



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

2019 年報

ANNUAL REPORT



TPEX





目錄 CONTENTS

第一章	首長的話	04
第二章	關於櫃買	08
第三章	營業成果	14
第四章	企業社會責任	40
第五章	未來展望	44
第六章	內控及財務	50



第一章

首長的話

GREETINGS

淬鍊成長、蓬勃發展

經過25年的淬鍊成長，櫃買中心目前已發展包含「上櫃」、「興櫃」及「創櫃」的股票市場，並推動債券市場及各項創新商品，成為具備多功能與多層次的交易所。櫃買中心一直致力於強化資本市場的服務與深度，建構有效率的籌資管道，扶植中小企業成長，提供公平效率之交易環境，並推動企業回饋社會，為社會大眾創造永續利益。

2019年櫃買中心積極從擴大櫃買市場規模、強化發行人監理、提升資訊透明度、維護交易制度之公正與效率、健全債券及多元化商品發展、保障投資安全、健全組織發展並推動國際交流等多面向努力，促進櫃買市場更加穩定發展。雖然2019年國際政經情勢動盪，但也是櫃買市場投資人獲利豐厚的一年，上櫃股票總市值由2019年初的2兆8,266億元提升至年底的3兆4,335億元，投資人上櫃股票持股增值約6,070億元，帳面獲利達兩成以上。就投資人所關心的報酬率方面，櫃買市場上櫃股票平均現金殖利率達3.65%，其中殖利率超過3%的上櫃



公司高達388家，債券ETF平均配息率達到2.31%，還原配息後的總平均報酬率更高達8.7%，均遠優於多數固定收益型之投資工具，績效亮眼。

櫃買中心優越表現獲國際肯定，9月份取得美國證券交易委員會 (U.S. Securities and Exchange Commission, SEC) 「指定境外證券市場」 (Designated Offshore Securities Market, DOSM)之認可，11月也獲得國際權威期刊科學人雜誌 (Scientific American)特別刊載「Taiwan Healthcare and Life Sciences Review」報導，顯示我們的監理機制、交易制度的安全性及公平性，暨扶植產業之成果獲得國際注目。

推動企業掛牌不遺餘力

配合政府「5+2」產業創新計畫，櫃買中心持續拜訪生技醫療、農業科技、文化創意、智慧機械、綠能科技、物聯網、大數據及國防航太等重點產業公司，並先後赴泰國、中國大陸、越南、新加坡及馬來西亞等地區進行業務推動，暨實地拜訪當地企業，2019年企業IPO意願雖然受國際政經情勢震盪影響，有些企業推遲IPO上櫃申請，惟櫃買市場仍有20家新上櫃公司，整體掛牌家數年底達到775家。



多元化商品滿足投資需求

為滿足投資人指數化投資之需求，櫃買中心在2019年3月27日發布了富櫃200指數，做為掌握台灣中小型股票的最佳指標，該指數2019年全年的漲幅高達24.58%，波動度達13.63%，表現突出。此外，目前市場已推出連結該指數之指數期貨、指數型權證、指數投資證券(ETN)及牛熊權等，形成完整的商品生態系，適合投資人進行投資、避險及跨商品策略交易。

配合政府政策並促進國際債券市場及商品多元化發展，櫃買中心於2019年修正「外幣計價國際債券管理規則」，將伊斯蘭固定收益證券(Sukuk)納入國際債券範疇，開放外國發行人於我國發行專業板外幣計價Sukuk，另建立ETN發行及交易制度，以協助證券商擴大業務範圍，並讓小額投資人可以在股票交易市場買賣ETN，至年底已有6檔ETN掛牌。

綠色金融成長快速

另為配合政府能源結構轉型政策及促進我國綠色債券市場能見度與國際化發展，櫃買中心持續推動綠色債券及綠色證券化商品，2019年新發行綠色債券達14檔，發行金額達新臺幣502.1億元。11月舉辦「2019臺北綠色債券國際研討會」，邀請國際資本市場協會(ICMA)、氣候債券倡議組織(CBI)等綠色債券原則制定機構，以及綠色債券認證、發行及承銷等各界專家參

與座談，獲得熱烈的迴響，提升我國綠色債券市場能見度與國際化發展。

資本市場的正向成長一直以來都是我國經濟成長的核心價值及幸福社會的穩定磐石，展望未來，櫃買中心將持續在爭取優質企業上櫃、健全債券市場發展、推動新種交易制度、開發多元化金融商品、強化公司治理等主軸上深耕努力，期使台灣資本市場更加亮麗精彩！



董事長 陳永誠

總經理 李曼玲

第二章

關於櫃買



組織架構



商品與服務

INTRODUCTION

組織架構

董事會為櫃買中心的最高執行機構，董事會成員計董事15人，監察人5人。由董事長召集會議並擔任主席，董事長對外代表本中心。本中心設總經理1人，秉承董事會決定之業務方針，綜理本中心業務；副總經理1至2人、主任秘書1人，輔佐總經理處理業務。

本中心設有新創發展部、上櫃審查部、上櫃監理部、交易部、債券部、監視部、資訊部、券商輔導部、管理部、企劃暨國際部共10個業務部門，並設置內部稽核小組，隸屬董事會。



董 事

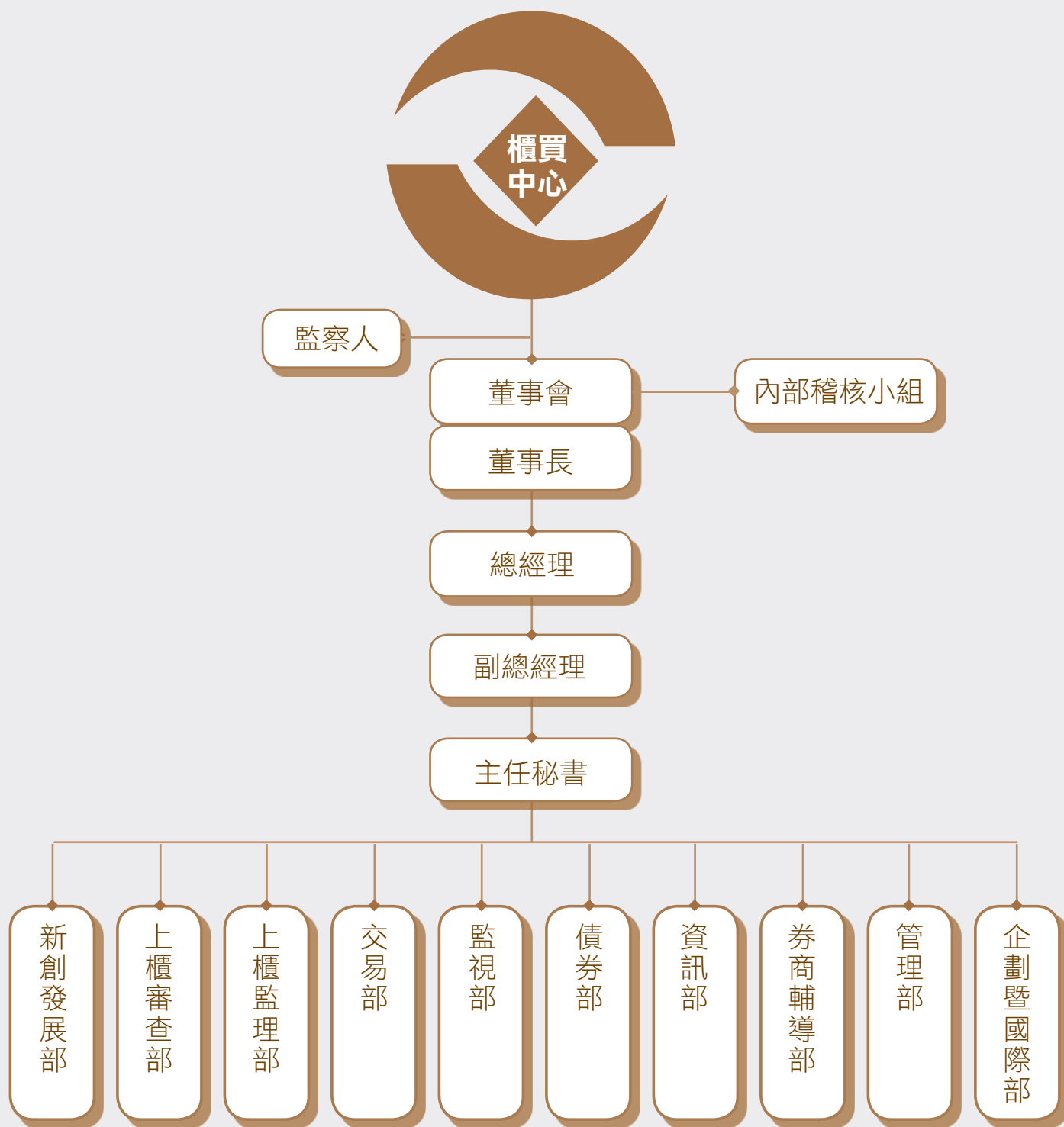
陳永誠	李愛玲	王濬智	邱顯比	林修銘
林世銘	林建甫	林火燈	張仲岳	陳春山
陳俊宏	賀鳴珩	程明乾	薛富井	簡立忠



