提升企業價值計畫與較佳揭露案例

Power Up Plan 2.0

臺灣證券交易所

公司治理部|

亞洲各主要市場，接力推動企業價值提升

近年來，亞洲主要資本市場相繼推出企業價值提升相關措施，旨在強化企業競爭力、提高股東報酬，並增進資本市場的國際吸引力。

TAIWAN STOCK EXCHANGE

2023年3月31日 | 日本 JPX

東京證交所發布「資金成本與股價管理措施」，要求上市公司檢視資本效率並制定改善計畫，推動PBR長期偏低企業提出具體行動方案。

2024年6月24日 | 臺灣 TWSE

臺灣證券交易所發布「壯大資本市場價值計畫」，推動上市公司從投資人視角出發，制定企業價值提升策略，並揭露於公開資訊觀測站。

2025年6月26日 | 泰國 SET

泰國交易所發布JUMP+ Program，協助企業跳躍式成長，提升市場競爭力與投資吸引力，聚焦中小型上市公司的體質強化。

2026年3月9日 | 馬來西亞 SC

馬來西亞證券委員會發布My Value Up計畫，目標5年內提升市場規模1.5至2兆令吉，優化企業估值及強化金融地位，建構更具競爭力的資本生態。

2024年5月27日 | 韓國 KRX

韓國財務委員會發布「企業價值提升計畫」(Corporate Value-up Program)，鼓勵企業提高股東回饋與透明度，並建立自願揭露機制。

2024年11月6日 | 中國 CSRC

中國證監會發布「上市公司監管指引第10號—市值管理」，確立市值管理制度框架，要求主要指數成分股公司制定市值管理方案。

2025年11月19日 | 新加坡 MAS

新加坡金融管理局發布「價值解鎖(Value Unlock)計畫」，進一步強化區域資本市場的價值管理文化，並推動企業主動與機構投資人對話。

臺灣證交所推動提升企業價值計畫

臺灣證券交易所於2024年8月23日修訂「上市上櫃公司治理實務守則」第13-3條，將提升企業價值納入我國公司治理框架，鼓勵企業自願參與並積極與股東溝通。

第13-3條：上市櫃公司應制定和揭露營運策略和業務計畫，闡明其提升企業價值具體措施，宜提報董事會並積極與股東溝通。



現狀分析　　政策與計畫　　溝通與追蹤

- 公開資訊觀測站「投資專區」中增加「提升企業價值計畫專區」。
- 公司治理評鑑指標1.5新增公司是否制定提升企業價值具體措施，且提報董事會，並將相關資訊揭露於公開資訊觀測站「提升企業價值計畫專區」？

我國資本市場現況

臺灣資本市場在全球競爭格局中顯著提升，企業自願參與提升價值計畫的動能持續累積，顯示政策推動已獲市場正面回應，企業治理意識正在深化。

487上市、279上櫃

自願揭露提升企業價值計畫

截至2025年底，已有487家上市公司自願揭露企業價值提升計畫，顯示市場參與意願持續擴大。

12→5

全球市值排名躍升

由2024年全球第12名躍升至第5名，反映臺灣資本市場在國際舞台的能見度與吸引力大幅提升。



主要指數財務指標比較

指數名稱	本益比（倍）	股價淨值比（倍）	殖利率（%）
臺灣加權指數	25.54	3.96	1.63
日經225指數	20.10	2.75	1.54
韓國KOSPI指數	10.49	1.42	1.74
新加坡海峽指數	18.38	1.69	4.04
香港恆生指數	11.75	1.22	3.21
美國道瓊工業指數	22.65	5.73	1.54

臺灣的 Power Up Plan 2.0 不僅是回應亞洲區域政策趨勢的必要之舉，更是鞏固臺灣資本市場全球競爭地位、吸引長期國際資金的戰略主動出擊。

推動提升企業價值計畫2.0 (Power Up2.0)

TAIWAN STOCK EXCHANGE

價值創造

鼓勵企業重視傳達未來營運策略及目標，提供完整版、精簡版指引及3種情境範例。

價值溝通

以投資人視角出發，積極與股東及利害關係人對話，深化IR媒合服務。

持續精進

持續更新內容，建立長期投資人信任，讓市場能持續評估公司策略執行進度。

項目	Power Up 1.0	Power Up 2.0
放寬預測性資訊	無	**企業可揭露中長期預測性資訊**
完善揭露指引	參考範例	**完整版、精簡版指引 + 3種情境範例**
建置資訊平台	公開資訊觀測站上專區	**全新建置提升企業價值資訊網站**
深化IR媒合	無	**強化IR議合服務、新增盡職治理評比標準**
提供ESG評鑑誘因	一般得分	**一般得分 + ESG評鑑額外加分**



