

證券商辦理有價證券買賣融資融券業務操作辦法

部分條文修正條文對照表

修 正 條 文	現 行 條 文	說 明
<p>第一條</p> <p>本辦法依證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法第十一條、第十四條、第十五條、第二十八條規定暨有價證券得為融資融券標準第二條第五項、第六項、第十項及第三條、第四條、第五條規定訂定之。</p>	<p>第一條</p> <p>本辦法依證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法第十一條、第十四條、第十五條、第二十八條規定暨有價證券得為融資融券標準第二條第五項、第六項、第十二項及第三條、第四條、第五條規定訂定之。</p>	<p>配合「有價證券得為融資融券標準」修正第二條第十二項移列為第十項，爰修正本辦法訂定之相關依據。</p>
<p>第八條</p> <p>上市普通股股票符合下列各款規定，證券交易所即公告該股票得為融資融券交易：</p> <p>一、上市滿六個月。</p> <p>二、每股面額屬新臺幣十元，每股淨值在票面以上者，以審核日當時最近期財務報告為準。無面額或每股面額非屬新臺幣十元，最近一個會計年度經公告申報之財務報告顯示無累積虧損者。</p> <p>三、無下列情事之一者：</p> <p>(一)價格波動過度劇烈。</p> <p>(二)股權過度集中。</p> <p>(三)成交量過度異常。</p> <p>非屬櫃檯買賣管理股票、興櫃股票之上櫃普通股股票符合下列各款規定，櫃檯買賣中心即公告該股票得為融資融券交易：</p> <p>一、上櫃滿六個月。</p>	<p>第八條</p> <p>上市普通股股票符合下列各款規定，證券交易所即公告該股票得為融資融券交易：</p> <p>一、上市滿六個月。</p> <p>二、每股面額屬新臺幣十元，每股淨值在票面以上者，以審核日當時最近期財務報告為準。無面額或每股面額非屬新臺幣十元，最近一個會計年度經公告申報之財務報告顯示無累積虧損者。</p> <p>三、無下列情事之一者：</p> <p>(一)價格波動過度劇烈。</p> <p>(二)股權過度集中。</p> <p>(三)成交量過度異常。</p> <p>非屬櫃檯買賣管理股票、興櫃股票之上櫃普通股股票符合下列各款規定，櫃檯買賣中心即公告該股票得為融資融券交易：</p> <p>一、上櫃滿六個月。</p>	<p>配合「有價證券得為融資融券標準」第二條第二項修正，考量現行上市櫃股票掛牌條件多元化，企業可依其營運規模選擇適合之掛牌條件進入資本市場，尚無須符合實收資本額及獲利能力等條件，並基於上市及上櫃規範之衡平性，調整上櫃股票得為融資融券審查標準與上市規範一致，刪除設立年限、實收資本額及獲利能力之條件，爰配合刪除本條現行第二項第三款至第五款之規定、調整款次，並刪除第四項之規定。</p>

修正條文	現行條文	說明
<p>二、每股面額屬新臺幣十元，每股淨值在票面以上者，以審核日當時最近期財務報告為準。無面額或每股面額非屬新臺幣十元，最近一個會計年度經公告申報之財務報告顯示無累積虧損者。</p>	<p>二、每股面額屬新臺幣十元，每股淨值在票面以上者，以審核日當時最近期財務報告為準。無面額或每股面額非屬新臺幣十元，最近一個會計年度經公告申報之財務報告顯示無累積虧損者。</p> <p><u>三、公司設立登記屆滿三年以上。發行公司屬上市(櫃)公司之分割受讓公司者，得依被分割公司財務資料所顯示被分割部門之成立時間起算；屬投資控股公司或金融控股公司者，得依其營運主體之設立時間起算。</u></p> <p><u>四、每股面額屬新臺幣十元者，公司實收資本額達新臺幣三億元以上。無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，淨值達新臺幣六億元以上。</u></p> <p><u>五、公司獲利能力：</u></p> <p><u>(一)每股面額屬新臺幣十元者，最近一個會計年度決算無累積虧損，且其個別或合併財務報表之營業利益及稅前淨利占年度決算實收資本額比率達百分之三以上。但實收資本額達新臺幣六億元以上之公司，得不適用上開營業利益及稅前淨利之規定。</u></p>	