監 察 人

王詠心	王貴增	吳光雄	黃耀輝	葉銀華
-----	-----	-----	-----	-----

組織架構圖







商品與服務

我們的商品

◆ 興櫃市場

- ・ 興櫃股票

◆ 上櫃市場

- ・ 上櫃股票
- ・ 臺灣存託憑證(TDR)
- ・ 轉換/交換公司債
- ・ 認購（售）權證
- ・ 指數股票型基金(ETF)
- ・ 指數投資證券(ETN)

◆ 創櫃板

◆ 債券

- ・ 政府公債
- ・ 金融債券
- ・ 證券化商品受益證券
- ・ 普通公司債
- ・ 轉換/交換公司債
- ・ 附認股權公司債
- ・ 外國債券
- ・ 國際債券
- ・ 分割債券



◆ 衍生性金融商品

- 利率衍生性商品
- 債券衍生性商品
- 股權衍生性商品
- 信用衍生性商品
- 轉換/交換公司債資產交換
- 結構型商品

◆ 開放式基金受益憑證

◆ 黃金現貨交易平台

我們的服務

◆ 證券商股權募資(金管會委託櫃買中心管理)

◆ 產業價值鏈資訊平台

◆ 公開資訊觀測站

第三章

營業成果



完善的多層次資本市場



卓越領先的債券市場



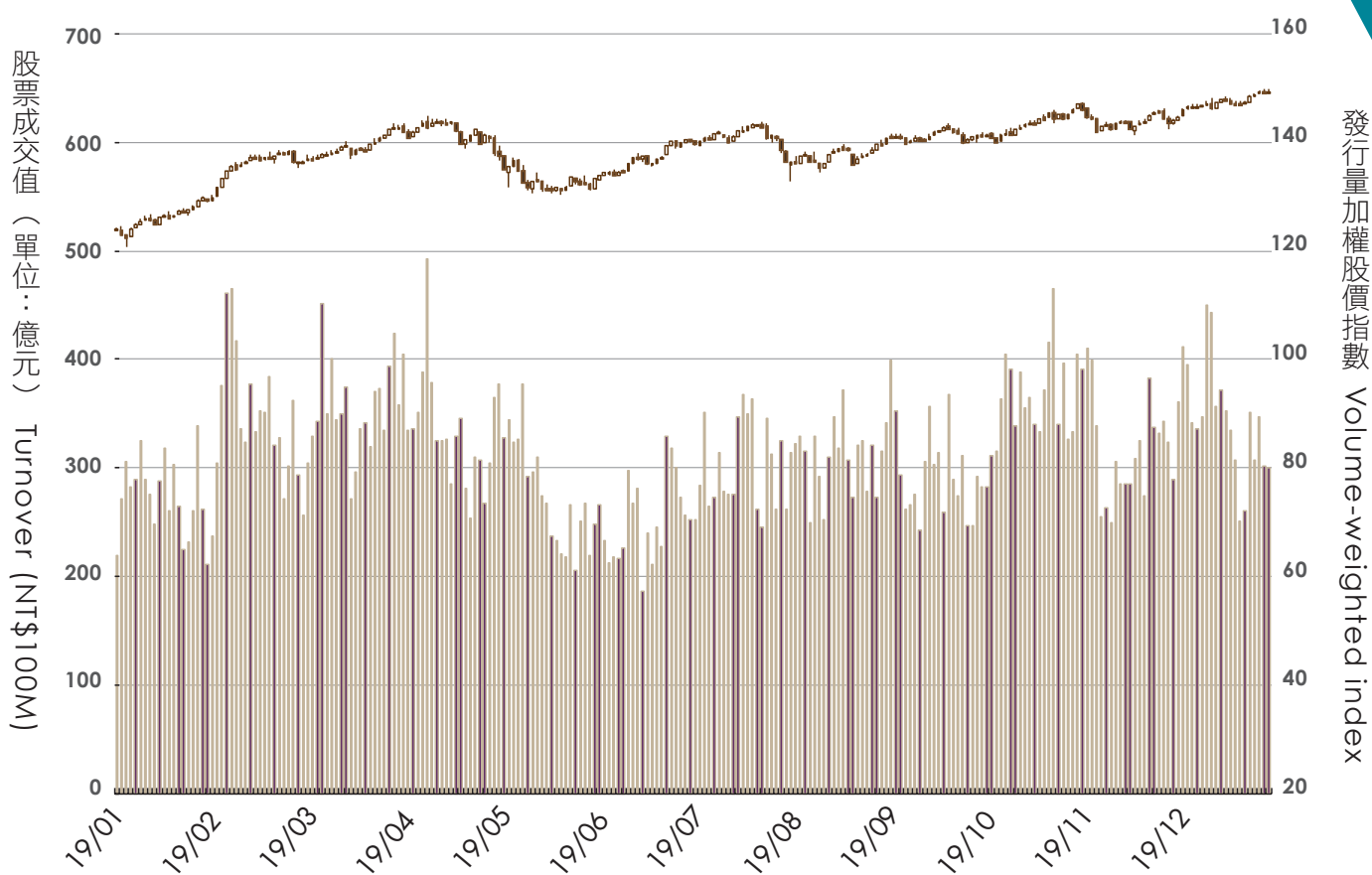
