

投資人證券借貸暨款項借貸宣導說明會



108年9月



款項借貸借貸業務特性及實務運用

有價證券借貸業務特性及實務運用

特殊案例探討

結語

壹、款項借貸業務特性及實務運用

證券業務借貸款項 V.S. 不限用途款項借貸

➤ 推動源起：

- ◆ 營造**透明、公正、效率**的資本市場
- ◆ 與**國際接軌**並強化資本市場之**國際競爭力**
- ◆ 提升證券商**服務效能**及**資金運用效率**
- ◆ 滿足投資人**多樣化交易需求、多元化資金運用**

開放證券商辦理

不限用途款項借貸-**105年5月3日**

104年11月30日-擴大證券商辦理證券借貸款項之**融通標的及擔保品範圍**

95年7月26日-開始證券商辦理**證券業務借貸款項業務**

一、證券業務借貸款項

1. 證交法第60條第1項：證券商經主管機關核准，因證券業務借貸款項或為借貸款項之代理或居間。
2. 證券商辦理證券業務借貸款項管理辦法
3. 證券商辦理證券業務借貸款項操作辦法

二、不限用途款項借貸

1. 證交法第45條但書：經主管機關核准證券業務本身以外之業務。
2. 金管會105.1.18 金管證券字第1040053607號令
3. 證券商辦理不限用途款項借貸業務操作辦法

第一條 法源

甲乙雙方間基於證券業務借貸款項(或不限用途款項借貸)所生權利義務，悉依證券交易法令、證券商辦理證券業務借貸款項(或不限用途款項借貸業務)操作辦法、金融消費者保護法及相關授權子法、證券交易所、證券櫃檯買賣中心、臺灣集中保管結算所相關章則、辦法、公告、函示及本契約之規定辦理；上開規定嗣經修訂變更者，亦同。

甲方同意乙方、證券交易所、證券櫃檯買賣中心及證券主管機關所指定之機構依(個人資料保護法)相關法令規定蒐集、處理或國際傳輸及利用甲方個人資料，並由乙方將甲方個人資料傳送至證券交易所及證券櫃檯買賣中心。

註：甲方指投資人，乙方指核准經營業務之證券商

- 證券商與客戶約定，為因應客戶購買有價證券或其他商品之需，所從事之資金融通業務。

融通標的及擔保品範圍
擴及黃金、基金及債券

T+5型
半年型

特色

如事先約定
可不強制處分擔保品

可循環使用額度

證券業務借貸款項(續)

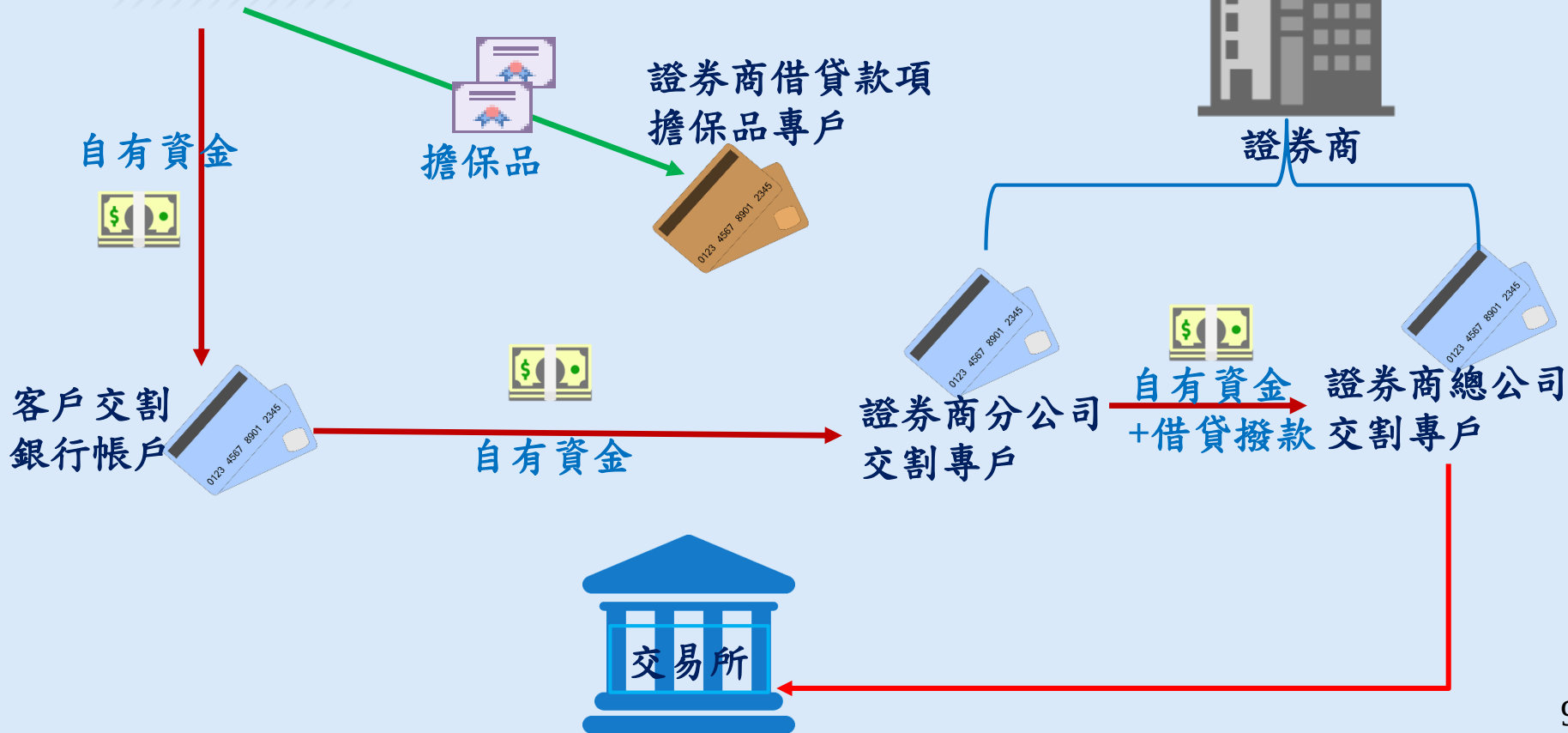
竭誠為您服務

[T+5型] 借貸款項

— T+2 上午11:00前向證券商申請

[半年型] 借貸款項

— T+1 中午12:00前向證券商申請



不限用途款項借貸

- 證券商與客戶約定，客戶以有價證券或其他商品為擔保，所從事之資金融通業務。

投資人可靈活運用有價
證券

投資人資金用途
沒有限制

特色

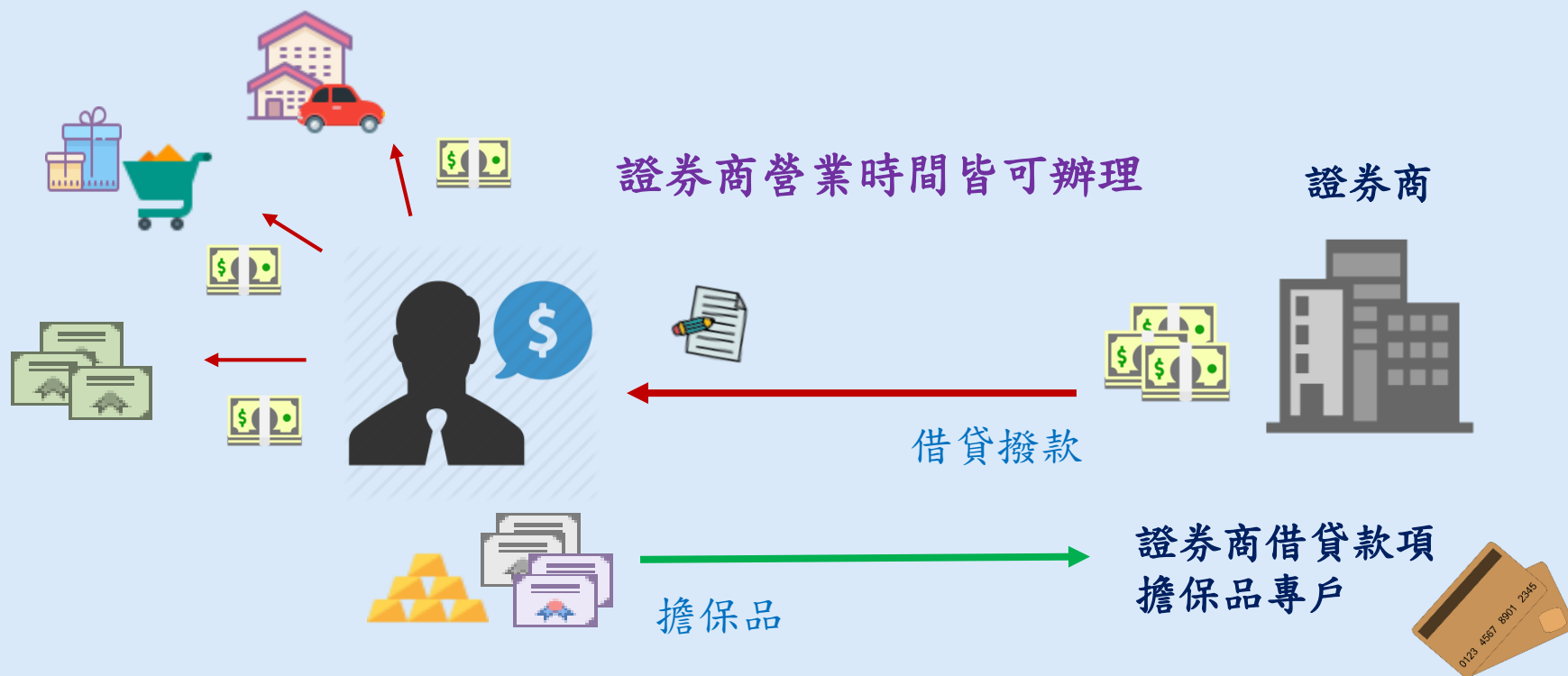
證券商營業
時間皆可辦理

手續簡便
依擔保品洗價

不限用途款項借貸(續)

