

證券商辦理有價證券借貸管理辦法

條文	說明
第一章 總則	
第一條 本辦法依證券交易法（以下簡稱本法）第六十條第二項規定訂定之。	本辦法之法源依據，係依證券交易法第六十條第一項第三款及第二項規定訂定之。
第二條 證券商辦理有價證券借貸業務，應經主管機關核准。 前項所稱有價證券借貸業務，指證券商出借有價證券予其客戶，並約定以同種類、同數量有價證券返還之業務行為。	一、參酌證券交易法第六十條第一項之立法意旨，規範未經主管機關核准不得辦理有價證券借貸業務。 二、第二項明定證券商從事有價證券借貸業務係以自辦為限，亦即證券商為有價證券借貸交易契約之主體。
第三條 證券商申請辦理有價證券借貸業務，應具備下列條件： 一、最近期經會計師查核簽證之財務報告每股淨值不低於票面金額，且財務狀況符合證券商管理規則之規定。 二、申請日前半年自有資本適足比率應達百分之二百以上。 三、最近三個月未曾受主管機關依本法第六十六條第一款所為之警告處分。 四、最近半年未曾受主管機關命令該證券商解除其董事、監察人或經理人職務處分，或撤換其負責人或其他有關人員之處分。 五、最近一年未曾受主管機關為停業之處分。 六、最近二年未曾受主管機關撤銷部分營業許可之處分。 七、最近一年未曾受證券交易所、證券櫃檯買賣中心或期貨交易所依其章則為處以停止或限制買賣之處置。 八、其他經主管機關規定應具備之條件。 證券商不符前項第三款至第七款之條件，但其情事已具體改善，並經主管機關認可者，得不受其限制。 證券商經主管機關核准辦理有價證券借貸業務後，自有資本適足比率連續二個月低於百分之二百者，應停止辦理本項業務，俟連續三個月符合規定並報經主管機關核准後，始得恢復；其已獲准辦理而尚未辦理者，應停止辦理。	為健全證券商辦理有價證券借貸業務之管理，參考證券商設置標準第四十一條之一準用第三十八條有關證券商申請增加營業項目規定，訂定承作證券商之申請資格條件。

<p>第四條 證券商辦理有價證券借貸業務，應訂定有效之內部控制制度。</p> <p>前項內部控制制度應訂定瞭解客戶評估作業及徵信程序、辦理有價證券借貸作業手續、權責劃分、借貸交易額度控管及帳戶管理等事宜，並訂定相關風險管理機制。</p> <p>證券商辦理有價證券借貸業務，應按每一客戶分別設帳，每日逐筆登載下列事項：</p> <ul style="list-style-type: none"> 一、借券交易事項及餘額。 二、擔保品明細及其價值。 三、擔保品之追繳與處分。 	<ul style="list-style-type: none"> 一、承作證券商應訂定有效之內部控制制度，以為因應。 二、明定前項內部控制制度應訂定事項。 三、為確切控管客戶從事有價證券借貸交易之帳務作業處理流程，參酌證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法第二十七條規定，明定證券商應按客戶別設帳管理，俾免流用，並應每日逐筆登載有價證券借貸交易相關事項。
<p>第五條 證券商辦理有價證券借貸業務之主管及業務人員應經主管機關認可機構訓練並測驗合格。</p> <p>前項辦理有價證券借貸業務之業務人員得兼辦有價證券買賣融資融券及證券業務借貸款項之業務。</p>	<p>為確保證券商辦理有價證券借貸業務之順遂，明定辦理本項業務之人員，應經主管機關認可機構之訓練並測驗合格；另考量證券商經營業務之人力成本，從事有價證券借貸業務之人員得兼辦有價證券買賣融資融券及證券業務借貸款項之業務。</p>
<p>第六條 證券商申請辦理有價證券借貸業務，應填具申請書並檢具下列書件，由證券交易所或證券櫃檯買賣中心審查並轉報主管機關核准：</p> <ul style="list-style-type: none"> 一、內部控制制度。 二、最近年度經會計師查核簽證之財務報告。其於申請時已逾年度開始六個月者，應加送上半年度經會計師查核簽證之財務報告。 三、董事會議事錄。 四、符合第三條第一項第一款、第二款及第七款之證明文件。 五、其他經主管機關規定應檢附之文件。 	<ul style="list-style-type: none"> 一、明定證券商申請辦理有價證券借貸業務應檢具之相關書件，由證券交易所或證券櫃檯買賣中心審查並轉報主管機關核准，始得辦理。 二、為符合一致性，並進一步統籌作業程序，爾後證券商除辦理融資融券業務仍維持現行作業外，其餘增加營業項目之審查作業簡化為單一階段審查程序，因證券商申請辦理有價證券借貸業務，亦屬增加營業項目，故應予配合比照辦理。
<p>第二章 中央登錄公債借貸業務</p>	
<p>第七條 證券商辦理中央登錄公債借貸業務之券源，以下列為限：</p> <ul style="list-style-type: none"> 一、自有中央登錄公債。 二、自證券櫃檯買賣中心借券系統借入者。 三、因附賣回交易所取得者。 	<p>明定證券商於其營業處所辦理中央登錄公債借貸業務之券源。</p>