持續創新的市場機制



國際交流與推動

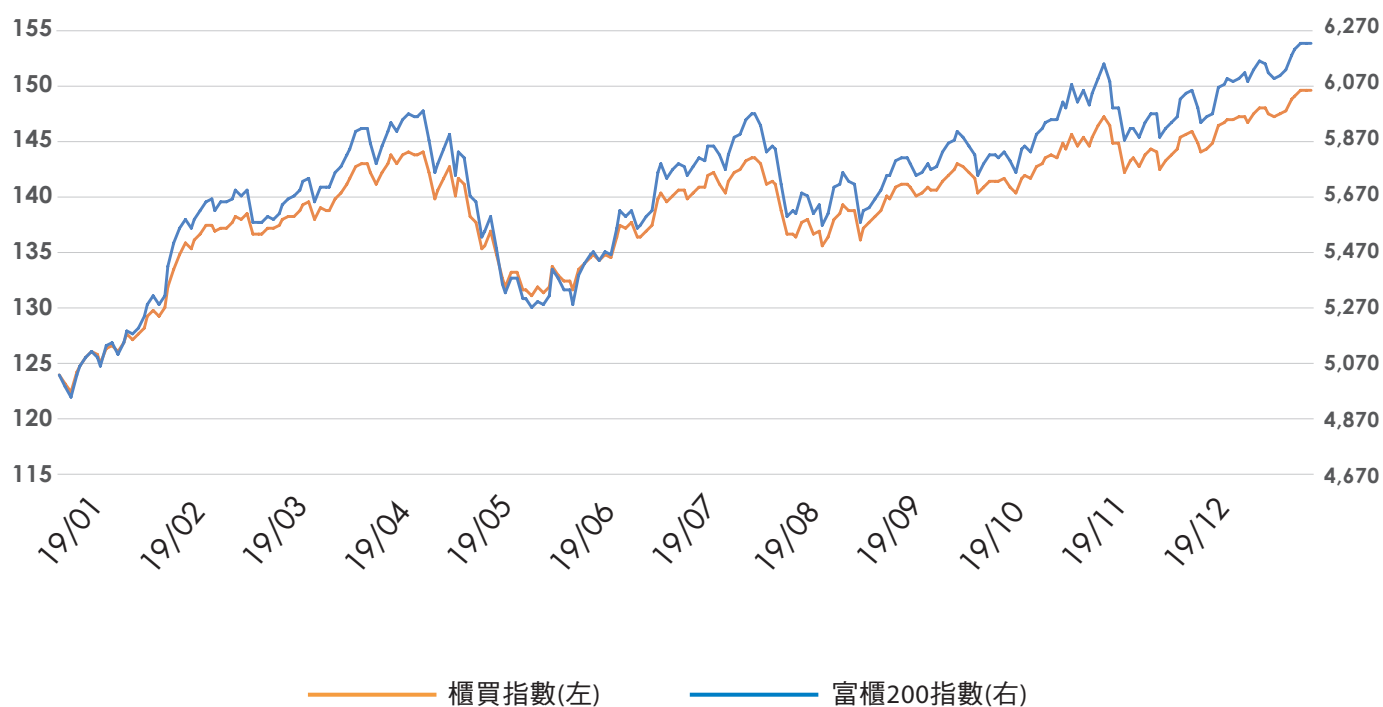
BU

2019年櫃檯買賣市場指數走勢圖

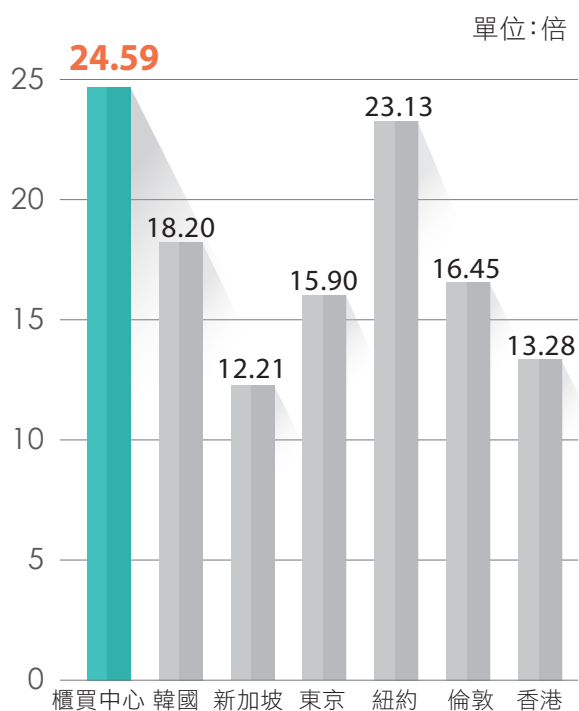


BUSINESS PERFORMANCE

櫃買指數及富櫃200指數走勢圖

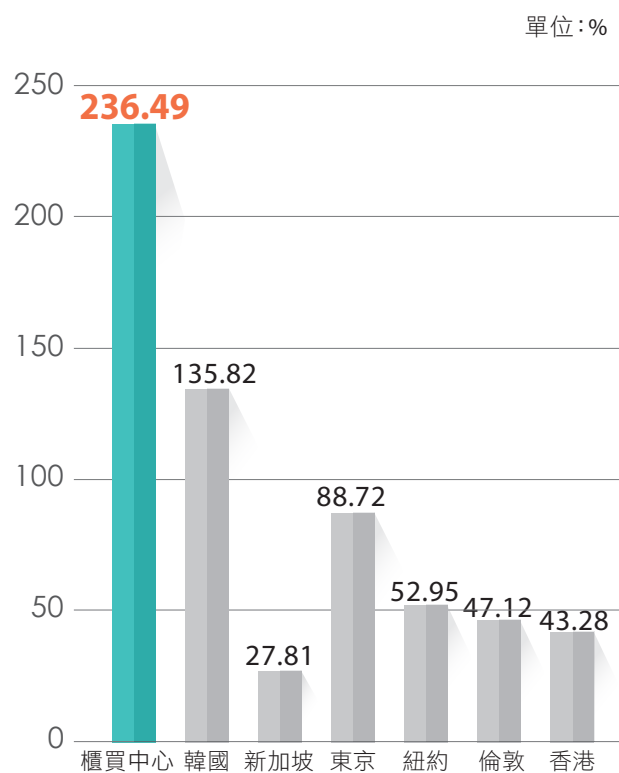


2019年國際主要交易所本益比比較



資料來源：證期局「證券暨期貨市場重要指標」，2020年1月

2019年國際主要交易所周轉率比較



資料來源：證期局「證券暨期貨市場重要指標」，2020年1月

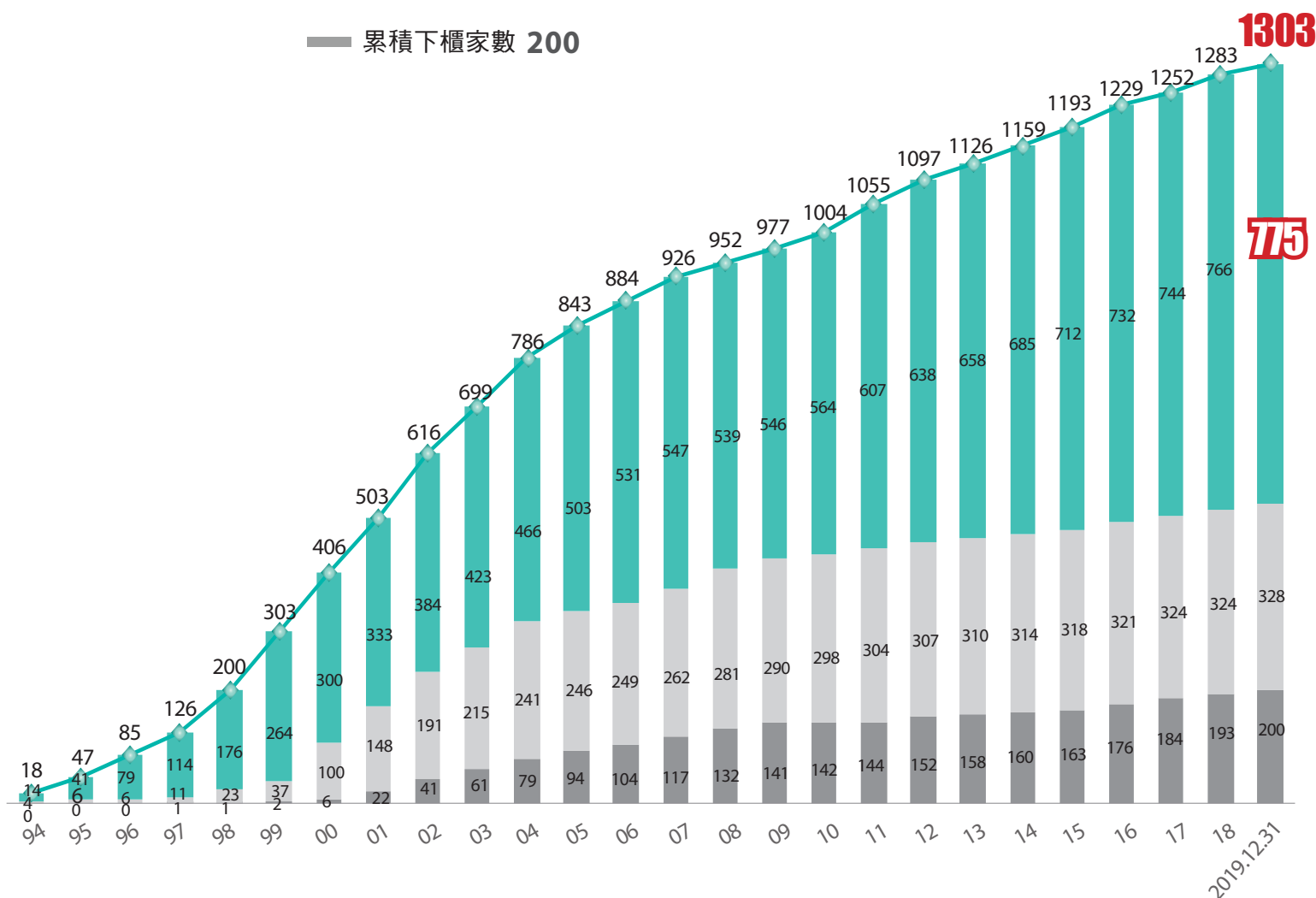
上櫃公司累計家數

累積上櫃掛牌家數 **1303** 家

單位：公司家數

上櫃家數 **775** (包含35家外國企業)

累積下櫃家數 **200**

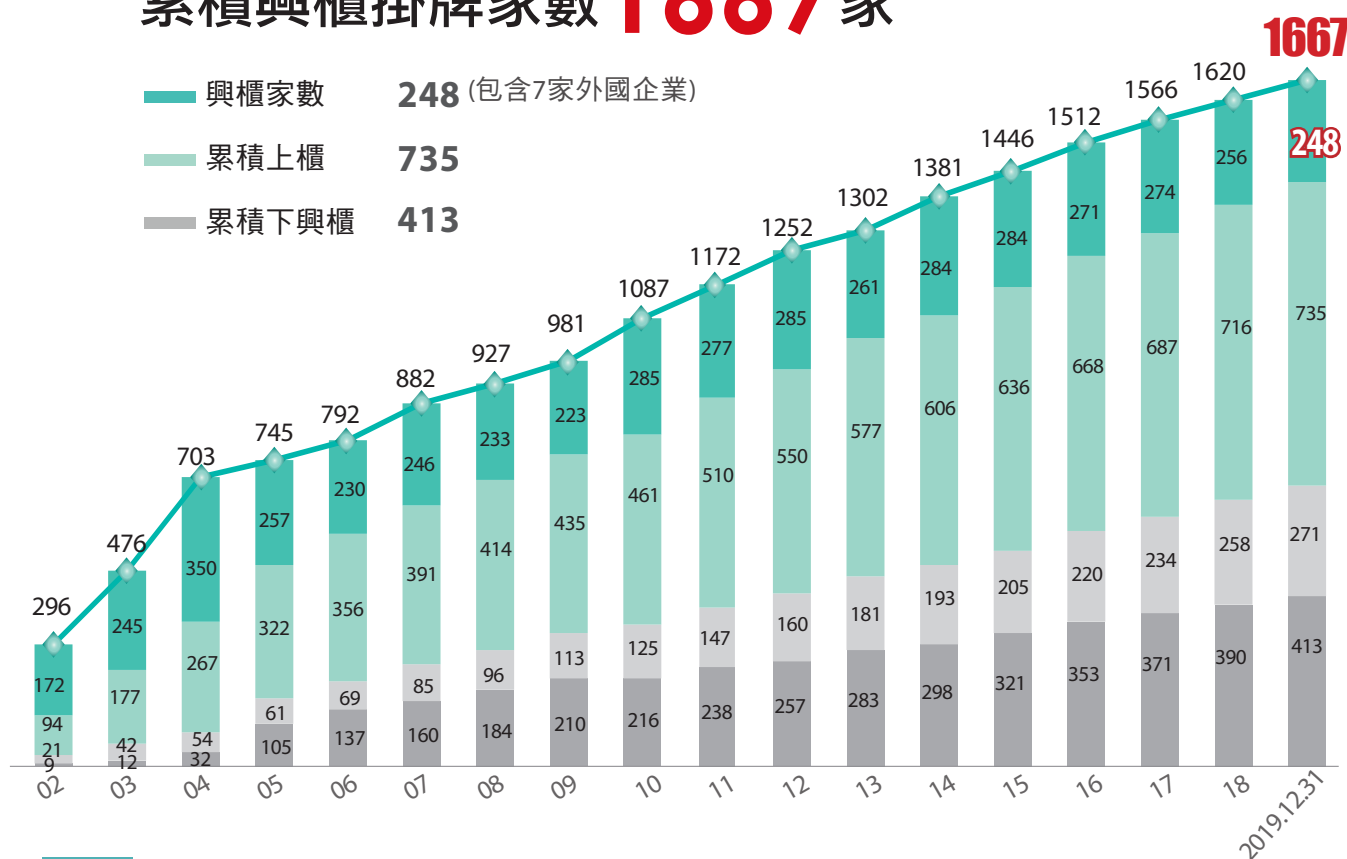


興櫃公司累計家數

累積興櫃掛牌家數 **1667** 家

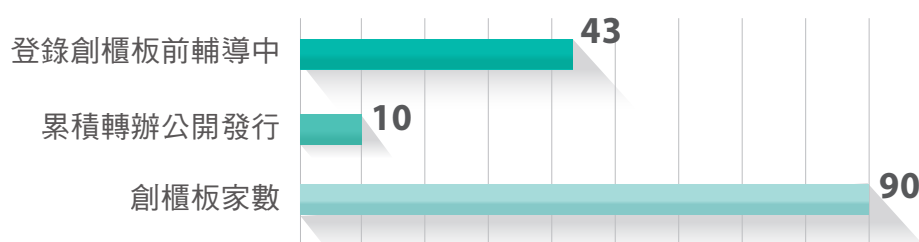
