

## 【專題二】

# 「創意櫃檯—創櫃板」專題介紹



楊智翔 (櫃買中心專員)

為響應政府政策扶植微型及小型創新企業發展，並活絡資本市場動能，使櫃買中心多層次市場架構得以向下紮根，由上櫃及興櫃之公開發行公司，延伸至未公開發行之公司，協助不同規模企業皆有暢通的籌資管道，櫃買中心在主管機關支持下，已於 102 年 11 月 15 日公告「創櫃板管理辦法」，並於本 (103) 年 1 月 3 日正式啟用「創櫃板」專區，且同步揭示首波 19 家申請企業之籌資資訊供投資人認購，截至 103 年 2 月 27 日止，共有 17 家完成認購及繳款，其中 4 家並已正式登錄創櫃板。

創櫃板的基本概念係參考美國 2012 年 JOBS Act (Jumpstart Our Business Startups Act) 鼓勵新興成長企業 (Emerging growth company, EGC) 上市豁免規定，以及股權基礎之群眾集資平台 (Crowdfunding) 相關規範後所規劃建置，取「創意櫃檯」之意涵為命名，係定位為提供具創新、創意構想之非公開發行微型及小型企業「創業輔導籌資機制」，提供「股權籌資」功能，以協助扶植其成長茁壯，俾厚植我國經濟發展基石、以利國家未來產業發展，達成政策目標，創造多贏局面。

## 一、微型及小型創新企業登錄創櫃板的好處

### (一) 免辦公開發行

現行公司進入資本市場前須先補辦公開發行，其財報須經會計師查核簽證、建置內部控制制度及取得會計師出具之內控專審報告等，但上述規定對微型及小型創新企業

而言，均為甚高之成本負擔，而登錄創櫃板並無須補辦公開發行，可節省公司成本。

## (二) 享有免費輔導

微型及小型創新企業因資本額通常甚小而欠缺資金，倘要尋求證券承銷商、會計師等中介機構協助輔導建置相關制度，對其成本負擔可能甚鉅，而登錄創櫃板前之「公設聯合輔導機制」，提供微型及小型創新企業會計、內控、行銷及法制等輔導，以及輔導其建置簡易內部控制及會計制度，並使其執行更臻於完善。



## (三) 籌資成本低

創櫃板提供籌資功能，讓微型及小型企業可以較低之成本募得營運所需資金。

## (四) 擴大營運規模提升知名度

微型及小型企業登錄創櫃板除可募集資金擴大營運規模，亦可提升公司知名度，有利於招募優秀人才、拓展行銷通路，進而提昇公司之競爭力，維持企業永續經營。

## 二、創櫃板簡介

### (一) 設立目的

#### 1. 扶植微型及小型創新企業發展

截至 102 年底，我國公司資本額介於 100 萬元至 1,000 萬元間約 39 萬家 (約占全體公司 64%)，資本額介於 1,000 萬元至 5,000 萬元間約 11 萬家 (約占全體公司 18%)，合計占整體企業家數約 82%；另依據《2013 年中小企業白皮書》資料顯示，101 年臺灣中小企業營業額新臺幣 11 兆 3,818 億元，占全部企業 30.23%；中小企業就業人數有 848 萬 4 千人，占全國就業人數 78.12%。上開數據顯示中小企業不僅是臺灣經濟的中流砥柱，更是提供就業機會與平均所得分配的要角，亟須扶植其成長茁壯，同時亦可成就創意創業有較多成分的產業發展，進一步擴展台灣經濟發展中小企業的角色及貢獻。

#### 2. 厚植我國經濟發展基石、利於國家未來產業發展

「創櫃板」名稱主要係取其「創意櫃檯」之意涵，係定位為提供具創新、創意構想之非公開發行微型及小型企業「創業輔導籌資機制」，提供「股權籌資」功能但不具交易功能。「創櫃板」係採差異化管理及統籌輔導策略，以戮力協助扶植我國微型創新企業之成長茁壯，俾厚植我國經濟發展基石、以利國家未來產業發展，達成政策目標，創造多贏局面。

