

# 兆元投資國家發展方案

經濟發展處



# 前言

- 為因應國內外情勢變化及國家發展需求，政府刻正落實推動「國家希望工程」八大施政主軸，其中在「創新經濟，智慧國家」方面，為讓臺灣產業「立足臺灣、布局全球、行銷全世界」，政府將引導國內外資金回流，投入國內公共建設及產業發展，成為經濟發展的新活水。
- 爰此，國發會會同財政部、金管會完備方案內容，於113年12月26日報院核定；12月9日召開首場「行政院促進民間參與公共建設推進專案會議」，正式啟動機制運作。



# 政策目標

---



# 政策目標

## 兆元投資國家發展 – 資金導入國家建設

### 絕佳時機

#### 國家發展亟需資源挹注

- 均衡臺灣基礎建設與各項社會投資即將展開
- 前瞻基礎建設特別預算執行至114年8月

落實國家希望工程  
創新經濟，智慧國家

#### 民間資金尋求投資管道

##### 民間資金充裕

- ✓ 超額儲蓄持續累增
- ✓ 壽險業可運用資金逾32兆元

##### 壽險業海外投資匯兌風險高

- ✓ 約6-7成投資海外
- ✓ 避險成本高達3,851億元<sub>(113年)</sub>



# 政策目標

## 業者承諾、政府協助

雙方攜手引導**兆元**資金投資臺灣，創造政府與民間雙贏

### 保險資金運用

| 項目             | 金額*     |
|----------------|---------|
| 1.專案運用及公共投資    | 1,504億  |
| 2.不動產地上權式之公共投資 | 2,982億  |
| 3.公共建設相關之有價證券  | 1,687億  |
| 合計             | 6,173億元 |

