



公務人員退休撫卹基金電子報

一份屬於參加退撫基金人員的刊物，建立基金管理會與參加基金人員溝通的橋樑

1	業務視窗	<ul style="list-style-type: none"> ◇ 「軍公教人員退休撫卹基金收支作業手冊」已重行編訂完成。 ◇ 退休小常識：好想退？好享退！想知道今年可以退休了嗎？ ◇ 退休小常識：配合法定基本工資調整，110年度開始公務人員退撫給與發放事項應配合注意事項
6	焦點數字	業務及委託經營績效暨財務公開資訊
15	財經漫談	2021年全球投資展望
16	理財小百科	借殼上市



業務視窗

「軍公教人員退休撫卹基金收支作業手冊」已重行編訂完成。

茲因 107 年 7 月 1 日施行之公（政）務、教育、軍職人員退撫法令變動甚大，各項基金收支作業規範亦配合修正，為使參加退撫基金之各機關學校承辦人員，熟悉本基金收支管理等作業，爰重行編訂「軍公教人員退休撫卹基金收支作業手冊」。該收支作業手冊可上基金管理會網站「下載專區」下載。（基金繳納系統使用手冊網址連結：

<https://www.fund.gov.tw/News.aspx?n=716&sms=11722>)

發行人 / 周志宏 社長 / 韋亭旭 總編輯 / 陳樞

編輯 / 張東隆、李蘊真、鄭淑芬、林家伶、林妙如、馮敏惠、易豪群、翁秀齡、李基銘、張孟婷、林湘群、吳佩容

發行所 / 公務人員退休撫卹基金管理委員會 地址 / 11601 台北市文山區試院路 1 號

退休小常識：好想退？好享退！

想知道今年可以退休了嗎？

● 新的一年開始，想知道今年可以退休了嗎？

第一式：從任職那一天開始計算，做滿 25 年整，就可以退休啦！

(例如：85 年 1 月 20 日任職，110 年 1 月 20 日可以退休)

第二式：從任職那一天開始計算，做滿 5 年以上，在 60 歲生日那天，就可以退休啦！

(例如：105 年 1 月 20 日任職，今年 1 月 20 日 60 歲生日，就可以退休)

※※ 小撇步：以上任職年資，可以連同義務役年資一起計算哦！

● 怎麼知道今年可以領月退休金了沒？

第一式：只要年滿 60 歲而且做滿 15 年，就可以在今年領月退休金啦！

(例如：95 年 1 月 20 日任職，今年 1 月 20 日 60 歲生日，可領月退)

第二式：只要年滿 55 歲以上，也做滿 30 年以上 (年資+年齡達 85 以上)，

就可以在今年領月退休金啦！

(例如：80 年 1 月 20 日任職，今年 1 月 20 日 55 歲生日→年資滿 30 年+55 歲=85，可領月退)

還有哪些條件可以在今年領月退休金，請參考下圖：



看完以上方式，還是不知道今年可不可以領月退休金？

沒有關係，還有最簡單的一式！

直接到銓敘部網站提供的「公務人員退休金試算器」試算，只要動動手指頭，簡單輸入出生日期和開始任公職時間等資料（如下圖），彈指之間，就可以算出來啦！

★ 試算網址：https://iocs.mocs.gov.tw/precal/KPC1020000/KPC1020000_frm.asp

The screenshot shows a web form titled "公務人員退休金試算器" (Civil Servants Retirement Benefit Calculator). The form is divided into several sections:

- 身分 (Identity):** Includes a dropdown menu for "身分別" (Category) set to "公務人員" (Civil Servant) and a radio button question "最後在職職務是否為危勞職務" (Was the last job position a hazardous one?) with "否" (No) selected.
- 出生日期 (Date of Birth):** Three input boxes for year, month, and day.
- 退離給與 (Retirement Benefit):** Two radio button options: "未結算任職年資，未領過退離給與" (Selected) and "曾結算任職年資，領過退離給與" (Previously calculated and received).
- 計算方式 (Calculation Method):** A sub-label "請擇一輸入" (Please choose one to input). Two radio button options: "自行輸入預計退休生效日期" (Self-input) and "不指定日期，我要了解何時可成就退休，申辦退休" (Selected). Below is a "初任公職起始日" (Start date of first public job) with year, month, and day input boxes.