### 3. 增加就業機會提振景氣

微型創新企業登錄創櫃板，無須辦理公開發行即可募集資金，其籌資成本相對低廉，且可接受免費之聯合輔導，以強化營運體質，並能提升公司知名度，有利於招募優秀人才、拓展行銷通路，進而增強公司之競爭力，維持企業永續經營。行政院於102年5月份更將建置創櫃板列為提振景氣重點措施之一，期能透過創櫃板扶植微型創新企業，協助其擴增營運規模，進而增加就業機會提振景氣。

## (二) 登錄及輔導流程

### 1. 企業申請登錄創櫃板

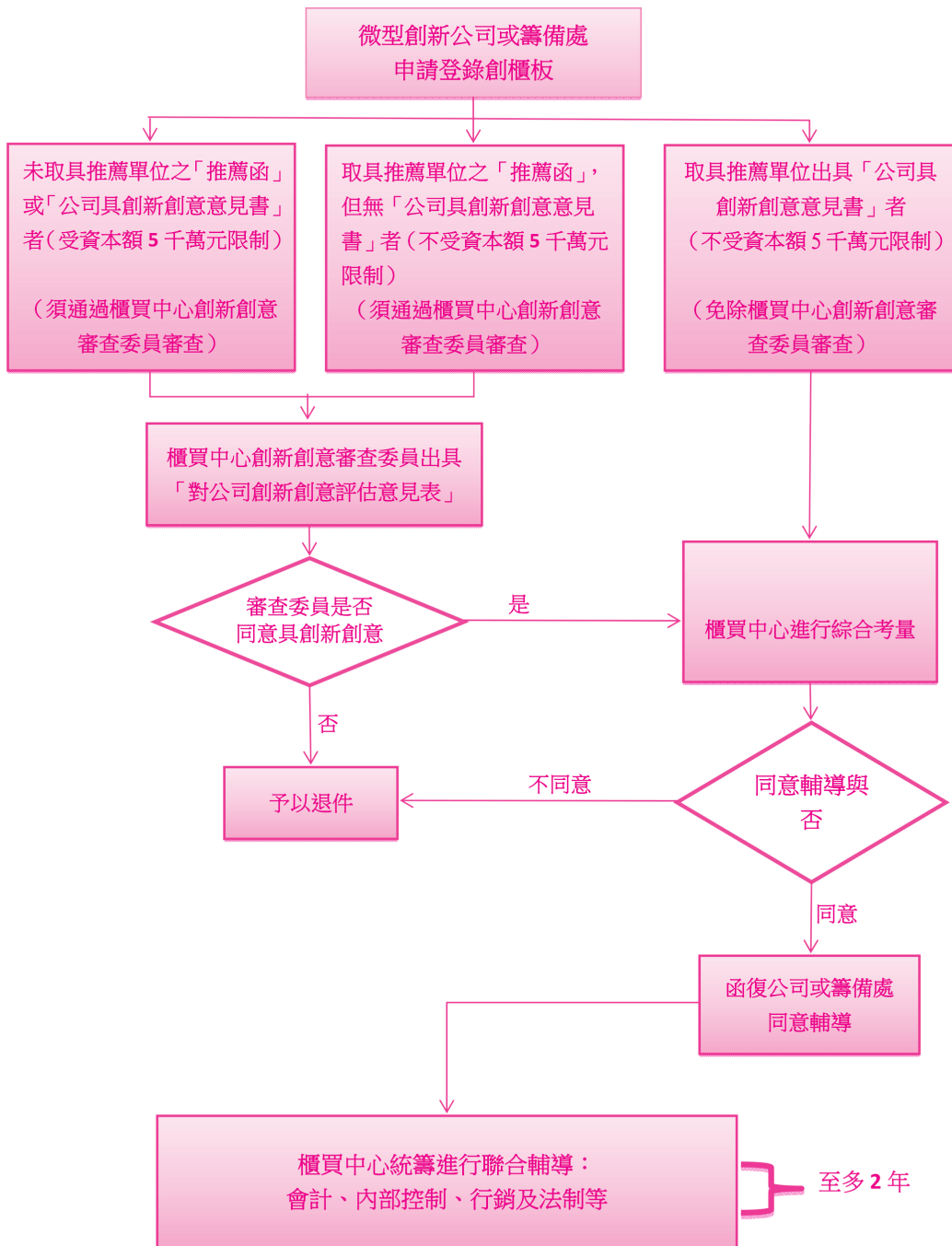
具下列資格條件之公司均得檢具「登錄創櫃板申請書」向櫃買中心提出申請：

- (1) 依我國公司法組織設立之股份有限公司或有限公司；或依我國公司法募集設立股份有限公司之籌備處。
- (2) 公司資本額或募集設立所規劃之資本額未逾新臺幣五仟萬元，但取具中央目的事業主管機關（如經濟部中小企業處、文化部、農委會等）、科技部、縣（市）以上層級政府、國家實驗研究院、工業技術研究院、商業發展研究院、資訊工業策進會或其他提出申請經櫃買中心認可機關（如中國生產力中心）（以下統稱推薦單位）之推薦函或「公司具創新創意意見書」者，不受前揭實收資本額之限制。
- (3) 具創新、創意構想及未來發展潛力者。
- (4) 無設立年限、獲利能力限制。
- (5) 願接受櫃買中心「公設聯合輔導機制」者。

