

1.1 市場創新成長 35  
1.2 推動永續市場 42  
1.3 攜手各界合作 50

健全市場

---

# CHAPTER 1

# 1.1 市場創新成長

## 1.1.1 交易制度優化

櫃買市場自然人成交值占比高達七成，推動更具效率及便捷的交易環境便成為櫃買中心的使命，如何在推動增進交易效率環境下，達成自然人與法人公平競爭為櫃買中心主要之推動方向。

### 持續推動上櫃股票造市者制度

櫃買中心於 2021 年 6 月推出上櫃股票造市者制度，制度上線後造市者積極履行報價義務，提高優質低流動性上櫃股票之成交機會。2022 年造市者所選取的優質低流動性股票檔數持續增加，且有 93% 以上達成報價義務，對提高造市標的的流動性及投資人成交機會十分有幫助。

為鼓勵證券商積極參與上櫃股票造市者制度，櫃買中心提供達成報價義務或交易門檻的參與證券商一定比例以上的費用減免。另為獎勵表現績優之「股票造市者」，持續舉辦上櫃股票造市者競賽獎勵活動。未來將參考國外實務及觀察國內實施狀況，適時評估調整股票造市標的篩選標準、股票造市者及交易獎勵參與者之資格條件等，並持續推動提升上櫃股票造市者制度運作成效之方案。

為持續鼓勵股票造市者更為積極造市及呼應推動永續發展之國際趨勢，櫃買中心已辦理 2023 年上半年度上櫃股票造市者競賽獎勵活動，並針對「永續發展概念股」給予較高之獎勵費率，以持續鼓勵股票造市者積極造市，提高優質低流動性上櫃股票之流動性。

### 零股交易撮合間隔時間縮短為 1 分鐘

上櫃盤中零股交易制度上線至今已逾 2 年，零股成交值及成交戶數均有顯著提升，為進一步提升零股成交機會與效率，並兼顧投資人審慎下單之思考時間，上櫃零股交易撮合間隔時間自 2022 年 12 月 19 日起由原 3 分鐘縮短為 1 分鐘。

#### 多項宣導管道

透過券商公會與證券商溝通意見，並舉辦證券商宣導會。

辦理投資人講座，並設有投資人服務專線及投資人電子郵件信箱。

櫃買中心網站設置專區 ( 櫃買中心官網 > 上櫃 > 交易制度專區 > 股票造市者制度專區 or > 盤中零股交易專區 ) 及社群網站。

## 1.1.2 金融商品多元

櫃買中心身為證券市場運作主要推手，致力研擬並推動相關金融商品與政策、建構活絡健全的金融環境並滿足投資人商品多元化需求。

### 推出相關永續指數及主題式投資商品

為因應永續投資之需求，櫃買中心 2020 年推出「臺灣上櫃永續指數」，2021 年更將 ESG 主題結合櫃買市場電子類股群聚及中小型企業高成長特性之優勢，與臺灣指數公司及中華民國企業永續發展協會合作推出「特選上櫃 ESG 電子菁英報酬指數」與「特選上櫃 ESG 成長報酬指數」，兩檔指數績效均表現亮眼，並有證券商發行以 ESG 為主題之 ETN 商品，提供投資人更多元化的永續投資方案。

2022 年櫃買中心持續與臺灣指數公司及國內 ESG 評鑑機構合作，於 2022 年 7 月及 9 月分別推出「特選上櫃 ESG 永續高股息報酬指數」及「上櫃 ESG 30 指數」，前者已成為證券商 ETN 商品之追蹤標的，於 2022 年 10 月 3 日上櫃交易，後者則將由投信業者作為發行 ETF 商品之連結指數，以期提供投資人更多元化的永續相關指數化投資方案。

### 建立可持續發展連結債券 (SLB) 櫃檯買賣制度

2022 年為擴大永續發展債券市場商品範疇，協助更多企業取得邁向淨零排放及永續轉型之籌資工具，爰參考國際金融市場準則及發展趨勢，建立可持續發展連結債券櫃檯買賣制度，使國內永續發展債券商品更加多樣化，亦有助永續發展債券發行人多元化發展，未來將持續參酌國際市場的發展趨勢，視市場需求，提供更多樣化符合 ESG 精神之籌資與投資商品。(可持續發展連結債券 (SLB) 相關資料請詳永續策略下之[可持續發展連結債券 \(SLB\) 制度專板](#))

## 永續發展債券市場發行量再創新高

2022 年度永續發展債券市場之發行量與發行餘額分別突破新臺幣 1,100 億元及 3,600 億元，再創國內債市新的里程碑。2022 年度共計發行 44 檔永續發展債券，發行金額為新臺幣 1,122.47 億元，發行檔數及發行金額皆創歷史新高，分別較 2021 年度 (35 檔，新臺幣 1,058.30 億元) 成長 26% 及 6%。2022 年底流通在外共計 126 檔，流通在外總金額為新臺幣 3,633.34 億元，流通在外總金額相較 2021 年底 (新臺幣 2,612.97 億元) 成長率達 39%。

### 永續發展債券制度專板發行檔數與金額 (2022 年度)

	綠色債券	可持續發展債券	社會責任債券	可持續發展 連結債券 (SLB)
發行檔數	27	12	3	2
發行金額 (新臺幣億元)	794.23	237.24	56	35

在發行人方面，2022 年本國發行人較外國發行人參與度更高，本國發行人發行金額達新臺幣 826 億元，超過外國發行人發行金額 (新臺幣 296.47 億元) 的 2 倍。本國發行人當中除持續參與發行的玉山銀行、土地銀行、台積電、世界先進及台電等公司以外，另有中華電信、遠傳電信、光洋科及上海商銀 4 家新發行人首次參與發行，為國內市場增添新氣象；此外，2022 年國內生產事業明顯參與更為活躍，發行金額達新臺幣 602 億元，占本國發行人發行量之 73%，顯示有越來越多本國企業已能有效善用國內永續發展債券市場平台，籌措永續轉型之資金。

## 國際債券市場規模持續成長且朝多元化發展

截至 2022 年底國際債券市場規模達 872 檔、流通餘額達新臺幣 6.17 兆元，再創歷史新高。在櫃買中心積極推動發行人多元化參與下，截至 2022 年底，國際債券市場發行人共計有 135 家，分布於 33 個不同的國家，而在發行人產業屬性方面，分布於 16 種不同的類別，其中包含 8 檔中央政府主權債及 1 檔地方政府債。

