

臺灣美元票券業務

推廣手冊



提升國內美元資金調度效率
擴大企業籌資管道
增加社會大眾投資工具…

中華民國票券金融商業同業公會

104台北市南京東路2段137號13樓

電話：02-2516-7416 傳真：02-2517-6423

網址：<http://www.tbfa.org.tw>

E-mail：taibill@ms27.hinet.net



中華民國票券金融商業同業公會

為增加工商企業籌資與投資者投資管道，及提升國內美元資金調度效率，行政院金融監督管理委員會及中央銀行分別於99年3月及4月同意建置我國美元票券市場，開放票券商辦理美元票券承銷與買賣業務，另遴選兆豐國際商業銀行為我國美元清算銀行。開辦後，國內法人與一般投資人即可透過票券市場進行籌資、調度與運用閒置美元資金，未來票券結算交割若需進行美元跨行匯撥，亦可透過兆豐國際商業銀行所建置的美元清算系統進行清算，當 (T) 日即可入帳，與新臺幣匯款作業相同，不必再轉經紐約設帳行撥付，有效提升美元資產運用效率。

政策目標－建置美元票券市場，當日即時高效率媒介國內美元供需。

－建立美元清算系統，提升美元資金調度效率，降低交易成本。

特色－市場架構與作業流程均參照新臺幣票券業務。

－款券同步交割作業，當(T)日交易當(T)日交割。

－發行人限本國公司及公營事業機構。

－票券發行需具實質交易基礎。

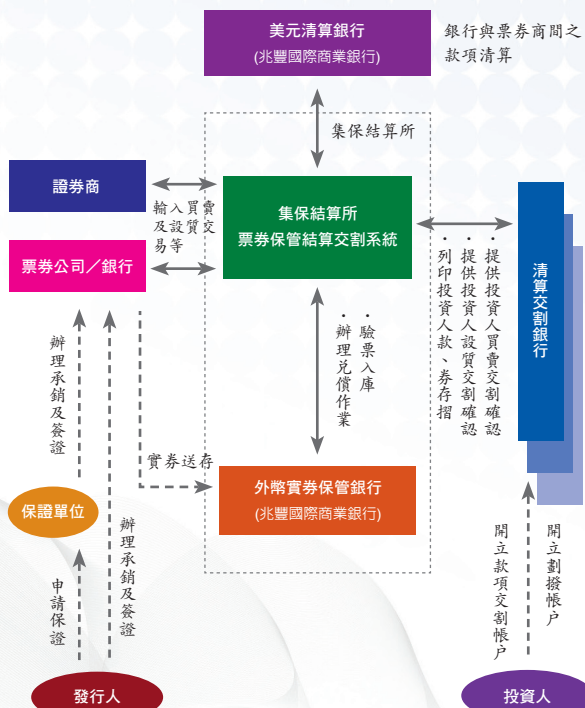
優點－直接金融撮合市場供需，降低發行成本，提高投資收益。

－具銀行保證或由高信評者發行，票信佳變現容易、投資風險低。

－採款券同步交割，安全有效率，無交割風險。

－利息所得稅與新臺幣票券相同，法人戶併入年度營所稅申報、個人戶可享10%分離課稅。

美元票券集保結算交割之營運架構



發行人篇

Q1 發行美元商業本票應具備條件為何？

Ans

1. 發行人應為本國公司、公營事業機構。
2. 發行人有信評者得發行免保證商業本票；發行人無信評者應取得銀行保證額度發行銀行保證商業本票。
3. 應提供外幣實質交易文件（參見Q7）。
4. 發行資金不得兌換為新臺幣。

Q2 企業發行美元票券有何優點？

Ans

1. 迅速取得資金：發行美元票券資金於發票日當日入帳，因此發行人可以迅速取得所需資金。
2. 降低資金成本：美元票券直接銷售予投資人，發行人負擔合理的資金成本。
3. 靈活財務調度：美元票券發行天期可由發行人依需求自行決定發行期間。
4. 管理匯率風險：企業如有經常性的美元收支，以美元票券作為調度工具，可以有效管理匯率風險。
5. 優良信評企業：取得信評之企業發行免保證美元商業本票，手續簡便，靈活調度資金。
6. 提升企業形象：經由美元票券發行及流通買賣，可以提高發行企業的形象及知名度。