距法定限額 **3.3兆元**  
仍有空間\*\*

將再爭取國內外**Infra Fund and PE**投資

註：\*統計數據截至113.12.31

\*\*保險業可運用專案運用及公共投資之資金法定限額為10%。

### 政府

#### 減輕財政負擔

- ✓ 紓減財政壓力
- ✓ 增加籌資效率，善用民間資金促進建設

#### 支持國家發展

- ✓ 發展五大信賴產業
- ✓ 推動人工智慧之島
- ✓ 均衡臺灣140項建設
- ✓ 擴大社會投資

### 民間

#### 獲取優質投資標的

- ✓ 連結公建之PE、REIT、永續債等具長期穩定報酬

#### 降低匯兌風險

- ✓ 減少海外投資，降低匯兌風險及避險成本



# 策略主軸





# 策略主軸

## 策略主軸

### 創新促參推進機制

- 創新促參提案方式
- 運作院級促參機制

### 優化投入公建投融資條件

- 鼓勵保險業投資公建型PE
- 優化公建策略性產業投融資條件

### 增加公建相關金融商品

- 推動基金架構REIT
- 擴大發行政府永續債券
- 推動公共建設證券化

## 專案平台

行政院促進民間參與  
公共建設推進專案會議

促參工作小組

法規調適小組

## 輔導團隊

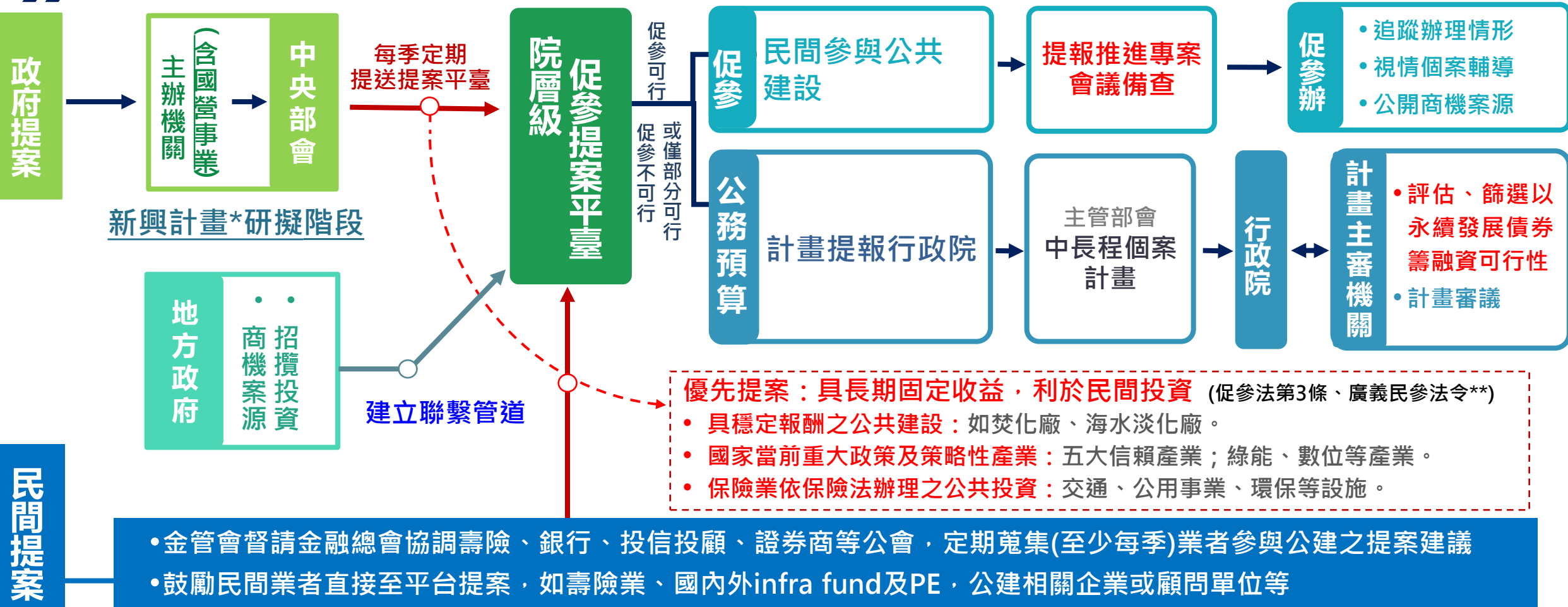
促參專案辦公室

資本市場服務團



# 策略一 創新促參推進機制

## 創新政府促參提案方式，鼓勵民間主動提案



## 進入營運期公共建設案件：透過REIT、證券化等多元方式，擴大民間參與。

備註：\*中央部會依「行政院所屬各機關中長程個案計畫編審要點」提報行政院之個案計畫。 \*\*都更法、商港法等民間參與公共建設相關法規。

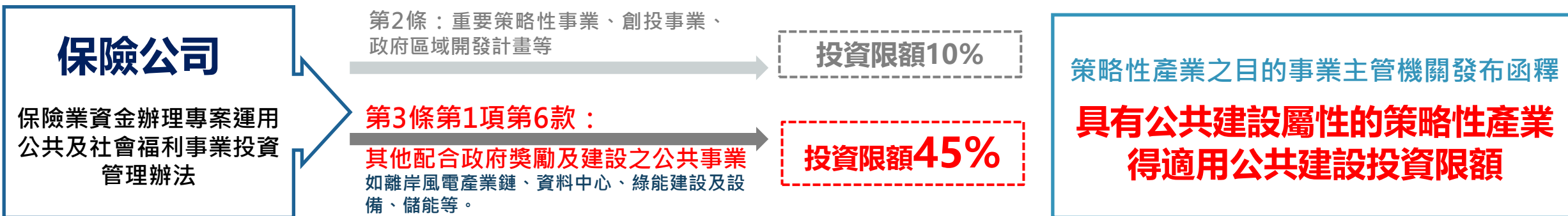


# 策略二 優化投入公共建設之投融資條件

## 鼓勵保險業投資公建型PE，降低投資公建之評估及管理成本



## 優化工具公建策略性產業融資條件，增加保險公司資金運用彈性



## 優化工具公建策略性產業融資條件，降低金融業者授信風險

| 保證對象                          | 融資額度    | 保證成數             |
|-------------------------------|---------|------------------|
| 綠能建設：國內綠能建設開發或統包企業            | 最高300億元 | <b>最高6成提高到8成</b> |
| 綠能設備或服務：綠能建設相關零組件、設備系統、海事工程企業 | 最高30億元  |                  |
| 儲能：電網端與發電端儲能企業                | 最高20億元  |                  |
| 重大公共建設：參與國內政府重大公共建設企業         | 最高10億元  |                  |



# 策略三 增加公建相關金融商品

## 推動基金架構REIT，提供公共建設證券化商品

### 金管會

「證券投資信託及顧問法」  
草案後續將進行二讀及三讀

- 儘速完成相關子法修正
- 鼓勵措施引導REIT投資公建



### 基金型REIT

投資公共建設REIT  
金融業等民間資金

偏好投資

鼓勵措施引導資金

### 穩定收入之不動產

如：商辦大樓、物流倉庫等

### 公共建設

已進入營運期之公共建設  
具有自償性、固定收益

## 成立資本市場服務團，鼓勵政府將具穩定現金流或具自償性公共建設證券化或評估發行永續發展債券

民眾公共  
建設需求

中央政府  
(含國營企業)

地方政府

計畫審議  
篩選機制\*

### 公建金融商品

#### 永續發展債券

#### 證券化金融商品

證券化  
需求  
輔導  
追蹤

### 資本市場服務團

輔導證券化/永續債發行、可行性評估、修法建議、配套措施  
證交所、櫃買中心、律師、會計師、投信投顧業者、公會、業者代表等共同組成

發行金融商品

### 資本市場

(證券、債券市場)