<p>第八條 證券商辦理中央登錄公債借貸業務，應與客戶簽訂借貸契約。</p> <p>前項借貸契約內容至少應載明下列事項：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、交易與確認方式。 二、交易確認書件應記載事項。 三、借券期間。 四、手續費費率及以年百分率揭示之借券費率。 五、返還方式及提前返還條件。 六、擔保品之種類、更換、比率及維持率計算。 七、標的證券及擔保品移轉或交付方式。 八、現金擔保品利息之計算與給付。 九、權益補償與違約之處理。 十、客戶資料之處理。 十一、終止之事由。 	<ol style="list-style-type: none"> 一、證券商於營業處所與客戶初次承作借貸交易時，應先與客戶簽訂借貸契約以為權利義務之規範。 二、規範借貸契約內容應載明事項。
<p>第九條 證券商辦理中央登錄公債借貸業務，向借券客戶收取之擔保品，其種類以下列為限：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、現金。 二、中央登錄公債。 <p>前項擔保品，除作下列之運用外，不得移作他用：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、作為向證券櫃檯買賣中心借券系統借券之擔保。 二、銀行存款。 三、購買短期票券。 <p>證券商向借券客戶收取之現金擔保品，應支付利息予客戶，其利率由雙方約定之。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 一、明定證券商辦理中央登錄公債借貸業務，向借券客戶收取擔保品之種類及運用限制。 二、明定證券商向借券客戶收取之現金擔保品，應支付利息予客戶，其利率由雙方約定之。
<p>第十條 中央登錄公債借券期間自借貸交易成交日起算，不得逾六個月，且不得跨越其借貸標的及以中央登錄公債為擔保品之各該公債付息日之前二營業日。但證券商與客戶間已就中央登錄公債本息支領之稅負及相關費用另於事前以書面約定者，得從其約定。</p>	<p>為避免借貸標的及以中央登錄公債作為擔保品之利息補償及相關稅負問題，參酌財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心中央登錄公債借貸辦法第十五條規定文字，明定證券商辦理中央登錄公債借貸業務，借貸期間除另有書面約定外，不得跨越付息日之前二營業日，且借貸期間最長不得超過六個月。</p>
<p>第十一條 中央登錄公債借貸之交付及返還，應依經理中央登錄債券作業要點規定</p>	<p>規範中央登錄公債借貸交易標的證券之收付方式。</p>