Q3 美元票券的種類？

Ans

分為美元商業本票、美元短期受益證券或資產基礎證券兩種。

Q4 美元商業本票的種類？

Ans

分為免保證美元商業本票及銀行保證美元商業本票兩種。

Q5 發行人如何辦理美元商業本票發行（發行流程及作業方式）？

Ans

1. 額度申請：免保證額度是向票券商申請、銀行保證額度則是向保證銀行申請。
2. 實質交易文件審查：每次發行前，免保證商業本票發行需將實質交易文件交予票券商，銀行保證商業本票發行則是交由保證銀行進行審查。
3. 議定交易條件：發行人與承銷票券商敲定發行金額、天期、利率及資金撥入帳戶，票券商會傳真交易成交單請發行人確認。
4. 發行文件交付：
 - (1) 發行免保證商業本票：發行時票券商會派專人至發行人處取回商業本票、簽證承銷委請書、免保餘額聲明書、實質交易文件。
 - (2) 發行銀行保證商業本票：發行時票券商會派專人至保證銀行處取回商業本票、簽證承銷委請書、他保委託書。至於銀行額度動撥申請書與實質交易文件則依據各家銀行規定辦理。

承銷票券商審查相關文件無誤後，則會在發票日當日發送指令完成資金撥付手續。

Q6 美元商業本票發行天期有無限制？

Ans

美元商業本票每筆發行期間原則不得超過180天。如有例外，應有充分佐證文件。

Q7 合格的實質交易文件種類及應注意事項有哪些？

Ans

1. 實質交易文件種類有：買賣契約、估價單(proforma invoice)、訂貨單、代銷或銷貨契約、商業發票、送貨簽收單、提貨單、國內外信用狀、約定支付佣金之契約或函件等，或主管機關核准文件，及其他足資證明實際需求之外匯交易文件。
2. 具有相對交易人名稱。
3. 應與外幣商業本票發行人之營業項目相關或有其必要性。
4. 發行金額不得超過該筆交易文件之金額。
5. 融資目的不得為現銷。

Q8 發票人申請額度要具備哪些文件？

Ans

1. 客戶資料表(銀行公會統一格式)。
2. 各項證照(公司登記、商業登記證明文件、特許執照等)、公司章程、股東及董監事名冊、最新公司變更登記表等影本。
3. 外幣票券發行明細表。
4. 最近月份自編報表(資產負債表、損益表)及下列四選一：(1.近三年財簽、季報、2.或稅捐機關收件之報表、3.或公開說明書、4.或去年與今年之營業人銷售額與稅額申報書影本)。
5. 最近1年產銷量值表。
6. 股東會或董事會同意或授權借款之決議錄(含出席名簿)。
7. 同一關係企業/集團企業資料表。
8. 金融聯合徵信中心—電腦資料使用同意書。
9. 個人(負責人)資料搜集、電腦處理、國際傳遞及利用同意書。
10. 申請免保證額度需提供最近一年內信評報告。
11. 其他補充資料(依據授予額度之票券商或是銀行內部規定辦理，如：董事長、連保人最新身分證影本、個人資料表)。

Q9 發行美元票券何時可以取得資金？

Ans

企業指定匯入之銀行如為美元清算銀行參加人，可於發行日當日取得美元資金；如企業指定匯入之銀行不屬於美元清算銀行參加人，則需按一般美元匯款時程（一般為2至3日）方能取得資金。

Q10 美元商業本票到期兌償時發行人何時要將款項清償？

Ans

1. 發票人於票載到期日下午3時30分前，應將到期兌償金額或差額存（匯）入兆豐國際商業銀行國外部（銀行代碼0170077）之兌償專戶，帳號：98+12位到期美元商業本票批號，收款人名稱為發票人。發票人如有任何疑問，請逕洽原承銷票券商。
2. 發行人匯出銀行如為美元清算銀行參加人，匯出款項將於當日入帳，但匯出行若不是美元清算銀行參加人，則按一般美元匯款需經由境外轉帳之時程(一般為2至3日)入帳，因此請注意匯款時間，以免到期日實券保管銀行未收到兌償款項，造成退票。
3. 兌償款項必須以美元入帳，不得以等值新臺幣入帳。

Q11 美元商業本票的票信管理方式為何？

Ans

美元商業本票票信管理與新臺幣票據合併管理，拒往退票張數不分幣別合併計算，台灣票據交換所將彙整退票紀錄，比照票信管理相關規定，提供予他人查詢。

Q12 美元商業本票格式是否有統一規定？

Ans

有。集保結算所配合票券公會印製統一規格之空白美元商業本票，發票人應向各往來之票券商申請使用。

Q13 發票人發行美元商業本票之面額有幾種？

Ans

美元商業本票面額計有美元壹拾萬元、伍拾萬元、壹佰萬元及無面額四種，惟發票人每次發行限定使用三種面額，單張最高面額不得高於（含）美元伍佰萬元，最低面額不得低於（含）美元壹萬元。