2022 年國際債券市場新增 5 個新發行人，其註冊地遍及西班牙、印度及美國，產業別為金融服務業及能源業，顯示我國國際債券市場已成為國際間重要的債券籌資市場之一，亦有助於提供投資人更多樣化的商品與選擇，分散投資人投資風險。

## 商品多元創新是資本市場成長的關鍵

櫃買中心致力新指數、新商品、新制度之發展及推廣從無間斷，並透過辦理宣導說明會及積極拜訪發行人及中介機構，進行資訊交流。櫃買中心盼望在所有市場參與者的共同耕耘和積極參與下，讓資本市場資金有效運用，轉化為支持產業創業轉型及挹注實體經濟成長之動能。

## 櫃買中心商品與資產 2022 年每日平均交易次數與交易金額

商品 / 資產分類	每日平均交易次數 (次數)	每日平均交易金額 (新臺幣元)
股票	487,082	60,482,372,720
認購(售)權證	20,321	543,665,267
指數型基金(ETF)	7,931	927,473,083
指數投資證券(ETN)	194	7,829,579
臺幣債券(公債、公司債、金融債)	1,601	116,186,636,413
國際債	27	2,777,594,028



## 1.1.3 資本市場拓展

櫃買中心扶植新興成長企業發展，提供企業便捷籌資管道，以利企業在初級市場進行有效率籌資，並協助其後續得以逐漸茁壯，創造就業機會與經濟動能，兼顧投資人權益保障及符合企業籌資需求；櫃買中心亦將遵循國內外市場發展趨勢，適時檢討修訂相關規章及配套措施，並完善各項制度，以營造公平效率、創新開放、多元化及國際化的資本市場。

### 櫃買多層次資本市場

截至 2022 年 12 月底，共計 808 家公司 ( 本國 777 家及外國 31 家 ) 掛牌上櫃，299 家公司 ( 本國 296 家及外國 3 家 ) 登錄興櫃，及 97 家國內公司登錄創櫃板。

櫃買中心多層次市場架構，可提供不同規模、不同發展階段之企業選擇合適的板塊籌資，亦讓投資人考量自身財務狀況、風險承受能力及投資策略所需，選擇符合投資需求之市場及標的，各板塊主要特色如下：

市場別	定位	公司屬性	特色
創櫃板	提供專業輔導與籌資功能	未公開發行	具創新、創意構想的微中小型企業
興櫃 / 戰略新板	主板前之預備市場，採分階段育成	公開發行 <sup>註 1</sup>	(1) 以六大核心戰略產業 <sup>註 2</sup> 為主的創新企業，多仍屬於發展階段 (2) 採證券商輔導機制
興櫃 / 一般板	主板前之預備市場，採分階段育成	公開發行	(1) 主要為營運較為成熟的中小企業 (2) 採證券商輔導機制
上櫃	主板市場	公開發行	營運較為成熟且具一定績效及規模的中小企業或新興產業公司

註 1：公司可申請登錄戰略新板併送申報「簡易公開發行」

註 2：六大核心戰略產業：(1) 資訊及數位相關產業 ( 物聯網及 AI 等 )、(2) 結合 5G、數位轉型及國家安全的資安產業、(3) 接軌全球之生物醫療科技產業、(4) 軍民整合之國防及戰略產業 ( 航太及太空等 )、(5) 綠電及再生能源產業、(6) 關鍵物資供應及民生戰備產業

### 推動國內外優質企業登錄興櫃 ( 一般板 / 戰略新板 ) 或申請上櫃

- 舉辦或參加 14 場次國內外業務宣導說明會 ( 其中 2 場次採線上方式 )，拜訪及來訪之國內外企業計 85 家次。
- 與中介機構舉辦計 12 場次「上 ( 興 ) 櫃宣導說明會」。
- 為吸引優質海外企業來台申請上 ( 興 ) 櫃，與會計師事務所以線上方式舉辦 1 場次「海外企業來台上櫃宣導說明會」；另設置外國企業來臺掛牌之專責服務窗口，辦理海外企業之聯繫與業務推廣。
- 實地赴越南胡志明市拜訪 5 家優質臺商企業。
- 持續與政府單位交流或進行合作，共同推動優質企業進入資本市場。
- 為推動戰略新板並介紹相關制度，累積拜訪公司 24 家次。
- 安排業務推廣活動，包括證券商與會計師事務所等中介機構所提供潛在案源。

## 推動國內企業登錄創櫃板

- 累計 24 家創櫃板公司成功轉公開發行，其中 19 家目前登錄興櫃，2 家公司已成功上櫃掛牌。
- 參與創櫃板相關宣導說明會共計 48 場次；補助 35 家創櫃板公司自行參加國內專業展覽；偕同 16 家創櫃板公司與櫃買中心共同參加「2022 InnoVEX 線上展」、「2022 Meet Taipei 創新創業嘉年華展覽」、「2022 Meet Greater South 新創・創新・大南方展覽」。
- 辦理 2 場次創櫃投資（暨業務）媒合會，協助 15 家創櫃板公司，與有業務合作機會或投資可能性之大型企業、創投或投資人等進行一對一洽談。
- 提供創櫃板公司一對一法律諮詢服務。



櫃買中心偕創櫃板公司參加「2022 Meet Greater South」

櫃買中心自成立以來，即遵循國際資本市場發展趨勢，積極扶植中小企業進入資本市場，並以打造「多功能與多層次之全方位交易所」為策略目標，經過多年發展，已建構完整之多層次資本市場架構，透過分階段育成方式，協助微型、中小型乃至大型企業，依其自身規模及發展需求考量，選擇合適之掛牌板塊，同時藉由相關輔導機制、籌資管道及適度監理制度等，讓公司能透過資本市場平台持續強化營運體質，卓越的發展績效更使櫃買中心被世界銀行譽為「扶植中小型企業最有經驗的交易所」之一。

櫃買中心將積極配合國家政策推動產業發展，持續了解企業需求，適時檢討修訂相關規章，推動更多優質企業進入資本市場同時兼具保護投資人及股東權益，協助企業在變化迅速之商業環境中，迎接國際間之競爭與挑戰，達到永續發展之目標。

