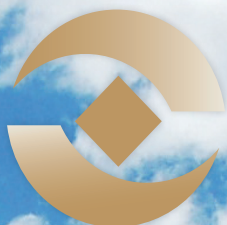


證券櫃檯買賣中心 Taipei Exchange



企業籌資更便捷
大眾投資更穩當

TPEX

櫃買市場特色

身為台灣證券市場重要參與者之一，櫃買中心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，並自許成為「多功能與多層次之全方位交易所」，從主板「上櫃」、上櫃前預備的「興櫃」、微小型企業的「創櫃」，到贊助性的「創意集資資訊揭露專區」，協助企業順利於資本市場募集資金。另外，櫃買中心也努力將櫃買市場建構成涵蓋集中交易型態與議價交易的多功能市場，同時經營包括股票、債券、ETF、TDR 與店頭衍生性金融商品等多元化的商品交易業務，並建置開放式基金受益憑證交易平台、利率交換交易平台及黃金現貨交易平台，滿足投資人多元的交易需求。

櫃買多層次市場

滿足企業發展所需

› 非公開發行（贊助）

創意集資

› 非公開發行（募資）

創櫃

› 公開發行

興櫃

› 公開發行

上櫃

多樣的產品與服務 ◆◆◆

金融監督管理委員會
證券期貨局

證券交易所

證券櫃檯買賣中心

期貨交易所

集中保管結算所

電腦集中
競價交易

・上櫃股票
・台灣存託憑
・轉換 / 交換公司債

・認購（售）權證
・指數股票型基金

櫃檯買賣
議價交易

興櫃股票

債券

衍生性商品

開放式基金受益憑證

黃金現貨

股權群眾募資

創櫃板

資訊平台

創意集資資訊揭露專區

產業價值鏈資訊平台

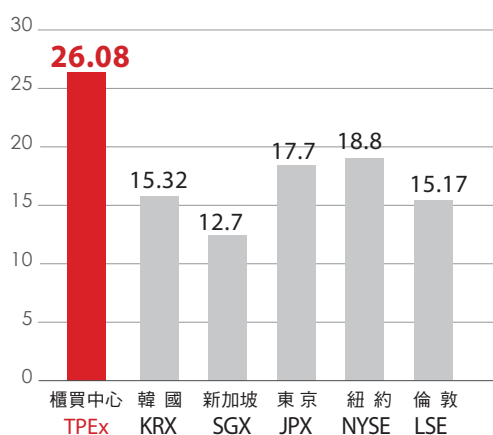


證券櫃檯買賣中心

上櫃股票市場

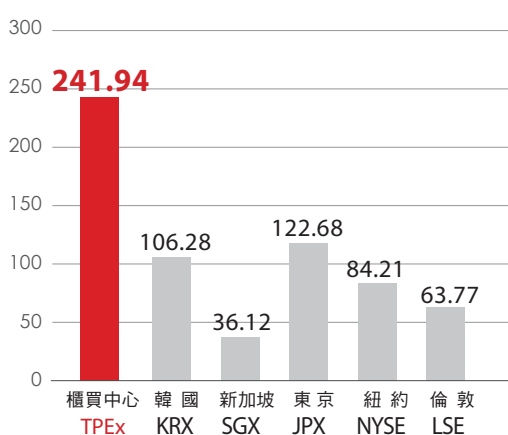
櫃買市場是具有特色產業的市場，有較高的本益比及週轉率。掛牌公司產業多元，群聚效應顯著，企業品牌形象凸顯，近年如生技醫療、遊戲等創新、新興、高科技產業，上櫃後不僅籌資增加、經營規模壯大，營收獲利亦隨之成長，這些特色產業透過櫃買市場順利轉型壯大之外，同時亦提供了投資人更豐碩的獲利空間。因此，櫃買中心要善盡協助產業發展、服務投資大眾及活絡資本市場的使命，不僅要為因業務擴張而須籌資的企業服務，更要為有理財需求的投資大眾服務，這是櫃買中心的核心思維。

