

認購（售）權證發行人評等辦法部分條文修正對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第三條 認購（售）權證發行人評等指標項目及權重如下：</p> <p>一、週轉率之指標及權重：發行人之上市（櫃）權證日平均成交金額週轉率占百分之<u>三十</u>。</p> <p>二、造市品質之指標及權重： （一）每日之兩週最佳一檔委託買進隱含波動率標準差（以下簡稱兩週買一隱波標準差）占百分之<u>三十</u>。 （二）每日最佳一檔委託買進與賣出價差比（以下簡稱日買賣價差比）占百分之<u>二十</u>。<u>如日買賣價差比低於 0.5% 時以 0.5% 計算</u>。 （三）每日最佳一檔委託買進金額（以下簡稱日買一金額）占百分之<u>二十</u>。<u>如日買一金額高於 50 萬元時以 50 萬元計算</u>。</p>	<p>第三條 認購（售）權證發行人評等指標項目及權重如下：</p> <p>一、週轉率之指標及權重：發行人之上市（櫃）權證日平均成交金額週轉率占百分之<u>四十</u>。</p> <p>二、造市品質之指標及權重： （一）每日之兩週最佳一檔委託買進隱含波動率標準差（以下簡稱兩週買一隱波標準差）占百分之<u>二十</u>。 （二）每日最佳一檔委託買進與賣出價差比（以下簡稱日買賣價差比）占百分之<u>二十</u>。 （三）每日最佳一檔委託買進金額（以下簡稱日買一金額）占百分之<u>二十</u>。</p>	<p>1. 為提升權證報價穩定度之重要性，爰修訂本條第一款及第二款第一目評等指標之權重，將「週轉率」之權重調降為 30%，「兩週買一隱波標準差」之權重調升為 30%。</p> <p>2. 另為增加評等指標之鑑別力，於「每日最佳一檔委託買進與賣出價差比」指標設定下限，新增價差比低於 0.5% 時以 0.5% 計算之規定，並於「每日最佳一檔委託買進金額」指標新增日買一金額 50 萬元之上限，爰修訂本條第二款第二、三目之規定。</p>
<p>第四條 對認購（售）權證發行人評等之資料來源與範圍包含下列各款：</p> <p>一、發行人之上市（櫃）權證成交金額。</p> <p>二、發行人之上市（櫃）權證市值。</p> <p>三、權證資訊揭露平台之資料中，選取價內百分之十至價外百分之<u>二十</u>，及價外</p>	<p>第四條 對認購（售）權證發行人評等之資料來源與範圍包含下列各款：</p> <p>一、發行人之上市（櫃）權證成交金額。</p> <p>二、發行人之上市（櫃）權證市值。</p> <p>三、權證資訊揭露平台之資料中，選取價內百分之十至價外百分之<u>二十</u>，且各標的上</p>	<p>擴大評等採樣範圍，新增價外超過百分之二十但發行人最佳一檔委託買進價格大於或等於 0.6 元之權證，爰增列本條第三款內容。</p>

修正條文	現行條文	說明
<p><u>超過百分之二十但發行人最佳一檔委託買進價格大於或等於 0.6 元</u>，且各標的上市（櫃）檔數達十檔（含）以上之權證。但距到期日十五個交易日以內之權證不列入前開選取範圍。</p>	<p>市（櫃）檔數達十檔（含）以上之權證。但距到期日十五個交易日以內之權證不列入前開選取範圍。</p>	
<p>第五條 認購（售）權證發行人評等方式如下：</p> <p>一、證券交易所於每一季之最後營業日，按下列原則計算發行人該季週轉率及造市品質各項指標分數：</p> <p>（一）週轉率項目指標分數：先以每日每檔上市（櫃）權證成交金額除以該檔權證該日市值計算日成交金額週轉率，再計算該季各發行人之日平均成交金額週轉率，發行人該項指標之百分等級數值（以下簡稱 PR 值），即為其指標分數。</p> <p>（二）造市品質各項指標分數：先計算每日相同標的之各檔權證兩週買一隱波標準差、日買賣價差比之 1 減去 PR 值、日買一金額之 PR 值，再依發行人別計算前開三項數值之季平均值，發行人各項指標季平均值之 PR 值，即為其各項指標分數。但經扣除前一交易日無流通</p>	<p>第五條 認購（售）權證發行人評等方式如下：</p> <p>一、證券交易所於每一季之最後營業日，按下列原則計算發行人該季週轉率及造市品質各項指標分數：</p> <p>（一）週轉率項目指標分數：先以每日每檔上市（櫃）權證成交金額除以該檔權證該日市值計算日成交金額週轉率，再計算該季各發行人之日平均成交金額週轉率，發行人該項指標之百分等級數值（以下簡稱 PR 值），即為其指標分數。</p> <p>（二）造市品質各項指標分數：先計算每日相同標的之各檔權證兩週買一隱波標準差、日買賣價差比之 1 減去 PR 值、日買一金額之 PR 值，再依發行人別計算前開三項數值之季平均值，發行人各項指標季平均值之 PR 值，即為其各項指標分數。但經扣除前一交易日無流通</p>	<p>改以第三條評等指標加權總分數作為分級標準，即 A、B 級發行人為市場前 30%及 50%者，其加權總分數分別為 A 級 0.7 分 $[(1-30%)*100%]$ 以上及 B 級 0.5 分 $[(1-50%)*100%]$ 以上；D 級發行人為市場後 20%者，其加權總分數為低於 0.2 分 $[(1-80%)*100%]$；E 級發行人各項指標均為市場之末，加權總分數為 0 分。</p> <p>另增加 A、B 級發行人之「兩週買一隱波標準差」指標同時須分別為市場前 30%及 50%者，即「兩週買一隱波標準差」指標加權分數為 A 級 0.21 分 $[(1-30%)*30%]$ 以上及 B 級 0.15 分 $[(1-50%)*30%]$ 以上之規定，爰修訂本條第二款之分級標準表內容。</p>