竭誠為您服務

多元資金運用



借貸款項 V.S. 不限用途款項借貸

竭誠為您服務

	證券業務借貸款項		不限用途款項借貸
	(T+5型)	(半年型)	
融通對象	- 國內法人、自然人 - 境內華僑、外國人 - 境外華僑、外國人 可以 辦理		- 國內法人、自然人 - 境內華僑、外國人 ❗ 境外華僑、外國人不得辦理
融通範圍	一. 上市/櫃股票，含： - 新股(認購)權利證書、股款繳納憑證 - 認購(售)權證、受益憑證、存託憑證 - 中央登錄公債、地方政府公債、普通公司債、金融債、轉換公司債、債券換股權利證書 - 受益證券及資產基礎證券 ❗ 不包含外幣買賣之指數股票型基金受益憑證 二. 櫃檯買賣之開放式基金受益憑證及黃金現貨 三. 開放式證券投資信託基金受益憑證及期貨信託基金受益憑證之申購 四. 新股(含現金增資)上市或上櫃前之公開申購或競價拍賣 五. 其他經主管機關核准之融通範圍		沒有限制

借貸款項 V.S. 不限用途款項借貸(續)

竭誠為您服務

	證券業務借貸款項		不限用途款項借貸
	(T+5型)	(半年型)	
申辦時間	T+2上午11:00以前	T+1中午12:00以前	證券商營業時間皆可辦理
融通期限	👉 T+2~T+5 👉 T+2起計息	👉 六個月，得申請續借2次，每次期間不超過6個月 👉 T+2起計息	👉 六個月，得申請續借2次，每次期間不超過6個月
融通額度及限額	👉 個別客戶證券商依訂定之內部授信作業及風險控管程序評估客戶授信額度及控管授信風險 👉 證券商對客戶融通總金額，加計辦理有價證券買賣融資融券之融通總金額不得超過其淨值400%		
擔保品撥券	👉 有價證券或其他商品：匯撥至集中保管結算所證券商擔保品專戶（證券業務借貸款項與不限用途款項借貸得共用同一擔保品專戶） 👉 中央登錄公債：匯撥至清算銀行證券商擔保品專戶 👉 內部人申請不限用途款項借貸融通款項，若以其所屬公司股票提供擔保者，須依集保公司規定設定質權辦理。(106.11.27修正)		

借貸款項 V.S. 不限用途款項借貸(續)^{竭誠為您服務}

	證券業務借貸款項		不限用途款項借貸
	(T+5型)	(半年型)	
融通比例	✎ 上市/櫃有價證券： ✎ 前一營業日收盤價 ✎ 開放式基金受益憑證： 前一營業日淨值 ✎ 黃金： ✎ 前一營業日收市均價	✎ 上市/櫃有價證券： ✎ 得為融資融券：前一營業日收盤價*60% ✎ 非得為融資融券：前一營業日收盤價*40% ✎ 開放式基金受益憑證： ✎ 前一營業日淨值*60% ✎ 黃金： ✎ 前一營業日收市均價*60%	
	✎ 中央登錄公債： ✎ 面額*80% ✎ 地方政府公債、普通公司債及金融債： ✎ 面額*60%		

借貸款項 V.S. 不限用途款項借貸(續)^{竭誠為您服務}

	證券業務借貸款項		不限用途款項借貸
	(T+5型)	(半年型)	
洗價機制	❖ 無	❖ 每日 <u>逐筆</u> 計算 ❖ 擔保維持率	❖ 每日 <u>整戶</u> 計算擔保維持率
		❖ 擔保品市值計算： ❖ 上市/櫃有價證券：當日收盤價 ❖ 中央登錄公債：面額*80% ❖ 地方政府公債、普通公司債及金融債：面額*60% ❖ 開放式基金：前一日淨值 ❖ 黃金：收市均價 擔保維持率 = $\{ (\text{擔保品市值} + \text{補繳擔保品市值}) \div (\text{融通金額}) \} \times 100\%$	

借貸款項 V.S. 不限用途款項借貸(續)^{竭誠為您服務}

	證券業務借貸款項		不限用途款項借貸
	(T+5型)	(半年型)	
擔保維持率不足	☞ 擔保品價值應以融通金額之100%-130%為限，證券商<u>得</u>通知客戶另提供符合規定之擔保品。	☞ 低於130%者，證券商應通知客戶補繳擔保品 ☞ 通知後2個營業日內如未補繳融通差額至高於166%者： ☞ 未補繳差額，且擔保維持率仍未達130%者，則證券商自第三營業日起處分擔保品 ☞ 未補繳差額，且擔保維持率回升至130%以上者，第三營業日暫不處分擔保品，嗣後任一營業日擔保維持率又低於130%且客戶未於當日下午自動補繳者，次一營業日處分擔保品 ☞ 未補繳差額或僅補繳一部分，且擔保維持率回升至166%者，取消其追繳紀錄 (另有約定者除外)	

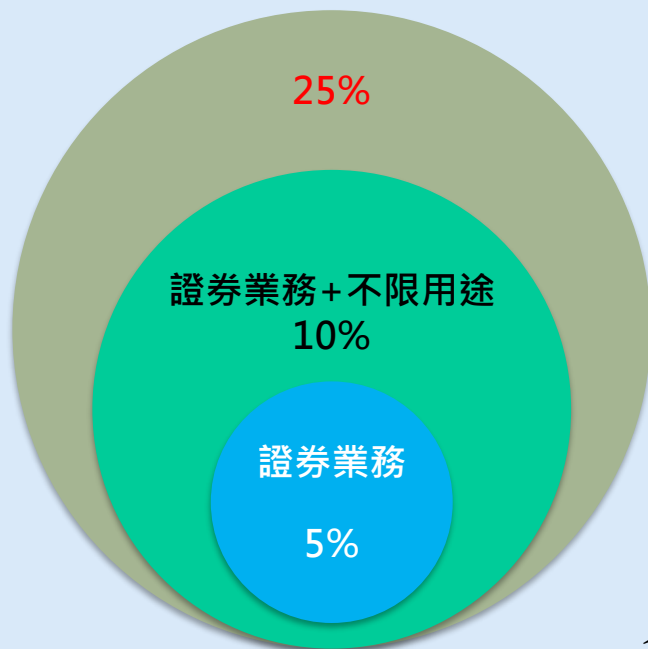
擔保品不適格？

➤ 權利受限制 – 操作辦法規定不受理之擔保品：

- 設質之有價證券或其他商品
- 公司因買回本公司股份、受贈、合併、營業受讓或其他原因取得本公司股份
- [不限用途] 客戶依相關法令信託或受託之信託資產或受益權

➤ 風險控管 – 擔保品融通餘額總量控管

- 證券業務借貸款項 $\leq$ $\frac{\text{標的有價證券上市(櫃)股份數/受益權單位數}}{5\%}$
- 證券業務借貸款項 + 不限用途款項借貸 $\leq$ $\frac{\text{上市(櫃)股份數/受益權單位數}}{10\%}$
- 證券業務 + 不限用途 + 融資 + 證金融通 $\leq$ $\frac{\text{上市(櫃)股份數/受益權單位數}}{25\%}$
(擔保放款&交割融資)



擔保品餘額管制表

⬆️首頁 > 交易資訊 > 融資融券與可借券賣出額度 > 借貸款項擔保品管制餘額

<http://www.twse.com.tw/zh/page/trading/exchange/TWTA1U.html>

代號	名稱	融資						證券商證券業務借貸款項						證券商不限用途款項借貸							
		前日餘額	買進	賣出	現償	今日餘額	限額	前日餘額	買進	賣出	現償	更換	今日餘額	限額	前日餘額	買進	賣出	現償	更換	今日餘額	限額
00681R	元大美債20反1	0	0	0	0	0	1,898	0	0	0	0	0	0	380	0	0	0	0	0	0	759
00682U	元大美元指數	25	0	0	0	25	1,536	0	0	0	0	0	0	307	0	0	0	0	0	0	614
00683L	元大美元指數正2	792	14	22	0	784	5,858	0	0	0	0	0	0	1,172	225	0	0	0	0	225	2,343
00684R	元大美元指數反1	8	0	0	0	8	797	0	0	0	0	0	0	159	0	0	0	0	0	0	319
00685L	群益臺灣加權正2	3	0	0	0	3	2,160	0	0	0	0	0	0	432	0	0	0	0	0	0	864
00686R	群益臺灣加權反1	5,973	1	0	0	5,974	6,819	0	0	0	0	0	0	1,364	0	0	0	0	0	0	2,728
00687B	國泰20年美債	0	0	0	0	25%	66,822	0	0	0	0	5%	13,364	0	0	0	0	0	10%	26,729	
00688L	國泰20年美債正2	1	0	0	0	1	1,404	0	0	0	0	0	0	281	0	0	0	0	0	0	562
00689R	國泰20年美債反1	0	0	0	0	0	1,347	0	0	0	0	0	0	269	0	0	0	0	0	0	539

證金擔保放款							證金交割融資							市場別	備註
前日餘額	買進	賣出	現償	更換	今日餘額	限額	前日餘額	買進	賣出	現償	更換	今日餘額	限額		
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	380	集中市場	
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	307	集中市場	
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	1,172	集中市場	
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	159	集中市場	
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	432	集中市場	
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	1,364	集中市場	%
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	13,364	櫃檯買賣中心	
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	281	集中市場	
0	0	0	0	0	0		0	0	0	0	0	0	269	集中市場	

餘額達20%時，
依規進行分配各
業務、各證券商
可使用張數

[臺灣證券交易所股份有限公司辦理有價證券買賣得為融資融券額度暨借券賣出額度分配作業要點]

款項借貸之信用額度超限與分配疑義

- 融資、證券商辦理證券業務借貸款項與不限用途款項借貸業務及證券金融公司辦理交割款項融資交易有價證券本日餘額達暫停融資買進之比率（以下稱限額）之八成時，本公司於次一營業日即進行分配；融券及借券賣出交易有價證券本日餘額達規定之比率之八成時，本公司於次一營業日即進行分配。
- 證券商辦理有價證券買賣融資融券或證券金融公司超過分配額度時，本公司就其超過張數於超過日之次二營業日扣減該超過證券，若不足扣減，則扣減其他分配證券之額度，並以分配量少者優先；扣減當日所有證券之分配量仍不足扣減時，於再次一營業日繼續扣減。

一、公告日期

- ✓ 預訂108年9月上旬。

二、相關條文

- ✓ 增訂「證券商辦理證券業務借貸款項操作辦法」第30條第2項及「證券商辦理不限用途款項借貸業務操作辦法」第28條第2項。

三、修訂主要內容

- ✓ 上述條文增訂第2項：「證券商對前項(註)以外之關係人及關係企業之融通利率及手續費等條件，不得優於其他客戶」。

註：

證券商辦理不限用途款項借貸業務，不得與具有下列關係者從事交易：

- 一、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。
- 二、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。
- 三、第一款身分者之未成年子女。