At the bottom of the form are two buttons: "清除內容" (Clear content) and "下一頁" (Next page). A footer note states: "本系統試算之數據僅供參考，退休人員實際退休年資、基數，仍應依本部或經本部授權機關之最後審定結果為準。如有疑問可逕向服務機關人事單位查詢。(v.1081202)". A small button for "試算系統意見反應單" (Feedback form) is also present.

資料來源：銓敘部臉書 

退休小常識：配合法定基本工資調整，110年度開始公務人員退撫給與發放事項應配合注意事項

① 退休人員再任停發月退標準

110 年度開始，配合法定基本工資提高為 24,000 元，退休公務人員再任職務應停發月退休金和停辦優惠存款所定每月薪酬總額合計數標準也提高為 24,000 元。

退休公務人員再任受限制的機關（構）、學校、團體，每月薪酬總合計數不超過法定基本工資 24,000 元者，都不需要停發月退和停辦優存！純私人機構完全沒有政府預算支薪的，也都不是限制範圍。



想要知道哪些財團法人和轉投資事業是限制範圍，可以上銓敘部全球資訊網有詳細公布！<https://www.mocs.gov.tw/pages/list.aspx?Node=1349&Type=1&Index=15>

至於哪些薪酬收入必須計算在內，請參考下圖圖示。

◎退休小常識：自110.1.1起，退休公務人員退休再任應停發月退每月薪酬標準提高為24000元囉!!

SEARCH 每月薪資總額如何界定？

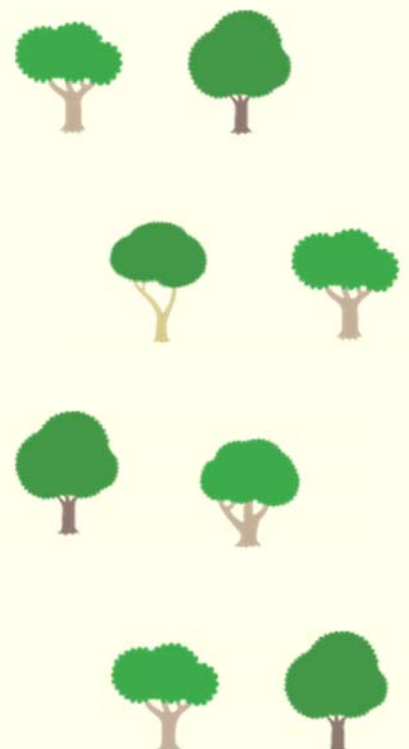
★同時再任二個以上職務者，其個別職務每月所領薪酬收入，應合併計算。

須計入法定基本工資項目

1. 每月固定或經常領取之薪金、俸給、工資、歲費(含經常性按時、按日或按件計給報酬者)
2. 其他名義給與等各種薪酬收入(指右列不須計入之項目以外之薪酬)

不須計入法定基本工資項目，指下列浮動性報酬：

1. 加班費、非固定性之專題演講或課程講授之鐘點費、獎金等給與
2. 依實際出席次數按次支給之出席費或兼職費與覈實支給之交通費、差旅費及日支費等費用




② 身障遺族領受遺屬年金或月撫卹金條件

身障無工作能力的遺族，領取遺屬年金或月撫卹金條件，其平均每月所得不得超過之金額標準，自 110 年度起也要配合提高為 24,000 元。


依照公務人員退休資遣撫卹法§ 45Ⅲ、§ 56Ⅳ及退撫給與發放辦法§ 10 規定：身障無工作能力的遺族（指配偶或子女），領取遺屬年金或月撫卹金條件必須同時符合下列兩條件：

- (1) 身障重度以上或監護宣告未撤銷
- (2) 平均每月所得未超過法定基本工資。

符合上述條件之遺族，除一開始申請給付時，要提出證明外，之後各期要在每一年 12 月提出前一年度所得資料，送發放機關確認符合條件者，才可以繼續發給哦，如下圖。



◎退休小常識：自**110.1.1**起，身障無工作能力之遺族，領取遺屬年金或月撫卹金條件，其平均每月所得不得超過之金額標準，提高為**24000元**囉!!



