



「高科技及創新產業籌資平台」 主題月活動成果

行政院金融監督管理委員會證券期貨局 證券發行組

壹、計畫與活動緣起

台灣為全球科技重鎮，科技產業鏈完整，業形成群聚效果。且我國資本市場具有國際化程度高、金融業籌資服務完整、地理位置優越、市場交易活絡等競爭優勢，為推動我國發展成為具產業特色之區域籌資平台，行政院金融監督管理委員會（下稱金管會）爰擬具「高科技及創新產業籌資平台」方案，計畫透過改善證券法規制度、擴大市場規模、吸引優質策略性產業上市（櫃）、擇訂重點產業推動其上市（櫃）、協助推動無形資產評價俾創新產業上市（櫃）、強化金融人才培養及積極對外行銷等措施，進一步打造我國成為具科技及創新產業特色之籌資平台，期達成促進國內外科技與創新產業上市（櫃）、吸引全球資金來台投資、促進國內金融服務業與相關產業之發展、帶動我國科技產業發展、擴大市場動能及提升資本市場規模等目標。



「強化建設高科技及創新產業籌資平台座談會」行政院金融監督管理委員會 吳副主委當傑致詞。

為配合政府「十大重點服務業」之宣導，金管會於 100 年 5 月份舉辦主題月宣導活動，透過舉辦大型座談會、與科學園區企業座談、海外宣導說明會與拜會廠商、承銷商業務宣導說明會等活動，期擴大重點服務業之推廣成效。

貳、主題月活動辦理成果

一、「強化建設高科技及創新產業籌資平台座談會」

(一) 活動資料

- 時間：100 年 5 月 19 日（星期四）下午 2 時。
- 地點：台北國際會議中心 201 室。
- 主辦單位：金管會。
- 承辦單位：台灣證券交易所股份有限公司（下稱證交所）、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（下稱櫃買中心）。
- 與會單位：政府機關（行政院經濟建設委員會、中央銀行、經濟部投資業務處、中小企業處等）、工商團體、未上市櫃企業代表、證券承銷商、會計師事務所及律師事務所等中介機構及集保公司等計 392 位。
- 主持人：中華開發金控公司劉紹樑資深副總。
- 與談人：政治大學金融學系李桐豪教授、資訊工業策進會詹文男資深產業顧問兼所長、常在國際法律事務所莊月清律師、安侯建業聯合會

計師事務所蔡松棋會計師、BizLink Holding Inc. 蔡耀禎亞太區總經理、巨騰國際控股有限公司黃正斌特助暨發言人、中國信託綜合證券陳香如副總經理。

(二) 開場致詞

金管會吳副主任委員當傑致詞表示，台灣資本市場具有科技產業鏈完整、成熟度高、交易熱絡等多項競爭優勢，近年來我國資本市場發展熱絡，除持續推動國內企業上市外，海外企業也紛紛來台第一上市（櫃）及參與發行台灣存託憑證，使市場日趨多元化與國際化。未來金管會將與相關部會協力合作，持續改善市場體質，擴大科技、創新產業群聚優勢，使國內外具發展潛力之科技或創新事業，藉由台灣資本市場成長與茁壯，並將強化對投資人權益之保障以降低投資風險。

