

## 證券商管理規則部分條文修正總說明

證券商管理規則（以下簡稱本規則）自七十七年十一月二十四日訂定發布後，配合國內經濟環境之變遷、證券商業務之開放與強化證券商經營業務之管理，歷經五十四次修正。本次主要係為增加證券商國際競爭力，提升證券商財務運用彈性與資本運用之效率，提高投資人使用證券商交割專戶設置客戶分戶帳之彈性，並放寬證券商得於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務有關財務能力之資格條件等，爰修正本規則相關規定。本次共計修正九條、新增一條，修正要點臚列如下：

- 一、為增加我國證券商國際競爭力，提升證券商財務運用彈性與資本運用之效率，修正放寬證券商對外負債總額不得超過其淨值之倍數。（修正條文第十三條）
- 二、修正證券商特別盈餘公積之用途，除填補公司虧損外，累積已達實收資本百分之二十五，得以超過部分撥充資本。（修正條文第十四條）
- 三、為因應證券商業務發展需要，增訂證券商經營衍生性金融商品交易業務之履約與避險操作，得不列入持有關係人所發行股權性質有價證券之限額。（修正條文第十九條）
- 四、參考發行人發行認購（售）權證處理準則等規定，放寬證券商得於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務有關財務能力之資格條件。（修正條文第十九條之三）
- 五、參考證券業辦理外匯業務管理辦法規定，增訂證券商經營衍生性金融商品交易業務之客戶款項如需辦理結匯者，亦得由客戶透過辦理即期外匯業務之同一證券商辦理。（修正條文第十九條之四）
- 六、參考銀行辦理衍生性金融商品業務內部作業制度及程序管理辦

法規定，強化證券商經營衍生性金融商品交易業務之商品審查及業務辦理等相關規範，並明定相關申請程序。(修正條文第十九條之六、第十九條之七)

七、為提高投資人使用證券商交割專戶設置客戶分戶帳之彈性，將證券商受託買賣有價證券於銀行設立客戶交割款項收付之專戶，由活期存款帳戶修正為存款帳戶。(修正條文第三十八條)

八、增訂證券商得向金融監督管理委員會申請核准增加對海外事業之投資金額，並明定證券商海外事業發生重大事件之事後申報時點。(修正條文第五十二條之一及第五十三條)

## 證券商管理規則部分條文修正條文對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第十三條 證券商除有特殊需要經專案核准者或由金融機構兼營者另依有關法令規定辦理外，其對外負債總額不得超過其淨值之六倍；其流動負債總額不得超過其流動資產總額。但經營受託買賣有價證券或自行買賣有價證券業務，除本會另有規定者外，其對外負債總額不得超過其淨值。</p> <p>前項負債總額之計算，得扣除承做政府債券買賣所發生之負債金額。</p>	<p>第十三條 證券商除有特殊需要經專案核准者或由金融機構兼營者另依有關法令規定辦理外，其對外負債總額不得超過其淨值之四倍；其流動負債總額不得超過其流動資產總額。但經營受託買賣有價證券或自行買賣有價證券業務，除本會另有規定者外，其對外負債總額不得超過其淨值。</p> <p>前項負債總額之計算，得扣除承做政府債券買賣所發生之負債金額。</p>	<p>為增加我國證券商國際競爭力，配合開放證券商款項借貸、客戶交割款項留存於證券商交割專戶等業務與促進其發展，增加證券商財務運用彈性及資本運用之效率，及因應證券商未來發展新業務之需求，參酌票券商主要負債總額及辦理附賣回條件交易限額規定第五點規定，放寬證券商對外負債總額不得超過其淨值之倍數，由四倍修正為六倍，爰修正第一項。</p>
<p>第十四條 證券商除由金融機構兼營者另依有關法令規定外，已依本法發行有價證券者，應依本法第四十一條規定，於每年稅後盈餘項下，提存百分之二十特別盈餘公積。但金額累積已達實收資本額者，得免繼續提存。</p> <p>未依本法發行有價證券者，應於每年稅後盈餘項下，提存百分之二十特別盈餘公積。但金額累積已達實收資本額者，得免繼續提存。</p> <p>前二項比例，本會得因業務需要，規定增加或減少之。</p> <p>前三項特別盈餘公積</p>	<p>第十四條 證券商除由金融機構兼營者另依有關法令規定外，已依本法發行有價證券者，應依本法第四十一條規定，於每年稅後盈餘項下，提存百分之二十特別盈餘公積。但金額累積已達實收資本額者，得免繼續提存。</p> <p>未依本法發行有價證券者，應於每年稅後盈餘項下，提存百分之二十特別盈餘公積。但金額累積已達實收資本額者，得免繼續提存。</p> <p>前二項比例，本會得因業務需要，規定增加或減少之。</p> <p>前三項特別盈餘公積</p>	<p>為增加證券商財務運用彈性，參酌公司法第二百四十一條規定，將特別盈餘公積累積已達實收資本額百分之五十得以其半數撥充資本之規定，修正為累積已達實收資本額百分之二十五，得以超過部分撥充資本，爰修正第四項。</p>