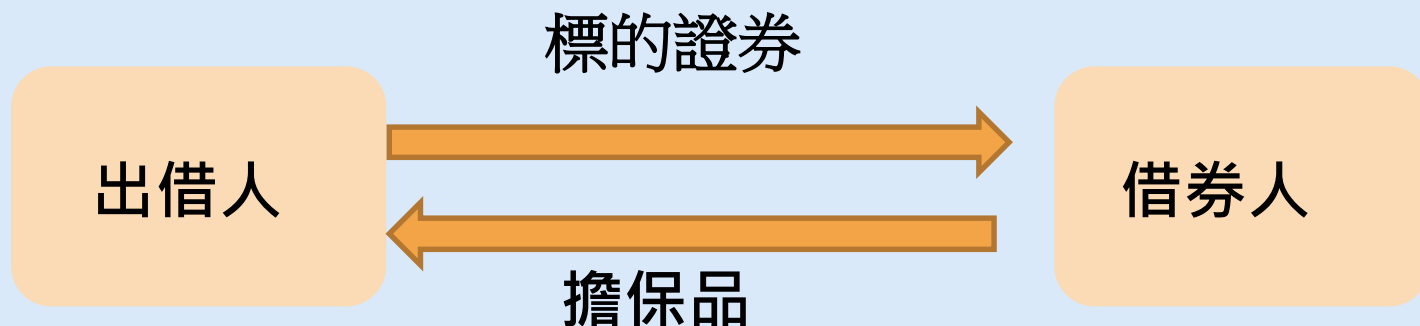
貳、有價證券借貸業務特性及實務運用

證交所借券系統

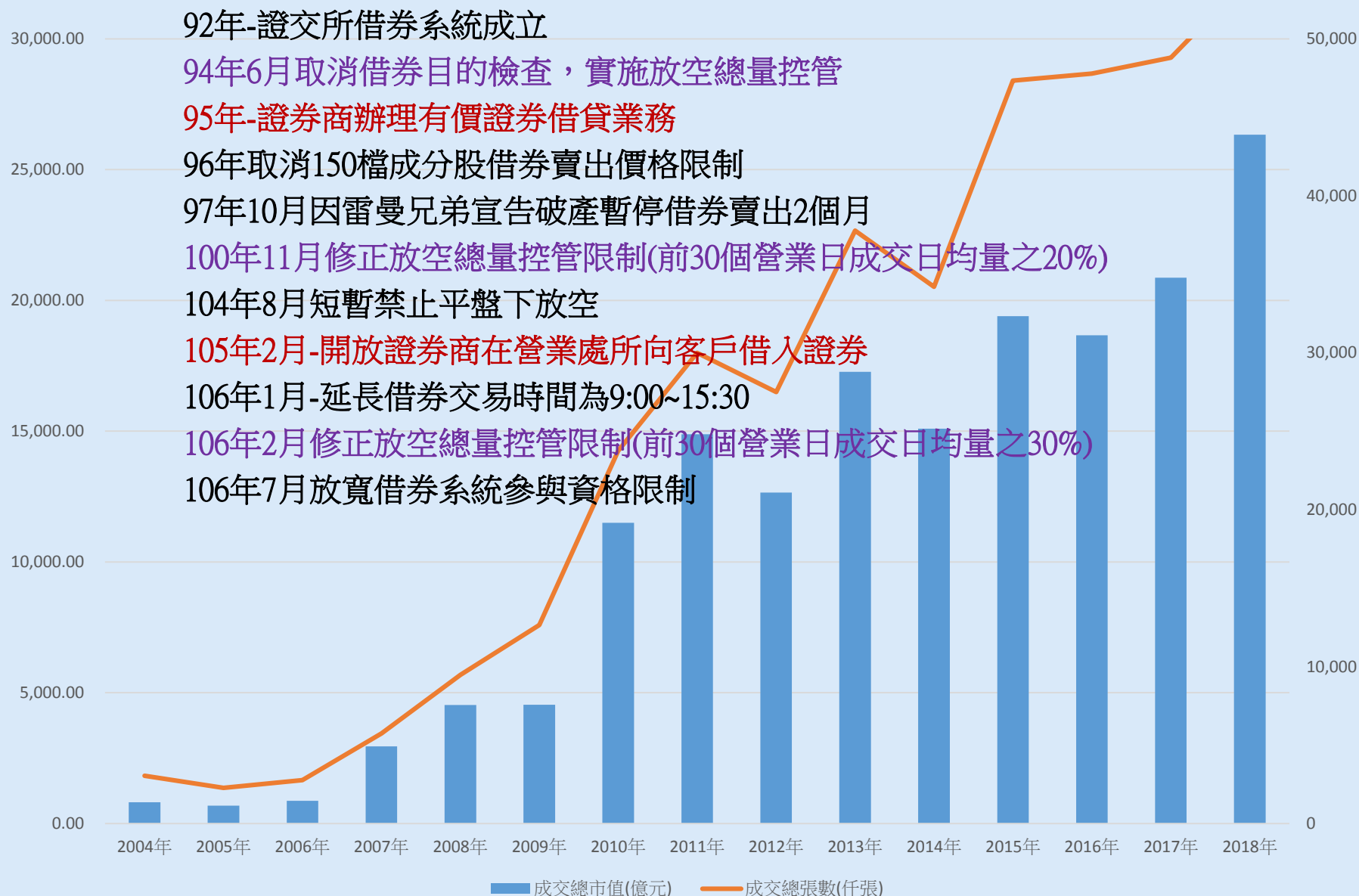
V.S.

證券商/證金借券

- **出借人**為賺取出借收入，同意將有價證券出借予**借券人**，並收取擔保品，依約定由借券人以同種類、同數量有價證券返還出借人之行為。
- 證券驅動借券 VS 現金驅動借券



