

**臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則部分
條文修正條文對照表**

修正條文	現行條文	說明
<p>第四條</p> <p>申請股票上市之發行公司，合於下列各款條件者，同意其股票上市：</p> <p>一、設立年限：(略)</p> <p>二、資本額：(略)</p> <p>三、獲利能力：其財務報告之稅前淨利符合下列標準之一，且最近一個會計年度決算無累積虧損；<u>於股票採行無面額或每股面額非屬新臺幣十元之公司，以公司年度決算淨值替代財務報告所列示股本計算下列各目比率，並達各目所定比率二分之一以上：</u></p> <p>(一) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率，最近二個會計年度均達百分之六以上。</p> <p>(二) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率，最近二個會計年度平均達百分之六以上，且最近一個會計年度之獲利能力較前一會計年度為佳。</p> <p>(三) 稅前淨利占年度</p>	<p>第四條</p> <p>申請股票上市之發行公司，合於下列各款條件者，同意其股票上市：</p> <p>一、設立年限：(略)</p> <p>二、資本額：(略)</p> <p>三、獲利能力：其財務報告之稅前淨利符合下列標準之一，且最近一個會計年度決算無<u>累積虧損者。</u></p> <p>(一) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率，最近二個會計年度均達百分之六以上。</p> <p>(二) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率，最近二個會計年度平均達百分之六以上，且最近一個會計年</p>	<p>按發行公司如採行無票面金額股者，依公司法第一百五十六條第二項規定，其所得股款應全數撥充資本，故其股本較採票面金額股發行者為大，該等公司申請上市欲達成本條所定獲利能力門檻相對困難，而發行公司如採行每股面額非屬新臺幣十元者，其所得股款高於票面金額部分列為資本公積，其撥充股本之金額將視其面額所訂高低而有不同，致無面額或每股面額非屬新臺幣十元之公司獲利能力之達成難易與每股面額新臺幣十元之公司有不衡平之處，爰經參採本公司對股票無面額公司或每股面額非屬新臺幣十元之公司上市後監理標準，係以淨值替代股本且計算比率折半之概念計算，修正第一項第三款，增訂渠等公司之獲利能力以公司年度決算淨值替代股本計算第一項第三款所列示各目之比率且應達各目所定比率二分之一以上。</p>

<p>決算之財務報告所列示股本比率，最近五個會計年度均達百分之三以上。</p> <p>(以下略)</p>	<p>度之獲利能力較前一會計年度為佳。</p> <p>(三) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率，最近五個會計年度均達百分之三以上。</p> <p>(以下略)</p>	
<p>第六條</p> <p>申請股票上市之發行公司，屬於國家經濟建設之重大事業，經目的事業主管機關認定，並出具證明文件，合於下列各款條件者，同意其股票上市：</p> <p>一、(略)</p> <p>二、(略)</p> <p>三、股權分散合於第四條<u>第一項</u>第四款規定標準者。</p>	<p>第六條</p> <p>申請股票上市之發行公司，屬於國家經濟建設之重大事業，經目的事業主管機關認定，並出具證明文件，合於下列各款條件者，同意其股票上市：</p> <p>一、(略)</p> <p>二、(略)</p> <p>三、股權分散合於第四條第四款規定標準者。</p>	<p>明確第三款所援引第四條之條文項次。</p>
<p>第六條之一</p> <p>申請股票上市之發行公司，屬於政府獎勵民間參與之國家重大公共建設事業，取得中央政府、直轄市級地方自治團體或其出資百分之五十以上之法人核准投資興建及營運之特許權合約，並出具證明文件，合於下列各款條件者，同意其股票上市：</p> <p>(第一款至第五款略)</p> <p>六、股權分散合於第四條<u>第一項</u>第四款規定標準者。</p>	<p>第六條之一</p> <p>申請股票上市之發行公司，屬於政府獎勵民間參與之國家重大公共建設事業，取得中央政府、直轄市級地方自治團體或其出資百分之五十以上之法人核准投資興建及營運之特許權合約，並出具證明文件，合於下列各款條件者，同意其股票上市：</p> <p>(第一款至第五款略)</p> <p>六、股權分散合於第四條第四款規定標準者。</p>	<p>明確第六款所援引第四條之條文項次。</p>

