

# 第 1 章

## 關於櫃買

1-1 認識櫃買

1-2 財務績效

1-3 外部組織參與

1-4 國際市場交流

■ 專欄：新南向拓展與交流

## 1-1

## 認識櫃買

## 歷史沿革

我國股票櫃檯買賣業務原係由證券商業同業公會於1988年2月籌辦，為健全資本市場，提高櫃檯買賣市場之功能，財政部於1993年決定規劃設立財團法人證券櫃檯買賣中心，以公益性財團法人組織為主體，推動櫃檯買賣市場之發展。歷經年餘之籌備推動，櫃買中心於1994年7月27日依證券交易法設立，並於同年11月正式接辦櫃檯買賣市場業務。初始基金由臺灣證券交易所（以下簡稱臺灣證交所）、證券商業同業公會及臺灣集中保管結算所（以下簡稱臺灣集保結算所）共同捐助，主管機關為金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）。

## 核心價值

櫃買中心自1994年成立以來，以「經濟活力的推手、成功企業的搖籃」自許，不斷致力於發展多層次市場架構，使其益趨完整，以滿足不同規模的企業於各發展階段的籌資需求。身為臺灣證券市場重要參與者之一，櫃買中心以推動經濟發展為宗旨，配合國家經濟政策，扶

## 櫃買中心基本資料

公司名稱	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心
總部位置	台北市中正區羅斯福路二段100號15樓
成立時間	1994年
主要服務類型	積極扶植新興高科技產業、創意產業等中小企業及微型企業掛牌及籌資，更努力將櫃買市場建構成涵蓋集中交易與議價交易型態的多功能市場，同時經營包括股票、債券、ETF、ETN、權證與店頭衍生性金融商品等多元化商品交易業務
主要市場	臺灣
營運據點總數	台北古亭辦公室、新北板橋辦公室、新北板橋機房、台中備援機房
員工總人數	304人
資產總額	157.77億元

## 基金來源與規模



原始基金共計  
NT\$350,450,000

原始捐助－中華民國證券商業同業公會  
NT\$170,450,000

原始捐助－臺灣證券交易所股份有限公司  
NT\$120,000,000

原始捐助－臺灣集中保管結算所股份有限公司  
NT\$60,000,000

植特色企業、開發新商品、活絡交易市場，積極與國際資本市場交流合作開拓新創業務。在「企業資訊更透明、交易機制更公正、金融商品更多元」的經營策略下，櫃買中心戮力提供企業與投資大眾一個更優質的市場平台，期達成「流通證券、活絡經濟」的目標，使資金能如活水順暢流通，為臺灣資本市場注入更多元、創新的動能。發展至今，已成為國際間極具特色的金融商品交易服務中心。

## 提供的服務

在以打造「多功能與多層次之全方位交易所」之策略目標下，櫃買中心不僅積極扶植新興高科技產業、創意產業、中小企業及微型企業掛牌及籌資，更努力將櫃買市場建構成涵蓋集中交易與議價交易型態的多功能市場，同時經營包括股票、債券、創櫃等交易平台，以及包含認購(售)權證、指數股票型基金 (ETF)、指數投資證券(ETN)與店頭衍生性金融商品等多

元化商品交易業務，滿足投資人的交易需求。截至2018年底，上櫃公司共766家（於全球交易所中排名第19）、登錄興櫃公司256家，2018年股票成交值排名全球第24位，債券成交值排名全球第11位（根據世界交易所聯合會,World Federation of Exchanges, WFE之統計資料）。

## 供應商管理

櫃買中心之主要業務性質為提供證券與金融交易之服務，2018年供應商主要種類為服務供應商、設備供應商及工程協力廠商等，包含資訊服務、保全、電子設備、電信通訊、傢俱及營繕工程等，大都向本地供應商採購。櫃買中心訂有「財物購置暨管理要點」作為採購程序之依循準則，且將供應商視為重要的合作夥伴，除自身推動企業永續發展外，更進一步發揮價值鏈之影響力，協同供應商落實環保、永續之理念，以創造多面向之效益。

