

英國：FCA 降低籌資成本支持企業成長（7/15）

- 金融行為監理署 (FCA) 為協助資本市場發展，發布公開發行平台規則，(Rules for Public Offer Platforms, POPs) 及公開發行與核准交易規則，(The Public Offers and Admissions to Trading Regime, POATR)^{註1}，鬆綁公開說明書規定將於 2026 年 1 月 19 日生效，重點如下：
 - 股票及基金
 - ✓ 初次公開發行(IPO)的公開說明書規則維持不變，但已上市公司發行新股時，發行公開說明書的門檻，由目前現有股本的 20% 提升至 75%(封閉型基金最高可達 100%)，預估可減少每年募資成本約 4,000 萬英鎊(約新臺幣 8 億元)。
 - ✓ 考慮網路科技與電子郵件普及情況下，較短的天數並不會損及投資人取得資訊的能力，故 IPO 由原本公開說明書發布後 6 天縮短為 3 天，即可進行新股發行，並取消散戶投資的限制。
 - 公司債
 - ✓ FCA 統一大面額及小面額公司債發行時之公開說明書揭露標準^{註2}，不僅降低成本並更容易發行小面額債券，且有助於散戶投資。
 - 平台特色
 - ✓ 在 POPs 新制之下，私募發行規模超過 500 萬英鎊(約新臺幣 2 億元)的股票或債券皆需透過 POPs 進行，但無需公開說明書，有利成長型公司獲得投資。

註 1：POATR 及 POPs 是依據 2021 年 3 月英國上市審查建議及倫敦資本與金融公司(London Capital & Finance, LCF)破產的調查結果所制訂，其目的：(1)在對於未獲准在公開市場發行證券的公司制訂更多量身打造的規則；(2)以過去投資人經歷的高風險及損失為經驗，確保證券(例如：迷你債)發行規則的健全。

註 2：以債券票面金額是否超過 100,000 英鎊(約新臺幣 4,063,999 元)為標準進行區分，若少於 100,000 英鎊者則為小面額債券，請詳參 2025 年 1 月份國際動態(編號: 250101)有關「FCA 擬推動便利其企業籌資相關措施」乙篇。

資料來源：[英國金融行為監理署 FCA](#)