目的不動產投資事業之事業經營概況。</p> <p>五、其他經主管機關要求提報之文件。</p> <p>前項第一款營運計畫書內容變更時，應報請主管機關核准。</p> <p>保險業應於年度終了後三個月內，檢具特定目的不動產投資事業之下列資料，報請主管機關備查：</p> <p>一、內部稽核報告彙整摘要。</p> <p>二、經會計師查核簽證之財務報告。</p> <p>三、營運狀況基本資料之彙整摘要。</p> <p>四、其他經主管機關要求之文件。</p> <p>保險業及特定目的不動產投資事業投資大陸地區不動產每一標的物，有不符第三項規定之情事者，應於事實發生日起一個月內，訂定改善計畫報送主管機關備查；其有未依上開改善計畫完成改善、連續兩年未符合第三項規定，或供分支機構及參股投資保險業使用目的</p>	

修正條文	現行條文	說 明
	<p>消失之情事者，應於事實發生日起三個月內，訂定處分計畫，經董事會通過後，報送主管機關備查。</p>	
<p>第十五條之二 保險業符合下列規定者，得向主管機關申請另行核給不計入本法第一百四十六條之四第二項前段國外投資總額之額度（以下簡稱不計入國外投資額度）：</p> <p>一、符合前條第一項第一款至第三款規定。</p> <p>二、保險業辦理國內各項資金運用總額，占其可運用資金扣除以外幣收付之非投資型人身保險業務各種準備金後之比例，符合本法所定相關限額規定。</p> <p>三、最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百以上。</p> <p>四、由董事會每年訂定風險限額，並由風險管理委員會或風險<u>管理</u>部門定期控管。</p> <p>前項所稱不計入國外投資額度如下，計算公式如下： 不計入國外投資額度＝（保險業非投資型人身保險業務各種準備金之百分之二十五與以外幣收付之非投資型人身保險業務各種準備金兩者間孰低者）×（1-核定比例）。</p> <p>前項所稱核定比例，係指第十五條第四項經主管機關核定保險業國外投資之比</p>	<p>第十五條之二 保險業符合下列規定者，得向主管機關申請另行核給不計入本法第一百四十六條之四第二項前段國外投資總額之額度（以下簡稱不計入國外投資額度）：</p> <p>一、符合前條第一項第一款至第三款規定。</p> <p>二、保險業辦理國內各項資金運用總額，占其可運用資金扣除以外幣收付之非投資型人身保險業務各種準備金後之比例，符合本法所定相關限額規定。</p> <p>三、最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百以上。</p> <p>四、由董事會每年訂定風險限額，並由風險管理委員會或風險<u>控管</u>部門定期控管。</p> <p>前項所稱不計入國外投資額度，計算公式如下： 不計入國外投資額度＝（保險業非投資型人身保險業務各種準備金之百分之二十五與以外幣收付之非投資型人身保險業務各種準備金兩者間孰低者）×（1-核定比例）。</p> <p>前項所稱核定比例，係指第十五條第四項經主管機關核定保險業國外投資之比</p>	<p>一、為衡平不同規模保險業者經營外幣傳統型保單業務之發展，並兼顧保險業各幣別保單發展之衡平性，爰增列第五項，明定保險業符合一定條件者，得檢具業務發展計畫等相關文件，向主管機關專案申請不計入國外投資額度，並配合修正第四項及第八項文字。</p> <p>二、統一修正風險控管部門為風險管理部門。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>例；該比例有變動時，應以變動後之核定比例重新計算前項額度。</p> <p>保險業申請不計入國外投資額度者，應檢具下列書件向主管機關申請核准：</p> <p>一、前條第三項所列文件。</p> <p>二、符合第一項第二款至第四款規定之說明及證明文件。</p> <p>三、<u>其他依主管機關要求提報之文件。</u></p> <p><u>保險業符合第一項各款規定且經主管機關依第二項核給不計入國外投資額度者，得檢具前項所列書件、業務發展計畫、擬申請不計入國外投資額度之數額及額度合理性評估說明，向主管機關專案申請核給不計入國外投資額度，不適用第二項所定公式規範。</u></p> <p>保險業已經主管機關核准依前條所定彈性調整公式計算國外投資額度者，主管機關於核准依第一項規定不計入國外投資額度時，應廢止該彈性調整公式計算國外投資額度之核准。</p> <p>保險業經核准不計入國外投資額度後，有下列情形之一者，應訂定調整計畫經董事會通過及報送主管機關備查，並應於事實發生日起一個月內完成改正：</p> <p>一、經營以外幣收付之非投資型人身保險業務依本</p>	<p>例；該比例有變動時，應以變動後之核定比例重新計算前項額度。</p> <p>保險業申請不計入國外投資額度者，應檢具下列書件向主管機關申請核准：</p> <p>一、前條第三項所列文件。</p> <p>二、符合第一項第二款至第四款規定之說明及證明文件。</p> <p>保險業已經主管機關核准依前條所定彈性調整公式計算國外投資額度者，主管機關於核准依第一項規定不計入國外投資額度時，應廢止該彈性調整公式計算國外投資額度之核准。</p> <p>保險業經核准不計入國外投資額度後，有下列情形之一者，應訂定調整計畫經董事會通過及報送主管機關備查，並應於事實發生日起一個月內完成改正：</p> <p>一、經營以外幣收付之非投資型人身保險業務依本法相關規定提列之各種準備金有未全部運用於與該業務收付外幣同一幣別之本辦法所定資金運用項目情事。</p> <p>二、未符合第一項第二款規定。</p> <p>保險業未依前項規定辦理、未依調整計畫完成調整或發生前項應報送調整計畫情事累計超過二次者，主管機關得廢止第一項不計入國</p>	