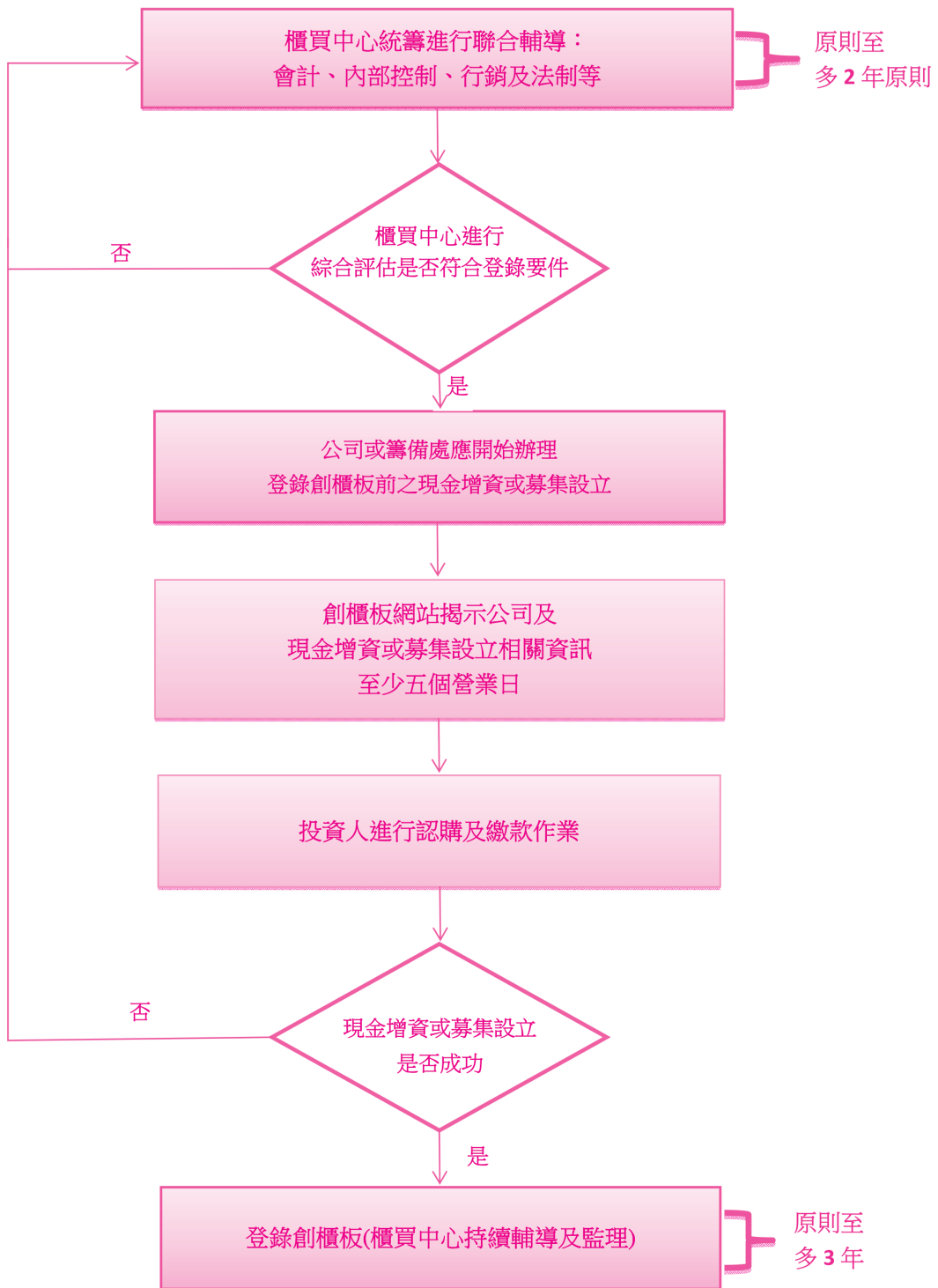
### 2. 創新創意審查（第一階段審查）

櫃買中心於接獲申請後，將洽請相關領域之外部專家對該公司或籌備處之技術、產品或營運模式出具「對公司創新創意評估意見表」。若經半數以上外部專家同意公司通過創新創意審查且經櫃買中心綜合評估適宜者，則納為櫃買中心統籌輔導之對象。

圖一：登錄及輔導流程



圖二：登錄及輔導流程



惟若公司或籌備處於提出前開申請時，業已取具推薦單位所出具之「公司具創新創意意見書」者，因其創新或創意概念業經前開單位審查認可，櫃買中心爰不再進行創新創意審查，惟仍須經櫃買中心綜合評估適宜者，公司始納入統籌輔導之對象。

### 3. 公設聯合輔導

公司若通過前開創新創意審查或取具「公司具創新創意意見書」者，則由櫃買中心循「公設聯合輔導機制」進行統籌輔導，將結合各單位，提供該等微型及小型創新企業之會計、內控、行銷及法制等輔導，並輔導其建置簡易內部控制及會計制度，並落實公司治理。

上述之輔導期原則上不超過2年，若經櫃買中心認為有需要等合理原因者，得延長。

### 4. 登錄前審查（第二階段審查）

公司或籌備處經櫃買中心「公設聯合輔導機制」輔導一段期間後，經櫃買中心初步評估其適合登錄創櫃板，且經徵詢其規劃登錄時程亦可配合者，即由櫃買中心進行登錄創櫃板前之審查，此階段之審查重點包括申請公司經營團隊、董事會運作、是否建立主要之內部控制及會計制度且其執行未發現重大異常等，並評估其登錄創櫃板前之增資計畫之可行性與合理性。若通過審查者，將由櫃買中心通知公司辦理創櫃板前之籌資。