(三) 專題討論—「科技產業聚市—吸引國內外企業來台上市、櫃」、「新興產業競爭關鍵」及「投資契機與投資人風險提醒」

1. 主持人引言—中華開發金控公司劉紹樑資深副總演講：

- 以金融業者的角度觀察傳統及金融中心籌資平台的監理模式。
- 分析台灣「強化籌資平台—歷程、策略、思維」。

2. 與談人—政治大學金融學系李桐豪教授：

- 高科技籌資平台政策背景與願景。
- 外在客觀環境與我國經濟與產業競爭力特色。
- 台灣資本市場特色與長期策略。

3. 與談人—資訊工業策進會詹文男資深產業顧問兼所長：

- 全球總體趨勢所帶來之商機。
- 台灣高科技產業之優勢及未來發展之策略。
- 台灣產業政策的推動與聚焦。

4. 與談人—常在國際法律事務所莊月清律師：

- 台灣成為區域性高科技及創新產業籌資中心之法令制度建立。
- 從法令面上建構更具競爭力與吸引力之籌資平台，吸引高科技及創新產業在台灣交易市場掛牌。



「強化建設高科技及創新產業籌資平台座談會」主辦單位、承辦單位及與談人合影。

- 強化投資人權益保護，提高投資人對高科技及創新產業之投資風險意識。

5. 與談人—安侯建業聯合會計師事務所蔡松棋會計師：

- 企業上市（櫃）的核心價值。
- 上市（櫃）好處：加速企業成長、增加競爭力。
- 透過上市（櫃）過程，完善企業體質、永續經營。

6. 與談人— BizLink Holding Inc. 蔡耀禎亞太區總經理：

- 上市經驗分享與政策建議。
- 企業選擇上市地策略思維。
- 政策鬆綁，吸引優質外國企業來台上市（櫃）。

7. 與談人—巨騰國際控股有限公司黃正斌特助暨發言人：

- 上市成本與效益選擇。
- 上市地國法令規定及要求。
- 交易市場活絡性考量。



「強化建設高科技及創新產業籌資平台座談會」座談會現場實況。

8. 與談人—中國信託綜合證券陳香如副總經理：

- 台灣資本市場具高流動性及高本益比。
- 台灣資本市場有全球最佳科技產業聚落優勢。
- 承銷商扮演之角色。

(四) 意見交流

1. 柏登生醫賴總經理建議：建議經濟部投資審議委員會參考主要國家的外國人投資審查機制，簡化台灣僑外投資之審查時程，俾利外國人來台投資。

莊月清律師回應：現行外國人來台投資需經政府機構核准，時間上似可再縮短，以提高國際競爭力。在設立股本或增資審查方面，行政機關似可思考公權力是否須介入股東與公司之股本收取事項。或可參考日本作法將外國與本國投資案一視同仁進行審查。另公司登記事項政府機關或進一步簡化投審會、商業司或地方政府多窗口情形，以提升作業效率。

劉紹樑資深副總回應：台灣近 2 年修法降低公司最低實收資本額標準全球排名自 130 幾名提前到 70 幾名，政府部門確實已注意到國際競爭力

之提升方面，舉例來說，依據剛才上市公司與談人說法，上市審查在各單位間已經是做到一條龍快速審查，故政府機構確實是朝提升效率方向持續努力。

李桐豪教授回應：政府近年來政策係鼓勵外國企業來台投資，但各項數據卻未見投資金額有明顯增加。相關部會在如何簡化審查、單一窗口化等提升服務方面確實可進一步檢討，俾吸引外人投資。

2. 常在國際法律事務所林律師提問：對於主管機關近期加強注意外國發行人所制定之股利政策是否具體明定發放股利之條件、時機、金額、種類等內容，及是否記載於章程等議題，請教與談專家之看法。

李桐豪教授回應：這個問題不限於一般上市公司，其對金融機構來說影響更大，銀行為符合巴賽爾（Basel）協定對於資本適足率規範，多將資金保留不配發股利。另營所稅稅率自 25% 降至 17% 也驅使企業減少股利發放，增加保留盈餘，期降低實質有效稅率，這部分建議經建會及財政部可思考兼顧稅收與公平通盤檢討稅制體系。至於股利是否發放屬公司治理事項，應回歸於市場投資人期待，惟無論發放與否應完整揭示股利政策，俾供投資人參考。

櫃買中心吳總經理回應：企業分派股利係公司治理事項，主管機關與上市櫃審理單位均充分尊重，惟基於資訊揭露原則，要求外國公司應於公司章程及公開說明書中充分揭露具體股利政策，俾投資人決策參考。

（五）會前與會後宣導活動

1. 會前強化活動宣傳：本座談會之活動訊息事前除分別於承辦單位台灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心之網站公告外，亦於經濟部投資業務處網站建置連結；此外，承辦單位並在會前發布座談會新聞稿，經媒體會前多篇幅報導，大大提升本活動曝光度。
2. 會後強化政策曝光：本座談會舉辦後有多家平面及電子媒體報導，另證交所業製作會議實錄影片，除將置於證交所網站供投資人瀏覽，並將實錄光



100年5月24日「建構高科技及創新產業籌資平台—推動海外優質企業上(興)櫃」宣導會，由左至右依序為經濟部梁國新常務次長、金管會吳當傑副主委、經建會單驥副主委、櫃買中心陳樹董事長。

碟片分送各證券商營業處所播放及供投資人索取；另證交所及櫃買中心將定期、不定期對大專院校、教師團體及社會大眾進行教育宣導活動，例如舉辦校園智慧王、中小學教師暑期營等，將本政策與議題內容適度納入題庫或教材，以深化本座談會相關之政策宣導。

二、櫃買中心推動「高科技及創新產業籌資平台」說明會

(一) 活動資料

- 時間：100年5月24日（星期二）下午2時。
- 地點：台北君悅大飯店3樓凱悅二廳。
- 指導單位：行政院金融監督管理委員會。
- 承辦單位：櫃買中心。
- 出席單位：海外企業代表、會計師、承銷商、律師、經濟部及經建會代表等計130位。

- 主講人：櫃買中心陳樹董事長、朱竹元副總經理、安侯建業聯合會計師事務所于紀隆執行長、關春修會計師、群益證券股份有限公司葉秀惠資深執行副總、建業律師事務所趙緝熙資深顧問、詩肯股份有限公司林福勤董事長、保綠資源股份有限公司陳東興董事長、泰鼎國際股份有限公司周瑞祥執行長、群聯電子股份有限公司潘健成董事長

