

近期資本市場重大推動措施

金融監督管理委員會

107年4月13日



簡報大綱

- 壹、資本市場概況
- 貳、近期重大推動措施
- 參、未來重要推動事項
- 肆、結語

壹、資本市場概況

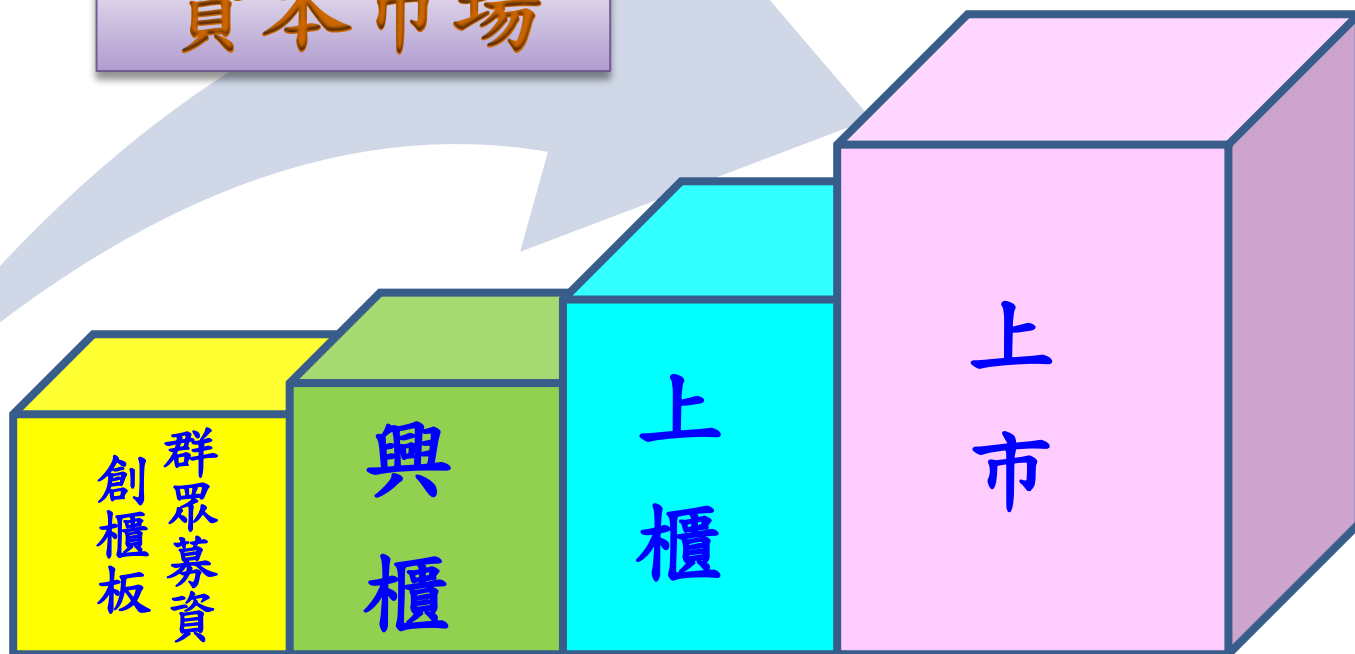
- 一、多層次資本市場
- 二、創櫃板現況
- 三、上市(櫃)及興櫃家數
- 四、上市(櫃)產業情形