<p>，除填補公司虧損，或特別盈餘公積累積已達實收資本百分之<u>二十五</u>，得以<u>超過實收資本額百分之二十五之部分</u>撥充資本者外，不得使用之。但本會另有規定者，不在此限。</p>	<p>，除填補公司虧損，或特別盈餘公積累積已達實收資本百分之五十，得以其半數撥充資本者外，不得使用之。但本會另有規定者，不在此限。</p>	
<p>第十九條 證券商除由金融機構兼營者依有關法令規定外，其經營自行買賣有價證券業務者，應依下列規定辦理：</p> <p>一、持有任一本國公司股份之總額不得超過該公司已發行股份總額之百分之十；持有任一本國公司所發行有價證券之成本總額，並不得超過該證券商淨值之百分之二十。</p> <p>二、持有任一外國公司股份之總額，不得超過該公司已發行股份總額之百分之五；持有任一外國公司所發行有價證券之成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之二十，但涉及股權性質有價證券之成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之十。</p> <p>三、持有單一關係人所發行股權性質有價證券之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之五；持有所有關係人所發行股權</p>	<p>第十九條 證券商除由金融機構兼營者依有關法令規定外，其經營自行買賣有價證券業務者，應依下列規定辦理：</p> <p>一、持有任一本國公司股份之總額不得超過該公司已發行股份總額之百分之十；持有任一本國公司所發行有價證券之成本總額，並不得超過該證券商淨值之百分之二十。</p> <p>二、持有任一外國公司股份之總額，不得超過該公司已發行股份總額之百分之五；持有任一外國公司所發行有價證券之成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之二十，但涉及股權性質有價證券之成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之十。</p> <p>三、持有單一關係人所發行股權性質有價證券之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之五；持有所有關係人所發行股權</p>	<p>為因應證券商業務發展需要，就證券自營商依第十九條之三及證券櫃檯買賣中心相關規定，於其營業處所經營衍生性金融商品交易業務之履約與避險操作，比照現行辦理認購(售)權證及結構型商品之履約與避險操作，得不列入持有關係人所發行股權性質有價證券之限額，爰修正第一項第三款。</p>

