

| 2. 普惠金融 |

2.1 推動創新企業上市

隨著全球創新產業的崛起，證交所持續調整發行與交易機制，以提供更具競爭力的投資環境。2025 年，臺灣創新板將迎來重大升級，透過放寬投資人參與門檻、強化資訊透明度及深化國際資金連結，吸引更多具潛力的創新企業加入市場。證交所也加強對新經濟產業的支持，藉由資本市場的力量，推動臺灣產業創新發展。

臺灣創新板升級，推動創新產業聚落

為響應政府打造亞洲資產管理中心的目標，臺灣創新板於 2025 年 1 月 6 日起全面升級，本次升級措施為擴大市場參與度「取消合格投資人限制」，以及強化與投資人之間的溝通機制、提升資訊透明度，使一般投資人能參與創新板股票交易。未來創新板也將採用與一般股票相同的交易制度，並提供信用交易、借券及零股交易等多元方式，讓投資更具彈性。同時，為確保投資人了解市場特性與潛在風險，首次購買創新板股票前，投資人仍需簽署風險預告書，以提升投資安全意識。此外，創新性審查的嚴謹度也將進一步提高，以確保創新企業的掛牌品質。透過政策、交易與資金層面的精進，創新板將成為創新公司首選的掛牌板塊，匯聚更多具創新特質與成長潛力的優質企業，進一步引領臺灣資本市場構建具有創新特色的產業聚落。

IR 議合服務平台啟動，強化國際資金連結

證交所已於 2024 年 11 月正式啟動 IR 議合服務平台，致力於促進上市公司與投資機構法人之間的雙向對話與議合。這項服務將隨著 2025 年創新板的全面升級進一步發展，未來證交所將攜手投資機構法人，協助新創公司拓展國際資金來源，鏈結海外新創團隊，打造具有臺灣特色的亞洲創新板塊。透過國際合作與資金連結，協助臺灣持續吸引更多國際新創公司來臺上市，鞏固臺灣作為亞洲創新中心的地位。

透過資本市場，促進新經濟產業發展

2024 年，證交所積極推動新經濟產業發展，涵蓋綠能環保、數位雲端及生技醫療領域，並協助 14 家企業申請上市，成功透過資本市場募集資金 155.44 億元，相較去年，申請上市的企業數量成長達 75%；募集資金規模更大幅成長 298%，展現出臺灣資本市場對新興產業的支持，進一步強化臺灣資本市場在全球競爭格局中的地位，為未來產業創新與發展奠定穩固基礎。



具體措施	內容	2024 年績效
輔導國內企業上市	<p>實際拜訪、視訊會談或電話電郵接洽國內優質企業或公司來訪證交所之家數逾百家次。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 申請送件 24 家，申請改列 4 家，掛牌上市 30 家。(含創新板) • 與證券承銷商合作舉辦「推動優質企業上市座談會」5 場次。 • 與會計師事務所合作舉辦「推動優質企業上市座談會」4 場次。
海外企業來臺上市	<p>針對美國、越南、新加坡、馬來西亞及印尼等重點推動市場，辦理上市宣導說明會；另就中介機構推薦案源公司，上市服務團隊實地拜訪，提供上市前諮詢服務，加速案源公司申請上市準備作業。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 外國發行公司申請股票上市者計有 7 家、掛牌計 6 家。(含創新板) • 海外推廣行動共計 13 次，包括赴東協國家 8 次(越南 3 次、新加坡暨馬來西亞 2 次、泰國、印尼及新加坡各 1 次)、中國 2 次、美國、日本及韓國各 1 次；另舉辦新加坡企業座談會，逾 40 位新加坡企業代表蒞臨交流。 • 辦理「前進臺灣資本市場宣導說明會」8 場次；合計拜訪 45 家當地企業，進行上市推動交流。
鬆綁創新板法規	<ul style="list-style-type: none"> • 取消合格投資人限制。 • 提升創新性審查嚴謹度。 • 打造彈性友善籌資環境。 • 強化投資人權益保障。 	<ul style="list-style-type: none"> • 取消合格投資人限制，引導更多國內、外創新企業及資金進入資本市場，提升交易量能，採行一般板交易制度，創新板股票得信用、借券及盤中(後)零股交易，提供投資人多元交易工具參與市場。 • 證交所借力外部專家出具創新性審查意見，嚴選富含創新特質企業加入創新板，打造創新板為各界認可的優質板塊。 • 放寬申請創新板上市時，已提出擬上市股份總額百分之十以上股份辦理公開銷售，且申請改列一般板時亦符合股權分散標準者，得免辦理公開銷售。 • 精進多項上市審查及監理措施，包括創新板上市審議會決議門檻提高為出席審議委員三分之二以上同意、銷貨集中於集團企業公司或非屬集團企業公司關係人比重不得逾百分之七十、強化所營事業嚴重衰退及無獲利公司於「提升企業價值計畫專區」資訊揭露、創新板公司每半年至少辦理一次法人說明會，以及提高對承銷商協助法遵作業之調閱比率等。
市場推廣與投資者關係深化	<p>針對創新板法規鬆綁，陸續拜訪上市集團，安排新聞稿及專欄媒體曝光，以及辦理中介機構宣傳說明會。同時提升創新板上市公司財務、業務資訊透明度，激發產業創新風氣與能量，形成產業創新聚落。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 實地拜訪、訪談、視訊等形式推動交流之創新公司計 58 家次，持續追蹤 IPO 規劃時程並適時提供諮詢。 • 辦理創新板宣傳交流活動 26 場；因應創新板法規鬆綁，辦理主題式交流活動 8 場，吸引逾 600 家次公司報名出席。 • 辦理創新板主題式業績發表會 1 場、每季定期舉辦創新板上市公司法說會。 • 參展新創展會 (MeetTaipei、Meet Greater South)、出席創投公會及創業者年會等活動。

