

證券商管理規則部分條文修正總說明

證券商管理規則(以下簡稱本規則)自七十七年十一月二十四日發布施行後，配合國內經濟環境之變遷、證券商業務之開放與強化證券商經營業務之管理，歷經四十七次修正。本次修正主要係為提升我國證券商業務競爭力、衡平考量證券商受行政處分對其整體業務發展之影響、降低法規對信用評等之依賴、提升證券商自營業務之彈性及開放投資人先買後賣當日沖銷交易，爰修正本規則相關規定。本次共計修正二十一條、刪除一條及新增一條條文，修正要點臚列如下：

- 一、配合「行政院金融監督管理委員會組織法」修正為「金融監督管理委員會組織法」，並自一百零一年七月一日生效，爰將「行政院金融監督管理委員會」名稱變更為「金融監督管理委員會」(以下簡稱金管會)。(修正條文第二條)
- 二、基於現行證券商組織架構及實務運作需要，增訂證券商經營每一證券業務種類，得依其業務性質分設部門營運。(修正條文第七條)
- 三、為衡平考量證券商受行政處分對其整體業務發展之影響，增訂證券商辦理現金增資、募集公司債或申請投資外國事業等案件，未能符合最近期間未受違規處分之資格規定，但違規情事已具體改善，並經金管會認可，得不受其限制；及修正暫停證券商包銷有價證券業務之停業處分條件，限縮至與承銷業務相關之停業處分，且其停業處分期間屆滿，違規情事已具體改善，並經金管會認可，得不受其限制。(修正條文第十四條之一、第二十三條及第五十條)
- 四、基於金管會對金融控股公司、銀行、票券金融公司等金融機構辦理現金增資或發行金融債、公司債之監理一致性，刪除上市(櫃)證券商於接獲金管會現金增資或募集公司債之核准或生效函同一年度內，不得再行申報(請)辦理現金增資或募集公司債之規定，爰刪除第十四條之二。
- 五、因應金融海嘯以來，國際間普遍降低法規對信用評等依賴之趨勢，刪除

本規則與信用評等相關之規定，並替代以證券商財務業務條件；及修正發行公司申報發行普通公司債，如銷售對象僅限於專業投資機構之案件，其主辦承銷商得不受第二十六條第一項所定不得擔任之限制，以推動債券市場發展及配合投資人分級管理。（修正條文第十四條之三、第十九條之三及第二十六條）

- 六、為提升證券商自行買賣外國有價證券及從事外國衍生性金融商品交易之業務效率及國際競爭力，增加其獲利來源，同時促進國際人才之培育，放寬證券商從事外國衍生性金融商品交易不以避險目的為限。（修正條文第十九條之一、第十九條之二及第三十一條之一至第三十一條之四）
- 七、放寬證券商經營衍生性金融商品業務之連結標的範圍，得連結本國企業赴海外發行之有價證券、國內證券投資信託事業於海外發行且於證券市場掛牌交易之受益憑證及大陸地區證券市場有價證券。（修正條文第十九條之六）
- 八、為提升證券商自行買賣有價證券業務彈性，將證券商自行買賣有價證券應研訂分析報告、買賣決策、定期檢討及變更買賣決策等處理程序之規定，回歸其內部控制制度，並規範應明定分析、決策、執行、變更及檢討等作業程序。（修正條文第三十一條）
- 九、為充分給予證券商因發行認購（售）權證所需避險交易之管道及彈性，俾利其善盡造市義務，進而提升權證市場規模，放寬證券商得因發行認購權證避險之需要，借券或融券賣出標的證券，不受借券或融券賣出之價格不得低於前一營業日收盤價之限制。（修正條文第三十二條之一）
- 十、為完備證券交易機制及提供投資人避險管道，開放投資人先買後賣現股當日沖銷交易，並明定施行日期。（修正條文第三十七條、第三十七條之一及第六十九條）