## 1.1.4 擴大投資參與

櫃買中心提供債券、股票、權證、ETF、ETN 及衍生性商品等多元商品，為吸引不同屬性及類型之投資人均可參與投資，規劃並設計多樣化之獎勵與宣傳活動。

### 提升戰略新板市場能見度與投資人參與度

2022 年 8 月 23 日起，櫃買中心調整自然人合格投資人資格條件中財力證明門檻，由「1,000 萬元」適度修正為「500 萬元」，希望在投資人與證券商承擔合理風險承受度前提下，提高自然人合格投資人的戰略新板市場參與程度。

為提升戰略新板市場能見度，櫃買中心自 2022 年 1 月起舉辦一系列推廣活動，分別就自然人合格投資人及證券商推出多項獎勵活動，包含「自然人合格投資人登錄抽好禮活動」、「證券商推廣自然人合格投資人戶數獎勵活動」、「證券商與從業人員交易獎勵活動」及「證券商宣導推廣補助活動」等，期能透過多元獎勵方式，讓更多證券商從業人員與投資人認識戰略新板。

統計至 2022 年 12 月底為止，全市場合格投資人戶數正式突破 11 萬戶（2021 年底為 6 萬 6 千戶），其中自然人合格投資人戶數更已提高到 4 萬 3 千戶（2021 年底為 4 千戶），2022 年戰略新板股票成交值亦較 2021 年成長近 15%，顯示戰略新板各項推廣活動已有效吸引證券商與合格投資人的共同參與。

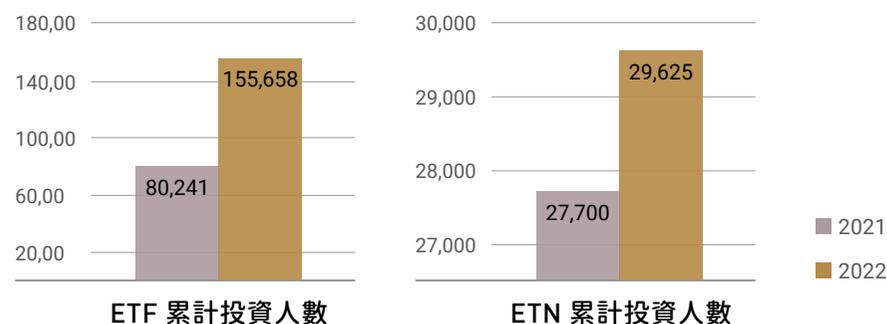
櫃買中心攜手中介機構舉辦戰略新板宣導會



## 上櫃債券 ETF 及 ETN 指數化商品投資人持續成長

櫃買中心大力推動債券 ETF 及 ETN 散眾化成效逐漸顯現，2022 年底債券 ETF 之掛牌檔數及發行規模，在亞澳地區各主要證交所中排名第 1 名，在世界各主要證交所中，排名第 7 名。

2022 年債券 ETF 掛牌檔數 81 檔，發行規模達新臺幣 1.19 兆元，累計投資人數較 2021 年度成長超過 9 成，且新增人數中幾乎都是自然人之投資人，新增自然人之投資人數突破 7 萬人。在 ETN 商品部分，截至 2022 年底，計有 10 檔 ETN 上櫃掛牌，累計投資人數較前一年度增加 1,925 人。



由於 ETF 及 ETN 具有交易成本低、透明度高及流動性佳等好處，為適合投資大眾之理財工具，櫃買中心將持續推出獎勵活動，鼓勵更多投資人參與上櫃指數化商品投資的行列。

作為	績效	亮點
戰略新板自然人合格投資人登錄抽獎活動 <sup>註</sup>	參與人數 2.4 萬人	鼓勵投資人參與戰略新板交易，擴大交易層面。
債券 ETF 投資人交易獎勵活動	2022 年度發出總獎金近新臺幣 200 萬元，得獎人數達 640 人，得獎證券商共 5 家。	債券 ETF 散眾化成效逐漸顯現，2022 年上櫃債券 ETF 累計投資人數已突破 15 萬人，較去年增加 7.5 萬人，成長 94%。

註：活動期間：2022 年第 1、2、4 季

## 永續債券接軌國際市場

櫃買中心於 ICMA 2022 年第 4 季出版之季報 (Quarterly Report) 刊載，與 ICMA 共同行銷我國永續發展債券市場，透過與 ICMA 合作，在掌握國際市場趨勢、提高我國永續發展債券市場國際能見度、市場制度與國際接軌及推廣我國永續發展債券市場方面均有正向助益，協助櫃買中心躋身永續發展債券之國際市場領導者。

### The sustainable bond market in Taiwan by Taipei Exchange

**S** **A** The development of the sustainable bond market in Taiwan: Sustainability is valued in Taiwan and throughout the world. Financial institutions attract funds from investors which can be managed on their behalf based on sustainable criteria and objectives. In response to sustainability trends and under the guidance of the Financial Supervisory Commission, Taipei Exchange (TPEX) established green bond, sustainability bond and social bond markets in accordance with the Green Bond Principles (GBP), Sustainability Bond Guidelines (SBG) and Social Bond Principles (SBP) of the International Capital Market Association (ICMA). In 2021, we integrated those three into the sustainable bond market and promulgated the Taipei Exchange Operation Directions for Sustainable Bonds.

**Market briefing and highlights:** In 2021, the outstanding amount of sustainable bonds in Taiwan reached USD9.4 billion, which is milestone in the local sustainable bond market. There were 35 sustainable bonds with a total value of USD3.8 billion issued in 2021, which increased 59% and 69% from 2020, hitting a record high in both the quantity and the issuance amount of sustainable bonds.

As of August 2022, 19 green bonds had been issued in Taiwan in the total amount of USD2 billion. Eight sustainability bonds were issued in the total amount of USD0.6 billion, and two social bonds were issued in the total amount of USD0.1 billion. In terms of the outstanding balance, there were 84 sustainable bonds in an outstanding amount of USD12.1 billion, up 28% from 2021.