法令依據：退撫法§45Ⅲ、§56Ⅳ及退撫給與發放辦法§10

身障無工作能力遺族(配偶或子女)，領取遺屬年金或月撫卹金條件：
身障重度以上或監護宣告未撤銷 + 平均每月所得未超過法定基本工資

時點	身障或監護宣告證明	平均每月所得	法定基本工資基準
初始申請時	須檢附證明	領受人於退休或在職公務人員 亡故前一年度 所得資料	退休或在職公務人員 亡故當年度 法定基本工資
定期續領時	不須再檢附證明	每年 12月 提出 前一年度 所得資料	退撫給與 發放當年度 法定基本工資

以發放110.1.1退撫給與為例：
領受人必須於**109.12**提出**108年度**所得資料計算平均每月所得，不超過**110年度**法定基本工資**24000元**者，得發給**110.1至110.12**之給與。

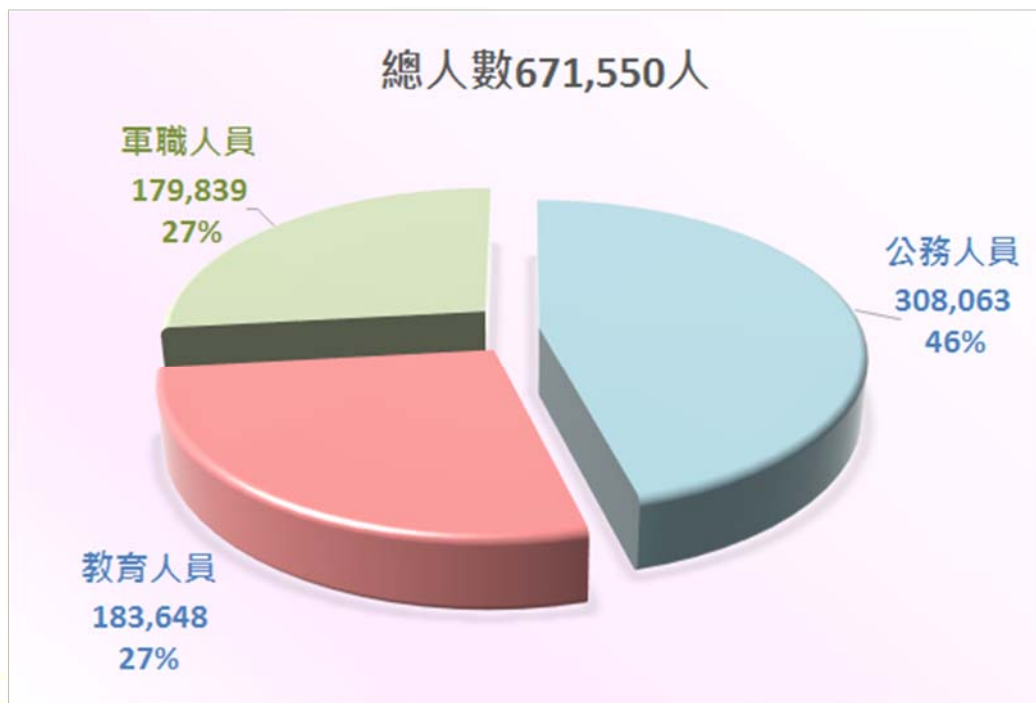
資料來源：銓敘部臉書



參加退撫基金人數

截至109年12月底止，參加基金之機關學校總數為7,125個，參加之總人數為671,550人，各身分別人數及比例如下圖：

單位：人



退撫基金收支情形

累計至109年12月底止，累計收入總金額為新台幣（以下同）12,688.91億元（不包括營運管理收入），累計撥付總金額為9,536.30億元，各身分別人員收入、撥付金額及撥付占收入比率如下圖：