<p>性質有價證券之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之十。但辦理認購（售）權證及於營業處所經營<u>衍生性金融商品交易業務</u>之履約與避險操作，以及指數股票型證券投資信託基金之受益憑證及該受益憑證所表彰股票組合之避險者，不在此限。</p> <p>四、持有單一證券商所發行普通公司債之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之五；持有所有證券商所發行普通公司債之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之十。</p> <p>本規則所稱關係人定義，應依證券商財務報告編製準則規定認定之。</p> <p>證券商僅得就自營部位或前條第一項之轉投資方式擇一持有單一公司股份。</p> <p>證券商因承銷取得有價證券，與依前項規定取得之有價證券併計，超過本會規定之限額者，其超過部分，應於取得後一年內，依本法第七十五條之規定出售。</p>	<p>性質有價證券之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之十。但辦理認購（售）權證及結構型商品之履約與避險操作，以及指數股票型證券投資信託基金之受益憑證及該受益憑證所表彰股票組合之避險者，不在此限。</p> <p>四、持有單一證券商所發行普通公司債之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之五；持有所有證券商所發行普通公司債之投資成本總額，不得超過該證券商淨值之百分之十。</p> <p>本規則所稱關係人定義，應依證券商財務報告編製準則規定認定之。</p> <p>證券商僅得就自營部位或前條第一項之轉投資方式擇一持有單一公司股份。</p> <p>證券商因承銷取得有價證券，與依前項規定取得之有價證券併計，超過本會規定之限額者，其超過部分，應於取得後一年內，依本法第七十五條之規定出售。</p>	
<p>第十九條之三 證券商符合下列資格條件，得於其營</p>	<p>第十九條之三 證券商符合下列資格條件，得於其營</p>	<p>參考發行人發行認購（售）權證處理準則第</p>

<p>業處所經營衍生性金融商品交易業務，並應依證券櫃檯買賣中心之規定辦理：</p> <p>一、須為同時經營證券經紀、承銷及自營業務之證券商。</p> <p>二、最近期經會計師查核或核閱之財務報告<u>淨值不低於實收資本額</u>；財務狀況符合第十三條、第十四條、第十六條、第十八條、第十八條之一及第十九條之規定。</p> <p>三、最近六個月每月申報之自有資本適足比率均須符合本會規定。</p> <p>四、無下列情事之一：</p> <p>(一) 最近三個月曾受本法第六十六條第一款或期貨交易法第一百條第一項第一款之處分者。</p> <p>(二) 最近六個月曾受本法第六十六條第二款或期貨交易法第一百條第一項第二款之處分者。</p> <p>(三) 最近一年曾受本會停業處分者。</p> <p>(四) 最近二年曾受本會撤銷部分營業許可之處分者。</p> <p>(五) 最近一年曾受證券櫃檯買賣中心、證券交易所及臺灣期貨交易所股份有限</p>	<p>業處所經營衍生性金融商品交易業務，並應依證券櫃檯買賣中心之規定辦理：</p> <p>一、須為同時經營證券經紀、承銷及自營業務之證券商。</p> <p>二、最近期經會計師查核或核閱之財務報告無累積虧損，且財務狀況符合第十三條、第十四條、第十六條、第十八條、第十八條之一及第十九條之規定。</p> <p>三、最近六個月每月申報之自有資本適足比率均須符合本會規定。</p> <p>四、無下列情事之一：</p> <p>(一) 最近三個月曾受本法第六十六條第一款或期貨交易法第一百條第一項第一款之處分者。</p> <p>(二) 最近六個月曾受本法第六十六條第二款或期貨交易法第一百條第一項第二款之處分者。</p> <p>(三) 最近一年曾受本會停業處分者。</p> <p>(四) 最近二年曾受本會撤銷部分營業許可之處分者。</p> <p>(五) 最近一年曾受證券櫃檯買賣中心、證券交易所及臺灣期貨交易所股份有限</p>	<p>五條第二項第一款、證券商辦理有價證券借貸管理辦法第三條第一項第一款等規定，放寬證券商經營衍生性金融商品交易業務之資格條件，爰修正第一項第二款。</p>
--	---	--