修正條文	現行條文	說明
<p><u>三</u>、無前項第三款所列情事之一者。</p> <p>本辦法所稱之淨值，除另有規定外，係指資產負債表歸屬於母公司業主之權益。</p>	<p><u>(二)無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，其個別或合併財務報表之營業利益及稅前淨利占年度決算淨值比率達百分之三以上。</u></p> <p><u>六</u>、無前項第三款所列情事之一者。</p> <p>本辦法所稱之淨值，除另有規定外，係指資產負債表歸屬於母公司業主之權益。</p> <p><u>第二項所定之財務數據，以經會計師查核簽證或核閱後公告之最近期財務報告為準。</u></p>	
<p>第十四條</p> <p>上市(櫃)有價證券有下列情事之一者，為第八條第一項第三款第一目所定價格波動過度劇烈：</p> <p>一、該有價證券於第十二條所定採樣期間，每日漲跌幅(絕對值)之平均值達前條所定採樣證券同期間每日漲跌幅(絕對值)平均值加兩個標準差以上，且超過同市場同產業類別證券同期間每日漲跌幅(絕對值)平均值之百分之一百五十。</p> <p>二、該有價證券於第十二條所定採樣期間最高價與最低價之差價對其平均價之比率達前條所定各採樣證券同期間最高價</p>	<p>第十四條</p> <p>上市(櫃)有價證券有下列情事之一者，為第八條第一項第三款第一目所定價格波動過度劇烈：</p> <p>一、該有價證券於第十二條所定採樣期間，每日漲跌幅(絕對值)之平均值達前條所定採樣證券同期間每日漲跌幅(絕對值)平均值加兩個標準差以上，且超過同市場同產業類別證券同期間每日漲跌幅(絕對值)平均值之百分之一百五十。</p> <p>二、該有價證券於第十二條所定採樣期間最高價與最低價之差價對其平均價之比率達前條所定各採樣證券同期間最高價</p>	<p>配合第八條第二項之修正，爰刪除本條第一項第四款，並調整款次。</p>

修正條文	現行條文	說明
<p>與最低價之差價對其平均價比率之平均值加兩個標準差以上，且超過同市場同產業類別證券於同期間最高價與最低價之差價對其平均價之比率平均值之百分之一百五十。</p> <p>三、臺灣存託憑證收盤價與其表彰股票所屬國交易市場收盤價計算之溢折價百分比於第十二條所定採樣期間達下列各情事之一者：</p> <p>(一)公開資訊觀測站公告當日之前一個營業日臺灣存託憑證溢價百分比超過百分之五十，且臺灣存託憑證當日收盤價須為最近六個營業日(含當日)收盤價最高者。但最近五個營業日(不含當日)無收盤價時，則當日收盤價須高於開盤參考價。</p> <p>(二)公開資訊觀測站公告當日之前一個營業日臺灣存託憑證折價百分比超過百分之五十，且臺灣存託憑證當日收盤價須為最近六個營業日(含當日)收盤價最低者。但最近五個營業日(不含</p>	<p>與最低價之差價對其平均價比率之平均值加兩個標準差以上，且超過同市場同產業類別證券於同期間最高價與最低價之差價對其平均價之比率平均值之百分之一百五十。</p> <p>三、臺灣存託憑證收盤價與其表彰股票所屬國交易市場收盤價計算之溢折價百分比於第十二條所定採樣期間達下列各情事之一者：</p> <p>(一)公開資訊觀測站公告當日之前一個營業日臺灣存託憑證溢價百分比超過百分之五十，且臺灣存託憑證當日收盤價須為最近六個營業日(含當日)收盤價最高者。但最近五個營業日(不含當日)無收盤價時，則當日收盤價須高於開盤參考價。</p> <p>(二)公開資訊觀測站公告當日之前一個營業日臺灣存託憑證折價百分比超過百分之五十，且臺灣存託憑證當日收盤價須為最近六個營業日(含當日)收盤價最低者。但最近五個營業日(不含</p>	