高本益比



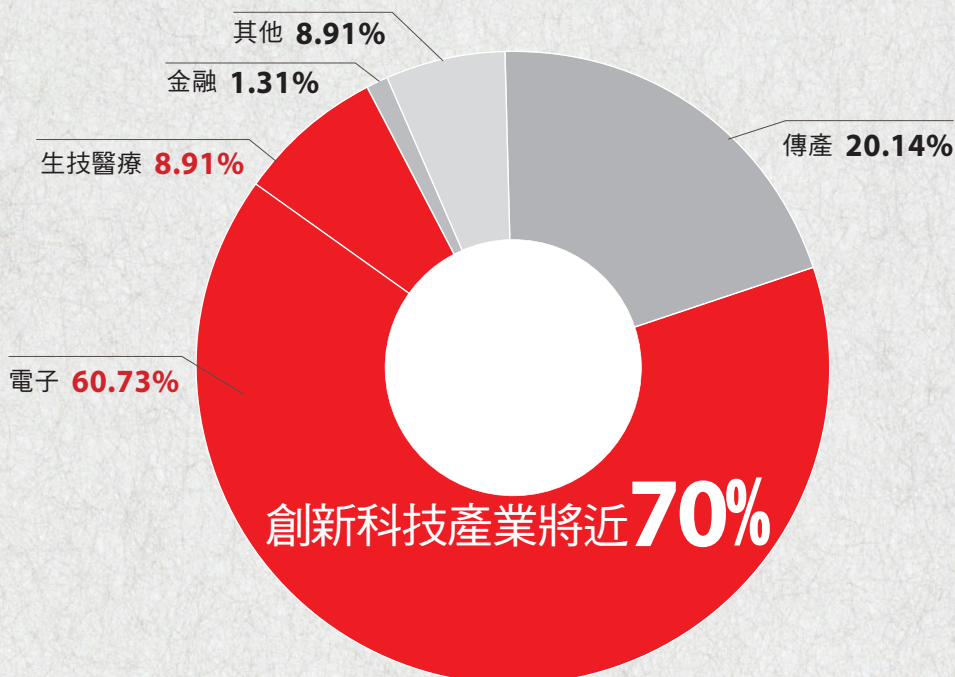
資料來源：金管會證期局《證券暨期貨市場重要指標》，2014年12月底

高周轉率



資料來源：金管會證期局《證券暨期貨市場重要指標》，2014年12月底

上櫃家數產業比例 ◆◆◆◆◆



資料來源：證券櫃檯買賣中心，至2014年12月底

興櫃股票市場

興櫃股票市場成立於 2002 年，公開發行公司在正式掛牌前，需先申請登錄成為興櫃公司，在證券商營業處所議價交易，本市場協助公司在掛牌前熟悉證券市場相關法規及運作，並為有意買賣尚未正式上市及上櫃掛牌股票的投資人，提供一個合法、安全及透明的交易市場。

發行公司登錄興櫃並無資本額、獲利能力及設立年限等規定，已公開發行公司只需 2 家以上的推薦證券商推薦即可。櫃買中心僅採書面審查，自受理申請日起最快第 9 個營業日可以開始交易。截至 2014 年 12 月底止，已累計有 1,381 家企業登錄於興櫃市場，其中，已有 799 家企業成功掛牌上市及上櫃，正式進入台灣資本市場。