<p>公司依營業細則或業務章則處以停止或限制買賣處置者。</p> <p>證券商不符前項第四款之條件，但其情事已具體改善，並經本會認可，得不受其限制。</p>	<p>公司依營業細則或業務章則處以停止或限制買賣處置者。</p> <p>證券商不符前項第四款之條件，但其情事已具體改善，並經本會認可，得不受其限制。</p>	
<p>第十九條之四 證券商經營衍生性金融商品交易業務，而有涉及外匯業務者，應就涉及資金匯出入部分向中央銀行申請許可。</p> <p>證券商經營前項業務及從事相關避險交易，其結匯事宜應依外匯收支或交易申報辦法及相關規定辦理。</p> <p>證券商得以客戶身分向經中央銀行許可辦理衍生性外匯商品業務之指定銀行或國外金融機構辦理避險交易。</p> <p>證券商經營第一項業務，有關交割款項、費用收付及提前解約或契約到期款項支付等，應依下列規定辦理：</p> <p>一、以新臺幣計價者，與客戶間有關交割款項及費用收付，均應以新臺幣為之。</p> <p>二、以外幣計價者，與客戶間有關交割款項及費用收付，均應以外幣為之。客戶款項之支付得自其本人外匯存款戶轉帳撥付，如</p>	<p>第十九條之四 證券商經營衍生性金融商品交易業務，而有涉及外匯業務者，應就涉及資金匯出入部分向中央銀行申請許可。</p> <p>證券商經營前項業務及從事相關避險交易，其結匯事宜應依外匯收支或交易申報辦法及相關規定辦理。</p> <p>證券商得以客戶身分向經中央銀行許可辦理衍生性外匯商品業務之指定銀行或國外金融機構辦理避險交易。</p> <p>證券商經營第一項業務，有關交割款項、費用收付及提前解約或契約到期款項支付等，應依下列規定辦理：</p> <p>一、以新臺幣計價者，與客戶間有關交割款項及費用收付，均應以新臺幣為之。</p> <p>二、以外幣計價者，與客戶間有關交割款項及費用收付，均應以外幣為之。客戶款項之支付得自其本人外匯存款戶轉帳撥付，如</p>	<p>考量證券商得依證券業辦理外匯業務管理辦法第四條第一項第二款辦理即期外匯交易業務，爰於第四項第二款增訂有關客戶款項如需辦理結匯者，亦得由客戶透過辦理即期外匯業務之同一證券商依相關規定辦理。</p>

<p>需辦理結匯者，由客戶透過外匯指定銀行或<u>辦理即期外匯業務之同一證券商</u>依外匯收支或交易申報辦法之規定辦理。</p> <p>三、客戶提前解約或契約到期時，證券商應按契約所載之計價幣別於交割日將客戶應收款項存入客戶之新臺幣或外匯存款帳戶。</p> <p>證券商經營第一項業務，應於每月營業終了後五個營業日內向外匯主管機關及證券櫃檯買賣中心申報營業月報表。</p> <p>證券商經營連結國外金融商品之結構型商品交易業務，應於每月營業終了後五個營業日內向外匯主管機關及證券櫃檯買賣中心申報連結國外金融商品之結構型商品交易業務之營業月報表。</p>	<p>需辦理結匯者，由客戶透過外匯指定銀行依外匯收支或交易申報辦法之規定辦理。</p> <p>三、客戶提前解約或契約到期時，證券商應按契約所載之計價幣別於交割日將客戶應收款項存入客戶之新臺幣或外匯存款帳戶。</p> <p>證券商經營第一項業務，應於每月營業終了後五個營業日內向外匯主管機關及證券櫃檯買賣中心申報營業月報表。</p> <p>證券商經營連結國外金融商品之結構型商品交易業務，應於每月營業終了後五個營業日內向外匯主管機關及證券櫃檯買賣中心申報連結國外金融商品之結構型商品交易業務之營業月報表。</p>	
<p>第十九條之六 證券商經營衍生性金融商品交易業務除與專業機構投資人及<u>高淨值投資法人</u>從事交易外，不得連結下列標的：</p> <p>一、國內外私募之有價證券。</p> <p>二、國內證券投資信託事業於海外發行且未於證券市場掛牌交易之受益憑證。</p> <p>三、國內外機構編製之臺股指數及其相關金融</p>	<p>第十九條之六 證券商經營衍生性金融商品交易業務除與專業機構投資人從事交易且依<u>第十九條之七之規定申請者</u>外，不得連結下列標的：</p> <p>一、國內外私募之有價證券。</p> <p>二、國內證券投資信託事業於海外發行且未於證券市場掛牌交易之受益憑證。</p> <p>三、國內外機構編製之臺</p>	<p>一、考量高淨值投資法人具風險承擔能力、金融商品專業知識、投資經驗均與專業機構投資人相當，爰於第一項序文增訂證券商亦得與高淨值投資法人從事連結第一項各款標的之衍生性金融商品交易。</p> <p>二、證券商辦理涉及第一項各款連結標的</p>