採轉讓登記方式辦理。但分割公債之交付及返還，應採帳簿劃撥方式辦理。	
十二條 設質之中央登錄公債不得出借或作為擔保品。	明定設質之中央登錄公債不得作為借貸券源或擔保品。
第十三條 證券商出借中央登錄公債加計附買回交易之餘額不得超過其淨值百分之六百。但兼營證券業務之金融機構另依主管機關相關規定辦理。	一、訂定證券商經營中央登錄公債借貸業務總額上限。 二、考量債券借貸交易與附條件交易在擔保品成數及標的證券市場風險等，均具備相似的交易特質，爰將證券商辦理出借中央登錄公債加計附買回交易之餘額合併計算交易總額上限。 三、維持現行附條件交易總額上限。
第十四條 第十六條第二項、第二十五條第一項、第三項及第四項、第二十九條及第三十一條至第三十三條規定，於中央登錄公債借貸業務準用之。	明定證券商辦理中央登錄公債借貸業務準用第三章相關條文規範。
第三章 其他有價證券借貸業務	
第十五條 本章所稱有價證券借貸交易標的，係指得為融資融券交易之有價證券或其他經主管機關核准之有價證券。	明定第三章有價證券借貸交易標的，係指得為融資融券交易之有價證券或其他經主管機關核准之有價證券。
第十六條 證券商辦理有價證券借貸業務，應與客戶簽訂有價證券借貸契約，並開立有價證券借貸交易帳戶，每一客戶以開立一戶為限。 證券商應依客戶徵信結果，核定其客戶得借貸額度，並提供風險預告書，揭露有價證券借貸交易之可能風險。 證券商出借有價證券之對象，以下列為限： 一、訂立委託買賣契約逾三個月以上者。 二、其他經主管機關核准者。 證券商辦理有價證券借貸業務不得以其他證券商為對象。	一、明定證券商辦理有價證券借貸業務，應與其客戶簽訂有價證券借貸契約，並辦理開戶事宜。 二、為有效控管客戶從事有價證券借貸交易之風險，配合第三十三條規劃單一客戶借貸額度之規定，明定證券商受理客戶開立有價證券借貸交易帳戶，以一客戶開立一有價證券借貸交易帳戶為限，並應對客戶辦理徵信程序，據以核定借貸額度，另一方面為使客戶了解有價證券借貸交易程序之可能風險，明定證券商提供風險預告書予客戶，俾其知所防範。 三、為界定得與辦理有價證券借貸業務之證券商簽訂有價證券借貸契約之主體，爰定第三項規範下列主體：(一)訂立委託買賣契約逾三個月以上之客戶，該等客戶不包含現行業已開立受託買賣帳戶之他家證券商(二)其他經主管機關專案核准者。

	四、基於風險管理考量，規劃證券商與證券商不得互為有價證券借貸交易之當事人。
<p>第十七條 有價證券借貸期間，自借貸交易成交日起算，最長不得超過六個月。</p> <p>借券客戶得經證券商之同意，於借貸期限屆滿前，申請展延，其期間不得超過六個月，並以一次為限。但不得要求變更其他借貸條件。</p>	參酌臺灣證券交易所股份有限公司有價證券借貸辦法（以下簡稱：證交所有價證券借貸辦法）第十八條規定文字，明定有價證券借貸期間最長不得超過六個月，惟借券客戶得經證券商之同意，申請展延，且展延期間不得超過六個月，並以一次為限。
<p>第十八條 有價證券借貸契約內容，至少應載明下列事項：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、借券期間。 二、手續費費率及以年百分率揭示之借券費率。 三、借券用途。 四、證券之保管、返還方式及提前返還條件。 五、擔保品之種類、更換、比率及維持率計算。 六、擔保品溢價之退還與抵充。 七、現金擔保品利息之計算與給付。 八、權益補償。 九、違約之處理。 十、客戶資料之處理。 十一、終止之事由。 	明定有價證券借貸契約內容應記載之事項。
<p>第十九條 有價證券借貸交易標的證券及擔保品證券之交付及返還，應採帳簿劃撥或轉讓登記方式辦理。</p> <p>證券商應將標的證券及擔保品證券之交付及返還等資料傳送證券交易所及證券櫃檯買賣中心，轉知證券集中保管事業辦理有價證券撥付作業，或通知清算銀行辦理轉帳登記。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 一、為使有價證券借貸交易證券及擔保品證券撥付流程之順暢及效率，明定應採帳簿劃撥或轉讓登記方式辦理。 二、為確切了解有價證券借貸交易之收付情形，應就標的證券及擔保品證券之收付等資訊，傳送證券交易所、櫃檯買賣中心，據以轉知證券集中保管事業辦理有價證券撥付作業，或通知清算銀行辦理轉帳登記。
<p>第二十條 證券商辦理有價證券借貸業務，應將下列資訊於其營業處所或網站公布，並傳送證券交易所及證券櫃檯買賣中心：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、每日出借有價證券之種類與限額。 二、證券出借之費率及服務手續費。 三、其他經主管機關規定應揭示事項。 	為使投資人方便了解證券商出借有價證券種類及限額等相關資訊，據以從事有價證券借貸交易之參考，明定證券商應將前述可供出借有價證券資訊揭露於其營業處所或網站，並傳送證券交易所及證券櫃檯買賣中心。

