

# Chapter 7

## 貸款銀行的角色 與各相關機構之作業流程

## 7.2 創始機構與相關業務機構的作業要點

### 1. 創始機構作業要點

#### (1) 組合貸款群組與設計產品

組合貸款群組→現金流量相近，分散風險

設計產品→以投資人需求為考量 (考慮提前還本與信用風險)

#### (2) 架構信託，出售資產

達成避免雙重課稅與隔離出售人破產風險

注意二項法律問題

- ❶ 証券化債券對証券化標的資產有完善 (perfected) 的主張權。
  - 優於其它一切求償要求的主張權。
  - 若資產無抵押，則要求發起人依統一商業法 (Uniform Commercial Code-1)申報，如信用卡債權；若有抵押，則必須有證明文件，如房貸、車貸。

- 
- ② 當主張權完善後，確定此權利不會被聯邦存款保險公司(Federal Deposit Insurance Corporation, FDIC) 所取消，一般而言，只要證券化不是為了要欺騙或妨礙銀行的債權人行使其權力，FDIC皆會承認證券化的合法性

### (3) 安排承銷機構 (訂價與促銷)

- ① 發行認購作業要點 ( p.197)
- ② 次級市場交易作業要點 (p.197)

### (4) 安排交易執行機構

包括受託機構 (Trustee) (受託機構受信託 (Trust) 之托付，出面掌管一切業務)、付款機構、保管機構、轉款機構

---

---

## 7.3 作業機構的工作要點

1. 作業機構間現金流程圖 (p.199 , figure 7-1)
  
  2. 轉款機構/原貸機構之任務 (服務機構)
    - (1) 收款與轉款
    - (2) 代為預收稅金與保險費用
    - (3) 代墊拖欠款並催收
    - (4) 違約時出面執行催收或拍賣資產
    - (5) 編製帳目報表
-

---

## 7.3 作業機構的工作要點

### 3. 受託機構與其它機構之作業

#### (1) 合約與文件

正本→受託機構

附本→SPV

房貸文件→保管機構（通常為原貸機構或受託機構）

#### (2) 資料摘錄

#### (3) 帳戶建立

#### (4) 帳戶管理

#### (5) 信託資產

確保所有文件之完整性，以供發生違約時，採取法律行動。

---

---

## 7.3 作業機構的工作要點

(6) 服務機構契約，服務機構委任書 (Appointment agreement)。

(7) 定期支付利息 (p.202 figure 7-2)

### ① 利息計算

由受託機構收到轉款機構當期的利息明細表時(付款日 10天前)，計算各投資人應得利息，並代扣繳稅金。

### ② 利息款項的匯入

付款前5日，由轉款機構將利息轉到付款機構的利息收款專戶，付款機構收到利息後，通知受託機構。

### ③ 付款通知

### ④ 支付利息

---

---

## 7.3 作業機構的工作要點

(8) 定期支付本金 (p.202 figure7-2)

- ① 本金計算
  - ② 本金款額的匯入
  - ③ 付款通知
  - ④ 支付本金
-