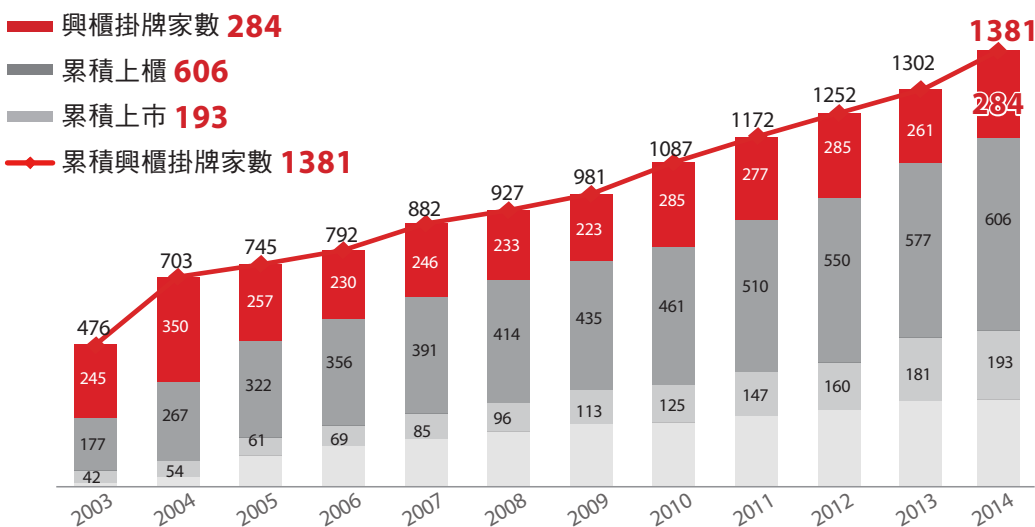
興櫃股票交易制度 ◆◆◆◆

興櫃股票交易制度係為造市商報價驅動之交易制度，由推薦證券商負報價及應買應賣之義務，是台灣目前唯一使用議價交易的股票市場。議價交易的特徵在於買賣雙方對於交易價格、數量等交易條件有更大的商議彈性，因此興櫃股票的交易制度與一般上市（櫃）股票是有所不同的。

投資人買賣興櫃股票，可以委託證券經紀商透過櫃檯買賣中心「電腦議價點選系統」，與推薦證券商進行議價交易；交易數量 100 仟股以上或交易金額新台幣 500 萬元以上時，可委託證券經紀商直接與推薦證券商進行議價。

櫃買中心為使興櫃股票交易制度更臻完善，近年來致力於改革相關制度，於 2013 年 1 月 7 日修正相關興櫃股票交易制度，主要內容包括：由報價最佳的推薦證券商取得成交權、以推薦證券商報價為成交價、到價委託單即時成交、推薦證券商的最低報價數量依價格級距分級等措施。目的在藉由最佳報價優先成交的機制激勵推薦證券商之間的良性競爭，進一步提昇報價品質；此外，由市場當時最佳報價之推薦證券商優先成交，並以該最佳報價為成交價，可確保投資人得以較好價格成交，期藉此吸引更多投資人參與興櫃市場；另於 2014 年 10 月 6 日起開放綜合交易帳戶得買賣興櫃股票、營業處所議價（系統外議價）增加交易方式及開放證券經紀商之錯帳專戶可互抵交割等制度。

興櫃公司累計家數 1381 家



創新服務平台

櫃買中心一直以「經濟活力的推手、創新企業的搖籃」自我期許，戮力推動特色產業申請上櫃及興櫃，近年為積極扶植我國之微型、小型創新企業及創意產業發展，更特別推出「創櫃板」及「創意集資資訊揭露專區」，以建構高科技及創新產業籌資平台。