### 5. 登錄前籌資作業

公司或籌備處辦理登錄創櫃板前之籌資，需將公司辦理籌資之相關資訊於櫃買中心網站之創櫃板專區進行公告，並至少揭示5個營業日，再由投資人於櫃買中心創櫃板籌資平台進行認購，倘公司未能順利吸引投資大眾認同出資認購，完成籌資作業，代表投資大眾接受度不高，則仍無法登錄創櫃板。

此階段櫃買中心將給予股票代碼4碼，其日後公開發行、登錄興櫃及上櫃（市）掛牌繼續沿用，一碼到底。另櫃買中心亦會統一委託股務代理機構協助公司規劃辦理增資相關作業。

### 6. 登錄創櫃板

公司或籌備處於完成創櫃板前之籌資並辦理變更登記或設立登記後，即可與櫃買中心簽訂登錄創櫃板契約，擇定登錄創櫃板日期，正式成為創櫃板公司。

## （三）公司透過創櫃板籌資金額限制

最近一年內增加股本面額累計不得逾新臺幣 1,500 萬元 (亦即員工及原股東事先未透過創櫃板認購之金額不予計入;而透過創櫃板籌資超過面額之溢價部分亦不予計入),但登錄創櫃板時取具推薦單位之推薦函或「公司具創新創意意見書」者,則不受前開新臺幣 1,500 萬元之限制。

#### (四) 投資人投資創櫃板金額限制

非專業投資人最近一年內透過創櫃板對所有創櫃板公司認購投資股票累計金額不得逾新臺幣 6 萬元,惟公司登錄創櫃板前之原始股東認購自家股票不受此限。若為專業投資人,則皆不設限。另創櫃板資訊系統僅提供「股權籌資」功能但不具交易功能,非專業投資人於認購投資創櫃板股票前均須簽署風險預告書。