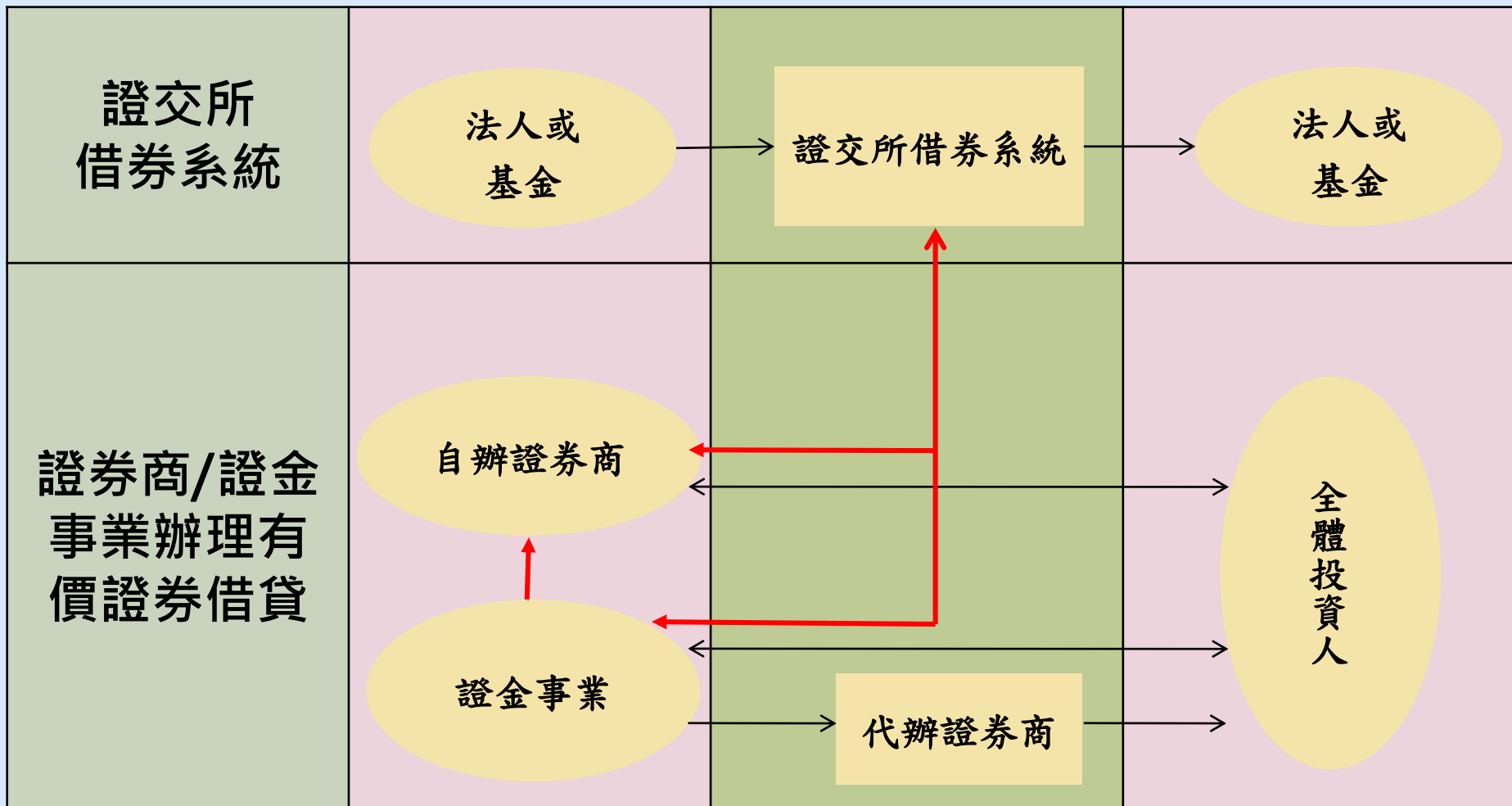
借券制度重要發展過程



我國整體證券借貸市場架構圖

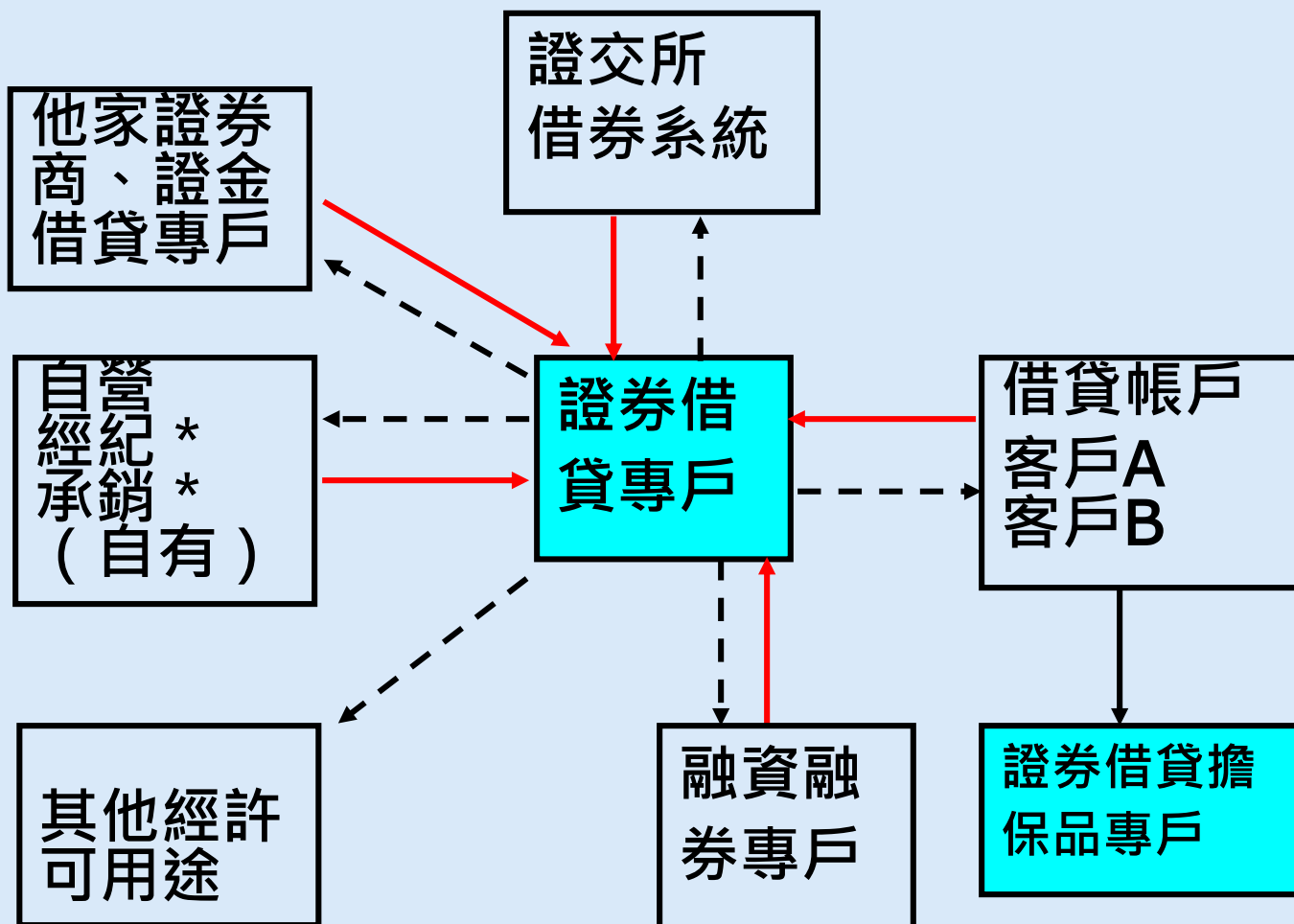
〈不含中央登錄公債〉

竭誠為您服務



證券商/證金公司 辦理有價證券借貸業務架構

竭誠為您服務



證交所借券系統交易型態

竭誠為您服務

交易型態	借券 費率	擔保 比率	適格 擔保品	擔保品 管理	履約保證	借券期間
定價交易	3.5%	原始率 140%	現金 信用交易股票 銀行保證 中央登錄公債	證交所	證交所	6個月 可續借2次
競價交易 (9%)	雙方報 價系統 撮合	維持率 120%				
議借交易 (91%)	雙方契 約議定	雙方契 約議定	雙方契約議定	雙方契 約議定	借貸雙方 自行承擔 違約風險	6個月 可續借2次

證券商/證金有價證券借貸業務共通點

標的證券種類：

- 得為融資融券有價證券
- 得發行認購售權證之標的證券
- 已發行股票選擇權、股票期貨、ETF、可轉(交)換公司債、海外存託憑證等金融商品之標的證券

 借券標的如有財務重點專區指標1至4或第9項涉及財務面指標之情事，除列為變更交易或處以停止買賣者依其公告之實施日期外，其餘均自次一營業日起停止借貸交易。

借券交易營業時間：

- 9:00-15:30

借貸期間：

- 不得超過六個月
- 得申請續借二次，每次期間不得超過六個月

違約處理：

- 處分擔保品尚不足清償，經通知限期清償仍不清償者，即為違約，終止其參與證券借貸交易

	證交所借券系統	證券商/證金證券借貸
出借人 借券人	法人或基金	■ 辦理有價證券借貸或融資融券業務之證券商及證金 ■ 客戶

! 自**106.7.31**起，於證交所借券系統申請開立有價證券借貸帳戶，須加註**內部人申報**作業

產品與服務

本公司股價指數與授權

上市證券種類

有價證券借貸

- 有價證券借貸制度介紹
- 債券資訊
- 法規、公告、函令
- 各項契約及表格**
- 教育宣導
- 有價證券借貸里程碑與新聞
- 會計處理釋例修正建議研究報告(94.11.30)
- 問答集

◆首頁 > 產品與服務 > 有價證券借貸 > 各項契約及表格

各項契約及表格

文件名稱

- 有價證券借貸交易總契約
- 開戶申請書(本國法人)**
- 開戶申請書(境外外國機構投資人)**
- 有價證券借貸扣繳稅率申報表
- 有價證券借貸交易委託書

開立臺灣證券交易所所有價證券借貸帳戶申請書

(本國法人適用)

申請人委任並授權 證券 分公司(代號)向 貴公司申請開立有價證券借貸帳戶，經該公司審核無誤後，已傳送申請人開戶相關資料至 貴公司電腦系統，依照 貴公司有價證券借貸辦法規定，請同意辦理開戶。

一、申請人基本資料

名稱：	代表人姓名：
地址：	
統一編號：	交易帳號：
交易戶名：	
交易帳號：	連絡人員：
連絡電話：	手機號碼：
電子郵件帳號：	手機號碼：
傳真號碼：	銀行代號(七碼)：
銀行中文名稱：	銀行戶名：
付款帳號：	
內部人申報：(申報持股前3名且持有股份達30%之股東姓名，詳參有價證券借貸辦法第12-1條之規定) ☐ 需申報 ☐ 無需申報	
股東名稱：	股東名稱：

開立臺灣證券交易所所有價證券借貸帳戶申請書

(境外外國機構投資人適用)

申請人委任並授權 證券 分公司(代號)向 貴公司申請開立有價證券借貸帳戶，經該公司審核無誤後，已傳送申請人開戶相關資料至 貴公司電腦系統，依照 貴公司有價證券借貸辦法規定，請同意辦理開戶。

一、申請人基本資料

名稱：	代表人姓名：
地址：	
統一編號：	投資編號：F
交易戶名：	
交易帳號：	連絡人員：
連絡電話：	手機號碼：
傳真號碼：	電子郵件帳號：
台幣擔保金退款帳戶：	外幣擔保金退款帳戶：
銀行中文名稱：	幣別：
銀行戶名：	SWIFT CODE：
銀行代號(七碼)：	帳號：
付款帳號：	國別：
內部人申報：(申報持股前3名且持有股份達30%之股東姓名，詳參有價證券借貸辦法第12-1條之規定) ☐ 需申報 ☐ 無需申報	
股東名稱：	股東名稱：

證券商/證金有價證券借貸參與對象差異處(續)

	證交所借券系統	證券商/證金證券借貸
證券商 角色	代理性質： ●與證交所簽署「有價證券借貸交易總契約」 ●與證交所作業系統連線 ●代理客戶開戶及辦理其他借貸申報作業	●出借或借券當事人 ●證金代理人(代辦證券商)
開戶	委託人於證券商 <u>同一營業處</u> 所開立一戶為限(多元帳戶不在此限，目前限於信託業與外資)	客戶於 <u>同一證券商</u> (總分公司合計)以開立一戶為限

證券商/證金有價證券借貸參與對象差異處(續)

	證交所借券系統	證券商/證金證券借貸
交易型態	●定價、競價交易-由<u>證交所</u>承擔風險 ●議借交易-由<u>交易相對方</u>承擔風險	雙方議定
擔保品種類	定、競價交易 ●現金 ●國人以新台幣為限 ●特定境外機構法人得採：美元、歐元、日幣、英鎊、澳幣及港幣等外幣為擔保品 ●信用交易股票 ●非屬<u>特定機構</u>投資人者，則以<u>臺灣五十指數成分股</u>及該指數發行之證券投資信託基金受益憑證為限 ●銀行保證 ●中央登錄公債	●客戶借券：提供擔保品，種類同左 ●自辦證券商借券：提供10%履約保證金，以新台幣現金及銀行保證為限

證券商/證金有價證券借貸參與對象差異處(續)

	證交所借券系統	證券商/證金證券借貸
原始擔保比率	140%(定、競價交易)	以140%為原則， 但客戶為專業機構投資人者得由雙方議定
擔保維持比率	120% (定、競價交易)	以120%為原則， 但客戶為專業機構投資人者得由雙方議定
追繳通知補繳期限	通知次日	通知送達之日起二個營業日內
處分擔保品	未依約定期限返還有價證券、權益補償、補繳擔保品或給付相關費用	同左，但雙方另有約定者不在此限

資訊揭露-債券資訊哪裡有?