<p>第二十一條 證券商應每日將其客戶借貸額度、借貸之交易明細與餘額等資料傳送證券交易所及證券櫃檯買賣中心，由證券交易所及證券櫃檯買賣中心彙計，於次一營業日開市前公告有價證券借貸交易餘額。</p>	<p>為利於證券交易所及證券櫃檯買賣中心彙總公布整體市場有價證券借貸交易資訊，明定證券商應將客戶從事有價證券借貸交易之相關資訊傳輸予證券交易所及證券櫃檯買賣中心。</p>
<p>第二十二條 證券商辦理有價證券借貸業務之券源，以下列為限：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、自有有價證券。 二、自證券交易所借券系統借入之有價證券。 三、辦理有價證券買賣融資融券業務取得之融資買進擔保證券。 <p>證券商為因應還券所需而無標的證券可供返還時，得向證券金融事業辦理轉融通。</p>	<ol style="list-style-type: none"> 一、明定證券商辦理有價證券借貸業務之券源包含證券商自有之有價證券及辦理有價證券買賣融資融券業務取得之融資買進擔保證券，及向證券交易所借券系統借入之有價證券。 二、明定證券商為因其借入證券之到期還券或提前還券，或因應出借融資擔保證券時，融資客戶現償之還券，得向證券金融事業辦理轉融通。至於轉融通相關之規範則於證券金融事業管理規則中定之。
<p>第二十三條 證券商辦理有價證券借貸業務，出借之標的或收受之擔保品，不得為下列有價證券：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、設質之股票或中央登錄公債。 二、公司因買回、受贈、合併、營業受讓或其他原因取得之本公司股份或其他具有股權性質之有價證券。 	<p>明定設質之有價證券或因買回、受贈、合併（如買回異議股東之股份）、營業受讓或其他原因取得之本公司股份或其他具有股權性質之有價證券，證券商不得出借或為收受之擔保品。</p>
<p>第二十四條 證券商辦理有價證券借貸業務，其有價證券之用途以下列為限：</p> <ol style="list-style-type: none"> 一、供客戶委託證券商賣出。 二、供證券商及客戶返還借券或證券權益補償。 三、供證券商辦理有價證券買賣融資融券業務之券源。 四、供證券商因應有價證券買賣融資融券業務，作為返還客戶擔保品之券源。 五、供客戶融券賣出之現券償還。 六、供證券商彌補融券短差之有價證券。 七、供證券商為履行證券交易市場之交割義務。 八、供客戶為認購（售）權證、股票選擇 	<p>規範證券商辦理有價證券借貸業務之券源運用限制。</p>

<p>權或其他具有股權性質金融商品之履約。</p> <p>九、供客戶因應指數股票型證券投資信託基金之實物申購或買回。</p> <p>十、其他經主管機關核准之用途。</p>	
<p>第二十五條 證券商辦理有價證券借貸業務，應依主管機關規定之擔保比率向借券客戶收取擔保品。</p> <p>前項擔保品種類以下列為限：</p> <p>一、現金。</p> <p>二、中央登錄公債。</p> <p>三、得為融資融券交易之有價證券。</p> <p>證券商應逐日計算每一客戶所繳擔保品價值與證券商貸與客戶有價證券金額之比率，其低於規定之比率時，應即通知客戶於限期內補繳差額。</p> <p>擔保品價值之計算方式、更換、比率及補繳期限，由證券交易所會同證券櫃檯買賣中心擬訂，報請主管機關核定。</p>	<p>一、為確保借券客戶還券，應於借券時依一定之擔保比率提供擔保品予證券商，爰訂定擔保比率之法源依據。</p> <p>二、明定證券商辦理有價證券借貸業務，向借券客戶收取擔保品之種類限制。</p> <p>三、為因應每日借券擔保品洗價所致風險之控管，爰參酌證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法第十七條規定文字，訂定最低擔保維持率，於低於擔保維持率，證券商應即通知客戶限期補繳差額。</p> <p>四、有關借券擔保品價值之計算方式、更換、擔保比率及差額補繳期限等細節規劃，由證券交易所會同證券櫃檯買賣中心另行訂定。</p>
<p>第二十六條 證券商辦理有價證券借貸業務，於借券客戶逾期未補繳擔保品差額，或逾約定期限未返還有價證券時，證券商應即處分擔保品。</p>	<p>當借券客戶逾期未補繳擔保品差額，或逾約定期限未返還有價證券時，即應視為有價證券借貸契約之終止，有價證券返還之契約本質，即應轉變為契約雙方主體權益之調整，亦即，證券商取得主動之處分權限，就處分擔保品後所得價金，或為買回出借之有價證券，或逕視為有價證券未返還之補償，是即，爰參酌證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法第十八條規定文字，明定借券客戶逾期未補繳擔保品差額，或逾約定期限未返還有價證券時，證券商應即處分擔保品。</p>
<p>第二十七條 證券商出借有價證券所取得之證券擔保品，經借券客戶出具轉擔保同意書者，除作下列之運用外，不得移作他用，且應送存集中保管：</p> <p>一、作為向證券交易所借券系統借券之擔保。</p> <p>二、作為向證券金融事業轉融通證券之擔保。</p>	<p>明定證券商出借有價證券所取得之證券擔保品用途，僅得作為擔保品，亦即，不得作為出借之券源，且應送存集中保管，其中證券擔保品為中央登錄公債者，應由清算銀行保管。</p>