單位：公司家數

興櫃家數 **248** (包含7家外國企業)
 累積上櫃 **735**
 累積下興櫃 **413**



創櫃板累計申請家數

創櫃板累計申請家數 **366** 家





完善的多層次資本市場

一. 上櫃股票市場總市值達

3兆4,335億元

2019年櫃買市場股價指數收盤為149.36點，較2018年之123.54點上漲25.82點，漲幅為20.90%，另櫃買中心2019年推出之「富櫃200指數」，其漲幅高達24.58%。上櫃股票總市值由年初2兆8,266億元上升至年底3兆4,335億元，增加約6070億元，增加幅度為21.5%，櫃買市場持續成長。

二. 櫃買市場成交日均值達

362.49億元

受到美中貿易衝擊，國際證券市場多呈震盪起伏，惟2019年櫃買市場整體成交日均值(包含股票、ETF、權證及轉(交)換公司債之成交金額)仍較2018年成長1.2%，達到新臺幣362.49億元，代表櫃買市場動能充足。



三. 上、興櫃公司家數穩定成長

2019年櫃買市場上櫃新掛牌公司為20家、新登錄之興櫃公司達47家，年底上櫃公司掛牌及興櫃公司登錄家數分別為775家及248家，兩市場合計掛牌家數突破1,000家。