(二) 活動內容

1. 貴賓致詞：略。

2. 專題演講摘要

(1) 「櫃買市場運作概況、遠景與策略」—櫃買中心陳樹董事長：

櫃買中心所建立之多層次多功能市場，不但可滿足企業多方面籌資與投資人全方位投資所需，在兩岸大力推動高新科技及中小企業為政策主軸下，未來發展空間將更廣、功能將更大；櫃買市場已成為最具特色之「產業價值鏈資訊平台」，未來更將自我期許成為興櫃公司持續壯大前之寶貴交易平台、上櫃公司持續壯大的珍貴籌資舞台及海内外投資人的富貴投資舞台。自 97 年我國政府開放外國企業來台掛牌以來，櫃買中心即陸續多次赴大陸、新加坡、馬來西亞、越南、泰國、美西及日本等地推動外國企業來台掛牌，期間舉辦過近 30 場宣導說明會，並實地拜訪近 200 家公司，希望透過與企業負責人及經營團隊當面進行交流與溝通，讓其等了解台灣資本市場之優勢及發展現況，並對企業所遭遇來台掛牌之相關問題提供適切之建議及協助。經由前開推動之努力，截至目前為止，已有多家海外企業登錄興櫃或第一上櫃，顯見台灣櫃買市場已成功引起海外企業前來掛牌之高度肯定。

(2) 「台灣證券櫃檯買賣市場～前瞻企業最佳選擇」—櫃買中心朱副總經理竹元：

台灣櫃買市場具四大特色：一、經濟活力的推手，創新企業的搖籃，二、多元化產業，且相關產業聚落完整，三、高成交值週轉率、本益

比及殖利率，四、募資管道多樣化，易於再募集資金。上（興）櫃公司在櫃買市場發展，可享受產業類別多元化且產業鏈完整之果實，另掛牌家數眾多具有產業聚落發展優勢，提供經濟發展與資本市場絕佳的基礎及動能，並有利投資人進行同業比較及評價。

- (3) 專題演講：外國企業來台上（興）櫃之應注意事項—安侯建業會計師事務所于紀隆執行長、關春修會計師、群益證券股份有限公司葉秀惠資深執行副總、建業律師事務所趙緝熙資深顧問。
- (4) 海外優質上（興）櫃公司企業領導人經驗分享—詩肯股份有限公司林福勤董事長、保綠資源股份有限公司陳東興董事長、泰鼎國際股份有限公司周瑞祥執行長。

三、海外宣導說明會

- (一) 櫃買中心赴美國紐約及舊金山舉辦「推動優質華商企業來台上（興）櫃——IPO&TDR 座談會」

櫃買中心 5 月 10 日、11 日分別赴紐約、矽谷舉行「推動優質華商企業來台上（興）櫃——IPO & TDR」宣導說明會，除介紹櫃買市場之發展概況、願景及優勢，並說明海外企業來台上（興）櫃之程序、應注意事項，同時聽取海外華商企業家之意見，並邀請美國地區經營有成且符合上（興）櫃條件之華商來台掛牌。

- (二) 證交所赴大陸地區拜訪有意願來台上市之企業

證交所於 100 年 5 月 18 日至 20 日出席 5 月 19 日「2011 中國金融高峰論壇」擔任「高新技術企業上市時機與上市地的最優選擇」場次與談人，期間拜訪北京及上海地區具來台上市意願之多家企業，說明來台上市相關優勢與規範。

- (三) 證交所赴新加坡介紹我國資本市場

證交所於 100 年 5 月 22 日至 25 日應邀出席新加坡舉辦之「DB Access

Asia Conference」論壇專題演講，宣導台灣資本市場競爭優勢，積極吸引外國投資人投資我國資本市場，並向機構投資人介紹資本市場最新發展。

(四) 證交所赴上海、廈門與台商意見交流

證交所於 100 年 5 月 29 日至 6 月 3 日配合經濟部投資業務處 100 年第 1 次台商服務團出訪行程，參與 5 月 31 日及 6 月 1 日於上海、廈門舉辦之台商座談會，與台商就回台上市事宜意見交流；並於座談會期間拜會上海、廈門台商協會及津味餐飲管理、和成集團、東元電機、向陽坊等公司，宣導回台上市相關政策與規範。

四、其他宣導活動

(一) 證交所與元大證券合辦「海外企業論壇」

證交所與元大證券於 100 年 4 月 20 日聯合舉辦「海外企業論壇」，邀請 27 家已於我國掛牌或規劃近期將來台上市之海外企業，以及上百家之壽險、外資、投信等投資機構法人參與。該論壇舉辦目的在於使外國企業與機構投資者之間建立良好的資訊交流平台，促進雙方以更透明、直接的方式進行交流，強化資訊透明度。

- #### (二) 櫃買中心與南部科學工業園區管理局合辦「推動優質上（興）櫃」宣導會
- 櫃買中心與南部科學工業園區管理局於 100 年 5 月 5 日在工業園區共同舉辦「推動優質上（興）櫃」宣導會，與 30 多位園區企業代表座談，宣導「高科技及創新產業籌資平台」行動計畫，及說明上櫃法規重點、程序說明、審查重點及應行注意事項，該次宣導會除由南部科學工業園區管理局與櫃買中心共同介紹企業如何透過資本市場進行籌資與發展，並邀請安侯建業聯合會計師事務所許振隆會計師就申請上（興）櫃涉及之會計與內部控制等相關議題進行介紹，並與園區企業代表就申請上（興）櫃相關事宜進行意見交流。