竭誠為您服務

臺灣證券交易所

會員專區 | 行動版 | 日本語 | English

全站搜尋

關於證交所 公司治理中心 交易資訊 上市公司 產品與服務 結算服務 市場公告 法令規章

上市公司整合資訊 (瀏覽代碼): 代碼或名稱 搜尋 個股查詢 (瀏覽代碼): 代碼或名稱 搜尋

上市公司條件選取 | 指標項目: 收盤價 查詢條件: 股價漲幅前 50 名 搜尋

四個工作 服務市場 創新商品 擴大規模 國際結盟

106年08月23日 11:26 臺灣股價指數: 11,958.09 點 ▲45.77 (0.39%) 成交金額 1,010.95 億元

大盤走勢圖

加權指數 臺灣股價指數 整體市場

11:25:30 加權指數: 90427.78 +25.71 +0.34% 成交金額: 735.67 (億)
成交金額不含營建、金融、保險業、消費及零售。

年 季 月 週 即時

分眾導覽

投資人 證券商 上市公司 媒體

債券賣出資訊 債券餘額資訊

億元 比率(%)

每日債券賣出成交值對集中市場影響程度

債券賣出占市場成交值比率 債券賣出成交數量

證交所新聞 上市公司即時重大訊息

所員 772,807 約計 1,105,217

備註: 確權市場資訊由證券確權真實中心提供。確權市場資訊由臺灣證券交易所提供。臺灣證券交易所製作。

外賓參訪

資訊揭露-借券賣出餘額

竭誠為您服務

查詢路徑：官網>交易資訊>融資融券與可借券賣出額度>融券借券賣出餘額
● 提供借券賣出個股統計資訊

臺灣證券交易所

資料日期：民國 106 年 08 月 22 日 (二) 查詢

關於證交所

公司治理中心

交易資訊

上市公司

上市公司整合資訊 (瀏覽代碼):

代碼或

上市公司條件選股 | 指標項目:

收盤價

4

四個工作

106年08

加權指數

賣島股價指數

整體市

10548

10470

10392

10314

10236

09

10

11:38:45

加權指數: 10470

成交金額: 不含

年

季

月

週

即時

主要股市殖利率、本益比及股價淨值比

現金股利殖利率

盤後資訊

臺灣跨市場指數

TWSE自行編製指數

與FTSE合作編製指數

與銳聯合作編製指數

與S&PDJI合作編製指數

升降幅度/首五日無漲跌幅

變更交易

當日沖銷交易標的及統計

融資融券與可借券賣出額度

調整成效

融資融券餘額

融資融券月報

停券預告表

停券歷史查詢

平盤下得融(借)券賣出之證券名單

平盤以下不得融券賣出、借出之相關法規、公告、函令

融券借券賣出餘額

當日可借券賣出股數

借貸款項擔保品管制餘額

可下載至EXCEL自行分析

106年08月22日信用額度總量管制餘額表

列印 / HTML

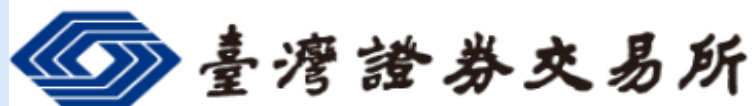
CSV 下載

頁 100 筆

股票代號	股票名稱	融券						借券賣出						備註
		前日餘額	賣出	買進	現券	今日餘額	限額	前日餘額	當日賣出	當日還券	當日調整	當日餘額	今日可限額	
0050	元大台灣50	107,000	13,000	0	0	120,000	140,125,000	2,382,000	26,000	0	0	2,408,000	967,649	
0051	元大中型100	0	0	0	0	0	2,625,000	0	0	0	0	0	33,121	
0052	富邦科技	0	0	0	0	0	1,625,000	0	0	0	0	0	2,025	X
0053	元大電子	0	0	0	0	0	1,997,000	0	0	0	0	0	6,774	
0054	元大台灣50	0	0	0	0	0	3,281,000	0	0	0	0	0	10,549	
0055	元大MSCI金	0	0	0	0	0	11,788,500	0	0	0	0	0	24,766	
0056	元大高股息	29,000	0	0	0	29,000	81,383,500	0	0	0	0	0	511,123	
0057	富邦臺台	0	0	0	0	0	1,256,750	0	0	0	0	0	2,430	X
0058	富邦發達	0	0	0	0	0	1,174,000	0	0	0	0	0	1,274	X
0059	富邦金銀	0	0	0	0	0	1,368,250	0	0	0	0	0	6,454	
0061	元大寶滙添	293,000	6,000	1,000	0	298,000	161,279,000	3,445,000	0	0	0	3,445,000	1,067,425	
006203	元大MSCI台	0	0	0	0	0	1,020,500	0	0	0	0	0	0	

查詢路徑：官網 > 產品與服務 > 有價證券借貸專區

● 提供借券交易相關制度、規章、宣導、表單及統計等資訊



會員專區 | 行動版 | 日本語 | English

全站搜尋



關於證交所

公司治理中心

交易資訊

上市公司

產品與服務

結算服務

市場公告

法令規章

產品與服務

本公司股價指數與授權

上市證券種類

有價證券借貸

- 有價證券借貸制度介紹
- 借券資訊**
- 法規、公告、函令
- 各項契約及表格
- 教育宣導
- 有價證券借貸里程碑與新聞
- 會計處理釋例修正建議研究報告(94.11.30)
- 問答集

證券編碼

證券商服務

首頁 > 產品與服務 > 有價證券借貸 > 借券資訊

借券資訊

- 標的證券
- 可擔保證券
- 當日借券資訊揭示
- 借券餘額表
- 歷史還券明細查詢
- 歷史借券成交明細查詢
- 證交所借券系統證券商受託辦理借
- 證交所借券系統議借交易費率異動

本公司股價指數與授權

上市證券種類

有價證券借貸

有價證券借貸制度介紹

借券資訊

法規、公告、函令

各項契約及表格

教育宣導

有價證券借貸里程碑與新聞

會計處理釋例修正建議研究報告
(94.11.30)

問答集

證券編碼

證券商服務

資訊揭露-借券資訊專區(續)

竭誠為您服務

查詢路徑：本公司網站首頁>產品與服務>證券商服務專區

- 提供證券商自辦有價證券借貸相關規章、宣導、表單、統計等資訊
- 提供證券業務借貸款項及不限用途款項借貸相關規章、宣導、統計等資訊



The screenshot displays the Taiwan Stock Exchange (TSE) website. The top navigation bar includes links for '會員專區' (Member Area), '行動版' (Mobile Version), '日本語' (Japanese), and 'English'. A search bar is also present. The main menu features categories like '關於證交所' (About TSE), '公司治理中心' (Corporate Governance Center), '交易資訊' (Trading Information), '上市公司' (Listed Companies), '產品與服務' (Products and Services), '結算服務' (Settlement Services), '市場公告' (Market Announcements), and '法令規章' (Laws and Regulations).

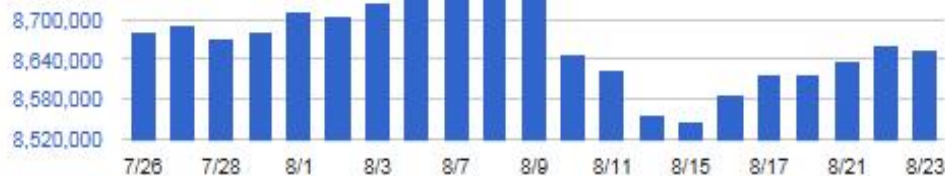
The '產品與服務' (Products and Services) section is expanded, showing a list of services including '本公司股價指數與授權' (TSE Stock Price Index and Authorization), '上市證券種類' (Listed Securities Types), '有價證券借貸' (Securities Lending and Borrowing), '證券編碼' (Securities Coding), and '證券商服務' (Broker Services). The '證券商服務' (Broker Services) dropdown menu is highlighted, showing a list of services including '交易部' (Trading Department), '券商輔導部' (Broker Guidance Department), '電腦規劃部/作業部' (Computer Planning/Operations Department), '資訊服務部' (Information Services Department), '證券商總公司基本資料' (Basic Information of Brokerage Firms), '證券商分公司基本資料' (Basic Information of Brokerage Branches), '證券商辦理定期定額業務資料' (Data on Regular and Systematic Investment Services), '證券商結束營業資料' (Data on Brokerage Firm Closure), '證券商業務人員人數統計表' (Statistics on Brokerage Firm Staff), '證券商辦理有價證券借貸' (Securities Lending and Borrowing Services), '證券商業務借貸款項及不限用途款項借貸' (Data on Securities Lending and Borrowing), and '檔案下載' (Download Center).

The '證券商辦理有價證券借貸' (Securities Lending and Borrowing Services) section is further detailed, showing a list of documents and regulations. The '法規、公告、函令' (Laws, Announcements, and Orders) section is highlighted, showing a list of documents including '106.07.17交1060012646' (Correction of TSE Securities Lending and Borrowing Operation Rules), '106.06.15交1060202193' (Maintenance of Market Order and Trading Rules), and '106.03.28交1060004957' (Correction of TSE Securities Lending and Borrowing Operation Rules).

The '附件' (Attachments) section is also visible, showing a list of documents including '證券商辦理有價證券借貸' (Securities Lending and Borrowing Services), '證券商業務借貸款項及不限用途款項借貸' (Data on Securities Lending and Borrowing), and '證券商業務借貸款項及不限用途款項借貸' (Data on Securities Lending and Borrowing).

查詢路徑：<http://www.twse.com.tw> 官網首頁

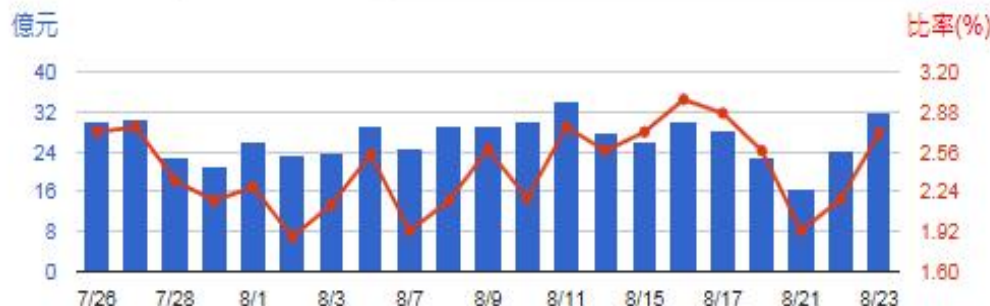
● 提供整體上市證券之借券/借賣變化脈絡



投資人融資買進但尚未了結張數

借券賣出資訊

借券餘額資訊



每日借券賣出成交值對集中市場影響程度

借券賣出占市場成交值比率

借券賣出成交數量

證交所新聞

上市公司即時重大訊息

附條件日成交金額	1,492.66
約計	2,132.37

106/08/23 期貨市場 (單位:口)