Q14 發票人可否自行指定往來銀行擔任美元商業本票付款人？

Ans

不可以。美元商業本票的擔當付款人統一為「臺灣集中保管結算所股份有限公司」，並由其委託之兆豐國際商業銀行國外部集中辦理兌償事宜。

…未如期還款，將留下退票紀錄，影響發票人債信…



Q15 發票人應於何時以前交付美元商業本票至保證銀行或承銷票券商？

Ans

請發票人應於發行前一日將美元商業本票送交保證銀行或承銷票券商，以免影響權益。

Q16 發票人是否須於實券保管銀行或清算交割銀行開戶？

Ans

不需要。發行美元商業本票時，票券商仍可將款項撥付至發票人指定其境內之銀行存款帳戶；兌償時則請參考下述問題中有關兌償手續之說明辦理即可。如發票人要在次級市場買賣美元票券，則是以投資人身份在清算交割銀行開戶（請參見「投資人篇」）。

Q17 美元商業本票兌償時，發票人能否以發行新票應收之價金，償還舊票到期之金額？如何辦理？

Ans

發票人僅須提供實質交易文件，證明確有展期需求，即可辦理續發手續，方式如下：

- 1.發票人應於原美元商業本票到期日前，洽妥票券商承銷新發行的美元商業本票。
- 2.發票人應收新發行美元商業本票之價金，如小於原美元商業本票到期兌償金額時，發票人須按前列兌償手續所述方式將差額存入兆豐國際商業銀行國外部之兌償專戶。

Q18 發票人未辦理續發手續，亦未於規定時間內還款，將會有何後果？

Ans

發票人將留下退票紀錄，且該退票紀錄將與新臺幣票據合併計算，事關發票人債信，務請特別注意。

投資人篇

Q1 投資人資格是否有限制？

Ans

沒有。票券金融管理法對投資人並無任何限制，均可在票券市場買賣短期票券獲取優渥報酬。

Q2 投資人購買美元票券的優點？

Ans

1. 安全性高：美元票券都經由銀行保證或具有一定信評等級以上之企業發行，因此安全性高。
2. 利息優渥：對於短天期的閒置美元資金而言，投資票券的利息收入高於一般美元活期性存款。
3. 稅賦減免：自然人購買美元票券採分離課稅10%，且不再併入綜合所得總額計稅。
4. 期間彈性：可依客戶資金需求決定投資期間，按日計息。
5. 手續簡便：每次交易僅須以電話與票券商進行交易，並於規定的時間將款項存入款項交割帳戶即可，屆期時票券商主動將本金加計稅後利息直接轉入投資人帳上。

投資理財新選擇

買美元票券之優點

1. 安全性高
2. 利息優渥
3. 稅賦減免
4. 期間彈性
5. 手續簡便



Q3 投資人如何辦理美元票券買賣手續？

Ans

美元票券集保結算交割制度與現行新臺幣短期票券集保結算交割制度雷同，投資人與票券商間之交易程序仍維持現行作法，詳述如下：

1. 投資人請先至清算交割銀行辦理券項劃撥帳戶之開戶(如已開立新臺幣票券劃撥帳戶者，無須再行開立，惟須另簽增補約據)，並於該清算交割銀行(為外匯指定銀行)開立外匯活期性存款帳戶(原有外匯活期性存款帳戶者，無須再行開立)，作為款項交割帳戶。投資人可視需要至多家清算交割銀行開戶。
2. 投資人每次與票券商洽妥買賣美元票券後，應以臨櫃或其他清算交割銀行提供之服務(如語音、網路銀行等)辦理交割內容之確認。投資人亦可以事先與清算交割銀行簽訂「短期票券交割授權書」，授權該行代辦交割確認事宜，如此，投資人即可不須每次辦理確認事宜。
3. 投資人買入美元票券時，應先於款項交割帳戶存足應付交割金額與手續費，清算交割銀行於執行交割時即自動予以扣帳；投資人賣出美元票券時，清算交割銀行將扣除手續費後之款項撥入投資人款項交割帳戶。
4. 投資人之交割明細與庫存餘額，可由清算交割銀行列印存摺或提供對帳單核對。