<p>商品。但由證券櫃檯買賣中心或證券交易所編製或合作編製者，不在此限。</p> <p><u>證券商與專業機構投資人及高淨值投資法人從事以前項各款為連結標的之衍生性金融商品交易，應檢附相關書件向證券櫃檯買賣中心提出申請，並由證券櫃檯買賣中心轉報本會，本會於核准第一家證券商辦理後，其他證券商於開辦前應先向證券櫃檯買賣中心申請同意。</u></p> <p><u>證券商辦理外匯衍生性金融商品，應依證券業辦理外匯業務管理辦法規定向中央銀行申請許可或函報備查，並應副知證券櫃檯買賣中心。</u></p>	<p>股指數及其相關金融商品。但由證券櫃檯買賣中心或證券交易所編製或合作編製者，不在此限。</p> <p><u>四、涉及須中央銀行許可之外匯商品。</u></p>	<p>之衍生性金融商品交易之申請程序由現行第十九條之七第一項移列至本條第二項，爰配合修正第一項序文；另為符合實際狀況及金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）管理之需，爰修正第二項。</p> <p>三、鑑於證券商辦理涉及外匯之衍生性金融商品係依證券業辦理外匯業務管理辦法規定向中央銀行申請許可或函報備查，尚不限與專業機構投資人及高淨值投資法人從事交易，爰將第一項第四款移列第三項。</p>
<p><u>第十九條之七 證券商向專業機構投資人及高淨值投資法人以外客戶提供尚未經本會核准或核准未滿半年且未涉及外匯之複雜性高風險商品，應檢附相關書件向證券櫃檯買賣中心提出申請，並由證券櫃檯買賣中心轉報本會核准。</u></p> <p><u>前項所稱複雜性高風險商品，係指金融消費者保護法第十一條之二第二項規定授權主管機關所定之複雜性高風險商品。</u></p> <p><u>第一項商品，本會於</u></p>	<p><u>第十九條之七 證券商與專業機構投資人從事涉及第十九條之六第一款至第三款連結標的之衍生性金融商品交易，應檢附相關書件向證券櫃檯買賣中心提出申請，並由證券櫃檯買賣中心轉報本會，本會於核准第一家證券商後始得辦理。涉及連結第十九條之六第四款者應向中央銀行申請。</u></p> <p><u>第十九條之六及前項所稱專業機構投資人，係指境外結構型商品管理規</u></p>	<p>一、依據立法院一百零五年三月二十八日第九屆第一會期財政委員會第六次全體委員會議決議，複雜性高風險之衍生性金融商品應經主管機關審核通過後，始得發行銷售，但交易對象為專業機構投資人、高淨值投資法人，不在此限。</p> <p>二、參考銀行辦理衍生性金融商品業務內</p>