16 new issuers entered the sustainable bond market, which is the largest increase in new issuers in any single year. It is worth mentioning that the Chilean Government, as the first foreign government to issue a sustainability bond in Taiwan, enhanced the diversity of sustainable bond issuers. Currently, sustainable bond issuers in Taiwan include domestic banks, foreign financial institutions, state-owned enterprises, private enterprises, and foreign governments, showing that Taiwan's sustainable bond market has effectively attracted diversified issuers.

At the inception of the green bond market, since the national policy to promote offshore wind power generation, sustainable bond issuers were mainly renewable energy-related companies such as Taipower and Orsted. Nowadays, Taiwan's representative high-tech companies such as TSMC have entered the sustainable bond market, which shows that Taiwan's sustainable bond market is not only assisting the global energy transition, but also assisting the enterprise sustainability transition.

**New product launched: Sustainability-Linked Bond:** In response to Taiwan's Pathway to Net-Zero Emissions in 2050 and Sustainable Development Guidemap for TWSE- and TPEX-Listed Companies, in order to assist enterprises in achieving their sustainability goals, in moving towards net-zero carbon emissions and sustainable transformation, as well as to expand the scope of sustainable bonds in Taiwan, the TPEX has established the Sustainability-Linked Bond (SLB) mechanism, which has been implemented since 8 July 2022. SLB is one of the most popular new instruments in the international sustainable bond market. Its flexible use of funds can effectively assist a more diverse range of issuers to raise funds from the sustainable financial market and provide investors with more choices for responsible investment. Following the launch of the SLB mechanism, Far East New Century and CHIMEI Corporation were the first SLB issuers in Taiwan. Both of their key sustainability indicators (KPIs) selected for the SLB framework include greenhouse gas reduction. Since SLB is a bond that links corporate sustainability objectives to bond principal and interest payment terms, investing in SLB is not only a demonstration of responsible investment, but also a concrete action to directly support the sustainable transformation of the real economy.

**Outlook:** Looking ahead, TPEX will focus on two aspects of the sustainable bond market. The first is to promote new instruments for issuers and investors, and the second is to continuously improve the transparency of information disclosure. To increase information disclosure, TPEX has created a website\* for sustainable bonds which includes sustainable bond information, statistics data, the latest news and issuance process, etc.

In the future, TPEX will continue to strengthen the sustainable bond market and keep striving to encourage both development and environmental conservation among enterprises. We look forward to seeing the issuance amount of sustainable bonds increase in the future and to contribute to global sustainable development, in the hope that sustainability becomes a new Taiwan value.

1. TPEX Sustainable Bond Market (tpe.org.tw)

Year	Green bonds	Social bonds	Sustainability bonds	Total
2017	0.7	0.0	0.0	0.7
2018	1.1	0.0	0.0	1.1
2019	1.6	0.0	0.0	1.6
2020	2.3	0.0	0.0	2.3
2021	1.4	0.5	1.9	3.8
2022	2.0	0.1	0.5	2.6

## 櫃買中心建構友善投資的多元環境，並強化年輕投資人的風險意識

透過辦理宣導會及拜訪發行人及中介機構等方式，與市場參與者進行資訊互換與交流，鼓勵市場參與者投入，提升股市活絡度。另外為協助年輕族群建立投資紀律並加強風險意識，櫃買中心持續透過網路或社群媒體廣泛接觸年輕族群，並製作生動有趣之宣導載體如宣導短片或網路節目（與知名財經網路節目 / 直播主合作，讓年輕人認同的意見領袖 (KOL) 帶領議題），並運用多樣網路管道推廣宣傳，讓宣導主題得以更完整讓年輕人掌握住重點。

櫃買中心特別邀請到理財專家夏韻芬及刑事警察局預防科林明俊秘書合作拍攝投資詐騙宣導影片，並錄製 Podcast 節目，以訪談的形式搭配實際案例，暢聊時下最常見的投資詐騙手法、遭遇詐騙時應採取的應變措施等議題，影片中專家特別對投資新手提供多面向的實務經驗分享，以有趣務實的表達方式，說明投資風險控管與防制投資詐騙的重要性，以及投資前、投資時如何避險的重要訊息，希望能幫助投資族群更有效地掌握投資情勢、遠離詐騙陷阱。



# 1.2 推動永續市場

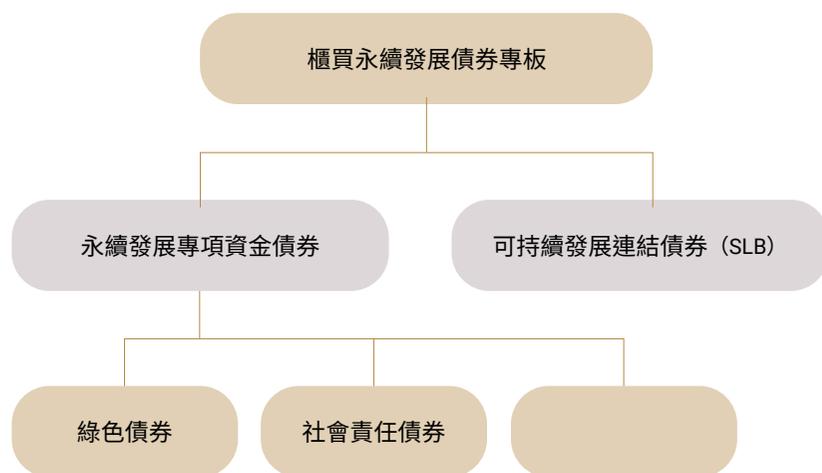
## 1.2.1 綠色金融推廣

櫃買中心希望透過金融市場推動永續商品及綠色金融，引導國內企業及投資人重視環境、社會及公司治理議題，促成投資及產業追求永續發展之良性循環，達成我國減碳及永續發展目標。

配合政府「綠色金融行動方案」，櫃買中心於 2017 年至 2021 年間陸續推動綠色債券、可持續發展債券及社會責任債券的買賣制度，更於 2021 年推出「永續發展債券制度專板」，使永續發展債券商品範圍更加完備。

為強化永續發展債券櫃檯買賣制度，櫃買中心於 2022 年 3 月 24 日修正「永續發展債券作業要點」，增訂永續發展債券資訊揭露相關規範並強化國內政府機關發行永續發展債券之評估機制，以更完善永續發展債券櫃檯買賣制度，另於 2022 年 7 月 8 日建立可持續發展連結債券 (SLB) 櫃檯買賣制度，提供市場多元化永續發展中長資金的籌資管道。