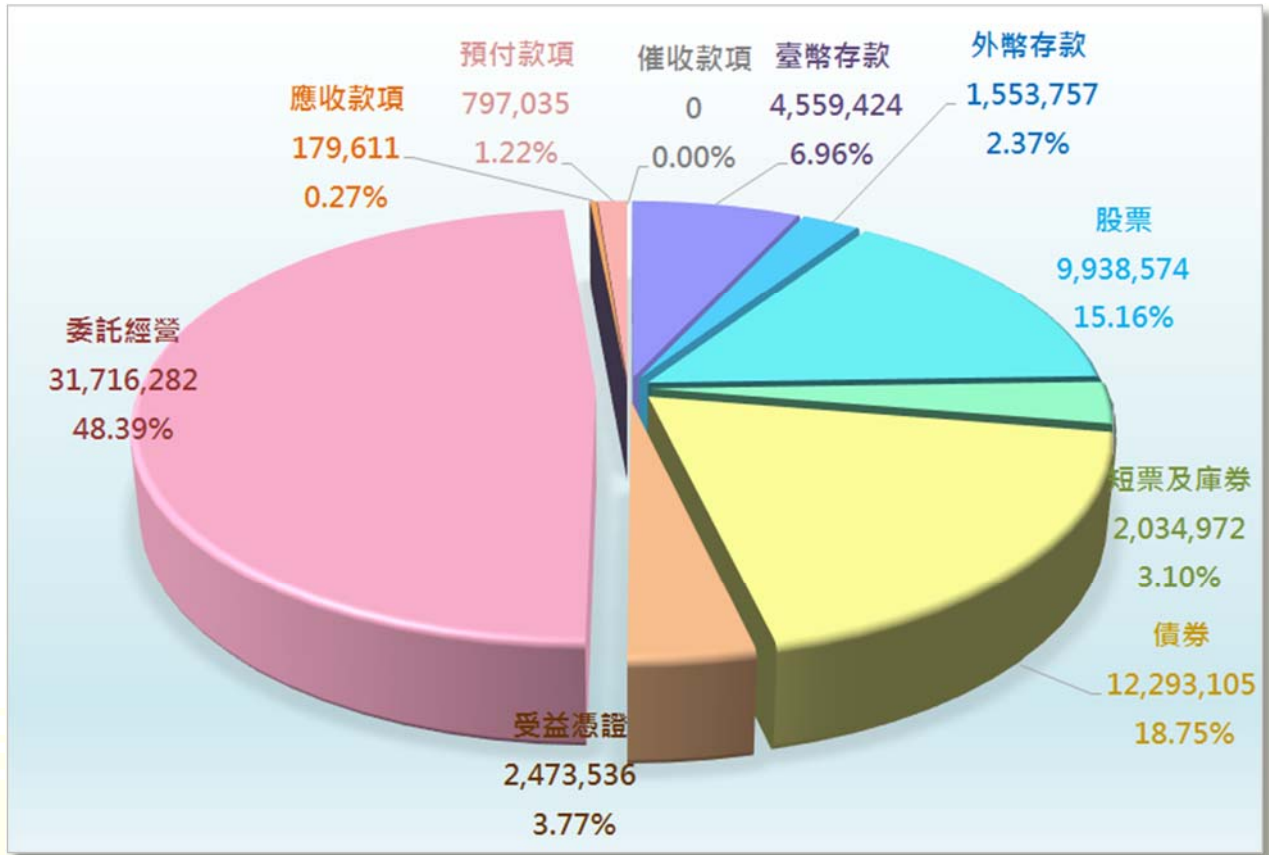


註：a為各身分別累計收入；b為各身分別累計撥付金額；c為累計各身分別撥付占收入比率。

退撫基金資產運用明細圖

截至 109 年 12 月底止，基金結餘數合計為 6,554.6296 億元，基金運用概況如下圖：

單位：新臺幣萬元・%



退撫基金歷年基金淨值趨勢圖

單位：新臺幣千元



註：1. 89年度為88年7月1日至89年12月31日止。

2. 為配合105年參採國際財務報導準則，104年度原列淨值決算數573,608,936千元，依規定重編後為573,790,059千元。

退撫基金歷年績效表

單位：新臺幣億元，%

年度	已實現收益數 (億元)	已實現收益率 (%)	整體收益數 ^{註2} (億元)	整體收益率 ^{註2} (%)	臺銀 2 年期定期存款利率 (%)
85	4.83	7.78	4.83	7.78	6.93
86	34.66	12.42	34.19	12.25	6.29
87	52.86	9.12	15.51	2.68	6.31
88	73.97	8.18	110.40	12.21	5.85
89 ^(註1)	196.92	9.97	-171.83	-8.70	5.14
90	67.13	4.72	54.71	3.85	4.02
91	45.43	2.59	-44.26	-2.53	2.25
92	39.50	1.95	164.98	8.13	1.57
93	63.32	2.63	53.14	2.21	1.50
94	99.14	3.66	128.30	4.74	1.81
95	140.96	4.45	346.63	10.93	2.18
96	210.88	5.62	184.28	4.91	2.47
97	-94.97	-2.46	-860.87	-22.33	2.69
98	63.59	1.63	762.63	19.49	0.94
99	134.89	3.05	159.47	3.60	1.07
100	68.73	1.44	-284.51	-5.98	1.32
101	106.63	2.21	298.11	6.17	1.40
102	205.92	4.00	427.68	8.30	1.40
103	252.11	4.60	356.46	6.50	1.40
104	131.29	2.34	-108.77	-1.94	1.38
105	110.75	2.01	236.93	4.29	1.12
106	212.02	3.82	397.08	7.15	1.04
107	181.33	3.16	-65.32	-1.14	1.04
108	207.40	3.60	612.54	10.62	1.04
109	136.56	2.31	499.48	8.46	0.83

註 1：89 年度係一年半之會計期間。

註 2：整體收益數(率)係為加計未實現損益及備供出售金融資產投資評價損益後之收益數(率)。

退撫基金國內委託經營績效統計表

單位：新臺幣元·%

101 年委託經營 (自 101 年 6 月 5 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
安聯投信	6,000,000,000	16,214,374,368	33.06	244.79	-	198.09
合計	6,000,000,000	16,214,374,368	33.06	244.79		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 100 個基本點為年投資報酬目標。

102 年委託經營 (自 103 年 9 月 26 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
安聯投信	5,000,000,000	11,215,512,120	33.25	131.12	1	107.29
統一投信	5,000,000,000	11,485,134,305	30.13	129.07	2	
合計	10,000,000,000	22,700,646,425	31.65	130.15		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 100 個基本點為年投資報酬目標。