### 三、推薦審查機制

如前開登錄輔導流程圖所示,創櫃板係採一次申請、二階段審查方式辦理,公司或籌備處向櫃買中心申請登錄創櫃板後,第一階段為創新創意審查,通過後應接受櫃買中心統籌之公設聯合輔導機制之輔導,第二階段為輔導成效暨籌資計畫審查,於通過後應完成登錄創櫃板前之現金增資或募集設立,始可登錄創櫃板並續行接受櫃買中心之輔導與管理。

#### (一) 創新創意審查重點

創新創意審查係櫃買中心委任申請企業所屬產業相關之產業專家,就其技術、產品或營運模式是否具有創新創意概念、市場發展潛力、競爭優勢與未來發展時程可行性,以及經營團隊是否掌握關鍵技術、Know-how 及執行計劃的能力等進行專業判斷,它有助於申請企業提前規畫其重要關鍵技術之布局與智慧財產之保護。

#### (二) 取得推薦函或「公司具創新創意意見書」的好處

申請企業可藉由取得法定推薦單位出具之推薦函或「公司具創新創意意見書」來豁免部分法規限制或簡化審查流程,茲歸納其三大好處如下:

1. 申請時免受實收資本額不得超過新臺幣 5,000 萬元之限制。
2. 登錄前該次及登錄後每年於創櫃板籌資之金額(以面額計算)免受新臺幣 1,500 萬元之限制。
3. 若係取得推薦單位出具之「公司具創新創意意見書」者,可免除第一階段之創新創意審查。

#### (三) 法定推薦單位

依創櫃板管理辦法第 5 條規定，推薦單位包括中央目的事業主管機關（如經濟部中小企業處、文化部、農委會等）、科技部、縣（市）以上層級政府、國家實驗研究院、工業技術研究院、商業發展研究院、資訊工業策進會或其他提出申請經櫃買中心認可機關（如中國生產力中心）。

#### 四、公司之義務與提醒

（一）公司與櫃買中心簽訂「接受輔導及登錄創櫃板契約」後，除應於登錄前、後接受櫃買中心之持續輔導外，其登錄後並應依「創櫃板管理辦法」各項規定進行下列資訊之揭露：

1. 定期資訊揭露：股東會相關資訊、年度財務報表及每季申報已募集資金使用情形等資訊。
2. 不定期之重大訊息揭露：如退票、喪失債信、訴訟、停工或嚴重減產等。

（二）另提醒公司注意下列事項：

1. 公司不得以接受輔導為由，作為其業務推廣、經營績效或獲利之保證或宣傳。
2. 公司於辦理登錄創櫃板前、後之現金增資期間，不得對外說明或發布財務業務之預測性資訊。

#### 五、「公設聯合輔導機制」目前執行情形

（一）參與單位

目前投入聯合輔導機制的單位主要包含會計師事務所、股務代理機構及櫃買中心拜訪各推薦單位（如經濟部中小企業處、文化部、農委會、工研院、資策會、中國生產力中心、台北市政府、新北市政府、台南市政府、彰化縣政府等）。未來則將持續引進更多會計師事務所與股務代理機構加入聯合輔導機制。

（二）輔導方式

「創櫃板」採差異化管理及統籌輔導策略，並建構「公設聯合輔導機制」，結合經濟部中小企業處、文化部、農委會、工研院、資策會、中國生產力中心、會計師事務所、股務代理機構等周邊單位資源，提供其會計、內控、行銷及法制作業等輔導。在會計與內控制度方面，目前提供多數微型或小型企業所屬之六類產業（買賣業、製造業、文化創意、農業生技、餐飲連鎖及一般服務業）公版會計制度及內部控制制度供參考。櫃買中心主動了解受輔導企業在營運及制度上須協助之具體內容，針對其需求提供客