Q4 投資人向票券商開戶買賣美元票券應具備之文件？

Ans

1. 客戶基本資料表(同新臺幣票券)。
2. 外幣票券附條件買賣總契約。
3. 法人戶：各項證照(公司登記、商業登記或工廠登記證等證明文件、公司變更事項登記表、特許執照等)、公文或相關證明文件(如：免稅身分證明)及負責人身分證影本。
4. 個人戶：身分證及第二身分證明文件(如：健保卡、護照、或駕照等)正反面影本。
5. 採委任、授權方式之首次交易者，應確實查證委託授權之事實(同新臺幣票券)。
6. 客戶要求免寄發對帳單者，應出具同意書(同新臺幣票券)予票券商。
7. 客戶須提供其於清算交割銀行開立之款戶與券戶帳號資料，憑以完成客戶資料建檔相關作業。

Q5 何謂「清算交割銀行」？有那些銀行開辦此項業務？

Ans

1. 「清算交割銀行」係指受投資人委託辦理款、券清算交割之銀行。
2. 目前計有①兆豐國際商業銀行、②臺灣銀行、③華南商業銀行、④彰化商業銀行等四家銀行辦理此項業務，未來將有多家銀行陸續開辦此項業務。

投資人購買美元票券之收益，
按日計息更划算！



Q6 投資人與不同票券商交易時，是否須使用不同券項劃撥帳戶？

Ans

不需要。一個劃撥帳戶即可用來與不同票券商辦理交割，投資人亦可依其需要在不同清算交割銀行開立多個券項劃撥帳戶，但每一次交割只能使用一個券項劃撥帳戶。

Q7 投資人每次交割時，可否使用二個以上外匯活期性存款帳戶收付款項？

Ans

不可以。因為每一個券項劃撥帳戶只能對應一個外匯活期性存款帳戶，因此投資人每次交割時，不可使用二個以上帳戶收付款項。

Q8 投資人購買之美元票券到期時，其到期款項可否轉入投資人指定與原購買時扣款帳戶不同之帳戶？

Ans

不可以。美元票券到期款項將直接轉入投資人原購買票券時，所指定之清算交割銀行款項交割帳戶。例如：投資人購買美元票券時，款項由其開立於甲清算交割銀行之A帳戶扣付；票券到期時，則僅能撥入甲清算交割銀行之A帳戶。

Q9 購買美元票券交易面額是否有限制？

Ans

有限制。美元票券最小交易面額為1萬美元，交易單位為1萬美元的整數倍。

Q10 投資人購買美元票券的交易成本為何？

Ans

1. 清算交割銀行依集保結算所規定收取之帳戶維護費為日終帳戶餘額按年費率萬分之0.9計收。
2. 如有資金收付，清算交割銀行另收取清算手續費，費率高低則依各清算交割行規定而略有不同。

Q11 投資人購買美元票券之收益計算方式為何？

Ans

按日計息。投資人承作美元票券買賣交易時，須於成交日洽定利率、天期、金額等各項條件。利率以0.1bp(十萬分之一)為最小報價單位，計息方式依國際金融市場慣例，美元一年以360天為計算基礎，閏年亦同。買賣成交金額及利息稅款小數點後第三位四捨五入(均取小數點後兩位計算至角分)。

Q12 買賣美元票券之稅負規定為何？

Ans

依財政部98.8.27台財稅字第09800322220號新制所得稅法修正案，自99年1月1日起承作短期票券及資產基礎證券化商品交易（包含賣賣斷及附條件交易）其所得稅率，一般國內法人採併入營所稅合併申報，惟給付利息時應由票券商預先扣繳10%稅款；境內國外法人亦由票券商預先扣繳15%稅款；自然人身分承作短期票券交易則採分離課稅10%，不再併入綜合所得總額計稅。

Q13 投資人購買美元票券其交割款應於何時以前將成交價金存(匯)入款項交割帳戶？

Ans

請於交易當日下午3時前，將交割應付款項存匯入投資人美元票券款項交割帳戶，若是交割應付款項是從非美元清算銀行參加入匯入，將有1-3個營業日時間差，請於交易前2-3個營業日完成款項匯出，以避免違約交割。

Q14 如當日投資人買進美元票券又同時賣出，其應收付款項可否合併互抵？

Ans

可以。但僅限於同一幣別同一票券商間之買賣，不同幣別或不同票券商之買賣就不能互抵。

例：投資人甲與A票券商當日買入美元票券200萬元，並賣回屆期之美元票券150萬元，投資人甲僅須付給A票券商50萬元。

Q15 投資人買入美元票券後，可否辦理中途解約？處理方式為何？

Ans

可以。洽請票券商更改原到期日與利率，投資人予以確認後，處理後續事宜。惟基於交易公平及雙向報價原則，解約利率係參酌當時資金情勢及市場行情雙向報價，且解約利率以不得高於原利率為原則。