創櫃板—微型及小型企業發展之新契機 ◆◆◆

創櫃板於 2014 年 1 月成立，係專為具創新、創意思構之非公開發行微型及小型企業所設的籌資管道，並具有公設聯合輔導機制，提供股權籌資功能，但不具交易功能。

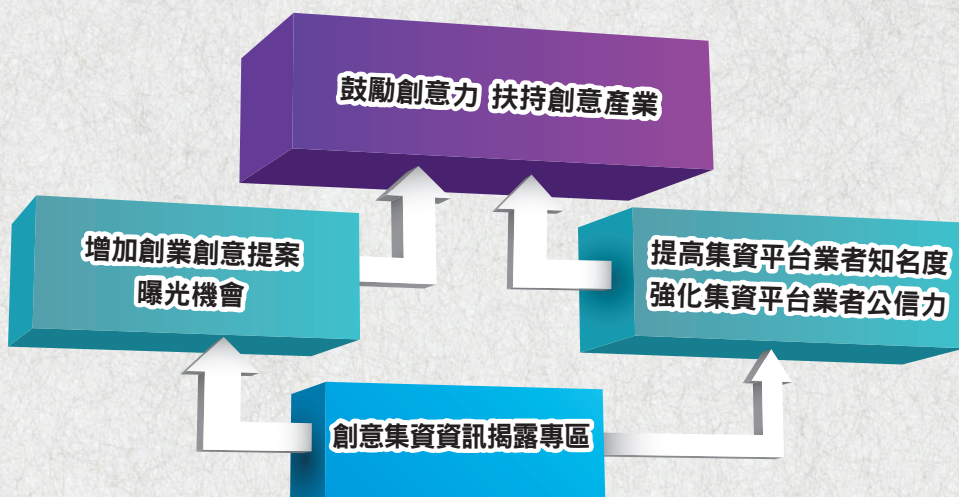
微型及小型創新企業除可藉由「創櫃板」之平台籌措所需資金外，其公設聯合輔導機制，更提供該等微型及小型創新企業會計、內控、行銷及法制等全方位的輔導，以協助其建置簡易的內部控制及會計制度並能有效執行。創櫃板旨在扶植微型及小型企業成長茁壯，盼其於未來循序補辦公開發行，進而登錄興櫃及申請上櫃。



創意集資資訊揭露專區 ◆◆◆

「創意集資資訊揭露專區」於 2013 年 8 月正式推出，讓創意者的創意點子可以在網路平台發表，讓有創業創意或夢想計畫者向社會大眾於網站上推銷他們的創業創意或夢想計畫，而贊助者則能換取提案者承諾回饋之創業創意產品。

櫃買中心與主要大學育成中心及民間群眾集資平台業者等外部單位合作，將業者集資網站上之集資專案訊息同步地揭示於櫃買中心網站的『創意集資資訊揭露專區』中，以提高集資專案之曝光率。此外，櫃買中心透過適度管理群眾集資平台業者，監督其集資專案審核、交易金流及集資專案執行控管等，並鼓勵其使用銀行業者成立之「第三方支付平台」或信託專戶來收取及支付群眾贊助款項，以降低民眾對於贊助款項是否確實撥付予創業創意提案者之疑慮，以提高平台業者之公信力，讓社會大眾能放心快樂地贊助。



債券暨衍生性商品市場

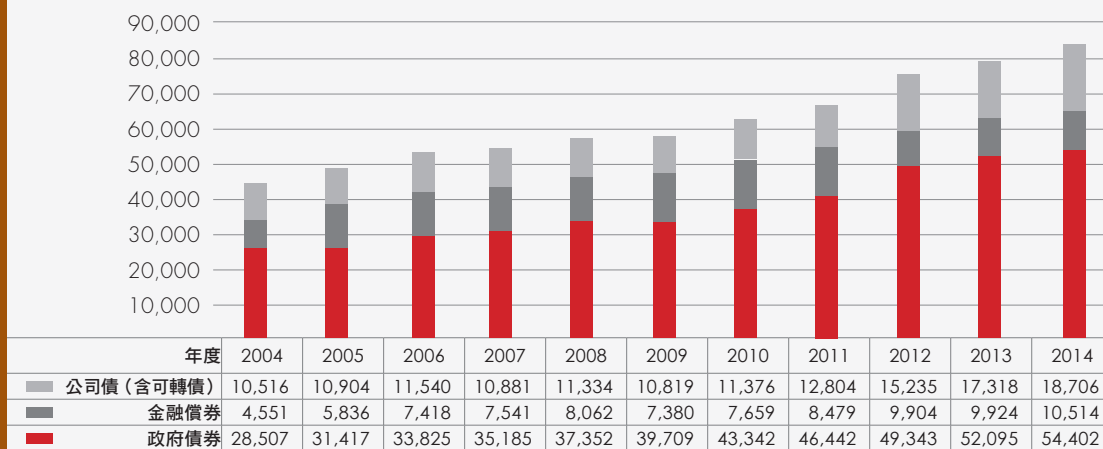
債市與股市同為資本市場重要的一環，櫃買中心自設立開始便管理我國債券市場，積極建立各項制度並發展債券交易系統，目前幾乎所有的政府債券、公司債及金融債券等各類債券均在櫃檯買賣市場掛牌交易，成為亞洲地區非常具有代表性的債券交易市場；此外，利率、債券等相關的各類衍生性金融商品市場也已同步開展並發展金融商品交易系統，例如新台幣利率交換、利率交換選擇權、債券選擇權交易、轉換公司債資產交換、債券遠期買賣等制度，構成一個完整的債券市場，同時 2013 年推出人民幣計價之國際債券(亦稱「寶島債」)以推動外國發行人來台發債並使債券市場更加國際化。