<p>第九條</p> <p>申請股票上市之發行公司雖符合本準則規定之上市條件，但除有第八、九、十款之任一款情事，本公司應不同意其股票上市外，有下列各款情事之一，經本公司認為不宜上市者，得不同意其股票上市：</p> <p>(第一款至第四款略)</p> <p>五、申請上市年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入各年度財務報告所列示股本計算，其獲利能力不符合上市規定條件者。公司股票無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開財務報告所列示股本以淨值替代之。</p> <p>(以下略)</p>	<p>第九條</p> <p>申請股票上市之發行公司雖符合本準則規定之上市條件，但除有第八、九、十款之任一款情事，本公司應不同意其股票上市外，有下列各款情事之一，經本公司認為不宜上市者，得不同意其股票上市：</p> <p>(第一款至第四款略)</p> <p>五、申請上市年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入各年度之決算實收資本額計算，不符合上市規定條件者。</p> <p>(以下略)</p>	<p>按現行規定發行公司申請上市時，已辦理及辦理中之增資發行新股，須併入各年度之決算實收資本額計算，以檢視是否符合上市獲利能力條件，且現行獲利能力係以股本計算比率，且配合第四條第一項增訂發行公司股票無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，其獲利能力係以稅前淨利占淨值比率計算，爰修正第一項第五款規定。</p>
<p>第十二條之一</p> <p>(第一項、第二項略)</p> <p>上市公司依前項規定向本公司申請同意函時，應符合下列各款標準：</p> <p>一、最近期及最近一個會計年度財務報告顯示無累積虧損者。</p> <p>二、財務報告之稅前淨利符合下列標準之一：</p> <p>(一) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率最近二個會計年度均達百分之四以上者。</p> <p>(二) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股</p>	<p>第十二條之一</p> <p>(第一項、第二項略)</p> <p>上市公司依前項規定向本公司申請同意函時，應符合下列各款標準：</p> <p>一、最近期及最近一個會計年度財務報告顯示無累積虧損者。</p> <p>二、財務報告之稅前淨利符合下列標準之一：</p> <p>(一) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率最近二個會計年度均達百分之四以上者。</p> <p>(二) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列</p>	<p>一、配合第四條第一項第三款之修正，新增第七項，明定上市公司股票無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，於辦理私募有價證券補辦公開發行前向本公司申請同意函時，本條第三項第二款、第七款至第九款關於稅前淨利占年度決算之股本比率規範，以公司年度決算淨值替代財務報告所列示股本計算之，並達各款所定比率二分</p>

<p>本比率最近二個會計年度平均達百分之四以上，且最近一個會計年度之獲利能力較前一會計年度為佳者。</p> <p>三、(略)</p> <p>四、(略)</p> <p>五、全體董事所持有記名式股份總額高於「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」所定之持股成數者。</p> <p>六、(略)</p> <p>七、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為佳。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度或前三會計年度平均數為佳，且該平均數達百分之四以上者，不受前開獲利能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，且申請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持</p>	<p>示股本比率最近二個會計年度平均達百分之四以上，且最近一個會計年度之獲利能力較前一會計年度為佳者。</p> <p>三、(略)</p> <p>四、(略)</p> <p>五、全體董事、監察人所持有記名式股份總額高於「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」所定之持股成數者。</p> <p>六、(略)</p> <p>七、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為佳。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度或前三會計年度平均數為佳，且該平均數達百分之四以上者，不受前開獲利能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，</p>	<p>之一以上。</p> <p>二、按現行上市公司已全面設置審計委員會取代監察人制度，爰修正第三項第五款，刪除有關監察人之文字。</p>
---	--	--

<p>有者。</p> <p>(二) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持有者。</p> <p>八、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率不得低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度百分之二百。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數不低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度或前三會計年度平均數之百分之二百，且該平均數達百分之四以上者，不受前開獲利能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，且申請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有</p>	<p>且申請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持有者。</p> <p>(二) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持有者。</p> <p>八、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率不得低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度百分之二百。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數不低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度或前三會計年度平均數之百分之二百，且該平均數達百分之</p>	
---	---	--