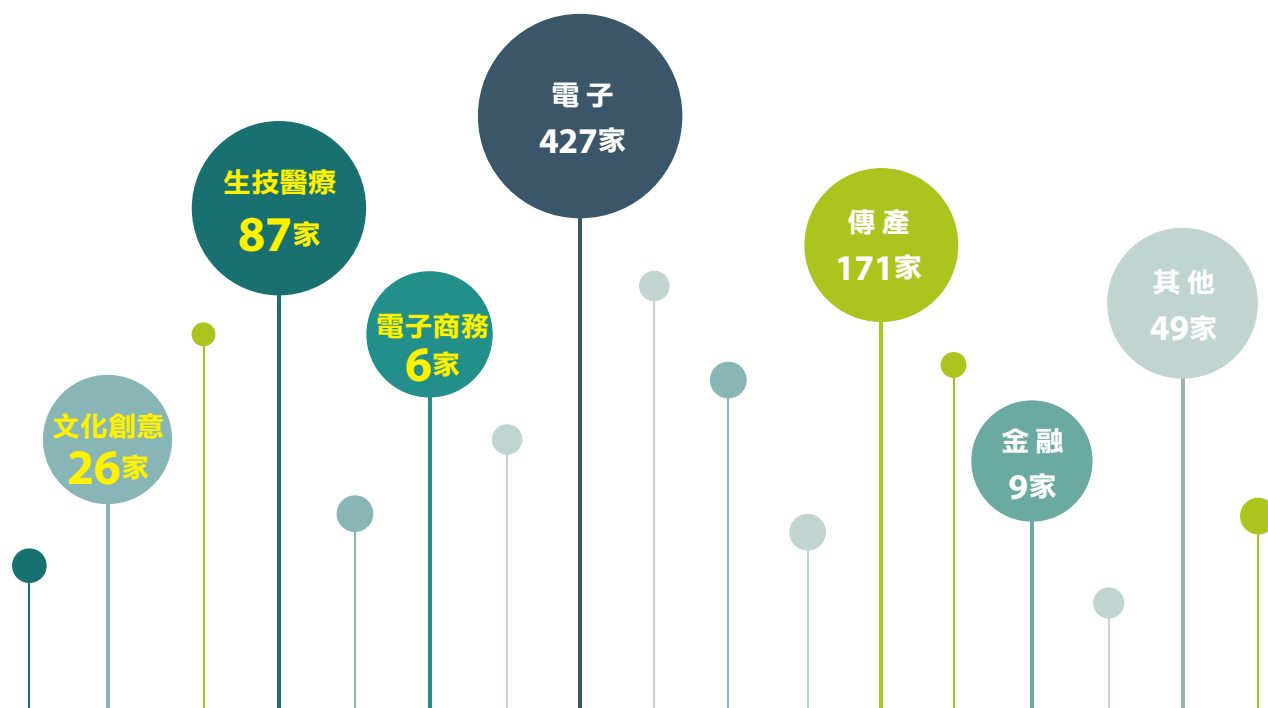
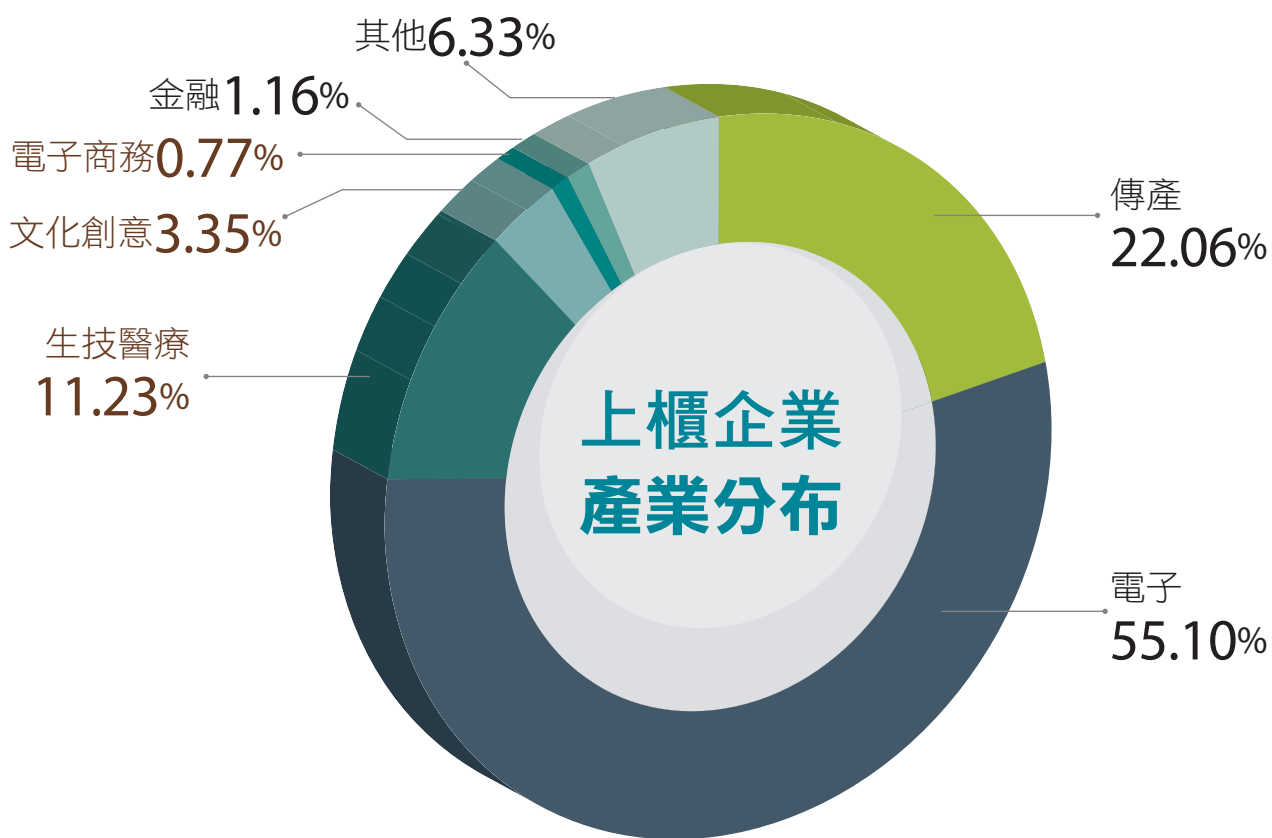
四. 推動特色產業掛牌有成

配合政府「5+2」產業創新計畫，櫃買中心積極推動生技醫療、農業科技、文化創意、智慧機械、綠能科技、物聯網、大數據及國防航太等重點產業公司進入櫃檯買賣市場，2019年度分別有7家申請上櫃、19家申請登錄興櫃係屬產業創新公司，皆占當年度申請上櫃及登錄興櫃家數1/3以上，其中以生技醫療業申請家數共計12家為大宗。



五. 創新科技產業公司達15.35%

2019年創新科技產業家數占全體上櫃公司總家數比例達15.35%，其中生技醫療產業(醫療器材與通路、製藥研發、基因及生物技術等)、文化創意產業(遊戲、生活文化複合式經營等)、電子商務產業等已形成聚落，且透過產業群聚效果，吸引更多具潛力的本國及外國企業持續加入，不僅有助提升國內外投資業者的關注，更有利上櫃公司在國內外順利籌資，達到優化公司財務、協助公司成長、促進企業永續發展的目標。



單位：家
資料來源：櫃買中心統計，2019年12月底



六. 上櫃股票平均現金殖利率達3.65%

上櫃公司2019年公告配發現金股利總金額為1,184.44億元，較2018年之1,029.68億元增加。2019年配發現金股利之上櫃公司計有531家(約占7成)，其中配發現金股利每股達10元以上者計20家。櫃買股票市場平均殖利率達3.65%，其中殖利率超過3%的上櫃公司更高達388家，顯示許多基本面良好的上櫃公司充分發揮競爭力，獲利穩健成長，並回饋投資人優於定存的報酬。