修正條文	現行條文	說明
<p>當日)無收盤價時，則當日收盤價須低於開盤參考價。</p> <p><u>四、其他得視為價格波動過度劇烈者。</u></p> <p>上市(櫃)有價證券於計算前項第一款及第二款標準期間內或比較前項第三款之最近六個營業日(含當日)收盤價標準時，其價格變動屬非交易之原因者(如除權、除息等)，此項變動因素予以排除。</p> <p>本條第一項第一款及第二款比較規定，若同市場無同產業類別證券時，得比較不同市場(上市或上櫃)之同產業類別證券；若不同市場亦無同產業類別證券，或上市(櫃)有價證券未歸屬任何產業類別者，則不適用比較之規定。</p>	<p>當日)無收盤價時，則當日收盤價須低於開盤參考價。</p> <p><u>四、上櫃有價證券適用第八條第二項第五款第一目但書者，其最近六個月有經櫃檯買賣中心依其櫃檯買賣公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點第六條發布處置之情事。</u></p> <p><u>五、其他得視為價格波動過度劇烈者。</u></p> <p>上市(櫃)有價證券於計算前項第一款及第二款標準期間內或比較前項第三款之最近六個營業日(含當日)收盤價標準時，其價格變動屬非交易之原因者(如除權、除息等)，此項變動因素予以排除。</p> <p>本條第一項第一款及第二款比較規定，若同市場無同產業類別證券時，得比較不同市場(上市或上櫃)之同產業類別證券；若不同市場亦無同產業類別證券，或上市(櫃)有價證券未歸屬任何產業類別者，則不適用比較之規定。</p>	
<p>第十五條</p> <p>上市(櫃)有價證券有下列情事之一者，為第八條第一項第三款第三目所定成交量過度異常：</p> <p>一、該有價證券於第十二條所定採樣期間週轉率達</p>	<p>第十五條</p> <p>上市(櫃)有價證券有下列情事之一者，為第八條第一項第三款第三目所定成交量過度異常：</p> <p>一、該有價證券於第十二條所定採樣期間週轉率達</p>	<p>配合第八條第二項之修正，爰刪除本條第一項第三款，並調整款次。</p>

修正條文	現行條文	說明
<p>第十三條所定採樣證券同期間週轉率平均值十倍以上。</p> <p>二、該有價證券於第十二條所定採樣期間週轉率低於第十三條所定採樣證券同期間週轉率平均值百分之十，且該期間成交量總數不足三千張或三千個單位數。</p> <p>三、其他得視為成交量過度異常者。</p>	<p>第十三條所定採樣證券同期間週轉率平均值十倍以上。</p> <p>二、該有價證券於第十二條所定採樣期間週轉率低於第十三條所定採樣證券同期間週轉率平均值百分之十，且該期間成交量總數不足三千張或三千個單位數。</p> <p><u>三、上櫃有價證券適用第八條第二項第五款第一目但書者，該有價證券於第十二條所定採樣期間週轉率達上櫃市場同產業類別證券同期間週轉率平均值兩倍以上；若上櫃市場無同產業類別證券時，準用前條第三項規定。</u></p> <p>四、其他得視為成交量過度異常者。</p>	
<p>第二十條</p> <p>上市(櫃)有價證券，<u>每股面額屬新臺幣十元，每股淨值在票面以上者，或無面額或每股面額非屬新臺幣十元，最近一個會計年度決算無累積虧損者，且無股權過度集中之情事</u>，符合下列情形時，證券交易所或櫃檯買賣中心即公告其上市(櫃)當日得為融資融券交易，本條相關作業程序適用第二十一條第二項規定：</p> <p>一、得為融資融券交易之上櫃(市)股票經發行公司</p>	<p>第二十條</p> <p>上市(櫃)有價證券，<u>除有第十六條股權過度集中之情事者外</u>，符合下列情形時，證券交易所或櫃檯買賣中心即公告其上市(櫃)當日得為融資融券交易，本項相關作業程序適用第二十一條第二項規定：</p> <p>一、得為融資融券交易之上櫃股票經發行公司轉申</p>	<p>配合「有價證券得為融資融券標準」第二條第六項修正，比照現行得為融資融券交易之上櫃股票轉上市之審查標準，明定得為融資融券交易之上市股票申請轉為上櫃股票後，每股面額屬新臺幣十元者，或無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，應符合每股淨值在票面以上或最近一個會計年度決算無累積虧損，且無股權過度集中之情事，即得為融資融券交易，爰修正第一項規定，並酌修文字。</p>