櫃買中心自行建置的債券電子交易平台，建構了「債券交易→結算交割直通車」的具體成效，使債券市場全面邁入電子化交易，此後，並陸續建置國際債券交易系統及外國公債交易系統等平台，近年，亦完成新台幣利率交換交易平台的建置，提供國內金融機構更具效率之交易環境。

2013 年增加開放證券商得與專業投資機構買賣未上櫃外國債券業務，有效擴大國內債券市場規模及開放證券商業務經營範圍；此外，並建構國際債券市場分級管理，希望藉由對專業板發行人發程序之簡化，提高國際債券市場金融商品之廣度與深度，擴大金融機構業務發展空間，滿足國人多元理財的需求，以達到金融進口替代政策目標之「人財兩留」成效。

債券發行市場規模 ◆◆◆◆◆

單位：新台幣億元



寶島債 ◆◆◆◆◆

為順應市場與企業的需求，並配合政府推動「發展具兩岸特色之金融業務」計畫的政策，希望能提高對市場金融商品服務的廣度與深度，來擴大金融機構業務發展空間，本中心特推出「寶島債」，滿足國人多元理財的需求。

國內、外發行人於台灣募集發行並向櫃買中心申請上櫃之外幣計價債券稱為國際債券(International Bond)，採人民幣計價發行的國際債券，即稱為寶島債券(Formosa Bond)。

截至 2015 年 3 月底國際債券流通在外將有 159 檔，其中寶島債券計有 64 檔，發行餘額共計人民幣 431 億元、美元計價國際債券計有 86 檔，發行餘額共計美元 300 億元，另有 7 檔澳幣計價國際債券，發行餘額為澳幣 6.3 億元，1 檔南非幣計價國際債券，發行餘額為南非幣 6 億元，1 檔日幣計價國際債券，發行餘額為日幣 50 億元。

多樣化交易平台

開放式基金受益憑證交易平台 ◆◆◆

櫃買中心為提供證券市場投資人更為便捷的管道買賣基金受益憑證，因此建構「開放式基金受益憑證交易平台」，已於 2014 年 10 月 27 日正式上線，投資人使用現有之證券交易帳戶及同一本集保存摺即可買賣不同投信業者發行之基金，並提供基金受益憑證於次級市場流通之管道，進而達到多元資產配置及擴大投信業者基金規模之目的。截至 2014 年底，有 8 家投信公司選取其旗下規模最大、最具知名度的 18 檔基金加入此平台。