<p><u>核准第一家證券商辦理且核准已滿半年後，其他證券商於開辦首筆交易後七日內檢附書件報證券櫃檯買賣中心備查，並應於收到證券櫃檯買賣中心同意備查函後，始得繼續辦理次筆交易。</u></p> <p><u>本規則</u>所稱專業機構投資人及高淨值投資人，<u>適用</u>境外結構型商品管理規則第三條之規定。</p>	<p>則第三條所定之專業機構投資人。</p>	<p>部作業制度及程序管理辦法第七條規定，增訂第一項至第三項，明定證券商辦理複雜性高風險商品之審查程序，及所稱複雜性高風險商品，係指金融消費者保護法第十一條之二第二項規定授權主管機關所定之複雜性高風險商品。</p> <p>三、配合增加高淨值投資法人之規定，於第四項增訂其定義係適用境外結構型商品管理規則第三條規定，並酌修文字。</p> <p>四、現行第一項移列至第十九條之六第二項，現行第二項移列第四項。</p>
<p>第三十八條 證券商受託買賣有價證券，應於銀行設立專用之存款帳戶辦理對客戶交割款項之收付，該帳戶款項不得流用。</p> <p>證券商得經客戶同意將客戶交割款項留存於證券商交割專戶，證券商應於專戶內設置客戶分戶帳，每日逐筆登載款項收付情形，並留存紀錄。證券商除為其客戶辦理應支付款項外，不得動用該款項。</p>	<p>第三十八條 證券商受託買賣有價證券，應於銀行設立專用之活期存款帳戶辦理對客戶交割款項之收付，該帳戶款項不得流用。</p> <p>證券商得經客戶同意將客戶交割款項留存於證券商交割專戶，證券商應於專戶內設置客戶分戶帳，每日逐筆登載款項收付情形，並留存紀錄。證券商除為其客戶辦理應支付款項外，不得動用該款項。</p>	<p>為提高投資人使用證券商交割專戶設置客戶分戶帳之彈性，並參考臺灣證券交易所股份有限公司及中華民國證券商業同業公會之建議，證券商受託買賣有價證券於銀行設立之專戶，除活期存款帳戶外，亦可以綜合存款為之，爰參考期貨商管理規則第三十二條第一項有關期貨商客戶應於金融機構開立存款帳戶之規定，</p>

<p>第五十二條之一 前二條經本會核准之投資事項，證券商如符合第五十條第一款至第五款所定資格條件，得檢具前條第一款至第三款及第七款所定之書件向本會申請核准增加對該海外事業之投資金額。</p>		<p>修正第一項文字。</p> <p>一、<u>本條新增</u>。</p> <p>二、明定證券商得向金管會申請核准後，增加對海外事業之投資金額，並規定其應具備之資格條件及應檢送備供金管會審核之文件。</p>
<p>第五十三條 證券商經本會核准之投資事項有下列情事之一者，應檢具事由及相關資料向本會申報：</p> <p>一、營業項目或重大營運政策變更。</p> <p>二、證券商或其海外子公司原持有股份比率變動。</p> <p>三、解散或停止營業。</p> <p>四、變更機構名稱。</p> <p>五、與其他金融機構合併、讓與或受讓全部或重要部分之資產或營業。</p> <p>六、發生重整、清算或破產之情事。</p> <p>七、已發生或可預見之重大虧損案件。</p> <p>八、重大違規案件或海外地區主管機關撤銷或廢止其營業許可。</p> <p>九、其他重大事件。</p> <p>前項第一款至第六款之事項，除本會另有規定外，證券商應於事前申報；前項第七款至第九款之事項，證券商應於知悉或事實發生之日起三個營</p>	<p>第五十三條 證券商經本會核准之投資事項有下列情事之一者，應<u>即</u>檢具事由及相關資料向本會申報：</p> <p>一、營業項目或重大營運政策變更。</p> <p>二、<u>資本額變動致</u>證券商或其<u>第三地區</u>海外子公司原持有股份比率變動。</p> <p>三、<u>重大之轉投資</u>。</p> <p>四、解散或停止營業。</p> <p>五、變更機構名稱。</p> <p>六、與其他金融機構合併、讓與或受讓全部或重要部分之資產或營業。</p> <p>七、發生重整、清算或破產之情事。</p> <p>八、已發生或可預見之重大虧損案件。</p> <p>九、重大違規案件或海外地區主管機關撤銷或廢止其營業許可。</p> <p>十、其他重大事件。</p> <p>前項第一款至第七款之事項，除本會另有規定外，證券商應於事前向本會申報。</p>	<p>一、證券商或其海外子公司原持有被投資事業股份比率變動應於事前向金管會申報，不限於以被投資事業資本額變動為前提，爰修正第一項第二款，並酌修文字。</p> <p>二、考量第五十四條第一項對於證券商透過海外子公司所從事之轉投資行為已有規範，爰刪除現行第一項第三款，現行第一項第四款至第十款移列第三款至第九款。</p> <p>三、為明確規範證券商應向金管會事後申報事項之申報時點，爰參酌境外基金管理辦法第十二條規定，修正第一項序文及增訂第二項後段文字。</p>

業日内申報。		
--------	--	--