期貨	377,097
選擇權	1,339,874
約計	1,716,971

櫃檯市場資訊由證券櫃檯買賣中心提供，期貨市場資訊由臺灣期貨交易所提供，臺灣證券交易所製作。

外賓參訪



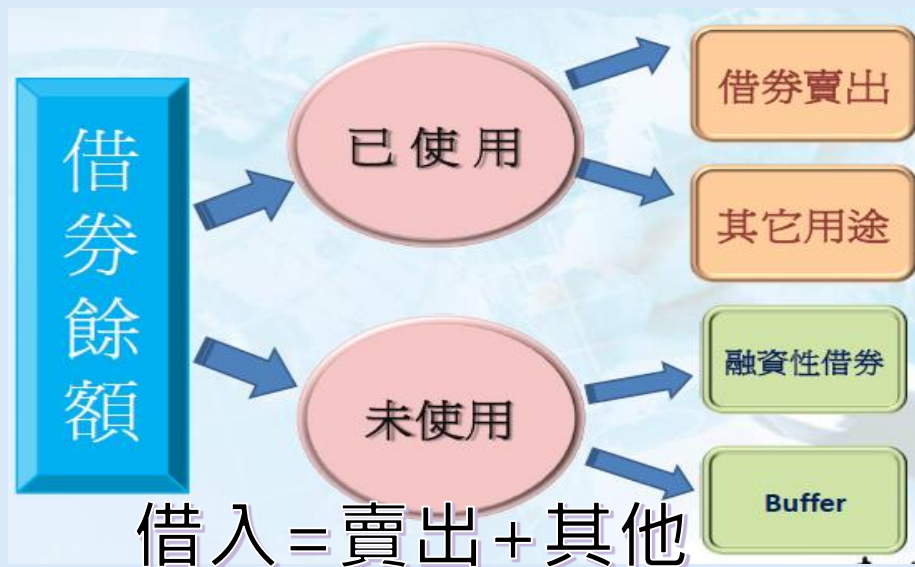
一、借券觀念釐清暨交易行為模式分析

(一)借券、融券大不同

借券V.S.融券大不同

竭誠為您服務

➤ **借券交易**：出借人和借券人之間成立證券借貸契約，借入股票除委託證券商賣出外，尚有其他可能性。



➤ **融券交易**：投資人一方面向授信機構借入標的股票，一方面委託證券商賣出該股票，這兩個動作必須同時到位。



借券V.S.融券大不同(續)

竭誠為您服務

	借券交易	融券交易
用途	用途較廣： 可供賣出、履約、還券等 (勝)	僅供賣出： 且借券即同時賣出
權益補償	遇除權息， 借券人須補償出借人權益 (勝)	遇除權息， 融券戶強制回補 可融券轉借券
提前召回	出借人可提前召回	無被提前召回風險， 惟可能需分攤標借、議 借或標購成本 (勝)

借券V.S.融券大不同(續)

竭誠為您服務

	借券交易	融券交易
借券費用	未還券股數(包含除權配發股數)*<u>當日收盤價</u>*借券費率 $\div 365$ (採逐日逐筆計算) 借券費率： - 定價：3.5% - 競價：0.10%~20% - 議借：0.01%~20%	成交股數*<u>成交價</u>*借券費率*借券天數$\div 365$ 借券費率：$\leq 20\%$ (實務上未收取)
證券商手續費	定、競價：向每筆借貸交易雙方各收借券費用*0.4% - 借券人<1,000元，收取1,000元 - 出借人< 100元，收取 100元 - 議借：由證券商與客戶自行議定	成交股數*成交價*手續費率 手續費率： 0.08%~0.10%

借券V.S.融券大不同(續)

竭誠為您服務

	借券交易	融券交易
賣出 價款 處理	成交金額經扣減相關費用後之餘額， 撥入借券人帳戶 相關費用包含： 證券交易稅(成交金額*0.3%) 證券商手續費(成交金額*0.1425%) 勝	成交金額經扣減相關費用後之餘額， 全部作為擔保 相關費用包含： 證券交易稅(成交金額*0.3%) 證券商手續費(成交金額*0.1425%)
擔保 比率	擔保比率：140%； 擔保維持率低於120%時，需於次一 營業日補繳差額 勝	擔保比率：190%； 擔保維持率低於130%，需於通知送 達之日起二個營業日內補繳差額。

(二)借券≠外資

借券≠外資

我國整體證券借貸市場參與者

➤ 證交所借券系統：僅供法人或基金進行證券借貸

- ◆ 出借人- 目前以外資、信託業、保險業、政府基金、證券投資信託事業為主
- ◆ 借券人- 目前以外資、自營商及證券商借貸專戶為主

➤ 證券商/證金辦理有價證券借貸業務：

- ◆ 證券商/證金公司自辦證券借貸，得向客戶借入或出借有價證券
- ◆ 客戶：訂立委託買賣契約逾三個月以上客戶(不含證券商之關係人)或其他經主管機關核准者，惟專業投資機構(如外國機構投資人、銀行業、證券自營商、期貨自營商等)不受前述三個月以上之限制

借券市場參與者不是只有外資

借券≠外資(續)

竭誠為您服務

各類借貸交易人參與情形

借券人身分別	占總成交值 (%)
外國專業投資機構	89.33%
證券自營商	0.43%
期貨自營商	0.01%
證券借貸專戶	10.23%
國內一般法人	-
合計	100.00%

出借人身分別	占總成交值 (%)
保險業	3.29%
銀行或信託投資公司	0.01%
外國專業投資機構	90.31%
證券投資信託事業	0.29%
證券自營商	0.01%
政府大基金	0.05%
信託業	4.36%
證券借貸專戶	1.19%
融資融券擔保品專戶	0.49%
合計	100.00%

資料期間：2019年1月2日~2019年6月底

- 如果想要**出借股票**，
 - 可以將持股交付銀行或辦理財富管理業務的證券商，以信託業的名義**參與證交所借券系統**出借；
 - 可以向**自辦有價證券借貸業務**的證券商辦理
- 如果想要**借入股票**，則可以向**自辦有價證券借貸業務**的證券商辦理。

(三) 借券 ≠ 借券賣出

借券用途-借貸辦法29條

竭誠為您服務

- 借入之證券應**註記**，且**不得再出借**
 - ◆ 惟證券商或證金公司以證券借貸專戶借入之有價證券不在此限
- 經註記之證券，除下列情形外，**禁止轉讓與領回**：
 - 一. 委託證券商賣出
 - 二. 返還借券或證券權益補償
 - 三. 融券賣出之現券償還
 - 四. 認購（售）權證、股票選擇權或其他具有股權性質金融商品之履約
 - 五. 因應指數股票型證券投資信託基金（ETF）或境外指數股票型基金之實物申購或買回