七. 僑外資投資櫃買市場比重達22.21%

全體外資持有上櫃股票之市值占比，近年持續上升，截至2019年底，全體外資所持有上櫃股票占市值比例達22.21%，顯示外資對我國經濟動能的信心及對優質上櫃企業的關注和肯定。



八. 打造友善新創企業的媒合環境

2019年新登錄創櫃板家數計有18家，申請輔導有37家，創櫃板總登錄家數為90家，轉公開發行計有5家，其中有3家已轉登錄興櫃。櫃買中心透過創櫃板扶植微小型企業，並為推廣創櫃板及提升創櫃板公司知名度，特舉辦「創櫃公司投資媒合會」，邀請創櫃板具潛力之企業進行產品展示與簡報發表。亦帶領創櫃板公司參與「Meet Taipei」、「亞洲生技大展」及「臺北國際電腦展InnoVEX 新創展區」等大型展覽活動，協助創櫃板公司提升知名度並促進業務發展，櫃買中心並於會場設置諮詢服務櫃檯，協助與會企業或投資人了解櫃買中心及創櫃板制度。



九. 推動公司治理成效卓著

為協助提升上櫃公司在公司治理與企業社會責任之作為，櫃買中心持續拜訪上櫃公司負責人及高階主管，加強宣導及推動上櫃公司重視企業社會責任及誠信經營。針對公司治理評鑑、與評鑑有關之規章修訂應注意事項、法說會實務、編製企業社會責任報告書等推動項目，舉辦各式宣導說明會。

配合主管機關推動新版公司治理藍圖，櫃買中心於2019年要求上櫃公司完成董事、監察人投保責任保險及薪資報酬委員會過半數成員由獨立董事擔任、金融業及實收資本額100億元以上非屬金融業上櫃公司應設置公司治理主管等成果。

此外配合政府積極推動提倡私部門企業誠信、正直核心價值，經參酌國際標準組織(ISO)公布之ISO 37001企業反賄賂管理機制之內容，修訂「上市上櫃公司誠信經營守則」部分規定。



十. 上櫃公司編製企業社會責任報告書家數持續成長

目前國際間越來越多投資機構重視「非財務資訊揭露」，為協助企業重視永續發展及引導其良性競爭，櫃買中心亦配合國際GRI Standards之發布，推動上櫃公司依據該標準編製企業社會責任報告書並取得第三方驗證，以持續提升上櫃公司非財務資訊之可比較性及揭露品質。截至2019年底，已完成編製2018年度企業社會責任報告書之上櫃公司家數達116家，其中屬自願編製者為70家，強制編製者為46家，另取得外部確信或保證者為44家，均呈逐年成長之趨勢。



卓越領先的債券市場

一. 持續擴大與健全國際債券市場發展

2019年國際債券共計發行120檔，發行金額約新臺幣7,867.56億元，年底流通在外餘額約計新臺幣5兆2千億元。另為協助投資人進行買賣與評價，櫃買中心進一步擴大國際債券公平價格揭露範圍，於2019年12月16日建立固定利率不具贖回權美元計價國際債券公平價格資訊揭露之機制，每日透過櫃買中心網站提供美元計價各類贖回條件與付息條件國際債券之理論價格，供市場參考。

二. 綠色債券發行餘額突破1,000億元

2019年綠色債券市場持續蓬勃成長，全年共發行14檔綠色債券，發行金額合計達新臺幣502.1億元，較2018年度發行量(新臺幣333.07億元)成長超過50%，總流通在外檔數共計36檔，流通在外餘額突破新臺幣1,000億元，達新臺幣1,034.22億元，成長顯著。另在商品範圍方面，櫃買中心於2019年完成綠色金融資產證券化商品上櫃掛牌制度，未來可提供投資人更多樣化的商品投資選擇。



三. 債券ETF總資產規模突破1.2兆元，居亞洲之冠

上櫃債券ETF總資產規模已由2019年初之3,512億元跳躍成長至年底之1兆2,783億元，掛牌檔數增至94檔，在債券ETF市場發展遙遙領先亞洲各證券市場；另上櫃債券ETF市場規模獨占國內整體ETF市場(約新臺幣1.7兆元)的75%，躍居國內ETF市場最大宗的商品類型。受惠於債券ETF的快速成長，我國境內基金的資產規模也在2019年首度超過境外基金，另櫃買中心近年致力推動債券ETF投資人散眾化，截至2019年底止，債券ETF投資人數已達40,883人，其中2019年度新增26,289人，已大幅超過2018年全年新增9,695人之規模。

四. 登錄外國債券成交金額創新高

2019年底計有78家證券商(含兼營金融機構)辦理於國內自行買賣外國債券業務，全年新增登錄2,630檔外國債券，其中美元計價債券達2,102檔，成為市場最受投資人青睞的理財產品，另整體登錄外國債券全年成交金額達到新臺幣8兆3,072億元，創下自2014年業務開放以來新高紀錄。



五. 建立具損失吸收能力(TLAC) 國際債券之監理制度

為因應國際間及各國監理機關對全球系統重要性銀行與國內系統重要性銀行之監理規範，以及總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)制度之實施，櫃買中心經比較與分析各國法令架構，已將「具損失吸收能力國際債券」之發行與市場監理配套措施納入管理。2019年度共計發行21檔TLAC債券，發行金額共計新臺幣768.02億元。



六. 舉辦「2019臺北綠色債券國際研討會」

為提升我國綠色債券市場國際能見度與促進國際化發展，2019年11月6日舉辦「2019臺北綠色債券國際研討會」，邀請國際資本市場協會(ICMA)、氣候債券倡議組織(CBI)等綠色債券原則制定機構，以及綠色債券認證、發行及承銷等各界專家參與座談，研討會就國際綠色債券市場發展趨勢與挑戰，及離岸風力發電產業運用綠色金融工具之經驗進行討論，獲得熱烈的迴響，大幅促進我國綠色債券市場及離岸風電籌資工具的發展。



持續創新的市場機制

一. 發布櫃買「富櫃200指數」

2019年3月27日推出「富櫃200指數」(指數代號：IX0118)。該指數基期點數設定為5000點，挑選上櫃股票中具流動性且市值規模最大的200檔上櫃股票作為成分股，並按季進行流動性檢驗，以即時反應櫃買市場走勢，其市值涵蓋率可達整體櫃買市場7成，成交值涵蓋率更高達9成。2019年底「富櫃200指數」收盤為6229.05點，漲幅高達24.58%，領先櫃買大盤指數漲幅，表現出色。

二. 「富櫃200指數」商品化績效卓越

「富櫃200指數」兼具高波動度，符合投資人指數操作喜愛之特性，漲跌易於觀察及記憶，極具中小型股走勢代表性等多重優勢，深獲各界青睞，已有臺灣期貨交易所、11家證券商及1家期貨商申請指數授權，並已



推出連結該指數之指數期貨、指數型權證、指數投資證券及牛熊權（槓桿保證金商品）等，形成完整的商品生態系，適合投資人進行投資、避險及跨商品策略交易。

三. 櫃買市場新動能—指數投資證券

為滿足投資人商品多元化之需求，並協助證券商擴大其業務範圍及培育金融人才，櫃買中心推出指數投資證券(Exchange Traded Note，ETN)上櫃掛牌制度，開放證券商可以募集發行指數投資證券，並上櫃掛牌，以及讓小額投資人可以在股票交易市場買賣ETN，增添櫃買市場新動能。2019年4月30日首批3檔ETN於櫃買中心掛牌後，持續受到投資大眾關注，截至2019年底，掛牌之ETN計6檔，發行餘額達新臺幣14.7億元。



四. 開放外國發行人來台發行專業板 外幣計價伊斯蘭固定收益證券 (Sukuk)