製化之全方位輔導。

## 六、首波 19 家揭示籌資資訊公司之辦理情形

證券編碼	公司名稱	產業類別	推薦單位
7401	聚陽光能股份有限公司	電子科技	工研院
7402	邑錡股份有限公司	電子科技	中小企業處
7403	方進化創意整合股份有限公司	文化創意	資策會 文化部
7404	勝義科技股份有限公司	電子科技	資策會
7405	精呈科技股份有限公司	其他	工研院 中小企業處
7406	宇萌數位科技股份有限公司	文化創意	中小企業處
7407	京冠生物科技股份有限公司	生技醫療	農委會
7408	旗津窯文化藝術股份有限公司	文化創意	文化部
7409	微新生物科技股份有限公司	農林漁牧	農委會
7410	正能光電股份有限公司	電子科技	台北市
7411	麥伯股份有限公司	電子科技	工研院
7412	生態綠股份有限公司	農林漁牧	自行申請
7413	多扶事業有限公司	社會企業	台北市
7415	全球定位股份有限公司	電子科技	台北市
7416	錫安生技股份有限公司	生技醫療	中小企業處
7418	漢田生技股份有限公司	生技醫療	彰化縣
7419	達勝科技股份有限公司	電子科技	工研院
7420	源星生醫科技股份有限公司	生技醫療	中小企業處
7421	易宏生物科技股份有限公司	生技醫療	中小企業處

櫃買中心已於 103 年 1 月 3 日舉辦「創櫃板啟用典禮」，當日計有上列 19 家企業成功進入創櫃板前籌資階段，首波 19 家企業中產業屬性相當多元，這些公司涵蓋文化創意（3 家）、農林漁牧（2 家）、生技醫療（5 家）、電子科技（7 家）及其他（1 家）等產業，更有符合具公益營運目的之社會企業（1 家）。截至 103 年 2 月 27 日止，共有 17 家公司完成認購及繳款，總計透過創櫃板籌得新臺幣 9 千 4 百多萬元之資金。首波透過創櫃板籌資之企業中雖大部分為實收資本額新臺幣 5,000 萬以下之企業，平均實收資本額約為新臺幣 56,221 千元，但本次透過創櫃板籌資金額預計達新臺幣 110,183 千元，平均籌資金額約為新臺幣 5,800 千元，每家企業透過創櫃板籌資金額占平均實收資本額約 10.32%，顯示透過創櫃板籌資具有一定之效益。預計 103 年將有 70 家微型及小型創新創意企業登錄創櫃板。

## 七、未來發展方向

由於創櫃板甫建立不久，各界對於創櫃板相關規定可能尚非十分清楚，因此櫃買中

心除需持續製作相關推廣文宣、簡介、說帖及發布新聞稿等外，亦亟需自行舉辦或與政府機關或相關單位共同主辦或參與其辦理之各項創櫃板相關宣導會、說明會或研討會藉由當面講解釐清各界疑惑。

櫃買中心更將主動安排實地拜訪潛在客源公司，給予其個別、客製化之詳盡說明與介紹（包括申請書件之準備重點及注意事項），為其說明登錄創櫃板之好處、制度規範及相關權利、義務等，並進行問題溝通，除可強化其申請意願外，並有助於先行了解其營運現況及廠務運作等事項，以吸引其前來申請登錄創櫃板。而在公司提出申請後，亦有其他包括產業專家創新創意審查、輔導前綜合評估、執行聯合輔導機制、協助提供籌資資訊及後續監理等作業須由櫃買中心全力投入相當多的人力、時間及心力予以協助，以使創櫃板確實發揮其扶植微型及小型創新創意企業成長及籌資之功能。

櫃買中心未來將持續與中央目的事業主管機關（如經濟部中小企業處、文化部、農委會等）、科技部、各縣（市）政府、國家實驗研究院、工研院、商研院、資策會、中國生產力中心、各育成中心及會計師事務所等合作推動富有創新創意之非公開發行微型及小型企業登錄「創櫃板」，除將促進各縣市地方經濟更繁榮發展、增加就業機會外，亦可使微型創新企業逐步大型化及國際化，扶植其成長茁壯，同時可成就多元產業發展，達成創新經濟及多層次體系促進經濟成長的政策目標。

## 八、結語

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，本次推出創櫃板制度，即是基於社會使命感，積極扶植我國之微型及小型創新企業發展，且為成就多元產業發展，產業聚焦不限定在特殊領域，只要符合創新創意之微型及小型企業，均是創櫃板未來欲扶持之對象。創櫃板之啟動，除將進一步擴展台灣經濟發展中小企業的角色及貢獻外，藉由協助扶植其成長茁壯，亦可厚植我國經濟發展基石、以利國家未來產業發展，達成政策目標，創造多贏局面。

買賣有價證券應先至公開資訊觀測站

(<http://mops.twse.com.tw/>)

查詢公司財務業務資訊，以維權益。