105 年委託經營 (自 107 年 10 月 16 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
保德信投信	3,000,000,000	4,951,130,140	34.08	71.55	1	61.02
匯豐中華投信	3,000,000,000	4,610,567,932	27.25	60.42	2	
復華投信	3,000,000,000	4,661,816,680	28.40	59.74	3	
國泰投信	3,000,000,000	4,512,984,747	22.40	57.03	4	
台新投信	3,000,000,000	4,368,643,479	23.53	51.96	5	
合計	15,000,000,000	23,105,142,978	27.16	60.16		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)，以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 100 個基本點為年投資報酬目標。

單位：新臺幣元·%

107 年委託經營 (自 109 年 3 月 24 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
國泰投信	2,000,000,000	2,780,693,253	61.29	61.29	1	71.14
野村投信	2,000,000,000	2,737,554,649	59.11	59.11	2	
復華投信	2,000,000,000	2,775,813,987	58.45	58.45	3	
群益投信	2,000,000,000	2,738,695,492	57.26	57.26	4	
統一投信	2,000,000,000	2,740,258,658	55.83	55.83	5	
保德信投信	2,000,000,000	2,726,284,220	55.05	55.05	6	
合計	12,000,000,000	16,499,300,259	57.84	57.84		

註：本批次委託經營係追蹤指數(相對報酬型)·以台灣證券交易所編製之發行量加權股價報酬指數之投資報酬率加 50 個基本點為年投資報酬目標。

108 年委託經營 (自 109 年 2 月 7 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (新臺幣)	資產淨值 (新臺幣)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	大盤/指標 報酬率(%)
安聯投信	4,000,000,000	5,052,815,275	28.70	28.70	1	25.39
復華投信	4,000,000,000	5,001,002,407	26.21	26.21	2	
野村投信	4,000,000,000	4,707,317,618	19.44	19.44	3	
國泰投信	4,000,000,000	4,742,607,762	19.42	19.42	4	
合計	16,000,000,000	19,503,743,062	23.44	23.44		

註：本批次委託經營係非追蹤指數(絕對報酬型)·以台灣證券交易所公告之股票集中市場近 5 年年底殖利率之簡單平均數加 200 個基本點為年投資報酬目標。



退撫基金國外委託經營績效統計表

單位：美元・%

98年-1 續約國際股票型(自 102年9月14日至 109年12月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	381,056,090.52	728,086,511.32	12.70	91.07	-	95.90
合計	381,056,090.52	728,086,511.32	12.70	91.07		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