修正條文	現行條文	說 明
<p>法相關規定提列之各種準備金有未全部運用於與該業務收付外幣同一幣別之本辦法所定資金運用項目情事。</p> <p>二、未符合第一項第二款規定。</p> <p>保險業未依前項規定辦理、未依調整計畫完成調整或發生前項應報送調整計畫情事累計超過二次者，主管機關得廢止第一項及第五項不計入國外投資額度之核准。</p>	<p>外投資額度之核准。</p>	
<p>第十六條 保險業投資之國外資產得委由保管機構保管或自行保管，其保管機構應為最近一年經國內外信用評等機構評定信用評等等級為 A- 級或相當等級以上之金融機構。</p> <p>保險業經核定國外投資額度達資金百分之三十五或國外投資金額達美金十億元以上者，除經由金融機構辦理特定金錢信託投資國外之有價證券及國外表彰基金之有價證券外，其國外投資有價證券應集中由保管機構負責保管，且保管機構不得超過<u>五</u>家。</p>	<p>第十六條 保險業投資之國外資產得委由保管機構保管或自行保管，其保管機構應為最近一年經國內外信用評等機構評定信用評等等級為 A- 級或相當等級以上之金融機構。</p> <p>保險業經核定國外投資額度達資金百分之三十五或國外投資金額達美金十億元以上者，除經由金融機構辦理特定金錢信託投資國外之有價證券及國外表彰基金之有價證券外，其國外投資有價證券應集中由保管機構負責保管，且保管機構不得超過<u>二</u>家。</p>	<p>擴大保管機構家數，以提高業者選擇保管機構之彈性及對於保管機構之管理能力，並兼顧業者保管實務上之需求，爰修正國外保管機構家數至五家。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>第十七條 保險業投資於下列各款之投資總額，合計不得超過該保險業可運用資金百分之五：</p> <p>一、經國外信用評等機構評定為 <u>BBB+級至 BB+級</u> 或相當等級之公司所發行之可轉換公司債及附認股權公司債。</p> <p>二、對沖基金、私募股權基金、基礎建設基金及商品基金。</p> <p>三、資產池個別資產之信用評等等級經國外信用評等機構評定未達 BBB- 級或相當等級之抵押債務債券。但屬於本辦法施行前已依主管機關相關規定投資且資產池未達 BBB- 級或相當等級之個別資產佔資產池全部資產之比例低於百分之五者，不在此限。</p> <p>四、資產池採槓桿融資架構，或資產池之個別資產含次級房貸或槓桿貸款之抵押債務債券。</p> <p>保險業有下列情事之一者，不得投資前項商品：</p> <p>一、最近一年有國外投資違反本法受重大處分情事。但違反情事已改正並經主管機關認可者不在此限。</p> <p>二、最近一期自有資本與風險資本之比率未達百分之二百五十。但最近一</p>	<p>第十七條 保險業投資於下列各款之投資總額，合計不得超過該保險業可運用資金百分之五：</p> <p>一、經國外信用評等機構評定為 BBB+級或相當等級之公司所發行之可轉換公司債及附認股權公司債。</p> <p>二、對沖基金、私募股權基金、基礎建設基金及商品基金。</p> <p>三、資產池個別資產之信用評等等級經國外信用評等機構評定未達 BBB- 級或相當等級之抵押債務債券。但屬於本辦法施行前已依主管機關相關規定投資且資產池未達 BBB- 級或相當等級之個別資產佔資產池全部資產之比例低於百分之五者，不在此限。</p> <p>四、資產池採槓桿融資架構，或資產池之個別資產含次級房貸或槓桿貸款之抵押債務債券。</p> <p><u>五、國外不動產。</u></p> <p>保險業有下列情事之一者，不得投資前項商品：</p> <p>一、最近一年有國外投資違反本法受重大處分情事。但違反情事已改正並經主管機關認可者不在此限。</p> <p>二、最近一期自有資本與風險資本之比率未達百分</p>	<p>一、配合第七條放寬符合特定條件之保險業得投資一定等級公司債之規定，修正第一項第一款有關納入限額計算之標的。</p> <p>二、配合本次第十一條及第十一條之一修正及增訂保險業從事國外及大陸地區不動產投資之限額、程序、應符合之資格條件等相關規範，爰刪除本條第一項第五款。</p> <p>三、統一修正風險控管部門為風險管理部門。</p>

修正條文	現行條文	說 明
<p>期自有資本與風險資本之比率達百分之二百以上未達百分之二百五十，且經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級達 AA 級或相當等級以上者，不在此限。</p> <p>三、董事會未設置風險<u>管理</u>委員會，或公司內部未設置風險<u>管理</u>部門及風控長，實際負責公司整體風險控管。</p>	<p>之二百五十。但最近一期自有資本與風險資本之比率達百分之二百以上未達百分之二百五十，且經國內外信用評等機構評定最近一年信用評等等級達 AA 級或相當等級以上者，不在此限。</p> <p>三、董事會未設置風險<u>控管</u>委員會，或公司內部未設置風險<u>控管</u>部門及風控長，實際負責公司整體風險控管。</p>	