以公司治理出發
放寬大型企業說明預測性資訊

29家

市值達500億元以上，且公司治理評鑑前5%，以2026年4月30日市值計，符合資格。

揭露時間範圍
可揭露發布年度起至其後三年度的預測性資訊，讓投資人掌握中長期策略方向

配套揭露要求
一併揭露基本假設、估計基礎與警語，確保預測性資訊具備完整脈絡與透明度

滾動更新機制
企業須隨時評估並修正或更新預測性資訊內容，展現對策略執行的持續承諾與負責任態度

增修提升企業價值計畫指引

TAIWAN STOCK EXCHANGE

修訂2024年發布範例，改成揭露指引，提供更完整的編製架構與參考範例，修訂過程充分考量我國資本市場現況、亞洲市場推動經驗，以及機構投資人與專家訪談的實務建議，新版指引包含**完整版、精簡版及參考範例**三個部分，分別滿足不同企業的需求與能力。

修訂基礎

01

我國資本市場現況

分析臺灣上市公司揭露實務與投資人關注重點

02

亞洲市場推動經驗

借鑑日本、韓國等國家的推動作法與成功案例

03

專家訪談建議

整合機構投資人、顧問公司與相關機構的專業意見

聚焦重點

強調資本效率、股東回饋機制與中長期策略

指引三大組成

完整版指引

提供編製計畫的具體步驟與詳細內容，深入探討現狀分析方法、董事會角色與資本配置策略

精簡版指引

列示重點項目及主要揭露內容，協助企業快速檢視及遵循，降低導入門檻

參考範例

針對不同企業狀況提供實際應用模板，包含通用版本及PBR導向範例

2.0版指引

配合放寬預測性資訊，在指引的附註有提供新的修訂內容。

提升企業價值計畫揭露指引(完整版)

TAIWAN STOCK EXCHANGE

完整版指引提供企業編製價值提升計畫的**具體步驟與詳細內容**，並附上三種情境範例，供企業依自身狀況選擇適宜內容。
相較於精簡版，完整版更深入探討現狀分析的方法、董事會的角色與責任、資本配置與股東回饋的具體作法，以及如何將投資人意見導入決策流程。此外，特別強調**向投資人揭露清楚且提供完整資訊**的重要性，並鼓勵企業依投資人回饋及環境變化滾動修正計畫，展現對價值提升的持續承諾與執行力。

現狀分析

- 深入分析公司資金成本、獲利能力、市場評價與公司治理
- 董事會進行分析與評估

政策與計畫

- 制定政策、目標、規劃期限和具體強化措施
- 資本配置與股東回饋機制
- 將股東及投資人回饋導入決策流程

溝通與追蹤

- 與投資人積極溝通
- 向投資人揭露清楚且提供完整資訊
- 每年更新資訊

參考範例(通用版本)

適用於各類型企業的基礎架構與內容範例

參考範例(PBR>1)

以**提升TSR(股東整體報酬)及資本效率**為導向的價值提升策略範例

參考範例(PBR<1)

以**提升公司評價**為導向的價值提升策略範例

精簡版揭露指引重點說明

精簡版指引旨在協助公司快速掌握企業價值提升計畫的核心要素，透過**現狀分析、政策與計畫、溝通與追蹤**三大架構，企業可依自身需求檢視並遵循相關項目。

列示提升企業價值計畫重點項目(共12項)及主要揭露內容，協助上市上櫃公司依自身需求檢視及遵循。



建置提升企業價值資訊網站

TAIWAN STOCK EXCHANGE

以六大功能為核心，形成一條完整的價值探索路徑：先理解 → 看全貌 → 比數據 → 學案例 → 找資源。
https://esg.twse.com.tw/PowerUp/front/tw/main/home