<p>第二十八條 證券商出借有價證券所取得之現金擔保品，除作下列之運用外，不得移作他用：</p> <p>一、作為向證券交易所借券系統借券之擔保。</p> <p>二、作為向證券金融事業轉融通證券之擔保。</p> <p>三、作為辦理有價證券買賣融資融券業務之資金來源。</p> <p>四、作為辦理證券業務借貸款項之資金來源。</p> <p>五、銀行存款。</p> <p>六、購買短期票券。</p> <p>證券商對前項款項應支付利息予客戶，其利率由雙方約定之。</p>	<p>一、明定證券商出借有價證券所取得現金擔保品之用途，俾其有所依循。</p> <p>二、明定證券商向借券客戶收取之現金擔保品，應支付利息予客戶，其利率由雙方約定之。</p>
<p>第二十九條 證券商辦理有價證券借貸業務，於有價證券借貸契約存續期間，如遇天然災害或其他非常事故，致證券市場全部停止交易或停止某種證券之買賣，而未定恢復期限者，證券商應通知其客戶於約定期間內，得依下列方式了結有價證券借貸交易：</p> <p>一、向證券交易所或證券櫃檯買賣中心申請辦理公開標購，標購費用由該客戶負擔。</p> <p>二、由雙方協議以現金償還了結。</p>	<p>當標的證券有不可歸責於借券客戶之事由，致無法於市場依正常程序買回或借入以歸還證券商時，為調合契約雙方主體之權益，爰參酌證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法第三十條規定文字，明定借券客戶得以標購或逕由雙方協議以現金償還了結。</p>
<p>第三十條 證券商辦理有價證券借貸業務，因出借有價證券而未取得之股息、紅利或其他利益等，借券客戶應償還證券商，或由雙方協議以現金償還。</p>	<p>參酌證交所有價證券借貸辦法第三十五條規定文字，明定借券客戶應償還權息值，或以現金償還予證券商。</p>
<p>第三十一條 證券商辦理有價證券借貸業務，客戶得於約定期限內，提前返還借用之有價證券，惟證券商如請求提前返還有價證券，應經借券客戶之同意。</p>	<p>參酌證交所有價證券借貸辦法第十九條規定文字，明定證券商或客戶得提前還券，惟倘由證券商提出者，應經借券客戶之同意，俾免證券商擅自要求提前還券所致異常買回之虞。</p>
<p>第三十二條 證券商辦理有價證券借貸業務，不得與具有下列關係者從事交易：</p> <p>一、本證券商之董事、監察人及法人董事、監察人之代表人、受僱人或持有公司股份超過股份總額百分之十之股東。</p>	<p>一、為要求證券商之利害關係人自律及避免利益衝突，爰參考現行證券商內部人買賣有價證券之規範及公司法第二十七條相關規範，規定證券商不得與其利害關係人從事有價證券借貸交易。</p>