<p>者。</p> <p>(二) 辦理私募非引進策略性投資人者。</p> <p>(三) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有者。</p> <p>(四) 辦理私募有價證券未依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項（以下簡稱私募應注意事項）規定辦理且情節重大者。</p> <p>九、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨損或有累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應達百分之六以上：</p> <p>(一) 內部人或關係人參與私募，且認購價格未符合主管機關規定之成數者。</p> <p>(二) 辦理私募有價證券未依私募應注意事項規定辦理且情節重大</p>	<p>四以上者，不受前開獲利能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，且申請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有者。</p> <p>(二) 辦理私募非引進策略性投資人者。</p> <p>(三) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有者。</p> <p>(四) 辦理私募有價證券未依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項（以下簡稱私募應注意事項）規定辦理且情節重大者。</p> <p>九、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨損或有累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅</p>	
---	--	--

<p>者。</p> <p>(第十款、第四項至第六項略)</p> <p><u>股票採行無面額或每股面額非屬新臺幣十元之公司，第三項第二款、第七款至第九款關於稅前淨利占年度決算之股本比率規範，以公司年度決算淨值替代財務報告所列示股本計算之，並達各款所定比率二分之一以上。</u></p>	<p>前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應達百分之六以上：</p> <p>(一) 內部人或關係人參與私募，且認購價格未符合主管機關規定之成數者。</p> <p>(二) 辦理私募有價證券未依私募應注意事項規定辦理且情節重大者。</p> <p>(第十款、第四項至第六項略)</p>	
<p>第二十八條之一 (第一項略)</p> <p>外國發行人申請股票第一上市者，若外國發行人或對其整體營業收入貢獻占百分之五十之從屬公司，經依其事業屬性之中華民國目的事業主管機關或本公司委託之專業機構出具其係屬科技事業或文化創意事業且具市場性之明確意見書，合於下列各款條件者，本公司得出具同意其上市之證明文件： (第一款至第三款略)</p> <p>四、申請上市時經會計師查核簽證之最近期財務報告之淨值不低於股本三分之二，且需證明有足供上市掛牌後十二個月的營運之營運資金。 (以下略)</p>	<p>第二十八條之一 (第一項略)</p> <p>外國發行人申請股票第一上市者，若外國發行人或對其整體營業收入貢獻占百分之五十之從屬公司，經依其事業屬性之中華民國目的事業主管機關或本公司委託之專業機構出具其係屬科技事業或文化創意事業且具市場性之明確意見書，合於下列各款條件者，本公司得出具同意其上市之證明文件： (第一款至第三款略)</p> <p>四、申請上市時經會計師查核簽證之最近期財務報告之淨值不低於股本三分之二，且需證明有足供上市掛牌後十二個月的營運之營運資金。<u>無面額或每股面額非屬新臺幣十元之外國發行人，</u></p>	<p>配合本公司有價證券上市審查準則補充規定第六條之二第三項之增訂，爰刪除第二項第四款後段規定。</p>

	<p><u>其淨值應不低於股本加計資本公積發行溢價之合計數三分之二。</u></p> <p>(以下略)</p>	
<p>第二十八條之十三 (第一至四項略)</p> <p><u>第一上市公司股票採行無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，第三項第六、七款關於稅前淨利占年度決算之股本比率規範，以公司年度決算淨值替代財務報告所列示股本計算之，並達各款所定比率二分之一以上。</u></p> <p>(以下略)</p>	<p>第二十八條之十三 (第一至四項略)</p> <p>第三項第六、七款關於稅前淨利占年度決算之股本比率規範，第一上市公司如為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，以稅前淨利占其股本加計資本公積—發行溢價合計數計算之。</p> <p>(以下略)</p>	<p>修正理由同第十二條之一修正說明一。</p>
<p>第二十九條</p> <p>本國發行公司申請股票在創新板上市者，應符合政府產業發展策略，擁有關鍵核心技術，及創新能力或創新經營模式，並應符合下列條件： (第一款至六款略)</p> <p>外國發行人申請股票在創新板第一上市，除應符合前項<u>本文</u>及第二款至第六款規定外，並應合於下列條件： (以下略)</p>	<p>第二十九條</p> <p>本國發行公司申請股票在創新板上市者，應符合政府產業發展策略，擁有關鍵核心技術，及創新能力或創新經營模式，並應符合下列條件： (第一款至六款略)</p> <p>外國發行人申請股票在創新板第一上市，除應符合前項第二款至第六款規定外，並應合於下列條件： (以下略)</p>	<p>外國發行人申請股票在創新板第一上市，亦應符合政府產業發展策略，擁有關鍵核心技術，及創新能力或創新經營模式，爰修正第二項。</p>
<p>第三十九條 (第一項、第二項略)</p> <p>創新板上市公司或創新板第一上市公司依前項規定向本公司申請同意函時，應符合下列各款標準： 一、最近期及最近一個會計年度財務報告顯示無累</p>	<p>第三十九條 (第一項、第二項略)</p> <p>創新板上市公司或創新板第一上市公司依前項規定向本公司申請同意函時，應符合下列各款標準： 一、最近期及最近一個會</p>	<p>修正理由同第十二條之一修正說明一。</p>