① 計畫簡介
理解市場背景，說明提升企業價值計畫的政策目標與推動脈絡

② 公告事項
提供最新政策動態、指引更新與重要公告，確保資訊即時掌握

③ 揭露現況
看透明度全貌，匯整上市櫃公司揭露情形，呈現市場整體進度

④ 投資指標
比較關鍵數據，提供ROIC、TSR、ROE、股利政策等核心投資指標查詢

⑤ 較佳實踐
學習市場標竿，展示優良揭露案例，供企業對標與自我精進

⑥ 參考資料
延伸知識資源，提供指引文件、亞洲案例與學術研究等延伸閱讀

ESG評鑑誘因



一般題 G7

公司是否制定提升企業價值具體措施，且提報董事會，並將相關資訊揭露於公開資訊觀測站「提升企業價值計畫專區」。

額外加分題

其他優良公司治理、永續發展表現或落實社會責任之具體實績，如：

- **公司是否為提升企業價值較佳實踐公司(揭露品質)**
- 獲選者將獲得ESG評鑑額外加分，強化市場識別度

雙軌激勵設計：一般題確保基本參與，額外加分引導企業追求卓越揭露品質。

強化與臺灣指數公司IR議合平台合作

TAIWAN STOCK EXCHANGE



IR服務

公司專頁整合臺灣所有上市櫃公司一站式財務、業務與 ESG 資訊，結合篩選與比較功能，提升國際市場能見度。



ESG加值資訊

提供ESG資訊分析和追蹤，涵蓋環境、社會和治理數據，幫助投資者全面評估風險和機會，提升投資組合的可持續性，確保符合責任投資標準。



議合服務

協助上市櫃公司與機構投資人雙向溝通，增強公司品牌影響力和市場曝光度，促進更有效的互動和合作關係。



法說會預約

提供上市櫃公司舉辦法說會多元預約選項，簡化法說會人力作業、流程及提升效率。

盡職治理資訊揭露較佳名單評比：新增議合情形說明



新增「盡職治理資訊揭露較佳名單評比」標準，聚焦機構投資人於議合過程中與被投資公司就**「提升企業價值計畫」**之溝通與揭露品質。

1

評比 A | 3 分

完整說明議合情形，包含具體案例、溝通議題及後續追蹤機制，展現高品質的主動議合與執行力

2

評比 B | 2 分

說明有將「提升企業價值計畫」納入議合議題，但缺乏具體案例或追蹤機制，議合深度尚待強化

3

評比 C | 1 分

無相關說明，未於盡職治理報告中揭露任何與提升企業價值計畫相關之議合資訊

此評比標準旨在鼓勵機構投資人從「形式議合」邁向「實質影響」，推動更有深度的股東對話文化。

ESG額外加分：較佳實踐案例評選標準

旨在識別在企業價值提升揭露方面表現卓越的上市公司，評選涵蓋四大構面。

TAIWAN STOCK EXCHANGE

1

構面一

揭露架構完整度及資訊可理解性

評估公司揭露架構完整且可被理解的提升企業價值計畫之能力。

2

構面二

提升企業價值措施與資源配置之說明充分度

評估公司分析企業價值之深度，及策略整合於經營決策之程度。

3

構面三

預測性資訊揭露方式合理性及一致性

***僅限法規允許公司適用，非唯一評估要件。

4

構面四

重大違反提升企業價值事項

如有未符事項者，不列為本評選較佳實踐案例。

***預測性資訊揭露方式之合理性及一致性，僅針對法規允許適用之公司進行評估，且非較佳實踐案例評選之唯一判斷標準。評選將綜合考量公司整體揭露內容與指引之契合程度，未揭露預測性資訊之公司，仍有機會納入較佳實踐案例。



TAIWAN STOCK EXCHANGE

構面一：揭露架構完整度及資訊可理解性 1/2

（一）揭露結構與邏輯完整性

1 三大流程完整揭露

依指引架構揭露**現況分析、政策與計畫及溝通與追蹤**三大流程之完整度，確保各環節均有充分說明，形成完整的企業價值提升敘事。

2 避免過度模板化

計畫內容應呈現**公司自身情境之具體描述**，而非僅重述指引及範例內容或一般性論述。評選重視公司個別化、差異化的揭露品質，而非套用通用格式。

構面一：揭露架構完整度及資訊可理解性 2/2

TAIWAN STOCK EXCHANGE

（二）資訊可理解性評估要點

中英文揭露完整度

提供中、英文揭露內容之完整度及可理解程度。雙語揭露有助於吸引國際投資人，提升資訊透明度與市場信任。

視覺化輔助理解

運用**圖表、決策樹或其他視覺化方式**協助理解重點資訊，使複雜的財務與策略資訊更易於投資人解讀與比較。

跨年度趨勢分析

提供跨年度趨勢分析，且**定期（至少每年一次）更新**揭露內容，並說明與前一年度計畫之差異、調整原因或執行進度，展現持續改善的承諾。

構面二：提升企業價值措施與資源配置之說明充分度 1/3

（一）現況分析

市場評價合理性說明

說明公司市場評價（如 **TSR**、**PBR**、**PER** 等）與公司內在價值或產業平均之合理性，以及欲改善之方向。公司應能清楚解釋目前估值水準的成因，並提出具體改善路徑。