一、多層次資本市場

為兼顧投資人權益保障及符合企業籌資需求，我國目前已建構多層次資本市場，提供不同營運階段的公司，選擇最適掛牌市場俾利於資本市場募集資金。

資本市場



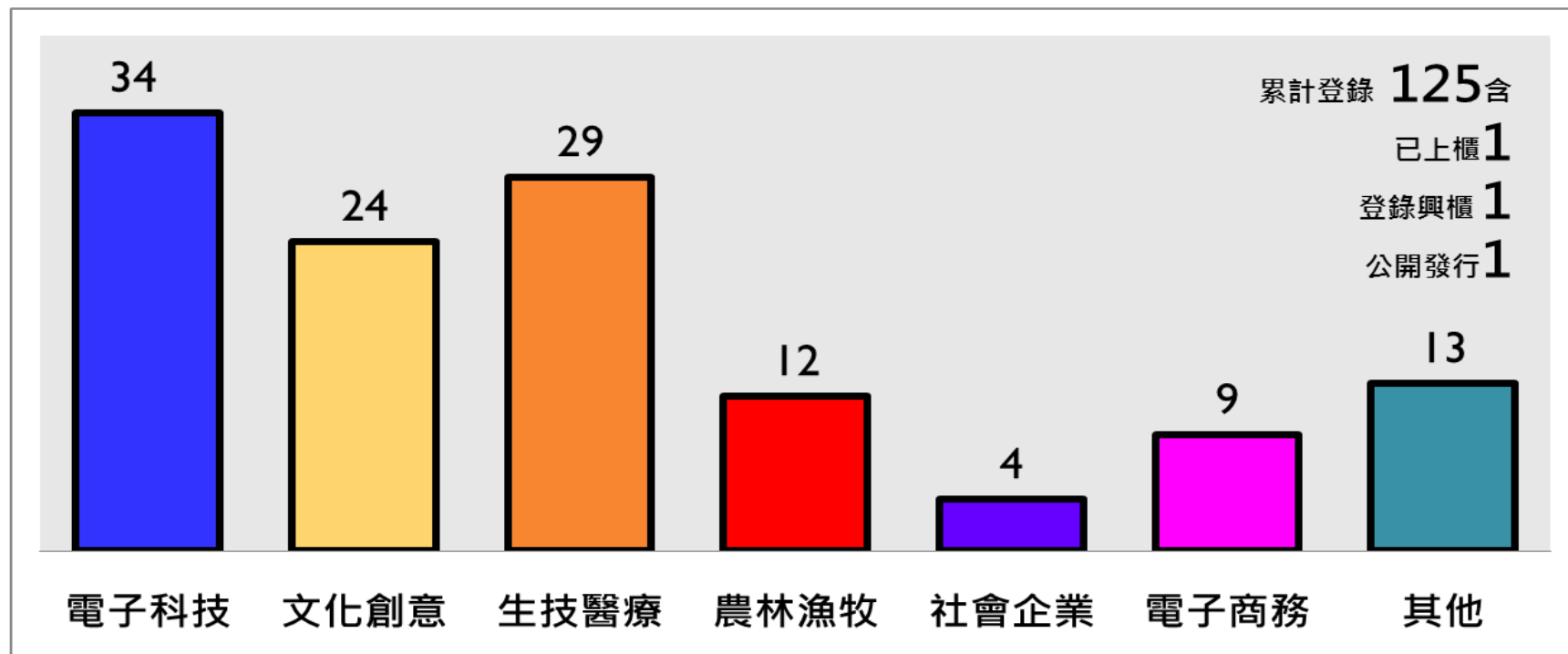
創新創業
非公開發行公司

公開發行公司

二、創櫃板現況

◆ 創櫃板公司家數

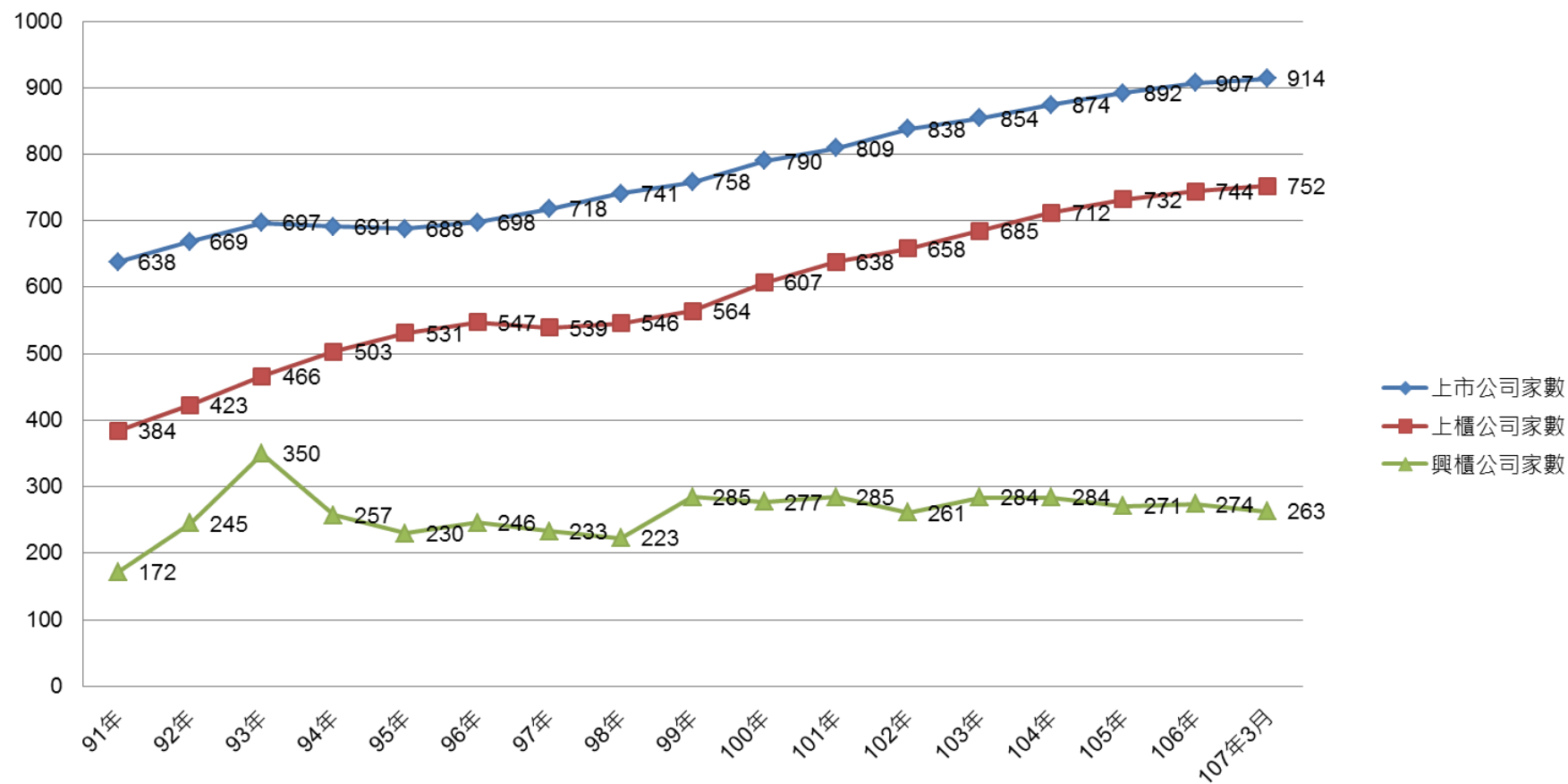
資料日期：107年3月31日



◆ 籌資概況

- 募資金額：合計籌資 294,666 仟元
- 登錄創櫃板後洽特定人籌資金額：1,856,723 仟元

三、上市(櫃)及興櫃家數



四、上市(櫃)產業情形

- 上市(櫃)已分別設置32及28個產業類別，滿足不同產業需求。
- 我國電子產業鏈完整，且生技產業已在櫃檯買賣市場創造一定的產業群聚效果。

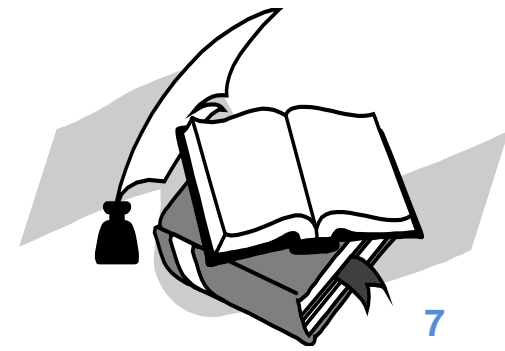
截至107年3月

| 產業 | 上市 | | | 上櫃 | | |
|-------|------|------|---------|------|------|---------|
| | 公司家數 | 家數比重 | 市值比重 | 公司家數 | 家數比重 | 市值比重 |
| 電子類 | 406 | 44% | 55.23% | 423 | 56% | 59.32% |
| 金融保險類 | 35 | 4% | 13.17% | 8 | 1% | 1.73% |
| 塑膠工業類 | 22 | 2% | 6.62% | 5 | 1% | 0.25% |
| 油電燃氣類 | 8 | 1% | 3.64% | 4 | 0% | 0.48% |
| 鋼鐵工業類 | 30 | 3% | 1.92% | 15 | 2% | 2.06% |
| 航運業類 | 22 | 3% | 1.43% | 6 | 1% | 0.30% |
| 食品類 | 22 | 2% | 2.01% | 6 | 1% | 0.54% |
| 紡織纖維類 | 46 | 5% | 1.53% | 10 | 1% | 0.49% |
| 生技醫療 | 32 | 4% | 0.78% | 82 | 11% | 16.30% |
| 其他 | 291 | 32% | 13.67% | 193 | 26% | 18.53% |
| 合計 | 914 | 100% | 100.00% | 752 | 100% | 100.00% |