### 2022 年永續發展債券種類



綠色債券	債券所募集之資金全部用於 <b>綠色投資計畫</b>
社會責任債券	債券所募集之資金全部用於 <b>社會效益投資計畫</b>
可持續發展債券	債券所募集之資金全部同時用於 <b>綠色投資計畫及社會效益投資計畫</b>

2022 年度綠色債券新增發行檔數及發行量皆創歷史新高，共發行 27 檔，發行金額達新臺幣 794.23 億元，較 2021 年 (新臺幣 402.95 億元) 成長 97.1%，可持續發展債券方面，2022 年可持續發展債券共計發行 12 檔，發行金額達新臺幣 237.24 億元，流通在外餘額達新臺幣 807.62 億元，較 2021 年 (新臺幣 570.38 億元) 成長 41.6%。

我國綠色債券及可持續發展債券發行人相當多元化，涵蓋本國銀行、外國銀行在臺分行、國營事業、國內民營生產事業及國外金融機構等，顯示我國綠色債券及可持續發展債券籌資平臺已能有效吸引各類發行人參與我國債券市場。

永續發展債券種類	推出時間	2021 年		2022 年	
		檔數	發行金額 (新臺幣億元)	檔數	發行金額 (新臺幣億元)
綠色債券	2017 年 4 月	19	402.95	27	794.23
可持續發展債券	2020 年 10 月	9	512.38	12	237.24
社會責任債券	2021 年 4 月	7	142.97	3	56
可持續發展連結債券 (SLB)	2022 年 7 月	NA	NA	2	35
合計		35	1,058.30	44	1,122.47

## 綠能及再生能源成功透過資本市場籌資 (2017 年 ~2022 年)

發行永續發展債券					
公司名稱	 台電公司	 台積電公司	 沃旭能源公司	 崑鼎投資控股公司	 中租迪和公司
發行檔數	14 檔	13 檔	5 檔	1 檔	3 檔
發行金額	NT\$ 542.5 億元	NT\$ 476 億元	NT\$ 270 億元	NT\$ 10 億元	NT\$ 42 億元
投入項目	太陽能發電、風力發電、水力發電 及地熱投資計畫	興建綠建築等投資計畫	離岸風電建置投資計畫	太陽能發電建置之綠色投資計畫	太陽能發電建置之綠色投資計畫

登錄興櫃及上櫃掛牌：計有 8 家綠能或循環經濟產業公司登錄興櫃及 1 家上櫃掛牌

## 2022 年宣導及推廣活動

- 1 場線上債券宣導說明會，分別向發行人、承銷商及評估機構介紹永續發展債券制度。
  - 1 場線上「永續發展政府債券制度櫃檯買賣制度」，向地方政府、財政部及中央銀行介紹永續發展政府債券相關規範及評估機制。
  - 1 場線上「可持續發展連結債券制度介紹」，向發行人宣導永續發展債券資訊申報相關事宜。
  - 7 場線上市場宣導會，推廣企業使用櫃買中心衍生性金融商品成交確認系統，達成無紙化作業。
  - 5 家次拜訪綠能或循環經濟產業之優質企業，以推動其進入資本市場。
- 參與「太陽光電系統投融資研討會」及「ESG 創新及循環經濟論壇」，向各綠能及循環經濟公司介紹櫃買中心多層次市場。

## 國際參與

- 2018 年成為國際氣候債券倡議組織 (Climate Bonds Initiative, CBI) 之會員。
- 2018 年獲頒「2017 年綠色債券交易所 (Exchanges introducing new listing guidelines in 2017)」獎項與認證，由綠色債券先鋒獎項委員會 (註) 評選與頒獎。
- 2021 年成為國際資本市場協會 (ICMA) 之會員。
- 2022 年首批可持續發展連結債券 (SLB) 上櫃掛牌，國際資本市場協會 (ICMA) 永續金融負責人 Mr. Nicholas Pfaff 錄製影片祝賀並進行交流。
- 2022 年於 ICMA 第 4 季出版之季報 (Quarterly Report) 行銷我國永續發展債券市場。

註：綠色債券先鋒獎項委員會由氣候債券倡議組織 (CBI) 與倫敦證券交易所集團共同設立

## 1.2.2 上櫃與櫃監管

為保障投資大眾，櫃買中心訂有多項監管措施，包括定期書面或實地查核財報及內控制度、依規對公司重大訊息揭露進行選案查證、對特殊案件進行例外管理等，藉由各項監理工作之執行，期望建構一個高效能的平台，促進上櫃及興櫃公司健全發展，以維護股東權益。

### 2022 年監管措施及重要績效

單位：家次

監管措施	興櫃公司	上櫃公司
落實財報審閱		
形式審閱	全體興櫃公司	全體上櫃公司
實質審閱	34	209
發生重大事件時，依規進行例外管理分析	1	482
專家意見書查核	3	10
對內控制度執行情形進行查核	23	93
達財務業務預警指標 / 交易面預警指標分析查核	27	40
對重大訊息進行之查核	52	292
被公布為注意交易股票，且達櫃買中心應發布最 近期財務資訊標準時，洽請公司發布重大訊息	189	228
股東會年報審閱	69	185

2022 年因應疫情，櫃買中心持續以視訊及線上說明會方式，辦理多場上（興）櫃公司業績說明會、應辦事項宣導說明會、公司治理評鑑宣導會等，以持續推動優質企業進入櫃買市場，讓投資人掌握上（興）櫃公司之發展及讓上（興）櫃公司落實法令遵循與強化公司治理品質。

櫃買中心將持續辦理各項新修法令規章之宣導教育講習，並與公司建立良好溝通管道；強化產業資料庫及監理人員產業知識與查核案例之教育訓練，增進對高風險公司及產業相關公司之監理；賡續上櫃及興櫃公司治理推動及監理制度之改革，如配合主管機關政策及新採用國際財務報導準則 (IFRSs) 公報，檢討修正櫃檯買賣發行市場相關監理規章；宣導公司重視公司治理 (含 ESG 資訊揭露)，辦理公司治理評鑑作業及表揚優良公司，並持續優化公司治理評鑑指標提升鑑別度，及配合主管機關政策辦理各項公司治理指標之改善計畫，建立健全之公司治理制度等。此外，櫃買中心亦將善用科技以強化監理制度。