修正條文	現行條文	說明																								
<p>在外單位之上市（櫃）權證後，各標的檔數達十檔（含）以上之權證始列入日買一金額計算。</p> <p>二、發行人依其週轉率及造市品質各項指標之加權分數，分為A、B、C、D、E五種等級，其分級標準如下表：</p>	<p>在外單位之上市（櫃）權證後，各標的檔數達十檔（含）以上之權證始列入日買一金額計算。</p> <p>二、發行人依其週轉率及造市品質各項指標之加權分數，分為A、B、C、D、E五種等級，其分級標準如下表：</p>																									
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="132 779 248 831">等級</th> <th data-bbox="248 779 534 831">分級標準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="132 831 248 1120">A 級</td> <td data-bbox="248 831 534 1120"><u>週轉率及造市品質指標加權總分數 ≥ 0.70 分，且兩週買一隱波標準差指標加權分數 ≥ 0.21 分。</u></td> </tr> <tr> <td data-bbox="132 1120 248 1408">B 級</td> <td data-bbox="248 1120 534 1408"><u>週轉率及造市品質指標加權總分數 ≥ 0.50 分，且兩週買一隱波標準差指標加權分數 ≥ 0.15 分。</u></td> </tr> <tr> <td data-bbox="132 1408 248 1503">C 級</td> <td data-bbox="248 1408 534 1503">未列入 A、B、D、E 等級者。</td> </tr> <tr> <td data-bbox="132 1503 248 1648">D 級</td> <td data-bbox="248 1503 534 1648"><u>週轉率及造市品質指標加權總分數 < 0.20 分。</u></td> </tr> <tr> <td data-bbox="132 1648 248 1792">E 級</td> <td data-bbox="248 1648 534 1792"><u>週轉率及造市品質指標加權總分數 = 0 分。</u></td> </tr> </tbody> </table>	等級	分級標準	A 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 ≥ 0.70 分，且兩週買一隱波標準差指標加權分數 ≥ 0.21 分。</u>	B 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 ≥ 0.50 分，且兩週買一隱波標準差指標加權分數 ≥ 0.15 分。</u>	C 級	未列入 A、B、D、E 等級者。	D 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 < 0.20 分。</u>	E 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 = 0 分。</u>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="585 779 702 831">等級</th> <th data-bbox="702 779 1007 831">分級標準</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="585 831 702 1021">A 級</td> <td data-bbox="702 831 1007 1021">週轉率指標加權分數 ≥ 0.28 分 造市品質指標加權分數 ≥ 0.42 分</td> </tr> <tr> <td data-bbox="585 1021 702 1211">B 級</td> <td data-bbox="702 1021 1007 1211">週轉率指標加權分數 ≥ 0.2 分 造市品質指標加權分數 ≥ 0.3 分</td> </tr> <tr> <td data-bbox="585 1211 702 1305">C 級</td> <td data-bbox="702 1211 1007 1305">未列入 A、B、D、E 等級者</td> </tr> <tr> <td data-bbox="585 1305 702 1400">D 級</td> <td data-bbox="702 1305 1007 1400">造市品質指標加權分數 < 0.12 分</td> </tr> <tr> <td data-bbox="585 1400 702 1503">E 級</td> <td data-bbox="702 1400 1007 1503">造市品質指標加權分數 = 0 分</td> </tr> </tbody> </table>	等級	分級標準	A 級	週轉率指標加權分數 ≥ 0.28 分 造市品質指標加權分數 ≥ 0.42 分	B 級	週轉率指標加權分數 ≥ 0.2 分 造市品質指標加權分數 ≥ 0.3 分	C 級	未列入 A、B、D、E 等級者	D 級	造市品質指標加權分數 < 0.12 分	E 級	造市品質指標加權分數 = 0 分	
等級	分級標準																									
A 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 ≥ 0.70 分，且兩週買一隱波標準差指標加權分數 ≥ 0.21 分。</u>																									
B 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 ≥ 0.50 分，且兩週買一隱波標準差指標加權分數 ≥ 0.15 分。</u>																									
C 級	未列入 A、B、D、E 等級者。																									
D 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 < 0.20 分。</u>																									
E 級	<u>週轉率及造市品質指標加權總分數 = 0 分。</u>																									
等級	分級標準																									
A 級	週轉率指標加權分數 ≥ 0.28 分 造市品質指標加權分數 ≥ 0.42 分																									
B 級	週轉率指標加權分數 ≥ 0.2 分 造市品質指標加權分數 ≥ 0.3 分																									
C 級	未列入 A、B、D、E 等級者																									
D 級	造市品質指標加權分數 < 0.12 分																									
E 級	造市品質指標加權分數 = 0 分																									