上市(櫃)產業豐富，且已形成群聚效果

貳、近期重大推動措施

- 一、增訂多元上市（櫃）條件
- 二、增設電子商務產業上櫃掛牌類別
- 三、修訂創櫃板管理辦法，協助創新企業成長
- 四、推動綠色債券
- 五、推動定期定額購買個別股票及ETF
- 六、調降當日沖銷交易證券交易稅
- 七、提升資產管理業競爭
 - （一）修正證券投資信託及顧問法，提升國內資產管理業競爭力
 - （二）強化基金通路報酬管理及推動自動化投資顧問
 - （三）推動成立人才培育與產業發展基金
 - （四）多元化ETF商品



一、增訂多元上市（櫃）條件

推動作法

增訂國內外企業符合一定市值或淨值、營業收入等，即得申請上市（櫃），免除獲利要求，並於107年3月31日公告施行。

預期效益

有利於吸引不同營運規模企業在臺上市(櫃)，增加投資人標的選擇。

二、增設電子商務產業上櫃掛牌類別

推動作法

參酌電子商務業者建議增設適切之掛牌類別，增訂電子商務上櫃掛牌產業類別，並於107年3月12日正式上線。

預期效益

使電子商務公司於上櫃時能適切歸類，發揮產業群聚效應，增加投資人對該產業之認識及瞭解。

三、修訂創櫃板管理辦法，協助創新企業成長

推動作法 於107年3月8日公告鬆綁「**創櫃板管理辦法**」：

- ✓ 營收5,000萬元以上公司 **免除創新創意審查**
- ✓ **簡化**財務資訊申報格式
- ✓ 未透過創櫃板辦理現金增資 **無須經櫃買中心同意**

預期效益

吸引較具規模微型企業申請創櫃板，使其有機會往公開發行及上市櫃市場邁進，有助多層次資本市場之流動。

四、推動綠色債券

推動作法

於106年4月21日公告及施行「**綠色債券作業要點**」，累計截至107年3月底，**有13檔綠色債券掛牌**，發行金額共計376億元。

預期效益

提供投資人更多元投資標的，並適度引導資金投入綠能產業。

五、推動定期定額購買個別股票及ETF

推動作法

為提升小額投資之便利性，**開放證券商辦理客戶「定期定額」方式購買個別股票與ETF**，並自106年1月16日上線實施。

預期效益

吸引小額及中長期之投資人長期穩健投資股市，同時擴大證券商經營範圍並活絡證券市場。

六、調降當日沖銷交易證券交易稅

推動作法

自106年4月28日起**調降當沖證交稅率減半(為1.5%)**並實施1年，**延長實施期間至110年底**，業經107年4月13日(今日)立法院院會三讀通過。

預期效益

當沖降稅實施迄今，並無稅損，且整體市場成交量均有大幅成長，有助提升市場流動性，活絡股市量能。

七、提升資產管理業競爭

(一) 提升國內資產管理業競爭力

推動作法

於107年1月31日經總統令公布修正「證券投資信託及顧問法」相關規定。

預期效益

促進投信投顧事業業務發展，**鬆綁資產管理業務操作限制**，加強投資人資產安全保障以及強化從業人員監理。

(二) 強化基金通路報酬管理及推動自動化投資顧問

推動作法

- ◆ 以基金規模(AUM)計算銷售獎勵金。
- ◆ 訂定投顧事業提供自動化投資顧問服務相關規範。

預期效益

- 合宜之銷售獎勵金計費方式，減少銷售機構與投資人間之利益衝突。
- 藉助金融創新科技平台或系統，提供更多個人化之投資建議或投資組合配置。

(三) 推動成立人才培育與產業發展基金

推動作法

指定**證基會辦理基金運作事宜**，應用於資產管理產業人才培育、投資人基金理財教育、協助產業發展及投資人保護等事項。

預期效益

厚實臺灣資產管理人才資本、加速臺灣人才國際化、促進我國資產管理市場發展。

(四) 多元化ETF商品

推動作法

鼓勵投信公司募集發行多元化ETF商品，將國外投資產品移由國內投信公司來辦理，以達到金融進口替代之目標。

預期效益

增加國內投信公司之投資研究能力、拓展資產管理規模、提升業務經營與發展及國人可選擇的投資工具多元化。

參、未來重大推動事項

一、研議多元化金融商品

(一) 開放證券商發行指數投資證券(ETN)