## 1.2.3 市場交易監視

櫃買中心持續執行各項證券市場監管法令，以確保交易市場之公平與秩序，並堅守投資人及股東權益保障。

### 發行面

- 為降低資訊不對稱之情事，櫃買中心參酌國際主要證券市場作法，針對上櫃及興櫃公司發生對財務業務有重大影響之事件，訂定暫停交易機制。
- 訂有「對有價證券上櫃公司重大訊息之查證暨公開處理程序」，以確保所有上櫃公司遇有重大影響股東權益或證券價格之事項時(包括與企業財務健全相關之變動、重大企業交易、關於企業產品正面或負面消息、管理階層關鍵人物更動、影響公司營運能力之法規或管制進展、法律事件及股東會相關等其他重大情事)，能即時公開相關訊息。

2022 年重點作為及執行成果：

- 4 次上櫃公司主動申請訊息面暫停交易。
- 10 次興櫃公司主動申請訊息面暫停交易。

為避免因市場行情波動劇烈，致成交價嚴重偏離，採取處置措施如下：

#### 上櫃股票

針對股價波動劇烈之個股自當日第一次撮合後至收市前五分鐘之時段內，每次撮合前經試算任一成交價格漲跌逾參考價格百分之三點五時，櫃買中心對該有價證券撮合延緩二分鐘，並繼續接受買賣申報之輸入、取消及變更，俟延緩撮合時間終了後當次以集合交易撮合成交。

#### 興櫃股票

興櫃一般板股票設有股價異常波動之暫停交易機制，個股於每一營業日交易時間內加權平均成交價漲或跌至前一營業日加權平均成交價 50% 以上者，暫停交易至當日交易時間結束。

### 交易面

2022 年發生交易中斷與交易暫停的時間以及次數：

	發生次數	時間
上櫃個股異常波動導致的交易暫停 (瞬間價格穩定措施)	18,037 次	36,074 分鐘
興櫃個股異常波動導致的交易暫停 (股價異常波動之暫停交易機制)	9 次	2,473 分鐘
上櫃個股因公開發布資訊導致的交易中斷	4 次	36 小時 <sup>註</sup>
興櫃個股因公開發布資訊導致的交易中斷	10 次	60 小時 <sup>註</sup>

註：上櫃個股每日交易時間(含鉅額配對交易、逐筆交易)為上午 8 點至下午 5 點(共 9 小時)，興櫃一般板個股每日交易時間為上午 9 點至下午 3 點(共 6 小時)，興櫃戰略新板個股每日交易時間(含盤後零股交易)為上午 9 點至下午 2 點半(共 5 小時 30 分)

櫃檯買賣市場的監視制度主要包括監視預警作業及不法交易查核。

監視預警作業

針對價量異常之有價證券，採取公布注意交易資訊及處置措施，櫃買中心每日於網站公告達注意交易資訊之有價證券，若該有價證券有數日達公布注意標準而達處置標準，將依規定採取預收款券及延長撮合時間等處置措施，以提醒投資人注意交易風險。

不法交易查核

針對異常有價證券進行查核分析，如有疑似不法炒作或內線交易，則函報主管機關及司法機關處理，以保障投資人權益及維護市場公平。另定期對發行公司及證券商加強宣導，增進上櫃、興櫃公司內部人法治觀念與其對證券交易法規義務及違反責任之瞭解，以達到證券市場不法交易防制。

2022 年重點作為及執行成果：

- 2022 年公布上櫃有價證券注意交易資訊計有 472 檔、2,522 次，公布上櫃有價證券處置計有 90 檔、130 次；公布興櫃股票注意交易資訊計有 77 檔、188 次，公布興櫃股票處置計有 1 檔、1 次。
- 2022 年舉辦證券商從業人員共同防制不法交易宣導會共計 6 場、舉辦線上內部人股權宣導說明會。

2022 年交易系統運作正常，無服務中斷情事。

為進一步提醒投資人注意交易風險，櫃買中心於 2022 年 7 月 4 日公告修正「興櫃股票公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點」部分條文，對於交易異常之興櫃股票，將公告其名稱及注意交易資訊之內容，或對於投資人每日委託買賣採預收款券之處置措施，藉以減少推薦證券商提高報價數量助漲股價之情形，並透過預收款券之處置措施，提醒投資人注意交易風險。

未來櫃買中心將持續配合各項商品、交易制度、市場發展等修訂相關規章及調整預警系統，以提醒投資人注意交易風險。不法交易查核部分，將運用監理科技強化市場監理效能，以提升市場監理作業之查核效率及品質。櫃買中心亦持續與主管機關及司法機關間密切合作，透過會議討論、案例研討等，納入不同的觀點與建議，以提升市場監視及查核不法之能力。

## 1.2.4 證券商評鑑查核

隨著證券市場的發展進程，櫃買中心對證券商管理採取的對策亦逐步調整，以維持證券市場的穩定運作。

### 例行查核

依據對證券商查核作業革新方案及差異化管理原則，與臺灣證交所分工，針對證券商之財務、業務、內部稽核等作業進行查核，並對僅經營股權性質群眾募資業務證券商、僅經營具證券性質之虛擬通貨業務證券商、僅兼營債券業務之金融機構及槓桿交易商進行查核。

### 專案查核

依據櫃買中心「查核證券商暨缺失追蹤考核與輔導作業辦法」第 7 條規定辦理與櫃檯買賣市場有關之專案查核。

### 證券商風險管理評鑑

篩選同時經營證券經紀、承銷及自營業務之證券商為評鑑對象，執行年度評鑑作業。2022 年依核定之評鑑計劃，共計執行 15 家次，為加強證券商控管整體風險，更將風險限額控管、損益限額監控、例外管理簽核程序及壓力測試等加強事項納入相關評鑑指標項目並調整相關權數。

查核類別 / 宣導說明會	家次 / 人次
證券商例行查核	12 家次
僅兼營債券業務金融機構例行查核	20 家次
證券商防制洗錢查核	4 家次
證券商風險管理評鑑	8 家次
槓桿交易商例行查核	5 家次
僅經營基金受益憑證買賣及互易之居間業務證券商例行查核	1 家次
承銷競拍及詢價圈購例行查核	7 家次
不定期專案查核	60 家次
與周邊單位舉辦之證券商內部控制制度標準規範修正宣導說明會	18 家次、約 1,800 人次