<p>積虧損者。</p> <p>二、財務報告之稅前淨利符合下列標準之一：</p> <p>(一) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率最近二個會計年度均達百分之四以上者。</p> <p>(二) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率最近二個會計年度平均達百分之四以上，且最近一個會計年度之獲利能力較前一會計年度為佳者。</p> <p>(第三款至第六款略)</p> <p>七、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為佳。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度或前三會計年度平均數為佳，且該平均數達百分之四以上者，不受前開獲利能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，且申</p>	<p>計年度財務報告顯示無累積虧損者。</p> <p>二、財務報告之稅前淨利符合下列標準之一：</p> <p>(一) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率最近二個會計年度均達百分之四以上者。</p> <p>(二) 稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率最近二個會計年度平均達百分之四以上，且最近一個會計年度之獲利能力較前一會計年度為佳者。</p> <p>(第三款至第六款略)</p> <p>七、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為佳。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數較股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度或前三會計年度平均數為佳，且該平均數達百分之四以上者，不受前開獲利</p>	
--	--	--

<p>請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持有者。</p> <p>(二) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持有者。</p> <p>八、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率不得低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度百分之二百。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數不低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度或前三會計年度平均數之百分之二百，且該平均數達百分之四以上者，不受前開獲利能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，且申</p>	<p>能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，且申請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持有者。</p> <p>(二) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，私募股票未轉讓，或轉讓予非內部人或關係人持有者。</p> <p>八、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨利且無累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率不得低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度百分之二百。但因行業景氣變化致申請前三會計年度平均數不低於股東會決議辦理私募有價證券前一會計年</p>	
---	---	--

<p>請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有者。</p> <p>(二) 辦理私募非引進策略性投資人者。</p> <p>(三) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有者。</p> <p>(四) 辦理私募有價證券未依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項（以下簡稱私募應注意事項）規定辦理且情節重大者。</p> <p>九、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨損或有累積虧損者，有下列情形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應達百分之六以上：</p> <p>(一) 內部人或關係人參與私募，且認購價格未符合主管機關規定之成數者。</p>	<p>度或前三會計年度平均數之百分之二百，且該平均數達百分之四以上者，不受前開獲利能力限制：</p> <p>(一) 辦理私募係全部引進策略性投資人，且申請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有者。</p> <p>(二) 辦理私募非引進策略性投資人者。</p> <p>(三) 有發行人募集與發行有價證券處理準則第七條及第八條規定情事之虞，但有正當理由無法合理改善而無法辦理公開募集，且亟有資金需求，經本公司同意得辦理私募，申請同意函時，部分或全部私募股票轉讓予內部人或關係人持有者。</p> <p>(四) 辦理私募有價證券未依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項（以下簡稱私募應注意事項）規定辦理且情節重大者。</p> <p>九、股東會決議辦理私募有價證券前一會計年度為稅後淨損或有累積虧損者，有下列情</p>	
--	--	--

<p>(二) 辦理私募有價證券未依私募應注意事項規定辦理且情節重大者。</p> <p>(第十款、第四項至第六項略)</p> <p><u>創黑板上市公司或創黑板第一上市公司股票採行無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，第三項第二款、第七款至第九款關於稅前淨利占年度決算之股本比率規範，以公司年度決算淨值替代財務報告所列示股本計算之，並達各款所定比率二分之一以上。</u></p>	<p>形之一，獲利能力除符合第二款規定外，其最近會計年度之稅前淨利占年度決算之財務報告所列示股本比率應達百分之六以上：</p> <p>(一) 內部人或關係人參與私募，且認購價格未符合主管機關規定之成數者。</p> <p>(二) 辦理私募有價證券未依私募應注意事項規定辦理且情節重大者。</p> <p>(第十款、第四項至第六項略)</p>	
--	--	--