

保險業辦理資金運用相關事宜解釋令」所衍生疑義之相關處理方式

相關疑義	處理方式
1. 「並於計算投資部位時，依商品特性予以適當評價」是否指依國際財務報導準則公報第 9 號之標準？。	目前各商品資產已依會計準則分類有透過損益按公允價值衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量及按攤銷後成本衡量等科目，上述皆有相關評價之規定，依公報規定執行即可。
2. 「最近一筆交易之成交價格」是否適用於按攤銷後成本衡量？	仍然適用，惟其帳上餘額部位評價方式得以攤銷後成本計算。
3. 「並於計算投資部位時，依商品特性予以適當評價」是否適用於保險法第 146 條之 1 之股票及具有股權性質之有價證券？	以投資股數占該發行公司已發行股份總數或有表決權之股份總數作為限額控管者，於計算投資部位時，無須進行評價。
4. 「判斷超限與否應以最近一筆交易之成交價格為評估基準」是否適用於保險法第 146 條之 1 之股票及具有股權性質之有價證券？	以投資股數占該發行公司已發行股份總數或有表決權之股份總數作為限額控管者，於判斷超限與否，應以公司對被投資公司之持股比例作為評估基準，無須再以最近一筆交易之成交價格為斷。
5. 有關國內投資之單一額度判斷超限與否 (1)依保險法第 146 條之 1 購買具有股權性質之有價證券，其投資部位該如何計算？ (2)依保險法第 146 條之 1 第 1 項第 3 款及第 4 款對每一公司有價證券之投資，與依同法第 146 條之 3 第 1 項第 3 款以該公司發行之有價證券為質之放款，該如何合併計算限額？ (3)於計算前述股票及具有股權性質之有價證券之限額時，被投資公司之已發行股份總數及（每股）業主權益是否包含特別股？	(1)參照 103 年 6 月 4 日保險法第 146 條之 1 修法理由，基於具有股權性質之有價證券未來或有轉換為股票之可能，而應納入保險業投資股票限額之計算基礎規範控管。 為能有效執行投資限額控管之一致性，且為排除發行公司未來不確定以何種股票發行轉換之疑慮，計算具有股權性質之有價證券之投資部位應以約定轉換之股數占該發行公司已發行股份總數計算投資部位。 (2)於合併計算時，股票及具有股權性質有價證券投資之計算基準應以投資股數乘以該發行公司每股業主權益為之；業主權益，以最近一期經會計師簽證或核閱之決（結）算數額為準。 (3)均應包含特別股。 (詳釋例)
6. 解釋令所稱【非因公司增加投資之	所有狀況皆應列入控管。

相關疑義	處理方式
<p>因素所致資金運用項目有逾保險法及相關法令所定限額之情況】，是否包含因發行公司減資、基金規模縮減、信用評等調降或法令異動等“非”保險公司可事先預見、避免其發生所導致投資比重發生改變或因國際金融情勢變動，致利率大幅下跌，保險業投資之國際板債券被大量贖回之情況？</p>	
<p>7. 解釋令提及公司非因增加投資之因素致資金運用項目有逾保險法及相關法令所定限額之情況，應於6個月內改正逾限部位，是否要求保險公司調整逾限部位？保險公司及其他市場投資人極有可能因此蒙受重大損失(例如某投資商品流動性極差，出售部位將造成市價大幅下跌)。</p>	<p>為能有效執行投資業務之風險控管，公司基本上就應對現有的投資部位狀況隨時加以監控，並做適度的調整，即使是國內REITs、公司債、長天期結構式債券、CDO等較屬於中長期投資之工具，亦同。除了投資部門應就限額部分加以控管外，公司稽核部門亦應定期查核，以遵循法令規定。但對於非因公司增加投資之因素所致投資逾限的情形，公司除應注意市場變化或交易對手狀況外，若評估確無違約風險，且公司無提前出售的可能性者，則公司在控管及稽核時，應研提計畫採取之處分行動或建議繼續持有等意見並定期加以監控。</p>
<p>8. 解釋令中有關逾限部位之調整期限，係自該解釋令發布日起算6個月？或需往前追溯自該解釋令發布起已超限達6個月仍未調整處分者，稽核部門應即陳報書面說明及具體改善計畫予主管機關？</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 若逾限情形發生於解釋令公佈前，則6個月的期限係自解釋令生效日起開始計算；若逾限情形發生於解釋令公佈後，則應自發生之日起6個月內予以調整。若未能於期限內予以處分，則需提出書面說明，敘明無法或不宜立即處分的理由，並持續注意市場變化，以控管投資部位。 2. 若公司有間斷性之逾限情形，則應以最後一筆逾限發生之時計算6個月的期限。 3. 依本釋令所示，公司於6個月內無法改正逾限部位之調整時，則稽核部門應代表公司陳報主管機關並彙整內部意見提出書面說明及具體改善計畫。

相關疑義	處理方式
9. 有關國內投資與國外投資之單一額度判斷超限與否，其計算基準至少以該公司上個月月底自結數加減至衡量日所有新增減之實際投資金額為標準，是否符合解釋令之精神？	國外投資之單一額度及總額度判斷超限與否，仍依本會 98 年 8 月 27 日金管保財字第 09800101002 號令辦理。國內投資之單一額度及總額度判斷超限與否，亦比照上開解釋令之精神，以最近一期會計師簽證或核閱之決（結）算之各項國內投資總額，加減至衡量日止所有新增減之各項投資金額。
10. 有關國內投資與國外投資之總額度判斷超限與否，其計算基準至少以該公司上個月月底自結數加減至衡量日所有新增減之實際投資金額為標準，是否符合解釋令之精神？	
11. 解釋令中衍生性金融資產與負債淨額需計入國外投資限額，如以台幣收付之衍生性金融資產及負債應計入國外投資限額抑或國內投資額度？	屬國內投資範疇。
12. 有關「最近一筆交易之成交價格」 (1) 係指市場成交價或公司交易價？ (2) 不動產成交價格如何取得？ (3) 依據不同會計分類，是否有不同解釋？	(1) 係指公司最近一次交易價格，或最近期財務報表之評估價值。 (2) 不適用本解釋令。 (3) 不同會計分類之金融商品則後續評價則依會計準則之規範進行評價以利計算超限與否。

釋例：

依保險法第 146 條之 3 規定，保險業依第 146 條之 1 第 1 項第 3 款及第 4 款對每一公司有價證券之投資與依第 146 條之 3 第 1 項第 3 款以該公司發行之有價證券為質之放款，合併計算不得超過該發行有價證券之公司業主權益 10%。

保險公司持有某上市櫃公司普通股、特別股、可轉債及公司債，並有以該公司發行之有價證券為質之放款(如下表)，該如何計算對該公司之限額？

本公司持有普通股股數	50,000 股	
本公司持有特別股股數	30,000 股	
本公司持有可轉債股數 (約定轉換股數)	A 股	A=可轉債面額/轉換價格
本公司持有公司債市值	100,000 元	
本公司以該公司發行之有 價證券為質之放款金額	70,000 元	
被投資公司每股業主權益	B 元	B=業主權益總額/已發行股份總 數
被投資公司業主權益總額	C 元	

計算方式如下：

$$\frac{(\text{普通股}+\text{特別股}+\text{可轉債})}{C} + \frac{(\text{公司債})}{C} + \frac{(\text{放款})}{C}$$
$$\frac{(50,000+30,000+A)*B}{C} + \frac{100,000}{C} + \frac{70,000}{C}$$