為促進國際債券市場商品多樣性，並增加專業投資人多元選擇及滿足分散風險之需求，櫃買中心於2019年6月14日修正「外幣計價國際債券管理規則」，將伊斯蘭固定收益證券（Sukuk）納入專業板國際債券範疇，同時協助Sukuk稅制面及投資面法制規範之完備，並持續推動外國發行人來台發行Sukuk。卡達伊斯蘭銀行(Qatar Islamic Bank)所屬QIB Sukuk Ltd.於2020年2月7日來台發行首檔Sukuk，為櫃買市場商品多元發展注入新動能。



五. 增訂上櫃公司退場機制

為防止淨值低於財務報告所列示股本二分之一者，或會計師出具繼續經營能力存在重大不確定性之查核或核閱報告之上櫃公司財務業務持續惡化，並督促淨值長期偏低或繼續經營顯有困難之上櫃公司積極改善營運體質及財務結構，以維護投資人權益，櫃買中心針對財務報告經會計師出具繼續經營能力存在重大不確定性或淨值低於股本十分之三之上櫃公司，經櫃買中心處以變更交易方法或分盤交易後逾三年仍無法改善者，增列為得停止交易事由，停止交易滿6個月後仍無法改善者得終止櫃檯買賣（即下櫃之處置）。上開措施自上櫃公司檢送2019年度（含）以後經會計師查核（或核閱）之財務報告即開始適用，以提升櫃買市場品質與效率。



六. 增訂本國上櫃公司舉辦法人說明會規定

為使上櫃公司資訊更加透明及逐步提昇上櫃公司對投資人關係管理之重視，櫃買中心增訂本國上櫃公司自2020年度起每三年應至少在中華民國境內自辦或受邀參加一次法人說明會，以提升市場資訊透明。

七. 增訂興櫃公司訊息面之暫停交易機制

為增進證券市場效率及公平性，使興櫃公司於交易時間內發生或公告之重大訊息具充分時間廣泛公開，進而降低資訊不對稱情事，保障投資人權益，櫃買中心於2019年7月19日公告增訂興櫃股票訊息面暫停交易機制，倘興櫃公司有因部分重大訊息待公布或董事會決議重大事項等情事（如合併、收購、分割、嚴重減產停工等對股東權益或證券價格有重大影響者），櫃買中心得主動或依興櫃公司於前一個營業日申請暫停其股票交易，並於公開相關訊息後，再向櫃買中心申請恢復交易，上開措施自2020年3月23日開始實施。



國際交流與推動

一. 推動海外企業來臺上櫃及興櫃

2019年度先後赴泰國、中國大陸、越南、新加坡及馬來西亞等地區進行業務推動，拜訪當地企業共達31家，並舉辦及受邀參與6場次之上櫃宣導說明會，介紹櫃買市場之優勢及來臺上櫃之相關規定，協助海外之華商企業進入櫃買市場。2019年度新增申報輔導外國企業8家，截至2019年底已有35家外國企業於櫃買中心上櫃掛牌及7家外國企業登錄興櫃，前揭42家外國企業之主要營運地以中國大陸及東南亞地區為主，分別計17家及15家。

二. 帶領上櫃公司前往海外舉辦法人說明會

櫃買中心自2007年起，每年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。2019年櫃買中心分別於5月及8月帶領上櫃公司前往日本及新加坡兩地舉辦法人說明會，增進當地投資人對台灣資本市場的瞭解，進而提高國際投資人參與投資意願。



三. 取得美國證券交易委員會「指定境外證券市場」認可

櫃買中心於2019年9月取得美國證券交易委員會(U.S. Securities and Exchange Commission, SEC)「指定境外證券市場」(Designated Offshore Securities Market, DOSM)之認可，代表櫃買市場的監理機制、交易制度的安全性及公平性獲得國際肯定，可吸引美國投資者將櫃買市場納入成為投資標的，大幅提升美國投資者進入台灣資本市場之便利性。

四. 持續深化與國際交易所及相關機構互動

櫃買中心持續深化與國際證券組織及機構交流，2019年出席世界交易所聯合會(WFE)年會、工作委員會與ETF專題研討會及科技研討會、WFE-IOMA世界交易所聯合會-國際選擇權市場協會會議、全球集中結算機構組織(CCP12)年會及特別年會、國際證券管理機構組織



(IOSCO)年會、IOSCO國際金融體系認證研討會、IOSCO AMCC附屬會員諮詢委員會及訓練課程、亞洲暨大洋洲交易所聯合會(AOSEF)年會及工作委員會議，暨參加東京證交所主辦2019年東證投資人博覽會(TSE IR FESTA 2019)。

此外，為響應WFE首度與IOSCO於「世界投資者週World Investor Week 2019, WIW）」舉辦之「為金融知識普及敲鐘」活動，櫃買中心特別融合上櫃掛牌敲鐘之儀式，於「大專生證券菁英種子培育營」開幕時舉行「金融知識普及敲鐘」儀式，結合金融基礎教育，宣達強化對投資人的教育和保護意識。

配合政府推動「新南向政策」，櫃買中心2019年接待印尼交易所、越南國家證券管理委員會、越南西貢資產管理公司等單位來訪交流；亦將觸角擴及中亞及東歐，除赴卡達拜訪其證券交易所及卡達金融中心外，另接待歐洲復興銀行(EBRD)率烏茲別克考察團來訪深入了解我如何推動中小企業進入資本市場。櫃買中心持續與國外證券金融機構交流互動，以宣傳櫃檯買賣市場業務，增進國際交流合作。



第四章

企業社會責任

CORPORATE
SOCIAL
RESPONSIBILITY

櫃買中心近年來積極鼓勵並規範符合一定條件之上櫃公司須編製企業社會責任報告書，身為市場管理者，更當為上櫃企業表率，依據GRI 永續性報告準則 (GRI Standards)作為基礎，藉由嚴謹編撰及第三方確信等程序，自2019年起發布企業社會責任報告書，呈現櫃買中心在業務推展、市場服務、普及金融知識、公司治理、社會關懷、環境永續，以及在員工照顧等方面的實際作為，讓利害關係人能更了解櫃買中心堅持永續經營的作為。

為透過永續性的經營管理和環境共存共榮，櫃買中心設有由跨部門成員組成的CSR小組，多年來並積極投入相關資源，並針對市場(Market)、環境 (Environment)、社會 (Social) 及治理 (Governance) 等永續經營面向，逐步建構完善的運作機制及品質。櫃買中心也將持續定期發表企業社會責任報告書，並呼應聯合國「永續發展目標 (Sustainable Development Goals, SDGs)」，遵循永續經營的發展策略和執行方針。

所謂「取之於社會，用之於社會」，身為企業公民，企業捐助公益、參與社區發展、重視環境保護等，都是一種感恩與回饋，而且能夠幫助社會發展，也更有利於本身事業的發展。櫃買中心除了業務推展與環境永續議題外，對內，櫃買中心提供同仁優質工作環境、完善福利措施、重視教育訓練及人才培養，創造企業與員工永續共榮的工作環境，對外，櫃買中心也透過扶助老者、兒少及弱勢族群、投入教育關懷、資助體育發展、贊助文化扎根、支持友善環境農業及捐助偏鄉醫療等的活動，深耕對社會的關懷，善盡企業社會責任。櫃買中心期許在追求市場成長與經營績效的同時，也兼顧到各方利害關係人權益，進而發揮對掛牌企業、社會及投資大眾的影響力，為企業社會責任及永續發展貢獻心力。



第五章

未來展望



推動企業進入櫃買多層次市場



推動公司治理藍圖2020年重要措施及配合亞洲公司治理評鑑



發展多元化金融商品



發展國際債券市場



推動新種交易制度



證券期貨市場資訊作業整合



證券商經營具證券性質虛擬通貨業務之監理



FUTURE PROSPECTS



一. 推動企業進入櫃買多層次市場

櫃買中心持續與經濟部工業局、農委會、文化部等目的事業主管機關合作，並結合政府駐外單位、海外台商協會等外部機構，以及承銷商與會計師等中介機構的力量，並持續赴新南向國家及海外招商，積極推動重點產業公司及國內外優質企業申請上櫃及登錄興櫃。