(二) 開放權證連結國內期貨商品

二、鼓勵國內外企業上市(櫃)

(一) 縮短審查時程，加速公司上市(櫃)

(二) 建議經濟部放寬第一上市(櫃)及興櫃公司(F公司)本國籍內
部人投資大陸限額相關規範

(三) 建置陸資直接投資F公司之機制

三、新版公司治理藍圖(2018-2020)

四、修正證交法



一、研議多元化金融商品

(一)開放證券商發行指數投資證券(ETN)

推動作法

金管會已訂定「證券商發行指數投資證券處理準則」草案，並於107年3月7日對外徵詢意見中。

預期效益

擴大證券商業務範圍及提升經營績效，滿足投資人商品多元化之需求。

(二)開放權證連結國內期貨商品

推動作法

金管會已於107年2月9日發布函令，開放權證連結標的得包括在臺灣期貨交易所上市之「非股票期貨」，預計107年5月底上線實施。

預期效益

活絡及健全權證市場發展，提供我國投資人全方位之投資選擇。

二、鼓勵國內外企業上市（櫃）

（一）縮短審查時程，加速公司上市（櫃）

研議簡化審查程序及將現行**審查時程由8週縮短至6週**。

（二）建議經濟部放寬F公司本國籍內部人投資大陸限額相關規範

金管會已發函經濟部，建議F公司投資大陸時，其**本國籍內部人無須設算個人每年500萬美元之投資限額**。

（三）建置陸資直接投資F公司之機制

推動在維持陸資持股不得逾30%且不具控制力之限制下，**允許陸資得直接投資F公司**。

預期效益

加速企業進入資本市場，排除海外臺商回臺掛牌障礙，以提升我國資本市場動能與提升競爭力。

三、新版公司治理藍圖(2018-2020年)

修正重點

深化公司治理文化及企業社會責任文化

- 增加公司治理評鑑質化指標、推廣公司治理指數及永續指數

有效發揮董事職能

- 研議擴大審計委員會之設置、推動設置公司治理人員

促進股東行動主義

- 提高機構投資人股東會出席率、推動董監事選舉採提名制等

提升資訊揭露品質

- 提高上市櫃公司英文資訊揭露比率、要求依GRI編製企業社會責任報告書

強化相關法令規章之遵循

- 研修證券交易法增加相關裁罰規範等，以強化法令規章之遵循

預期效益

透過深化公司治理文化，創造友善投資環境，以提升資本市場國際競爭力。



四、修正證交法

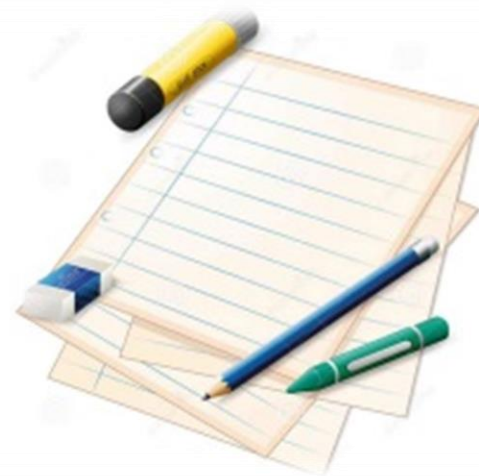
修正重點

- ◆ 庫藏股轉讓員工之年限由3年延長為5年。
- ◆ 增訂違反審計委員會或薪酬委員會等規定之罰則。
- ◆ 提高對證券服務事業、會計師業之裁罰額度及增加裁罰態樣。

預期效益

留住優秀人才、強化公司治理之落實、提升金融監理有效性。

配合產業發展，持續檢討修正相關規章



資本市場最重要的功能，就是提供產業發展所需資金，以及提供民眾便利安全的投資環境。金管會將於兼顧投資人保護並健全資本市場發展之原則下，持續檢討資本市場相關規範，俾協助產業發展並維持我國資本市場之競爭力。



資本市場協助產業



促進經濟發展
創造雙贏





簡報完畢

謝謝！