98年-2 續約亞太股票型(自 103年4月28日至 109年12月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
富達國際	363,076,477.07	547,958,009.06	14.87	61.65	-	58.43
合計	363,076,477.07	547,958,009.06	14.87	61.65		

註：亞太股票型基金管理會指定指標為 MSCI 亞太(日本、臺灣除外)指數。

98年-2 續約國際股票型(自 103年6月4日至 109年12月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	204,341,586.67	444,024,098.32	12.71	65.90	-	73.73
合計	204,341,586.67	444,024,098.32	12.71	65.90		

註：國際股票型基金管理會指定指標為 MSCI 全球指數。

單位：美元·%

100年-1 國際股票型及新興股票型(自100年8月16日至109年12月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	250,000,000	618,314,543.83	23.69	180.97	1	152.96
安聯環球投資	250,000,000	639,060,759.22	10.38	173.74	2	
國際股票型小計	500,000,000	1,257,375,303.05	16.23	176.03		
瑞萬通博資產管理	200,000,000	313,170,761.29	11.58	56.59	-	45.07
新興股票型小計	200,000,000	313,170,761.29	11.58	56.59		
合計	700,000,000	1,570,546,064.34	15.21	137.02		

註：1.國際股票型基金管理會指定指標為富時全球指數。

2.新興股票型基金管理會指定指標為MSCI新興市場(台灣除外)指數。

100年-2 公司債券型(自101年6月7日至109年12月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	270,000,000	362,378,920.32	11.19	51.69	-	45.63
合計	270,000,000	362,378,920.32	11.19	51.69		

註：基金管理會指定指標為巴克萊資本全球綜合公司債券指數。

102年高股利股票型(自103年10月1日至109年12月31日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
安聯環球投資	250,000,000	390,570,085.25	3.26	53.64	1	37.21
貝萊德法人信託	250,000,000	383,321,148.27	0.26	45.48	2	
合計	500,000,000	773,891,233.52	1.75	49.58		

註：基金管理會指定指標為MSCI全球高股利指數(台灣除外)。

單位：美元·%

102 年低波動股票型(自 104 年 6 月 1 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
貝萊德法人信託	250,000,000	331,530,215.78	2.94	55.41	2	52.34
瑞銀資產管理	250,000,000	332,126,696.98	3.08	55.64	1	
合計	500,000,000	663,656,912.76	3.01	55.53		

註：基金管理會指定指標為 MSCI 全球低波動指數 (臺灣除外)。

103 年基礎建設股票型(自 104 年 3 月 18 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
德意志資產管理	150,000,000	195,688,344.75	-0.34	35.62	-	26.93
合計	150,000,000	195,688,344.75	-0.34	35.62		

註：基金管理會指定指標為道瓊 Brookfield 全球基礎建設指數。

103 年不動產股票型(自 104 年 6 月 1 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
Cohen & Steers	300,000,000	349,180,982.40	-4.49	37.55	-	18.53
合計	300,000,000	349,180,982.40	-4.49	37.55		

註：基金管理會指定指標為富時歐洲/北美不動產協會全球指數。

單位：美元·%

105 年多元資產型(自 106 年 6 月 5 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
施羅德投資管理	200,000,000	238,341,316.01	9.07	21.91	3	6.08
摩根資產管理	200,000,000	249,976,936.72	9.53	27.93	1	
聯博	200,000,000	249,801,307.58	9.55	26.98	2	
合計	600,000,000	738,119,560.31	9.39	25.61		

註：基金管理會指定指標為 USD 3-Month LIBOR。

106 年總報酬固定收益型(自 107 年 6 月 5 日至 109 年 12 月 31 日止)

受託機構名稱	委託金額 (美元)	資產淨值 (美元)	109 年度 報酬率(%)	委託迄今		
				報酬率(%)	委託經營 排名	指定指標 報酬率(%)
東方匯理資產管理	300,000,000	332,481,588.34	4.80	14.82	2	3.61
德意志資產管理	300,000,000	336,355,009.77	6.21	15.64	1	
TCW	300,000,000	329,503,163.26	5.07	13.37	3	
American Century	200,000,000	220,164,631.97	5.70	10.91	4	
合計	1,100,000,000	1,218,504,393.34	5.42	13.69		

註：基金管理會指定指標為 US 3-Month T-Bill Yield Index。



2021年全球投資展望

(安聯投信 提供)