為強化證券商在氣候變遷議題之風險管理及資訊揭露，並持續檢視業者遵循氣候風險管理規範及資訊揭露情形，於 2022 年 5 月修訂「證券商風險管理評鑑作業 - 風險管理執行程度抽測報告表」、「證券商風險管理機制自行檢查表」及證券商風險管理評鑑作業要點相關附表，自 2023 年 1 月 1 日起實施。

## 1.2.5 投資權益保障

櫃買中心在創新制度及產品、滿足投資人及企業需求的同時，更秉持保障投資人及股東權益原則，與主管機關密切合作，執行證券市場監管法令，持續落實及強化市場管理、交易、結算等各項制度，營造公開、透明、健全之櫃買市場。

### 2022 年保障投資人相關作為

作為	績效	效益
辦理公司治理評鑑業務	2022 年 3 月 2 日至 3 月 16 日舉辦「2022 年度公司治理評鑑宣導課程」線上課程進行宣導公司治理評鑑系統修正內容、近期法規修訂重點暨新發布之股東會年報揭露指引、ESG 資訊揭露，及股東會視訊會議平台介紹。	配合「公司治理 3.0- 永續發展藍圖」，加速推動上櫃企業公司治理，協助企業健全發展及增進市場信心。
上（興）櫃公司業績發表會	上櫃公司業績發表會：邀請三大法人、四大基金及投資者參與，以上櫃家族特色產業為主題（包括富櫃 200、生技醫療、IC 設計等）辦理，共計 34 場次，參與之上櫃公司計 97 家次。 興櫃公司業績發表會：2022 年 5 月 16 日及 8 月 25 日以網路線上直播方式辦理 2 場次興櫃公司業績說明會，共邀請 4 家一般板及 2 家戰略新三板公司參與。	提升對上櫃及興櫃公司服務，建立公司與投資人間直接溝通互動的平台，增進資訊揭露。
宣導說明會及講座	上（興）櫃公司應辦事項宣導說明會：2022 年 10 月 3 日至 31 日採線上辦理「上櫃及興櫃公司應辦事項宣導說明會」，宣導各項新修法令規章，包含重大訊息新修正規定及資訊申報實務操作講解等。 中介機構研習課程：2022 年 4 月 25 日及 11 月 28 日舉辦，講授新修訂之上（興）櫃法規、企業申請上（興）櫃審查重點，並進行案例分享交流。 櫃檯買賣市場交易新制暨相關業務宣導說明會：2022 年以證券商從業人員為對象辦理 6 場次，針對各項重要業務以及最新修訂的市場規章，提供最新、最即時的市場訊息。 戰略新三板宣導說明會：針對投資人舉辦 5 場次，介紹戰略新三板新近登錄公司及戰略新三板交易制度。 債券宣導說明會：2022 年 2 月 22 日辦理線上債券宣導說明會，向發行人、承銷商及評估機構介紹永續發展債券櫃檯買賣制度。7 月 14 日辦理「可持續發展連結債券制度介紹」線上宣導說明會，向市場介紹可持續發展連結債券制度相關規範。11 月 16 日採錄製影音檔方式舉辦線上「永續發展債券資訊申報宣導說明會」，向發行人宣導永續發展債券資訊申報相關事宜。 投資人講座：2022 年櫃買中心與多家證券商協同辦理，其中 3 場次採網路轉播，12 場次採實體舉辦，主題涵蓋櫃買市場交易制度（含上櫃及興櫃股票等）及指數化商品（如 ETF、ETN、指數期貨等）。	協助上櫃及興櫃公司瞭解櫃買中心最新法令規章修正重點，做好法規遵循及資訊揭露，使公司能落實法令遵循與內控內稽制度，強化公司治理品質，保障投資人權益。另對證券商從業人員辦理相關說明會，協助取得最新及全面的市場資訊。
申報財務報告宣導會	2022 年 11 月 16 日至 12 月 14 日與周邊單位共同辦理「2022 年推動我國採用國際財務報導準則宣導說明會」，於北、中、南共舉辦 4 場次宣導會，上市、上櫃及興櫃公司相關財會人員共計約 320 人參加。	協助企業因應永續相關財務資訊報導之需求。
設置投資人服務專線及信箱	2022 年計接獲 1,703 通洽詢電話及 363 件電子郵件，均依業務性質治主責部門辦理並回覆投資人，案件處理率 100%。	建立與投資人直接溝通互動平台，保障投資人權益。

除上述作為，另針對上(興)櫃公司實施相關管理機制，以強化投資人保護：

1. 強化對第一上櫃公司及外國興櫃公司之監理機制：配合金管會為加強第一上櫃公司募資案件之審理與控管，證券承銷商募資案件之保薦期間由 2 年延長至 3 年，並委託櫃買中心辦理停止第一上櫃及外國興櫃公司股票公開發行事項，暨配合修正櫃買中心相關規章。
2. 上(興)櫃公司發生董事長、總經理遭通緝之情事時，應將相關資訊發布重大訊息。
3. 上(興)櫃公司應於 2022 年底前增訂建立內部重大資訊處理作業程序，並留存相關評估過程之紀錄，以及違失處置機制。
4. 2023 年起，實收資本額達新臺幣 6 億元以上之上櫃公司，每年應至少召開 1 次法人說明會，如以「受邀參加」法人說明會者，亦應於「受邀年度至少上傳 1 次」影音連結資訊。
5. 自 2024 年第 1 季財務報告起，上櫃公司辦理財務報告或年度自結財務資訊提董事會之召集通知時，應同時發布重大訊息。



# 1.3 攜手各界合作

## 1.3.1 公會協會參與

櫃買中心目前加入 16 個國內公協會，除參加例行會議、參與重要業務討論外，亦積極出席各公協會所舉辦或協辦之活動及研討會。

### 2022 年櫃買中心參與公協會情形

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

## 1.3.2 國際組織交流

2022 年因持續受新冠肺炎 (COVID-19) 疫情影響，前三季無法參加實體國際交流活動，但櫃買中心仍積極參加重要證券相關機構所舉辦的活動。除了每年定期參與會員大會及相關研討會與交易所同業相互交流並探詢合作機會外，亦積極響應國際證券組織的相關倡議以提升櫃買中心的國際知名度。