### 櫃買中心主要交易服務項目

電腦集中競價交易	上櫃證券	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 上櫃股票</li> <li>• 指數股票型基金 (ETF)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 認購(售)權證</li> <li>• 轉換/交換公司債</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 台灣存託憑證</li> <li>• 指數投資證券 (ETN)</li> </ul>
電腦議價交易	興櫃股票	開放式基金受益憑證		
	黃金現貨			
電腦議價交易與處所議價	債券	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公債</li> <li>• 金融債</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司債</li> <li>• 外國債券</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 國際債券</li> <li>• 受益證券</li> </ul>
	衍生性商品	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 利率衍生性商品</li> <li>• 股權衍生性商品</li> <li>• 匯率衍生性商品</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 債券衍生性商品</li> <li>• 結構性商品</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 信用衍生性商品</li> <li>• 資產交換交易</li> </ul>
股權群眾募資	創櫃板			
資訊平台	產業價值鏈資訊平台			

# 1-2 財務績效



櫃買中心近年來推動各項業務有成，上櫃家數持續成長，且債券與債券ETF之發行量與成交量亦維持佳績，2018年之作業收入達21.14億元，較2017年增加2.05億元（成長10.75%）；本期

淨利受惠於櫃買中心之營運已有一定規模，營業費用並未隨營業收入等幅增加，2018年淨利達4.80億元，為近3年新高，較2017年增加0.80億元（成長6.43%），繳納稅金近1億元。

## 近三年財務績效

（單位：元）	2016年	2017年	2018年
作業收入	1,527,090,230	1,909,150,921	2,114,443,094
作業費用	1,429,222,514	1,518,239,483	1,615,786,126
作業外收入與支出	120,160,439	78,891,763	81,192,644
稅後結餘	199,563,045	400,107,021	479,942,233
納稅金額	18,465,110	69,696,180	99,907,379



# 1-3 外部組織參與

## 參與之國內公協會

單位名稱	參與情形
中華民國證券期貨分析協會	團體會員／擔任理事
臺灣金融服務業聯合總會	團體會員／擔任理事
財團法人會計研究發展基金會	團體會員／擔任董事
社團法人中華公司治理協會	團體會員
社團法人中華民國內部稽核協會	團體會員
中華無形資產暨企業評價協會	團體會員
臺灣財務工程學會	團體會員
中華民國公司經營發展協會	團體會員
社團法人臺灣理財顧問認證協會	團體會員
臺灣併購與私募股權協會	團體會員
社團法人中華民國企業永續發展協會	團體會員
社團法人臺灣金融教育協會	團體會員
中華民國公開發行公司股務協會	團體會員
臺灣生物產業發展協會	團體會員
中華民國工商協進會	團體會員
臺灣財務金融學會	團體會員
中華民國國際經濟合作協會	團體會員

除了參與各公協會例行會務之外，2018年櫃買中心亦積極出席各公協會所舉辦或協辦之各項活動與研討會，包含出席2018年臺灣財務金融學會學術研討會、參與臺灣金融服務業聯合

總會舉辦之公益嘉年華活動、參加中華公司治理協會第14屆公司治理國際高峰論壇，以及臺灣金融服務業聯合總會與金融研訓院共同主辦之「FinTech Taipei 2018台北金融科技展」。



參加「FinTech Taipei  
2018 台北金融科技展」設攤。

## 參與之國外組織

組織名稱	參與情形
世界交易所聯合會 (The World Federation of Exchanges, WFE)	正式會員
亞洲暨大洋洲交易所聯合會 (Asian and Oceanian Stock Exchanges Federation, AOSEF)	正式會員
國際證券管理機構組織 (The International Organization of Securities Commissions, IOSCO)	附屬會員 (主管機關金管會為正式會員)
全球集中結算組織協會 (The Global Association of Central Counterparties, CCP12)	正式會員
氣候債券倡議組織(Climate Bonds Initiative, CBI)	會員

## 參與的外部倡議

櫃買中心為鼓勵臺灣資本市場正視氣候變遷議題，積極推動綠色金融，自2017年起推動綠色債券之掛牌業務，是我國綠色金融重要之里程碑。2018年與氣候債券倡議組織(CBI)簽約，成為亞洲第二個以交易所身分加入該組織之會員，