透過基金交易平台交易，投資人可依基金受益憑證造市商之報價議價成交，無需待基金淨值於當天下午或隔一營業日公布後才得知申贖價格，且投資人使用現有證券帳戶即可下單買賣不同投信公司所發行之國內基金受益憑證，可省卻投資人須分別洽銷售銀行開立信託帳戶或是向個別投信公司開戶之手續。此外，國內基金申購需立即支付全額費用，贖回款項則於申請日後 2 至 3 個營業日才能取得，而開放式基金受益憑證之款項乃合併興櫃股票成交價款於成交後 2 個營業日淨額交割，對投資人款項運用更有利。投資人並可藉由次級市場的移轉，避免觸及基金短線交易須增付費用之問題，且將有助於穩定基金之操作。另一方面，由於造市商視市場狀況隨時向投信公司申購基金以因應市場供需，將有利擴大基金規模。

利率交換交易平台 ◆◆◆

為落實主管機關金融進口替代的政策，櫃買中心已於 2014 年 12 月 1 日完成新台幣利率交換（IRS）交易平台建置並上線啟用，目前共計有 37 家金融機構參與該平台交易。該交易平台同時提供連結 TAIBOR 及 TAIBIR 02 等二項利率指標之 1 年期、2 年期、3 年期、4 年期、5 年期、7 年期、10 年期、15 年期、20 年期名目本金 3 億元及 5 億元之利率交換契約，供市場交易選擇，讓金融機構可以透過承作利率交換契約將原來收受固定利率改變為收受浮動利率或原來收受浮動利率改為收受固定利率，以進行管理或改變其未來現金流量，規避利率變動風險。

黃金現貨交易平台 ◆◆◆

為提供證券市場投資人更多元之資產配置選擇，拓展證券商業務，櫃買中心於 2015 年 1 月 5 日推出「黃金現貨交易平台」，截至 2015 年 2 月底，計有臺銀金（AU9901）及一銀金（AU9902）等 2 檔黃金商品在「黃金現貨交易平台」登錄買賣。

投資人只要簽署「黃金現貨風險預告書」後，即可使用證券帳戶委託證券商買賣黃金現貨。黃金現貨交易制度大致與目前興櫃股票相同，係採造市商報價機制，給付結算作業也和興櫃股票合併辦理，因此買賣黃金現貨就和買賣股票一樣地簡單便捷。

為擴大「黃金現貨交易平台」參與層面，櫃買中心除自 2015 年 1 月 5 日起舉辦為期 1 年的獎勵活動外，黃金現貨之造市商（臺灣銀行及第一商業銀行）也致力縮小報價價差，以吸引更多投資人參與「黃金現貨交易平台」。

關於櫃買

證券櫃檯買賣中心於 1994 年依證券交易法設立，並由中華民國證券商業同業公會、臺灣證券交易所及臺灣

集中保管結算所捐助基金而成。櫃買中心的董事會具有獨立性與公益性，捐助人所擔任的董事不超過全體董事的三分之一，證券商業同業公會會員所擔任的董事不低於全體董事的三分之一。

櫃買中心在「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，戮力提供企業與投資大眾一個更優質的市場平台，期能達成「流通證券、活絡經濟」的目標，使資金能如活水順暢流通，並為台灣資本市場注入更多元創新的動能，讓企業籌資更便利，大眾投資更多樣。

2014 年受邀參與世界銀行之「協助新興市場中小企業進入資本市場專案」，提供櫃買中心扶持中小企業籌資的經驗作為其他新興市場建置中小企業資本市場之參考，未來將積極拓展與其他新興市場合作機會。此外，也將持續發展特色指數及 ETF 商品系列，提供投資人多樣化投資組合。



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange
(GreTai Securities Market)

www.tpex.org.tw/web/

竭誠為您服務
Cordial Service

facebook



地址：台北市羅斯福路二段 100 號 15 樓

電話：886-2-2369-9555

金管會金融服務專線：1998

投資人服務專線：886-2-2366-6100

傳真：886-2-2369-5517

電子郵件：server@tpex.org.tw

官方臉書粉絲頁：<http://www.facebook.com/TaipeiExchange>