經濟最慘淡的階段已經過去，但回歸疫情前的成長軌道仍需數年時間

雖然有些國家仍在努力應付新型冠狀病毒的二次感染潮和封鎖措施，但全球經濟已經從去(2020)年疫情引發的嚴重衰退中逐漸復甦。至於復甦前景會如何變化？很大程度取決於世界各國能否成功開發有效的疫苗和藥物治療方法。目前觀察疫苗開發應有望成功，但就總體經濟數據，則預期各區域會有巨大的表現差異。如果未來疫情受到控制，基礎建設支出可能會大增，主要係受刺激經濟的措施將陸續出爐。但如果疫情不受控制，經濟活動可能要等到今(2021)年年底才能達到疫情前水準，而許多經濟體數年內更可能無法回到疫情前的成長軌跡。這種不確定性也反映在OECD的全球經濟成長預測範圍：即在不同的情境下，全球今年的成長率可能高達7%，也可能低至2%。



今年需關注的四個投資主題：

1. 可能再度出現金融壓迫 (financial repression) 現象，政府債台高築將推高長期殖利率。由於全球主要央行因應疫情故盡可能以低利率政策支撐經濟，短期利率在可預見的未來將繼續維持在超低水準。在2008年全球金融危機爆發時，主要央行曾利用低利率政策幫助經濟體擺脫衰退困境。雖然央行的干預是必要的，但中長期而言，這可能導致通膨上升。此外，巨額發行的公債 (財政政策擴張的直接結果) 將在未來數季繼續淹沒債市。
2. 股市可能受惠於疫情方面的好消息，但資產平衡和慎選標的至為重要。隨著新冠病毒大流行引發生活型態劇變和各種封鎖措施，某些區域、資產類別及類股表現出色，尤其是受惠於居家抗疫趨勢的美國大型科技股和線上零售業者。而去年底各家疫苗試驗結果顯示疫苗開發有望成功，但是疫苗全面普及使用需時多久？以及多少人願意接種？目前仍不明朗。情況明朗之前，許多地區仍須應付一波波的新冠病毒感染潮。因此，在有效的疫苗和治療方法普及之前，經濟成長前景是不明朗的。

3. 美元可能走貶，果真如此將有利於美國以外的市場。隨著全球經濟加快復甦，美元對其他貨幣走貶。雖然市場上有分析師認為美元即將扭轉頹勢，主要是因為疫情方面的不確定性有利於美元這類的避險資產，但美元走貶可能性還是較大，主要原因包括：①以歷史標準衡量，美元匯價目前仍偏高。②目前美國在寬鬆貨幣政策方面比其他國家更積極，寬鬆的貨幣政策通常會壓低該國貨幣的匯價。③目前各國在美元融資方面看來並無壓力，情況與去年初截然不同，當時有許多企業和國家爭相搶奪美元資金。
4. 永續投資是投資人需要的長期投資視野。新冠病毒大流行暴露了全球經濟和生活環境體系的脆弱性。投資人有必要選對產業和個股投資，而非僅是仰賴大盤市場的表現。環境、社會和公司治理（ESG）因素可以成為突顯全球重大風險和檢驗企業經營彈性的有效標準。政策制定者、監理機關和投資人都在檢視經濟活動對社會的影響。越來越多投資人希望他們的資本以可持續、親社會的方式運作，並針對氣候變遷等重大的全球問題，在現實投資中成就有意義的變革。

借殼上市

一般企業如循常規申請上市，不僅需符合各項上市標準，在審議過程中亦須經歷嚴格的審查，通常要幾年的時間才能完成。有些企業因急於上市，看準經營狀況不佳或經營階層已無心繼續經營的上市公司，先取得該上市公司的經營權，再藉由變更公司名稱或營業項目，以達到實質上市之目的，此即俗稱的「借殼上市」或「反向併購」（Reverse takeover）。在景氣衰退時期，收入減少、市值下跌的上市公司家數增加，「借殼上市」相對成本低而成功率高，就資本市場而言，更換新的經營團隊，或能改造公司體質，活化資金流動性，但偶有不肖人士意圖藉此規避上市審查，掏空公司資產、炒作股價牟利。



政府出版品統一編號：2000900006

TEL：(02)8236-7300

FAX：(02)8236-7467

Web：http://www.fund.gov.tw

E-mail：service@mail.fund.gov.tw