積極推動我國綠色債券市場國際化。CBI是一個國際組織，期望透過債券市場推動企業正視氣候變遷的議題。CBI同時致力於訂定國際間可信賴的綠色債券通用標準，協助政府組織與投資者優先投資於對氣候變遷有所貢獻之債券。

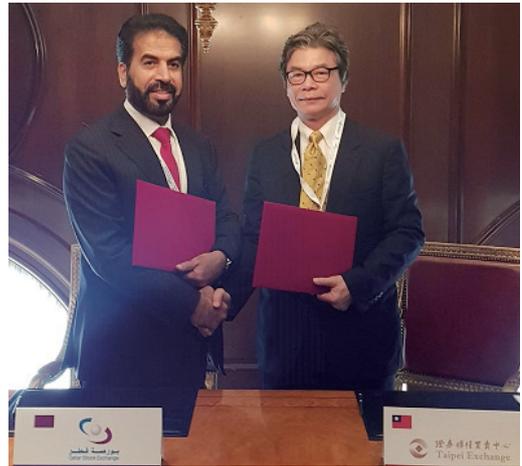
## 1-4 國際市場交流

櫃買中心透過加入國際證券市場組織，持續參與其舉辦之會議與研習活動，與各會員組織保持友好互動，可即時獲悉國際證券市場動態，使法規制定與監管架構與國際接軌，就最新議題等與各會員組織深入討論與交流。另也透過國外各交易所舉辦之活動，引薦櫃買家族之企業共同參與，擴大企業知名度與國際合作之機會，促進臺灣資本市場發展。

### 交易所合作與交流

2017年11月櫃買中心主辦「亞洲暨大洋洲交易所聯合會2017年工作委員會」，合計有10個亞洲交易所（除櫃買中心外包括孟買交易所、馬來西亞交易所、河內交易所、胡志明交易所、日本交易所、韓國交易所、上海證券交易所、臺灣證交所及泰國交易所），共有23名代表與會，經由各交易所代表間之交流討論，深化各會員交易所之間的策略合作夥伴關係。

2018年10月與卡達證券交易所簽署合作備忘錄（Memorandum of Understanding, MOU），



陳永誠董事長代表櫃買中心與卡達證券交易所交換MOU約本。

延伸與中東資本市場之連結。截至2018年底，櫃買中心已與24家國外交易所簽訂MOU，在合約基礎上積極尋求跨市場合作。

### 臺日交易所互動

櫃買中心自2012年與日本交易所簽訂MOU以來，即積極推動兩地資本市場合作，除已建立兩交易所的人員相互交流培訓機制外，更希





參加東京證交所於橫濱主辦之IR Festa投資人博覽會。

望藉由產業交流，深化臺灣與日本之經貿合作往來。

櫃買中心自2016年起連續3年，接受日本交易所集團（JPX）及沖繩J-Adviser邀請參與沖繩新創企業交流會。沖繩新創企業交流會迄今已舉辦至第9屆，近年櫃買中心皆協同具創新技術或產品特色之創櫃板企業共同參展，不僅讓日本認識臺灣優質新創公司，更可協助新創公司拓展海外發展的機會。

2018年，櫃買中心首次參加東京證交所主辦「第11屆東證IR Festa 2018」活動，「IR Festa」是該交易所為協助日本上市公司推廣投資人關係，自2007年起每年定期舉辦之投資人博覽會活動。櫃買中心除了於會場設置展示攤位介紹櫃買市場外，也舉辦投資說明會，向日本投資人推廣櫃買市場商品及投資機會，提升櫃買市場國際能見度。

## 櫃買服務推廣

櫃買中心竭誠歡迎國外金融、證券、學術研究等相關機構來訪，讓國際間能更深入了解櫃買中心提供之服務。2018年櫃買中心接待越南高階文官參訪團、越南河內交易所、克羅埃西亞經濟商會等國外金融及證券等相關機構及日本明治學院大學之師生參訪。此外，編製櫃買中英文電子報（Newsletter），每月發送國內外投資機構及投資大眾，以利國際市場了解