### 2022 年櫃買中心參與國際組織與倡議情形

世界交易所聯合會 The World Federation of Exchange, 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 <sup>註</sup>
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	合作夥伴
氣候變遷相關財務揭露 Task Force on Climate-related Financial Disclosures	2020 年 10 月簽署支持
國際資本市場協會 International Capital Market Association, ICMA	正式會員

註：主管機關金管會為正式會員

## 積極參與國際活動

參與國際證券市場相關組織及活動	
WFE 世界交易所聯合會	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022 年研討會 (視訊會議, 2 場)</li> <li>• WFE 第 61 屆年會及會員大會 (實體會議: 馬爾他共和國)</li> <li>• WFE 結算及衍生性金融商品市場研討會 (視訊會議)</li> <li>• WFE 工作委員會 (視訊會議)</li> </ul>
IOSCO 國際證券管理機構組織 及 AMCC(附屬會員諮詢委員會)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• IOSCO 及 AMCC 2022 年研討會 (視訊會議, 2 場)</li> <li>• AMCC 2022 年年中會議 (視訊會議)</li> <li>• IOSCO 2022 年世界投資者週 (WIW) (視訊會議)</li> <li>• 國際金融體系認證第一階段研討會 (視訊課程)</li> </ul>
CCP12 全球結算機構組織	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022 年年會 (視訊會議)</li> <li>• 2022 年特別年會 (視訊會議)</li> </ul>
AOSEF 亞洲和大洋洲交易所聯合會	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 2022 年工作委員會 (視訊會議, 2 場)</li> <li>• 2022 年研討會 (視訊會議, 3 場)</li> </ul>
參與其他證券相關組織之會議	
城堡投資公司 (Citadel)	研討會 (視訊會議, 1 場)
亞洲公司治理協會 (ACGA)	2022 年第 21 屆年會 (實體會議: 英國倫敦)
韓國交易所	2022 年全球 ETP 首爾論壇 (視訊與會)

另為支持 WFE「性別平權敲鐘活動」及 WFE 與 IOSCO「世界投資者週」(World Investor Week 2022, WIW) 舉辦之「金融知識普及及敲鐘」活動, 櫃買中心舉辦「性別平權敲鐘」及「金融知識普及及敲鐘」儀式共同響應。

## 辦理線上海外法人說明會

櫃買中心自 2007 年起持續帶領上櫃公司前往海外引資, 拓展櫃買市場與上櫃公司的國際知名度。2022 年雖受全球疫情影響, 仍於 6 月及 10 月以視訊方式舉辦線上海外法人說明會, 增進國外機構法人對臺灣資本市場的瞭解, 進而提高國際投資人參與投資意願。

## 推動海外企業來臺上櫃及興櫃

隨國際疫情趨緩, 櫃買中心已於 2022 年 11 月重啟海外業務推動, 赴越南推動海外企業來臺上櫃, 另舉辦 1 場線上海外企業來臺上櫃宣導說明會。2022 年度推薦證券商新增申報輔導外國企業計有 3 家, 截至年底已有 31 家外國企業於櫃買中心上櫃掛牌及 3 家外國企業登錄興櫃, 其主要營運地包括中國大陸及東南亞地區。



櫃買中心重視性別平權價值 敲鑼響應國際倡議



櫃買中心響應世界投資者週活動 併同舉辦金融知識普及及敲鐘及大專營競賽優勝頒獎典禮



睽違三年, 櫃買中心於疫情後首次赴越南推動海外企業來臺上櫃

### 1.3.3 櫃買服務推廣

為使資本市場參與者瞭解及運用櫃買中心所提供服務，規劃及透過各種管道進行推廣，包含：

推廣管道	說明	推廣管道	說明
 櫃買中心官方網站	<ul style="list-style-type: none"> <li>考量資本市場之參與者多元，於首頁設置「分眾專區」，瀏覽者可依其身分點閱瀏覽或自行點選其有興趣之主題。</li> <li>設置「櫃買活動」及「櫃買影音」專區，宣導相關政策、重點業務及近期活動。</li> </ul>	 防制金融投資詐騙	為防制金融投資詐騙，於 2022 年 9 月 30 日於官網建置防制金融投資詐騙專區，藉由整合 FB 圖文文宣、宣導短片、反投資詐騙有獎測驗活動，以及反詐騙新聞報導向投資人宣導防制金融投資詐騙資訊。
 臉書粉絲專頁	<ul style="list-style-type: none"> <li>考量年輕族群為臉書主要觸及對象，設有小編與社會大眾活潑互動、推展亮點商品或制度，亦達寓教於樂之效果。</li> <li>分享主管機關粉絲專頁貼文，以達政策溝通與宣傳政策效果。</li> </ul>	宣導說明會	針對上(興)櫃公司、投資人、證券商，宣導各項重要業務、制度及最新修訂的法規與市場規章。
 櫃買 ESG 專區	為提供企業及投資大眾一站式查找櫃買中心之永續發展彙整資訊，特於 2022 年 9 月 29 日起提供單一查詢入口之「ESG 專區」，內容包含「永續發展債券」、「發行人 ESG」、「永續指數及商品」及「櫃買中心永續發展」等四大主題區塊。	實地拜訪 / 參訪	實地參訪國內外企業、上櫃與興櫃公司，介紹多層次資本市場。
 櫃買 HOME 學堂	考量年輕人初入資本市場學習證券知識之需求，特別彙集櫃買中心線上學習相關資源，讓民眾可以在家輕鬆學習。	聯誼 / 媒合活動	櫃買中心針對櫃買市場企業，定期舉辦業務宣導聯誼及媒合活動。
		媒體	不定期透過媒體推廣櫃買中心服務及商品。
		投資人電話 / 傳真	櫃買中心對於投資人申訴、陳情或諮詢之案件秉持超然專業之立場、公正客觀之態度，力求盡速處理回復。2022 年接獲之投資人電話及郵件，均於接獲後轉請相關業務部門處理，並將結果回覆投資人。 投資人服務專線：(02-2366-6100) 興櫃投資人諮詢專線：(02-2369-6102) 投資人電子郵件信箱：自官方網站「聯絡我們」點入連結