

資本市場是中小型與微型創新企業成長的重要夥伴

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 簡立忠董事長

壹、前言

在一個發展成熟的經濟體中，最富有前瞻創新技術潛力的群體，常是展現出極高靈活度與生命力的中小與微型企業。中小與微型企業往往由充滿熱情的創業家主導，也更願意為了跨世代的技术突破而承擔高風險。而資本市場做為推動產業升級與價值重塑的核心引擎，臺灣的經濟要能永續健全的發展，資本市場就必須給予中小與微型企業適度的包容，並協助中小與微型企業提早對接資本市場。

櫃買中心已成立33年，核心宗旨為「扶植中小微企業、壯大資本市場根基」，因此接觸

中小與微型企業已有非常久的歷史，也累積相當多的輔導經驗。在這過程中我們不斷思考，中小與微型企業最渴望資本市場提供什麼樣的制度創新，對於這些具備技術但尚未有亮眼營收的公司，櫃買中心應該如何跳脫傳統思維，在制度設計上給予創新企業實質的早期支持。為此，櫃買中心積極落實金管會推出之「亞洲創新籌資平台(AIC)」政策，以「創櫃板Plus」、「興櫃」到「上櫃」的「板塊合擊」策略為核心，打造多層次資本市場架構，讓中小與微型企業得以提早對接資本市場。這不僅能協助新創團隊形塑財務紀律、

建立透明的經營原則，更能藉由「創櫃板Plus」、「興櫃」到「上櫃」的循序漸進過程，強化公司治理與內部控制，加速中小與微型企業推動「數位轉型」與「永續(ESG)發展」的雙軸轉型，進一步助力臺灣成為「亞洲資產管理中心」，吸引更多國際資金駐足。

貳、櫃買中心多層次資本市場

目前櫃買中心的多層次市場，可以提供中小與微型企業一條對接資本市場的精實路徑。創櫃板Plus的核心在於能持續不斷瞭解前瞻新創企業的實際需求，並且橫向結合產、官、研等單位的創業資源，設

簡立忠 小檔案



現任

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事長
臺灣期貨交易所股份有限公司董事

學歷

國立政治大學財政研究所

經歷

臺灣證券交易所股份有限公司總經理
財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事
中華信用評等股份有限公司董事長
臺灣指數股份有限公司總經理
財團法人中華民國會計研究發展基金會常務董事
財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心董事

計出能對應大多數微型新創企業需求的輔導資源。中小與微型企業可以透過創櫃板多元化輔導資源，使資訊透明度、引進策略投資人及信用增強等層面獲得實質提升，進而引進大型策略投資人。興櫃則是目前臺灣資本市場中，進入主板前最重要的預備市場，中小與微型企業可藉由登錄興櫃進一步提升在資本市場的知名度，並測試市場的股價反應，運用興櫃預備市場的機能，逐步提升公司治理與內控制度。

參、上櫃市場強勁籌資動能轉化為企業永續轉型的後盾

櫃買中心積極打造上櫃主板為友善、高流動性與高本益比之籌資平台，上櫃掛牌條件友善，創造高市值能力優越，因此已吸引大量半導體、IC設計、特用化學、生技醫療、綠能及資訊軟體等中小型高成長企業掛牌，讓企業在羽翼漸豐

時即獲得資本市場的加持，進而擴大營運規模。統計顯示，最近五年度整體上櫃公司市值顯著成長，躍升164%，主要得益於優質中小與微型企業藉由櫃買市場的強勁募資動能與合理本益比，成功獲取永續轉型所需資金，進而驅動公司規模與市場價值不斷成長。櫃買市場近年展現出強勁的募資動能，涵蓋新上櫃公司初次公開承銷(IPO)、現金增資(SPO)及公司債募資在內的整體募資規模逐年攀升，近五年度成長35%，114年度已達1,091億元，且募資規模成長趨勢延續至今年，115年上半年度整體募資金額較114年同期大幅增長64%，持續扮演中小與微型企業推動「數位轉型」與「永續(ESG)發展」雙軸轉型的強力後盾。櫃買中心持續拓展永續發展債券市場並且啟動「綠色證券認證制度」，降低企業的綠色融資成本，助力中小與微型企業取

得永續轉型所需的關鍵資金，達成數位與永續的雙軸轉型。

肆、結語

近年來，我們積極走訪中小與微型企業，透過一步一腳印的實地拜訪，發揮實務輔導經驗，藉由板塊群聚效應建構產業生態系，許多櫃買市場的指標性供應鏈企業目前皆已彼此連結，進行生態系上的垂直整合，並聯手進行海外布局，共同打進全球供應鏈的利基市場。櫃買中心全力相挺中小與微型企業，讓該等企業在櫃買中心的平台裡面健全發展，彼此串連合作。展望未來，櫃買中心將持續以輔導企業為核心宗旨，提供中小與微型企業在資本市場的全生命週期的陪伴，加速企業數位與永續轉型，同時壯大臺灣資本市場規模，助力臺灣成為「亞洲資產管理中心」。

櫃買中心多層次資本市場板塊概覽

市場板塊	板塊定位	主要功能	近期板塊亮點
上櫃	中小型精實企業匯聚、交易活絡之籌資平台	具備高流動性，協助企業透過發行股債擴大營運規模	■ 市場表現優異：成交值週轉率名列全球前三，平均本益比優於全球主要交易所。 ■ 申請家數持續成長：114 年度申請上櫃達 44 家（創 10 年新高）；115 年上半年度申請 18 家，優於去年同期的 15 家。 ■ 精實產業聚集：匯聚半導體中下游、AI 伺服器關鍵零組件(散熱、CCL)、軟體服務(SaaS)及生技醫療等高成長族群。 ■ 對接綠色金融：今年度啟動「綠色證券認證制度」，協助企業對接國際永續基金與「綠色授信」，有效降低籌資成本。
興櫃	進入主板前關鍵預備市場	兼具輔導育成與籌資功能，提供價格發現機制，協助企業提早熟悉資訊揭露、公司治理及內控制度，順利銜接上櫃	■ 主板的最佳跳板：企業進入上市上櫃主板前最核心的預備市場。 ■ 流程簡化：優化登錄流程，提供「補辦公開發行併送興櫃」服務，大幅減輕企業行政負擔。
創櫃板Plus	免費聯合輔導資源平台，協助新創對接資本市場	串聯會計師、券商、上市櫃 CVC、學研機構與政府部門，提供免費輔導以建立制度、提升財務透明度，並提前取得股票代號，提高專業投資人關注度。	■ 輔導成效卓越：截至 115 年 6 月底，已成功輔導 36 家轉公開發行，其中 33 家登錄興櫃、8 家成功上市櫃。 ■ 精準投資媒合：定期舉辦創櫃菁英選拔、新創小聚，115 年下半年度將擴大舉辦多場次投資媒合會。 ■ 跨部會資源鏈結：響應國發會「創業綻放計畫」，針對入選團隊(初賽 300 組、決賽 30 組)提供專屬輔導，優先納入創櫃板並推薦進入四大財會事務所新創孵化器。