22 優化交易制度

證交所持續精進市場監理與透明度，致力於強化市場秩序與投資人保護，設置專屬客服熱線，並強化客服人員專業培訓，建置全面且定期更新的業務 QA 知識庫，提供投資人即時、可靠的資訊與支援。此外，透過改革舉措提升市場流動性與交易效率，期能創造更加穩健與透明的資本市場環境，吸引國際資金並支持普惠金融。

外資投資便利化

• 開放外資得指定二家以上保管機構

保管機構近年積極代外資客戶建議開放境外華僑及外國人得指定二家以上保管機構，2023 年證交所林董事長陪同主管機關赴新加坡、日本及美國拜會重要機構投資人，全球保管機構亦多次提出建議，茲為打造友善投資環境，吸引更多外國資金，提升外資投資我國資本市場效率，證交所經主管機關同意，自 2025 年 2 月 24 日開放外資得指定二家以上保管機構，並應指定一家主保管機構，最多得指定三家次保管機構。

• 研議境外外籍員工參與員工持股信託

擬開放上市櫃公司境外從屬企業或辦事處之外籍員工參與員工持股信託，投資同集團上市櫃公司股票，提升企業人才留任力並促進國際企業來臺掛牌。

交易制度精進與市場流動性提升

• 零股交割借券制度

2024 年 12 月 30 日起，出借單位從原規定之一交易單位改為可借出零股，藉以提升市場彈性，並擴大交割借券庫存來源，確保交割秩序穩定。

• 盤中零股交易機制優化

為提升零股交易效率，2024 年 12 月 2 日起，撮合間隔時間將由 1 分鐘縮短至 5 秒，提升成交機會，並兼顧投資人決策彈性。

23 創新多元商品與活化石交易市場

為推動永續發展並滿足投資人對多元化商品的需求，證交所及子公司積極創新金融商品，包括 ETF、ETN 及永續指數等，為資本市場注入新的動能。隨著投資人對永續投資的重視不斷提高，商品數量與資產規模逐年增長，企業對 ESG 的關注也逐步提升，形成良性循環。

多元商品與提升資產管理產業競爭力

證交所積極配合亞資中心政策，於 2024 年底前完成主動式 ETF 及被動式多資產 ETF 相關規章修改及系統調整作業，並提供國內外資產管理業者市場諮詢及技術服務，讓國人能以更多元的 ETF 產品提升資產配置效率，落實普惠金融目標。此外，藉由產品創新，提升整體資產管理之產業人才與技術競爭力。

上市公司與承銷商宣導

2024 年度辦理上市公司業務宣導會共計 8 場次，共計逾 1,200 名上市公司代表（含會計、內稽、資訊或法務主管等）參與，宣導主題涵蓋「重大訊息及暫停交易」、「近期法規修正重點」、「年度資訊申報修正重點」、「公司治理規章修正與相關實務」、「資通安全宣導」暨「破權交易簡介」等內容。此外，2024 年度亦辦理證券承銷商業務宣導會共計 6 場次，宣導主題涵蓋國內及外國有價證券「上市相關規章新修正重點」、「上市審查實務應注意事項」及「公司治理宣導事項」等內容。透過宣導會與上市公司及承銷商代表進行雙向溝通，強調資訊揭露應遵循即時、正確、完整的原則，以達成證券市場資訊對稱與透明之目標。