資金成本與獲利能力分析

分析公司資金成本與獲利能力（如 **ROIC 與 WACC 關係**），並辨識創造價值與待改善項目。此分析有助於投資人評估公司是否真正創造超額報酬。

資產負債結構檢視

檢視資產負債結構，並說明其如何支持**中長期營運、投資或股東回饋**的具體程度。健全的資產負債管理是企業價值提升的重要基礎。



構面二：提升企業價值措施與資源配置之說明充分度 2/3

TAIWAN STOCK EXCHANGE

（二）政策與計畫

短中長期目標設定

就提升企業價值設定**短、中、長期目標**，各階段角色定位與策略重點有所區隔，並回應現況分析所辨識之議題，目標需**具體可衡量**。

資源配置優先順序

在**成長性投資**（研發、設備、人力資本、策略性併購等）與**股東回饋**（現金股利、庫藏股回購與註銷）間依目標或資本效率取捨，反映不同發展階段的策略判斷。

部門別資訊揭露

依業務結構揭露**部門別、業務別或產品別**資訊，並連結至提升企業價值計畫所設定之目標。

薪酬與企業價值目標連結

經營團隊薪酬或獎酬機制與提升企業價值之**中長期目標或成果**連結，使管理層與股東利益一致。

公司治理與永續發展整合

將**公司治理或永續發展**納入提升企業價值策略，說明其如何影響決策品質、資本配置效率或市場信任。

構面二：提升企業價值措施與資源配置之說明充分度 3/3

（三）溝通與追蹤

1

核心敘事傳達

透過**法說會、投資人會議**或其他溝通方式，使投資人理解公司中長期策略與企業價值路徑之核心敘事，如 TSR 驅動、市場評價提升、資本效率或股東回饋等主軸，形成清晰一致的投資故事。

2

董事會與經營團隊親身參與

經營階層或董事親自參與關鍵議題對話、說明策略取捨或回應市場關注，以展現董事會或經營團隊對提升企業價值之監督與承諾，而非僅由投資人關係部門代為溝通。

3

股東意見蒐集與回應

說明公司如何**蒐集股東及投資人意見**，並具體說明其意見如何反映於公司政策或計畫之調整，形成雙向溝通機制，展現公司對股東聲音的重視與回應能力。



構面三：預測性資訊揭露

本構面**僅限法規允許公司適用**。評估公司在揭露前瞻性資訊時，是否符合合理性、一致性與及時更新之要求。

1

說明預測性質與涵蓋期間

明確說明該資料係屬**預測性質**及其涵蓋期間，使投資人能清楚區分歷史事實與前瞻估計，避免誤導。

2

揭露重要基本假設與估計基礎

說明該資料所依據之**重要基本假設及估計基礎**，並與現況分析及策略方向具合理性及一致性。

3

定期檢視並修正更新

檢視計畫進度，並經評估所發布之預測性資訊**有未能達成之虞時，修正或更新**，展現公司對資訊準確性的負責態度與管理能力。

*****非較佳實踐案例評選之唯一判斷標準。評選將綜合考量公司整體揭露內容，未揭露預測性資訊之公司，仍有機會納入較佳實踐案例。**

構面四：重大違反事項排除條件

如有下列任一未符事項者，**不列為本評選較佳實踐案例**。此構面為資格性條件。

排除條件一

內部控制制度有重大缺失者。

排除條件二

其他平時及例外管理有發現重大異常情事者。

韓國交易所提升企業價值計畫揭露較佳實務

2026年4月KRX進一步選定依其背景及特性、於各項揭露內容展現優異表現的企業，作為最佳實務案例，為正在規劃揭露的公司提供實務參考，使其能更有效地編製相關報告。

2026 KRX Corporate Value-up Program White Paper
https://engkind.krx.co.kr/external/dse/valueupReference/11826/2026%20KRX%20Corporate%20Value-up%20Program%20White%20Paper.pdf



發揮資本市場功能 支持企業永續成長

從制度誘因到市場信任，共同打造中長期價值創造的資本市場生態系統。

TAIWAN STOCK EXCHANGE

提升資訊透明度
發布指引與範例，提升市場整體資訊品質。

ESG評鑑得分
以評鑑誘因驅動持續改善，形成永續競爭優勢。

機構投資人議合
強化建設性對話，推動市場整體治理水準提升。

企業價值提升
系統性提升資本效率、透明度與長期價值創造能力。

持續提升企業價值，獲得中長期投資人信任。



提升企業價值資訊網站

Thank You