修正條文	現行條文	說明
<p>轉申請上市(櫃)者。</p> <p>二、任一具有融資融券資格之上市(櫃)公司依金融控股公司法轉換為金融控股公司上市或上櫃者。</p> <p>三、<u>具有</u>得為融資融券資格之上市(櫃)公司依企業併購法以百分之百股份轉換方式轉換為投資控股公司上市或上櫃者。</p> <p>四、得為融資融券交易之創新板股票經發行公司申請改列為上市者。</p>	<p>請上市者。</p> <p>二、任一具有融資融券資格之上市(櫃)公司依金融控股公司法轉換為金融控股公司上市或上櫃者。</p> <p>三、得為融資融券資格之上市(櫃)公司依企業併購法以百分之百股份轉換方式轉換為投資控股公司上市或上櫃者。</p> <p>四、得為融資融券交易之創新板股票經發行公司申請改列為上市者。</p>	
<p>第七十八條</p> <p>得為融資融券交易之有價證券，經證券交易所或櫃檯買賣中心核定並公告終止上市(櫃)時，證券商應通知委託人於該有價證券終止上市(櫃)前第十個營業日前償還或還券了結。但有下列情事之一者，不在此限：</p> <p>一、上櫃(市)有價證券經發行公司轉申請上市(櫃)者。</p> <p>二、上市(櫃)有價證券因公司合併終止上市(櫃)，而存續公司以得為融資融券交易之有價證券作為支付消滅公司股東全部或一部之對價者。</p> <p>三、上市(櫃)有價證券因股份轉換終止上市(櫃)，而轉換後之有價證券仍屬得為融資融券交易者。</p>	<p>第七十八條</p> <p>得為融資融券交易之有價證券，經證券交易所或櫃檯買賣中心核定並公告終止上市(櫃)時，證券商應通知委託人於該有價證券終止上市(櫃)前第十個營業日前償還或還券了結。但有下列情事之一者，不在此限：</p> <p>一、上櫃有價證券經發行公司轉申請上市者。</p> <p>二、上市(櫃)有價證券因公司合併終止上市(櫃)，而存續公司以得為融資融券交易之有價證券作為支付消滅公司股東全部或一部之對價者。</p> <p>三、上市(櫃)有價證券因股份轉換終止上市(櫃)，而轉換後之有價證券仍屬得為融資融券交易者。</p>	<p>配合「有價證券得為融資融券標準」第二條第六項修正，得為融資融券交易之上市股票轉申請上櫃者，比照現行得為融資融券交易之上櫃股票轉上市之規定，毋須於終止上市前第十個營業日前償還或還券了結；如該股票轉上櫃時取得融資融券交易資格，委託人融資、融券餘額應於原融資融券期限內辦理清償，如該股票轉上櫃時未取得為融資融券交易資格，則融資買進者，以現金償還，融券賣出者，以現券償還，爰修本條第一項第一款及第三項。</p>

修正條文	現行條文	說明
<p>委託人未於第一項限期內償還或還券了結，除雙方另有約定者外，證券商於次一營業日起處分該筆融資融券擔保品後，如有溢額應予發還；如不足抵償債務者，或為處分融資擔保品連續六個營業日開市前以當市開盤競價基準或開始交易基準價減百分之十委託賣出(開市前及收市前一段時間以外之盤中交易時段，得改採市價委託)而未能全數成交者，或融資擔保品停止買賣而無法處分者，或融券擔保品依第八十一條第五項辦理標購處分後不足抵償債務者，即以其信用帳戶內之其他款項抵充，經抵充仍有不足者，證券商應通知委託人於次一營業日補足差額。</p> <p>得為融資融券交易之創新板有價證券經發行公司申請改列為上市後或得為<u>融資融券交易之上櫃(市)有價證券轉上市(櫃)</u>後，委託人原融資、融券餘額應於融資融券期限內，辦理清償。委託人於該有價證券未取得上市<u>(櫃)</u>得為融資融券交易資格前，融資買進者，以現金償還，融券賣出者，以現券償還。</p>	<p>委託人未於第一項限期內償還或還券了結，除雙方另有約定者外，證券商於次一營業日起處分該筆融資融券擔保品後，如有溢額應予發還；如不足抵償債務者，或為處分融資擔保品連續六個營業日開市前以當市開盤競價基準或開始交易基準價減百分之十委託賣出(開市前及收市前一段時間以外之盤中交易時段，得改採市價委託)而未能全數成交者，或融資擔保品停止買賣而無法處分者，或融券擔保品依第八十一條第五項辦理標購處分後不足抵償債務者，即以其信用帳戶內之其他款項抵充，經抵充仍有不足者，證券商應通知委託人於次一營業日補足差額。</p> <p>得為融資融券交易之創新板有價證券經發行公司申請改列為上市後或上櫃有價證券<u>終止櫃檯買賣契約轉上市</u>後，委託人原融資、融券餘額應於融資融券期限內，辦理清償。委託人於該有價證券未取得上市得為融資融券交易資格前，融資買進者，以現金償還，融券賣出者，以現券償還。</p>	