ETF 市場發展與宣導

為輔導新進投信業者，推動主動式 ETF 及被動式多資產 ETF 的上市與推廣，蒐集業者對於新商品制度的建議，協助投信了解最新政策與法規變動，證交所 2024 年共拜會 17 家次 ETF 發行人、辦理 4 場次投信投顧公會之投信 ETF 教育訓練宣導說明會，及 1 場次投信從業人員業務宣導說明會。

永續相關指數化商品發展與 ESG 投資推動

證交所支持政府推動再生能源與能源科技，截至 2024 年底，已持有台電綠色債券 7 億元，並致力於推動 ESG 相關指數的發展。臺指與標普道瓊斯指數公司合作，於 2024 年合編「S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數」，以響應臺灣 2050 淨零轉型目標，為市場參與者提供淨零轉型或永續投資的新選擇。此外，臺指也編製「臺灣性平指數」，期能提升企業對性別平等的重視。截至 2024 年底，證交所及子公司 ESG 指數授權發行之 ETF 及 ETN 的資產規模逾 3,800 億元，較去年成長約 31%。證交所及子公司於台股 ETF 市占率達 8 成，處於領導地位。

ESG 相關 ETF 及 ETN 市場發展

截至 2024 年底 ESG 相關 ETF 及 ETN 掛牌檔數計 20 檔。2024 年 ESG 相關 ETF 及 ETN 交易金額分別為 6,671.26 億元及 5.02 億元。

• 2024 年 ESG 相關 ETF 及 ETN 交易金額與市場規模

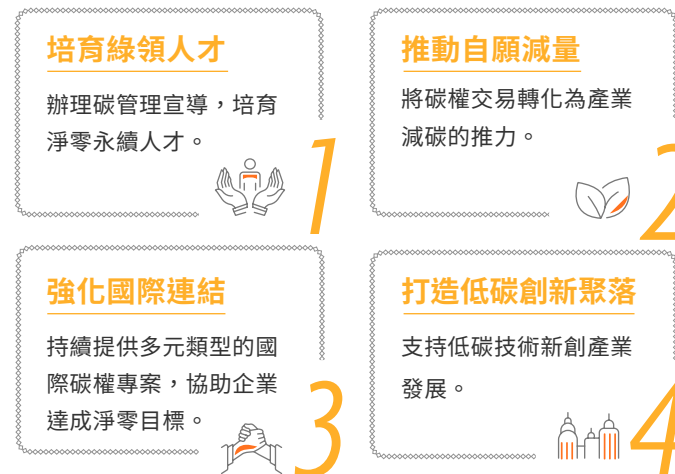
商品	ETF	ETN
檔數	17 檔 (10 檔 ESG ETF 與 7 檔追蹤 ESG 指數之 ETF)	3 檔
交易金額	6,671.26 億元 (+31%)	5.02 億元 (-31%)
發行 / 市場規模	5,311.25 億元 (+52%)	44.70 億元 (+15%)

註：上表為截至 2024 年 12 月底之統計數字，括弧中所示為與 2023 年同期比較。

未來，證交所及子公司將持續融合永續與創新理念，專注於加速指數開發、支持多元化金融商品發行，以及強化市場宣導，為資本市場提供更豐富的 ESG 相關產品和工具，並引導資金流向永續領域，深化企業對環境、社會及治理的重視，推動 ESG 生態系發展，成為市場競爭的關鍵優勢。

持續推動碳市場發展

證交所攜手碳交所，持續從以下四個方向推動臺灣淨零目標的實現：



配合國家 2050 淨零排放政策，碳交所已分別於 2023 年 12 月及 2024 年 10 月推出國際碳權交易平台及國內減量額度交易平台，提供企業購買碳權之管道，未來，證交所及子公司將持續透過各項措施，活絡碳交易市場，以協助臺灣邁向淨零。



左起環境部施文真政務次長、國發會高仙桂副主委、高雄市陳其邁市長、碳交所林修銘董事長、金管會邱淑貞副主委、經濟部莊銘池主任秘書共同完成平台啟動儀式。