❗ 以借入有價證券實物申購第五款之商品者，禁止再出借！
- 六. 其他經本公司同意事項

供客戶運用

委託證券商賣出

還券或權益補償

股權金融商品履約

ETF實物申贖

彌補當日沖銷交易短差

融券賣出現券償還

供本國證券商運用

還券或權益補償

融資融券業務之券源

返還客戶融資融券業務擔保品

彌補融券、當日沖銷短差

履行證券交易市場交割義務

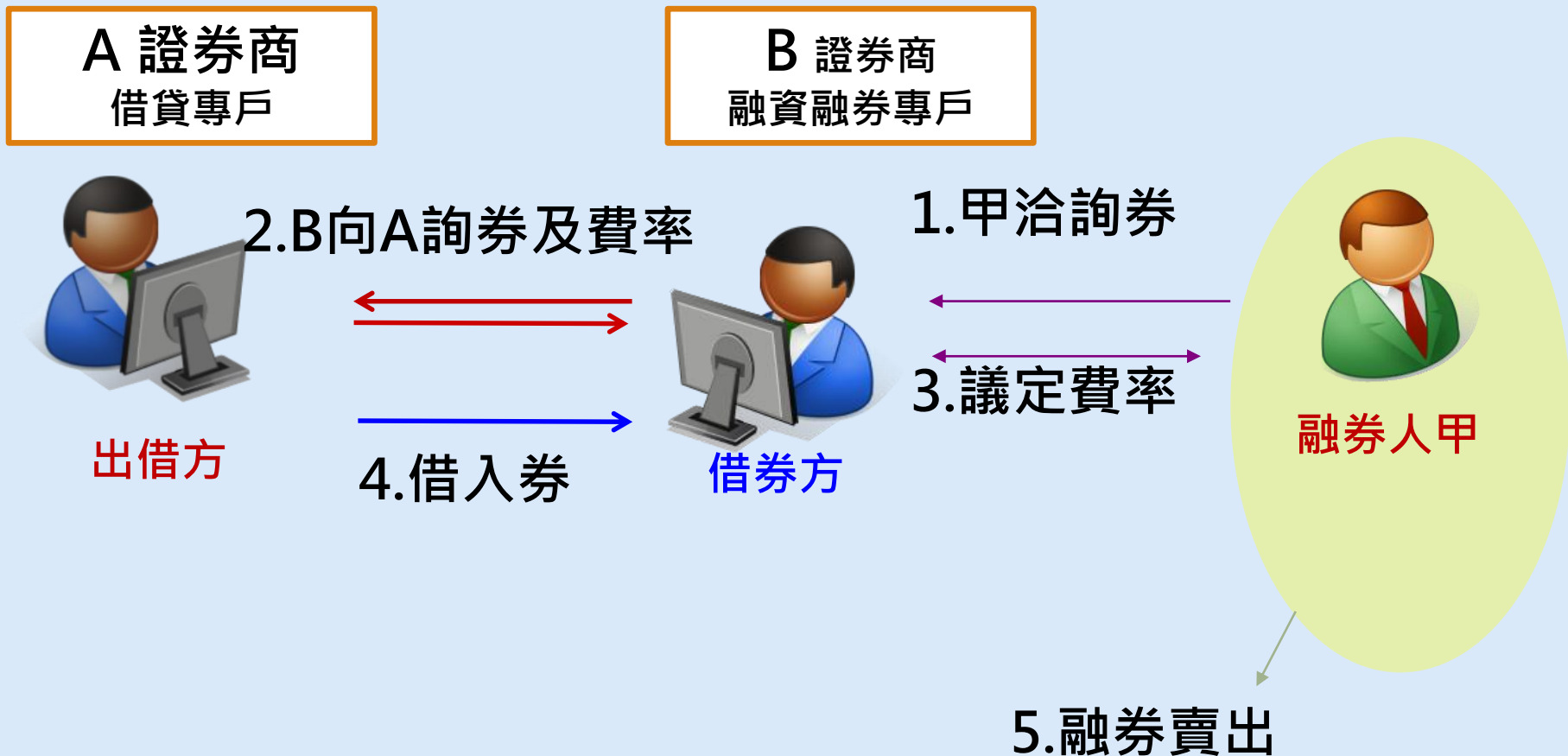
出借他家辦理業務證券商或證金

於證交所借券系統出借

參與證金之標借或議借

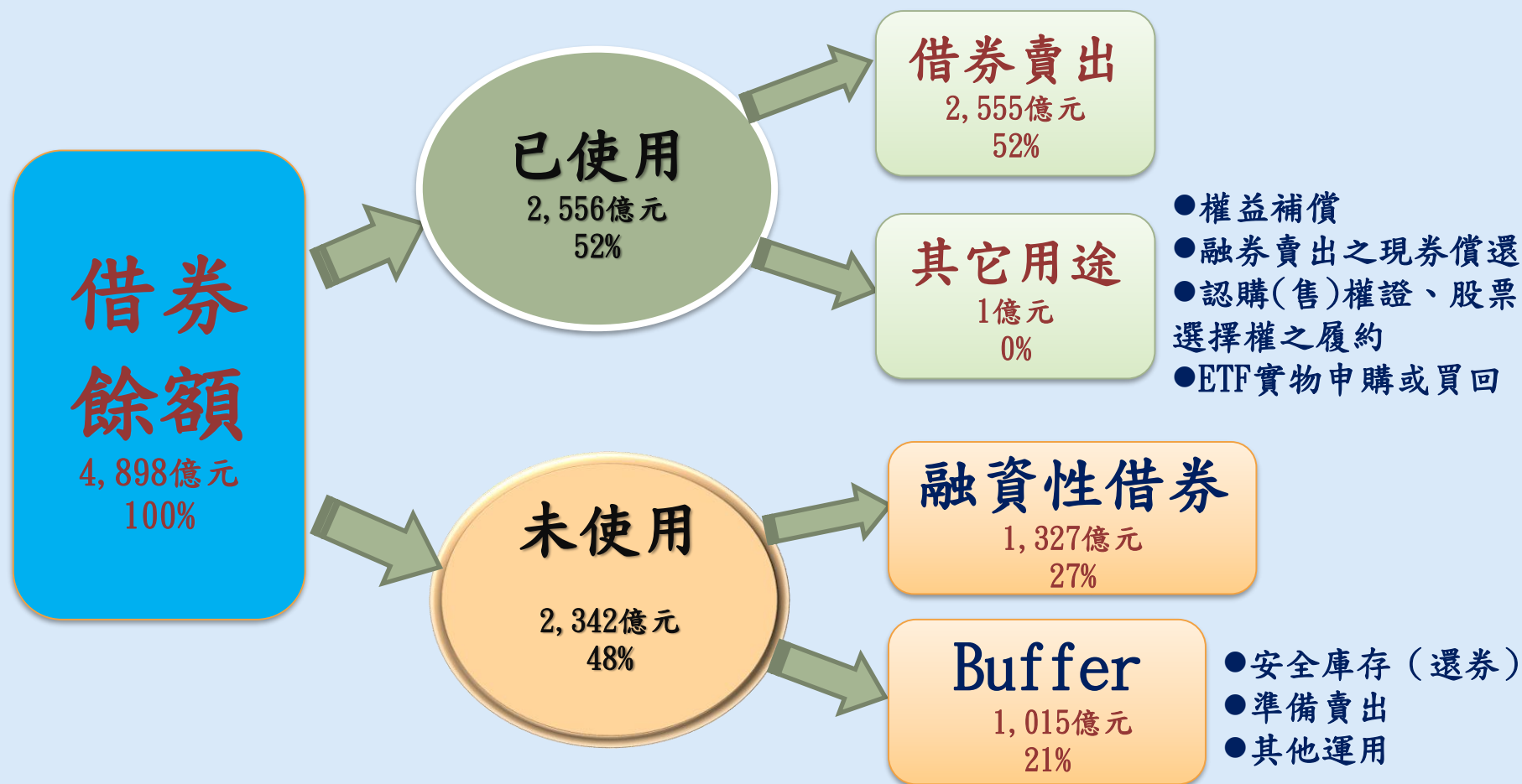
以借入券供融券賣出流程

竭誠為您服務



債券餘額

竭誠為您服務



資料日期：2019年6月底上市櫃股票債券餘額(含證交所借券系統及證券商營業處所借券)

(四) 借券及借券賣出 ≠ 打壓股市

- 借券賣出與融券餘額合計不得超過該股上市(櫃)股份之**25%**
- 合計超過20%時，依規進行分配
- 借券賣出餘額不得超過該股上市(櫃)股份之**10%**
- 盤中借券賣出委託數量不得超過該股票**前30個營業日平均成交量之30%**

- 97年的雷曼兄弟倒閉及全球金融海嘯：
 - ◆ 國內市場暫停借券賣出，其間歷時幾個月；
- 100年歐債危機所導致的國內股市大跌：
 - ◆ 仍舊准許借券賣出
 - ◆ 調整每日借券賣出數量限制
 - 由標的證券發行股份的3% -> 不得超過該股票前30個營業日平均成交量的20%。
- 106年2月：
 - ◆ 放寬每日借券賣出數量限制
 - 標的證券前30個營業日平均成交量的**30%**。

- 國外有許多實證研究
- 本公司委託政大教授李志宏博士就「我國證券借貸相關制度對集中市場之影響」專案實證研究
- 結論：
 - 借券賣出對於股價的波動性影響不大。
 - 借券賣出有利於將負面的訊息反應在股價上，此有助於提升市場的效率性。
 - 從日內的逐筆交易分析，資料顯示借券賣出交易不會對股價價格產生任何的衝擊。

(五)借券交易注意事項

內部人出借股票之限制

竭誠為您服務

- ✓ 依據行政院金融監督管理委員會 98年12月18日金管證交字第0980065932 號函。
- ✓ 依據本公司98年12月24日臺證結字第 0980032706 號公告。
- 公開發行公司**董事、監察人、經理人及持股超過10%之股東**不得從事有價證券借貸交易。
 - 證交所借券系統
 - 證券商自辦借券
- 如將其股份交付信託，仍屬不得出借之股份



借券賣出禁止無券放空

竭誠為您服務

➤ 借券賣出時，應：

✓ 依據證交所營業細則第79-1條但書第10款規定辦理。

✓ 符合臺證交字第1060202193號函之作業規範。

✓ 以賣出當日或賣出日前已借券成交之證券為限。



不得占用借券賣出額度

竭誠為您服務

- 證券商自行或接受客戶委託以鉅額配對交易方式或於普通交易時段借券賣出，不得有占有當日盤中借券賣出委託數量之行為：
 - 借券賣出之委託價格偏離市價者。
 - 撤銷未成交之借券賣出委託後，未具正當理由即再行委託同一 證券之借券賣出者。

➤ 為使整體借券市場之資訊揭露正確，

● 還券時，請務必**優先償還借券未使用部位**

✓ **借券餘額**：於市場上，已被投資人借入但尚未返還之證券數量

✓ **借券賣出餘額**：於市場上，已被投資人賣出但尚未回補之證券數量

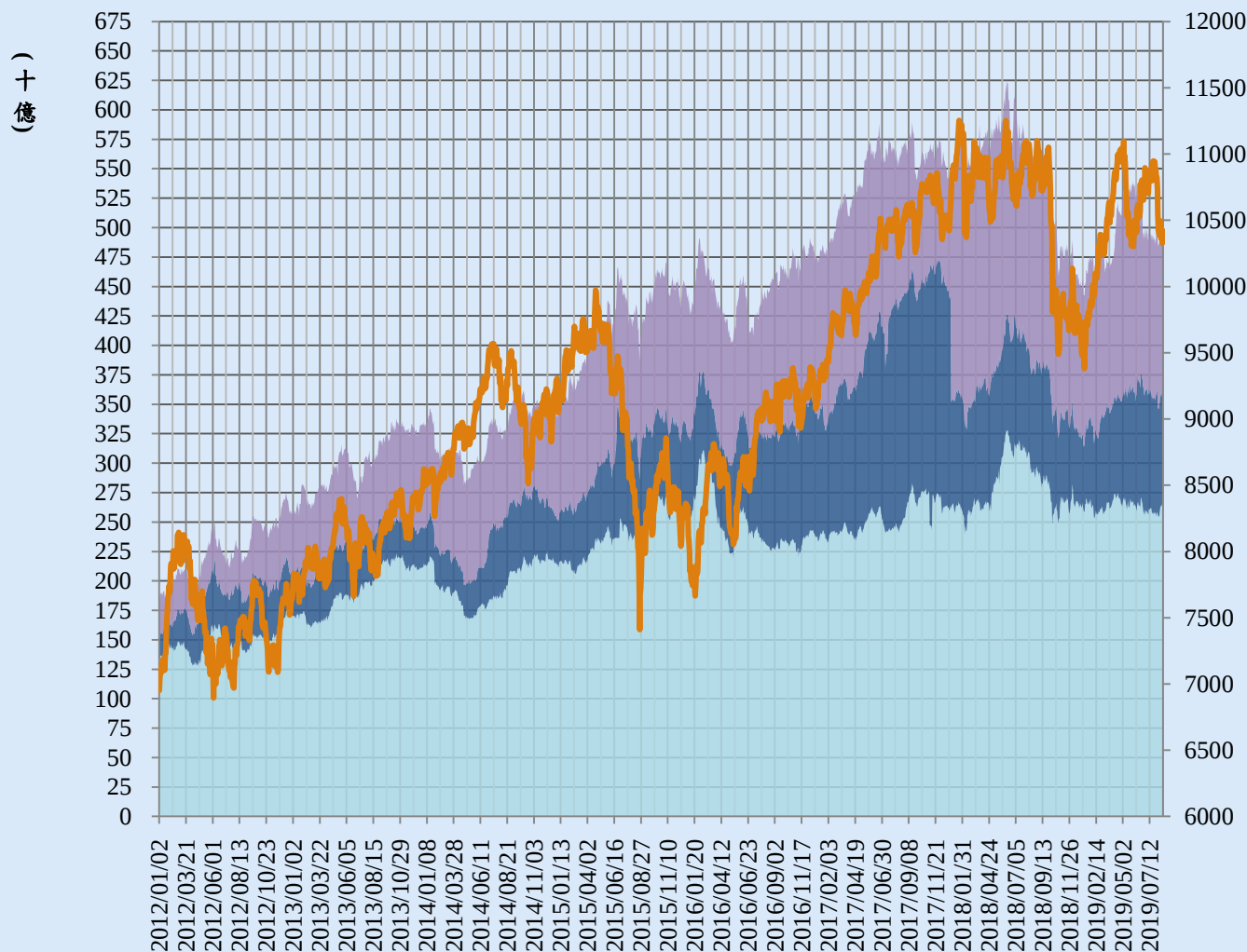
(六)借券交易方式行為分析

整體借券與借券賣出餘額 變動情形

竭誠為您服務

借券餘額

TAIEX



借賣餘額

- 佔借券餘額
50%~70%

未使用餘額

- 佔30%~50%
- 備供賣出
- 備供還券
- 融資性借券

融資性借券餘額(值) buffer(庫存餘額) (值) 整體借券賣出餘額(上市+上櫃) (值) 收盤指數

借貸交易人分析

竭誠為您服務

競價借券人以證券商及外資較多
 競價出借人以信託業與保險業較多
 議借出借、借券則均以外資較多

競價借券人 身分別	占總 成交值 (%)
證券借貸 專戶	83.72%
外國專業 投資機構	10.20%
證券自營商	5.94%
期貨自營商	0.14%
合計	100.00%