二. 推動公司治理藍圖2020年重要措施及配合亞洲公司治理評鑑

配合主管機關公司治理藍圖及相關政策之推動時程，持續推動藍圖各項公司治理措施，並就亞洲公司治理報告(CG Watch 2018)研議相關改善措施，並配合亞洲公司治理協會(ACGA) 2020 年度評鑑(CG Watch 2020)推動上櫃公司董事會績效評鑑及研訂發布上櫃公司永續指數及推廣相關指數之運用。



三. 發展多元化金融商品

持續推動綠色債券發行與上櫃掛牌，並規劃建立ETF加掛外幣級別櫃檯買賣制度暨店頭衍生性商品交易核對與自動傳送集中結算機構(CCP)機制。

四. 發展國際債券市場

配合政府推動「新南向政策」並促進國際債券市場之多元化發展及商品多樣性，將持續擴大與健全國際債券市場發展，並持續推動「伊斯蘭固定收益證券(Sukuk)」上櫃掛牌。



五. 推動新種交易制度

配合逐筆撮合交易及盤中零股交易制度之實施，櫃買中心加強辦理相關宣傳，並對證券商從業人員及投資人宣導或教育訓練，落實逐筆交易投資人服務專線運作，並配合推動時程，增修訂盤中零股交易制度相關規章。

六. 證券期貨市場資訊作業整合

資訊基礎建設是證券業務發展的基石，為維護市場電腦系統運作安全，櫃買中心將配合證券業務發展需求，適時更新軟硬體設備及程式，提高系統處理容量，確保業務發展不受限，健全證券市場資訊產業環境，達到維護市場交易安全之目的。



七. 證券商經營具證券性質虛擬通貨業務之監理

配合主管機關開放證券商經營自行買賣具證券性質之虛擬通貨業務，研訂具證券性質虛擬通貨管理規章、會計處理及審計議題、審查及監理等相關作業程序，後續並適時檢討修正相關規章，以利外界瞭解相關制度，並促進我國金融科技產業之發展。

第六章

內控及財務



內部控制



財務報告



INTERNAL CONTROL AND FINANCIALS

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 內部控制制度聲明書

日期：109年3月20日

本中心民國108年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本中心確知建立、實施和維護內部控制制度係本中心董事會及經理人之責任，本中心業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本中心之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本中心即採取更正之行動。
- 三、本中心係依據「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本中心業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。

- 五、本中心基於前項評估結果，認為本中心於民國108年12月31日的內部控制制度，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本中心民國109年3月20日董事會通過，出席董事15人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董 事 長：陳永誠 

總 經 理：李曼玲 

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 資產負債表

民國108年及107年12月31日
單位：新台幣元

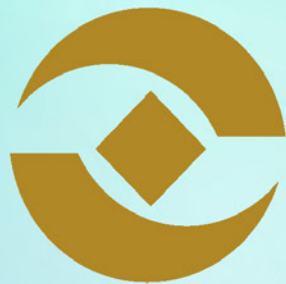
資 產	1 0 8 年 1 2 月 3 1 日			1 0 7 年 1 2 月 3 1 日		
	金	額	%	金	額	%
流動資產						
現金及約當現金	\$388,209,623	2		\$238,191,867	1	
按攤銷後成本衡量之金融資產	199,878,041	1		399,468,425	2	
應收票據及帳款	124,513,222	1		97,697,452	1	
其他金融資產	4,399,433,333	25		4,091,475,073	26	
其他流動資產	44,709,841	-		46,362,696	-	
交割結算借項	10,694,663,360	59		9,089,396,455	58	
流動資產總計	15,851,407,420	88		13,962,591,968	88	
非流動資產						
透過損益按公允價值衡量之金融資產	90,351,510	1		35,111,520	-	
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	118,937,586	1		43,501,443	-	
按攤銷後成本衡量之金融資產	1,148,989,282	6		1,098,950,444	7	
特別給付結算基金	400,000,000	2		400,000,000	3	
賠償準備金	122,289,797	1		122,289,797	1	
不動產及設備	58,206,126	-		63,129,931	1	
使用權資產	248,452,020	1		-	-	
預付設備款	4,981,900	-		7,124,500	-	
存出保證金	15,042,048	-		15,042,048	-	
其他資產	26,798,978	-		29,489,045	-	
非流動資產總計	2,234,049,247	12		1,814,638,728	12	
資 產 總 計	\$18,085,456,667	100		\$15,777,230,696	100	
負 債 暨 基 金 及 淨 值						
流動負債						
應付帳款	\$39,165,297	-		\$31,389,227	-	
租賃負債	77,053,278	-		-	-	
其他應付款	344,094,590	2		302,100,342	2	
本期所得稅負債	92,567,387	1		101,645,211	1	
其他流動負債	103,348,780	1		85,987,589	-	
交割結算貸項	10,694,663,360	59		9,089,396,455	58	
流動負債總計	11,350,892,692	63		9,610,518,824	61	
非流動負債						
租賃負債	170,952,776	1		-	-	
遞延所得稅負債	-	-		520,675	-	
淨確定福利負債	210,896,287	1		249,229,598	2	
負債準備	6,637,505	-		6,569,185	-	
存入保證金	18,150,275	-		16,060,253	-	
非流動負債總計	406,636,843	2		272,379,711	2	
負債總計	11,757,529,535	65		9,882,898,535	63	
淨值						
基 金						
創立基金	345,450,000	2		345,450,000	2	
捐贈基金	5,000,000	-		5,000,000	-	
餘紬轉入基金	5,352,641,999	30		4,834,304,387	31	
基金合計	5,703,091,999	32		5,184,754,387	33	
累積餘紬	634,819,106	3		717,117,349	4	
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	(9,983,973)	-		(7,539,575)	-	
淨值合計	6,327,927,132	35		5,894,332,161	37	
負 債 及 淨 值 總 計	\$18,085,456,667	100		\$15,777,230,696	100	

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

收支餘絀表

民國108年及107年12月31日
單位：新台幣元

	<u>1</u> <u>金</u>	<u>0</u>	<u>8</u>	<u>年</u>	<u>度</u>	<u>1</u> <u>金</u>	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>年</u>	<u>度</u>
					%					%
作業收入		\$2,116,174,900			100		\$2,114,443,094			100
作業支出		<u>1,658,300,580</u>			<u>78</u>		<u>1,615,786,126</u>			<u>76</u>
作業淨益		<u>457,874,320</u>			<u>22</u>		<u>498,656,968</u>			<u>24</u>
作業外收入及支出		<u>96,866,662</u>			<u>4</u>		<u>81,192,644</u>			<u>4</u>
稅前餘絀		554,740,982			26		579,849,612			28
所得稅費用		<u>91,593,533</u>			<u>4</u>		<u>99,907,379</u>			<u>5</u>
稅後餘絀		<u>463,147,449</u>			<u>22</u>		<u>479,942,233</u>			<u>23</u>
其他綜合損益		<u>(29,552,478)</u>			<u>(2)</u>		<u>9,011,238</u>			<u>-</u>
本年度綜合餘絀總額		<u>\$433,594,971</u>			<u>20</u>		<u>\$488,953,471</u>			<u>23</u>



TPEX



證券櫃檯買賣中心
Taipei Exchange

台北市羅斯福路二段100號15樓

15F, No. 100, Sec. 2, Roosevelt Rd., Taipei, Taiwan

TEL : 886-2-2369-9555

FAX : 886-2-2369-5517

Service Hot Line : 886-2-2366-6100

<http://www.tpex.org.tw>

E-mail: server@tpex.org.tw



證券刊物編號 11-10908002