<p>二、依公司法第二十七條第二項規定，由代表人當選為董事或監察人之本證券商法人股東。</p> <p>三、本證券商之董事、監察人及法人董事、監察人之代表人等之配偶。</p> <p>四、具有第一款身分者之未成年子女。</p> <p>證券商對前項以外之關係人及關係企業之借券費用等條件，不得優於其他客戶。</p>	<p>二、規範對證券商之關係人之借貸費率及服務手續費等條件不得優於其他客戶。</p> <p>三、第二項所稱關係人之定義，依財務會計準則公報第六號關係人交易之揭露之規定；所稱關係企業係指公司法第三百六十九條之一之規定。</p>
<p>第三十三條 證券商辦理有價證券借貸業務，對同一人、同一關係人之出借有價證券總金額，不得超過該證券商淨值之一定比率或金額。</p> <p>前項所稱同一人，指同一自然人或同一法人；同一關係人之範圍，包括本人、配偶、二等親以內之血親，及以本人或配偶為負責人之企業。同一人、同一關係人包括利用他人名義者。</p> <p>第一項所稱該證券商淨值之一定比率，自然人不得超過證券商淨值百分之一或新臺幣二千萬元，法人不得超過證券商淨值百分之五；對同一關係人出借有價證券總金額不得超過證券商淨值之百分之十，其中對自然人出借有價證券總金額，不得超過證券商淨值之百分之二。</p>	<p>一、為控管證券商辦理有價證券借貸業務對於單一客戶或同一關係人集中之經營風險，明定出借有價證券總金額，不得超過其淨值之一定比例或金額，且其限額計算方式係以出借當日收盤價為計算基準。</p> <p>二、同一人及同一關係人之範圍及定義，除係參考銀行法第二十五條第四項規定外，對於係利用他人名義者，亦納入規範。</p>
<p>第三十四條 證券商辦理有價證券借貸業務，出借有價證券總金額，不得超過其淨值百分之二百五十。</p> <p>證券商辦理有價證券融資融券業務，對客戶融券總金額，合併前項總金額，不得超過該證券商淨值百分之四百。</p>	<p>一、為控管證券商辦理有價證券借貸業務之經營風險，明定證券商出借有價證券總金額，不得超過其淨值之一定比例。</p> <p>二、為有效整合證券商經營風險，證券商辦理有價證券借貸業務同時辦理有價證券融資融券業務者，明定對客戶融券總金額，合併出借有價證券總金額，不得超過該證券商淨值之一定比例。</p>
<p>第三十五條 證券商辦理有價證券借貸業務與辦理有價證券買賣融資融券業務，對每種證券出借與融券之總金額合計不得超過其淨值百分之五。</p>	<p>為有效整合控管證券商經營證券業務對於單一個股集中之經營風險，對於證券商辦理有價證券借貸業務同時辦理有價證券融資融券業務者，明定對於每種證券出借總金額與對每種證券之融券總金額，合併計算不得超過其淨值之一定比例。</p>

<p>第三十六條 證券商辦理有價證券借貸業務，每種證券出借餘額與有價證券買賣融資融券業務之融券餘額合計數達到自有有價證券、向證券交易所借券系統借入之有價證券與有價證券買賣融資融券業務之融資餘額合計數時，應即停止出借。</p>	<p>本案雖係為有效整合有價證券借貸與融資融券業務，並打破以資養券制度，惟實務上證券商若無限制供客戶融券或出借證券，將造成熱門券源短缺而時有標借之情事，爰參酌證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法第二十三條規定，規範證券商出借及融券餘額須以自有證券、借入證券及融資取得證券合計數為上限。</p>
<p>第四章 附則</p>	
<p>第三十七條 證券商由金融機構兼營者，其淨值按指撥營運資金計算；外國證券商在中華民國境內分支機構，按其專撥在中華民國境內營業所用之資金計算。</p>	<p>證券商辦理有價證券借貸業務，依第十三條、第三十三條至第三十五條規定，應依淨值之一定比例予以控管經營風險，考量金融機構兼營者及外國證券商非得以淨值予以計算，即明定金融機構兼營者以指撥營運資金計算，外國證券商以其專撥在中華民國境內營業所用之資金計算。</p>
<p>第三十八條 證券商辦理有價證券借貸業務，應依業務操作辦法之規定為之。 前項業務操作辦法應載明有價證券借貸交易之申請與償還、擔保品種類、更換與處分、擔保比率之計算及其他經主管機關規定應記載之事項，並由證券交易所、證券櫃檯買賣中心擬訂，報經主管機關核定。</p>	<p>為落實證券商辦理有價證券借貸業務，明定證券交易所、證券櫃檯買賣中心擬訂業務操作辦法，規範有價證券借貸交易之相關作業事項。</p>
<p>第三十九條 本辦法自發布日施行。</p>	<p>本辦法之施行日期。</p>