競價出借人 身分別	占總 成交值 (%)
信託業	43.40%
保險業	32.72%
證券借貸專戶	11.84%
外國專業投資 機構	6.07%
融資融券擔保 品專戶	4.88%
政府大基金	0.54%
證券投資信託 事業	0.42%
銀行或信託投 資公司	0.07%
證券自營商	0.05%
合計	100.00%

議借借券人 身分別	占總 成交值 (%)
外國專業投資機構	98.06%
證券借貸專戶	1.81%
證券自營商	0.12%
期貨自營商	0.01%
合計	100.00%

議借出借人 身分別	占總 成交值 (%)
外國專業投資機構	99.73%
證券投資信託事業	0.27%
合計	100.00%

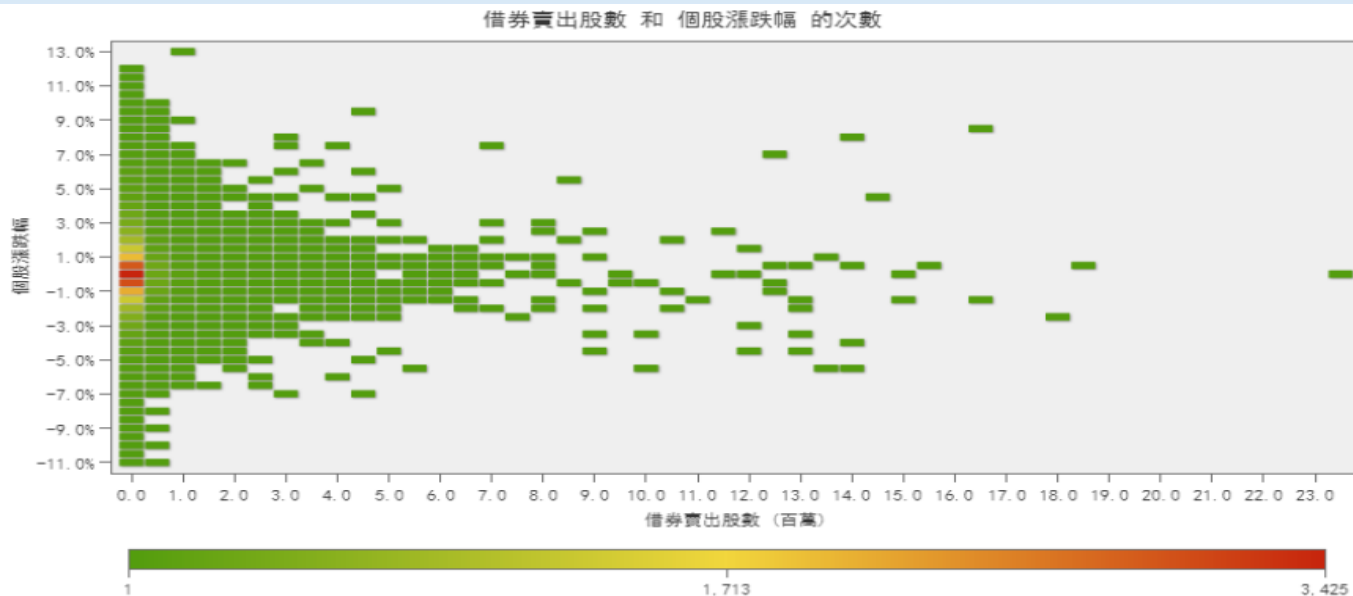
資料期間：
 2019年1月2日~2019年6月底



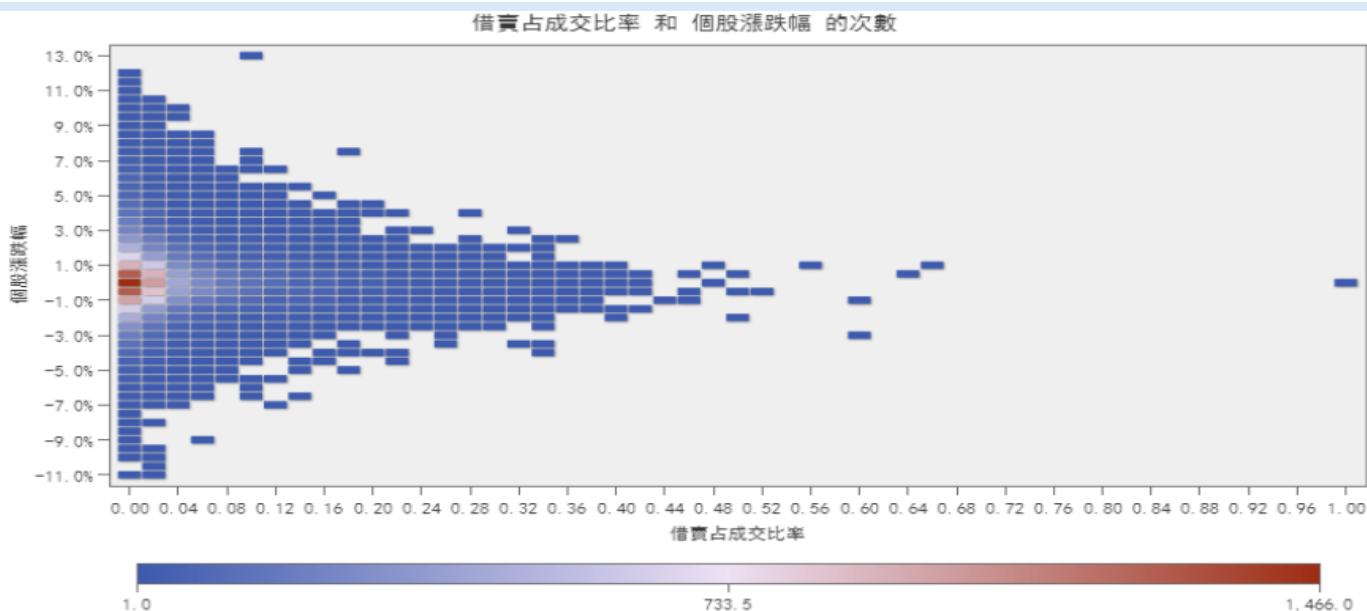
TAIWAN
STOCK EXCHANGE

借券賣出與當日股價漲跌 關聯性分析

竭誠為您服務



借券賣出與
該股當日漲
跌幅無明顯
關聯



借券賣股數
或借賣比率
較高時，股
價仍多有上
漲之情形

參、特殊案例研討

證券商辦理證券借貸業務提醒 注意事項

竭誠為您服務

一、申報外幣擔保金帳戶

- 證券商代客戶於證交所借券系統申請領回外幣擔保品時，應先檢查客戶現金匯還帳戶是否已申報，以避免申請後，本公司無法退還外幣擔保金。
- 補正程序：若證券商疏忽未申報客戶之銀行帳戶，經本公司通知後，應以正式函文檢附客戶電文及銀行帳戶資料送交本公司，並於有價證券借貸之連線系統，申報外幣擔保金匯還之帳號。

二、還券日期釋疑

- 證券借貸還券日(包含到期還券、出借人要求還券、強行了結)，均指返還有價證券之日期；因此證券商通知客戶還券時，請務必提醒客戶，若必須自市場買回還券，其最後買回日為還券日前之第2個營業日(T-2日)，以免逾越還券日期。

證券商辦理證券借貸業務提醒 注意事項(續)

竭誠為您服務

三、展延申請

- 基於證券借貸之標的證券係每日進行維護，一旦標的證券不符合借貸資格，就不得再進行證券借貸交易(包括續借及借新還舊等)；故證券商通知借券人還券時，請務必提醒客戶，最遲應於還券日前第2個營業日(T-2)日，確認標的證券是否能續借，以免無法及時買回還券。

四、權益補償-現金增資認購期限

- 參與證交所借券系統定價/競價交易之出借人，於出借期間遇標的證券辦理現金增資且出借人有意願參加認購時，請務必提醒客戶認購期限，係發行公司公告繳款截止日之前第5個營業日至第3個營業日，而非發行公司所公告之股東繳款期間，避免影響客戶認購權利。

證券商辦理證券借貸業務提醒 注意事項(續)

竭誠為您服務

五、證券商出借即將除權息之個股

- 遇除權息旺季時，證券商以證券借貸專戶辦理出借情況，應注意當日是否為該出借個股之最後過戶日，如為最後過戶日，不得以融資擔保證券出借，以免發生融資戶無法過戶之情事。

六、有價證券借貸契約-權益補償條款

- 證券商自辦證券借貸業務，與客戶簽訂有價證券借貸契約時，應詳盡記載雙方權益補償之約定事項；基於權益補償涉及客戶之股東權益，故而相關之處理細節(如返還證券權益不足一股之處理方式、出借人參與現金增資認購價款之交付方式、現金增資認購之股份若非出借標的同種證券時是否採權益補償等)，均須載明於契約內容，以免發生爭議情事。

證券商辦理證券借貸業務提醒 注意事項(續)

竭誠為您服務

七、現金增資標的如為非上市櫃公司股票之提前還券規定

- 標的證券發行公司因辦理特別股之增資認購，或因子公司辦理現金增資，所衍生之借券人認購權益返還問題，係屬權益補償當中新發行有價證券認購權利之規範事項，不適用本公司有價證券借貸辦法第26條之標的證券強制了結規定。

八、現金增資權益補償規定

- 現行發行公司辦理現金增資認購，於繳款期結束後，如尚未募足資金，將會再度辦理第二次繳款，惟其中又有涉及不同的狀況（如股款催繳等）；基於發行公司辦理現金增資，遇有第二次繳款時，並非全體股東均有權利參與認購，出借人有無權利參與第二次認購繳款，仍取決於發行公司。

肆、結語

流通證券

增加市場流動性

- 強化價格效率
- 提升市場品質
- 增加買進動能
- 增加財務槓桿

活絡經濟

- 提高上市企業籌資效率
- 促進券商業務邁向國際
- 增加投資人及中介機構收益

證券借貸、款項借貸業務

竭誠為您服務

證交所借券系統

證商/證金自辦借券

- 出借人：出借持股，增加報酬！
- 借券人：賣出+套利，獲取收益！

證券業務借貸款項

證券商與客戶約定，為因應客戶購買上市或上櫃有價證券交割之需，所從事之資金融通業務

- T+5 & 半年型！
- 促進市場蓬勃發展！

不限用途款項借貸

為使投資人之有價證券得以再投資使用，並提升證券商資金運用效率

- 靈活運用有價證券！
- 資金用途沒有限制！

感謝各位的聆聽
祝福您平安快樂



交易部：竭誠為您服務