赴波士頓參加BIO 2018北美生技展。

櫃買中心動態。

櫃買中心也多方參與國際活動，以促進國外機構對於臺灣資本市場之了解，吸引外資投資交易。於2018年6月赴美國波士頓參加「BIO 2018北美生技展」，參與2場生技論壇，於論壇中進行「臺灣資本市場之優勢」之專題演講，推動海外生技產業進入臺灣資本市場。此外，亦前往馬來西亞、中國大陸、美國、日本及越南實地拜訪當地企業共計31家，於當地辦理8場招商說明會，介紹企業如何進入我國資本市場。另櫃買中心在增進外資投資方面亦不遺餘力，2018年4月赴香港舉辦「2018 Taiwan CEO Day」，共邀請17家上櫃及興櫃公司參與，7月赴星馬地區辦理櫃買市場海外法說會，共邀請10家上櫃公司與當地機構投資人對談，12月再赴日本舉辦「2018 Taiwan Day」，攜手5家上櫃公司與日本機構投資人進行一對一會談，促進外資對優質上櫃及興櫃公司之投資興趣。

## 專欄 新南向拓展與交流



赴馬來西亞吉隆坡及麻坡招商暨舉辦「2018臺灣資本市場說明會」及「馬來西亞企業來臺上櫃說明會」。

為配合行政院新南向政策，櫃買中心配合金管會政策積極推動各項措施，每年積極赴新南向國家辦理招商說明會與拜會當地臺商企業，促進其回臺上櫃，以支持其實體經濟發展，且提高我國資本市場國際化程度，以活絡我國資本市場，提供大眾更多投資選擇。同時也透過與新南向各國交易所之合作交流，建立長期合作關係，協助雙方企業開拓更多元之籌資管道，延伸企業之國際能見度，對於促進亞太地區之資源整合更是深具效益。

亞洲暨大洋洲交易所聯合會（AOSEF）會員涵蓋櫃買中心所處周邊區域所有主要國家交易所，與櫃買中心地理位置及業務密切相關。自2013年櫃買中心加入AOSEF成為正式會員以

來，藉由參與AOSEF相關活動的機會，增進與亞太區域各國交易所間良好互動關係，多家交易所對於我國近年債券市場、興櫃、創櫃及多元化商品之發展紛紛表示高度興趣。為利提高國際地位，櫃買中心主動爭取主辦2017年AOSEF工作委員會。

此次委員會邀請9家會員交易所來臺，其中屬於新南向政策目標國家交易所包含孟買交易所、馬來西亞交易所、泰國交易所、越南河內交易所、胡志明交易所等，藉工作委員會會議期間，舉辦「2017年資本市場論壇－連結亞洲，迎向未來」，論壇包含「亞洲主要交易所特色債券商品市場介紹」及「MSCI權數調整對亞洲股市之可能影響」等兩個主題，與會之



赴越南招商暨舉辦「越南企業連結臺灣資本市場說明會」。



接待越南高階文官參訪團一行人。

交易所代表熱烈分享各國發展債券市場經驗及對亞洲股市未來面臨之機會與挑戰等看法。主題切合國際趨勢與業界需求，吸引我國證券市場人士熱烈參與，更顯示櫃買中心於國際發展上積極扮演重要的角色。

櫃買中心亦透過各類型活動與各國市場持續交流，積極拓展與新南向政策目標國家之資本市場合作機會，包含參與外貿協會所主辦之2017年菲律賓臺灣形象展及2018年泰國臺灣形象展，設攤且派專人向當地民眾介紹櫃買中心，吸引許多當地投資人駐足詢問。為鼓勵在東南亞發展有成之臺商回臺上（興）櫃，櫃買中心持續赴東南亞地區實地拜訪有意願第一上櫃及較具規模之當地企業，當面了解公司經營

者之想法與第一上櫃計畫，期望促成更多來自新南向政策目標國家之外國企業上櫃掛牌。

2017年至今已接待越南河內交易所、印度孟買交易所、印尼交易所等交易所來訪，針對公司治理議題、創櫃板機制以及國際債券市場深入討論，並派員赴印尼交易所進行業務交流。

此外，櫃買中心於出席世界交易所聯合會（WFE）2017年泰國年會時，與馬來西亞交易所深入交流伊斯蘭債券之發行與管理經驗，作為研議我國推出伊斯蘭債券制度之參考，櫃買中心已於2019年6月公告伊斯蘭固定收益證券法規制度，推升我國債券市場多元化與國際化程度。