買賣交易

- ✓ 間接投資公建
- ✓ 匹配資金需求

### 金融等民間業者

活化資金運用彈性  
促成良性循環

收回資金，再投入規劃下階段的建設

\*篩選條件：計畫由非營業特種基金支應、具部分自償性、非屬彙整型計畫、發行規模達5億元以上



# 運作機制





# 院級促參運作機制及輔導團隊

## 行政院促進民間參與公共建設推進專案會議

召集人：行政院秘書長、國發會主委、財政部部長

行政幕僚：國發會、財政部  
促參專案辦公室

### 促參工作小組

執秘：國發會副主委、財政部次長  
幕僚：財政部、促參專案辦公室

### 法規調適小組

執秘：國發會、財政部及金管會副首長  
幕僚：國發會

### 機關代表16位

金管會、經濟部、交通部、教育部、農業部、退輔會、文化部、內政部、衛福部、國科會、環境部、數發部、國發會、財政部、工程會、主計總處等16個部會代表

### 專家學者6位

交通工程、公共工程、土木工程、財務管理、法律專業、促參專業等領域專家

### 民間團體6位

金融總會、壽險公會、銀行公會、投信投顧公會、證券公會、私募股權公會等6公會理事長

備註：專案會議以部會首長為機關代表；任務編組以司、局、處首長為代表。專家學者及民間團體代表除上述成員外，亦將視個案涉及領域，另行邀請專業人員參會。

## 專業輔導團隊

### 促參專案辦公室

執行長(1人)、副執行長(2人)

財務管理

法律領域

工程專長

- ✓ 參考國際卓越中心(CoE)概念，委託具有公共建設、促參、財務、法規等專業之顧問公司成立。
- ✓ 運作促參提案平台、研擬分析報告、協辦促參相關業務及管考，成立單一服務窗口，輔導各部會辦理促參課題。

## 資本市場服務團

團長：證交所董事長 副團長：櫃買中心董事長

共同推動發行公司進入資本市場小組

推動永續發展債券小組

引導大眾資金投入國內公共建設推動小組

促進國際交易所交流及跨境新商品合作小組

- ✓ 輔導政府發行永續發展債券籌資及協助公建證券化。
- ✓ 配合產業發展策略，推動具創新及發展潛力之優質企業上市櫃。
- ✓ 與各國交易所業務交流，吸引國際投資人及發行人參與我國資本市場。

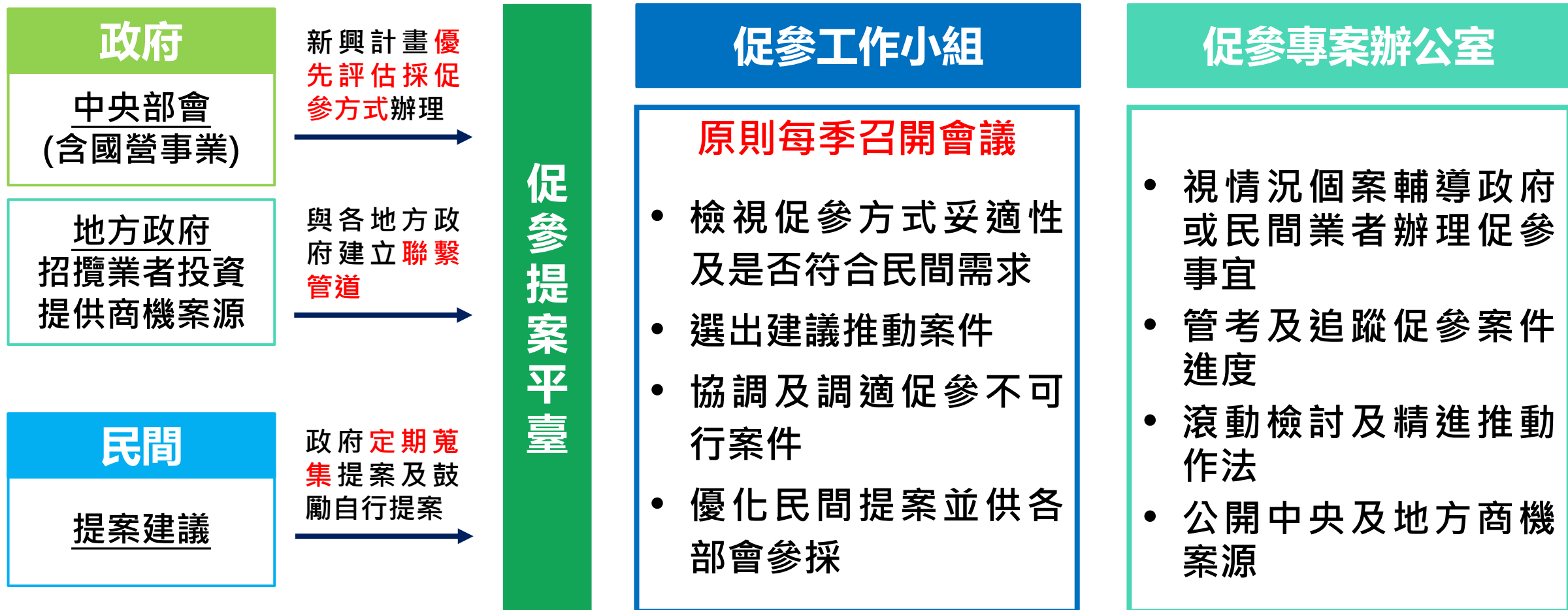


# 促參工作小組-促參審查機制

## 1. 從源頭管考提案

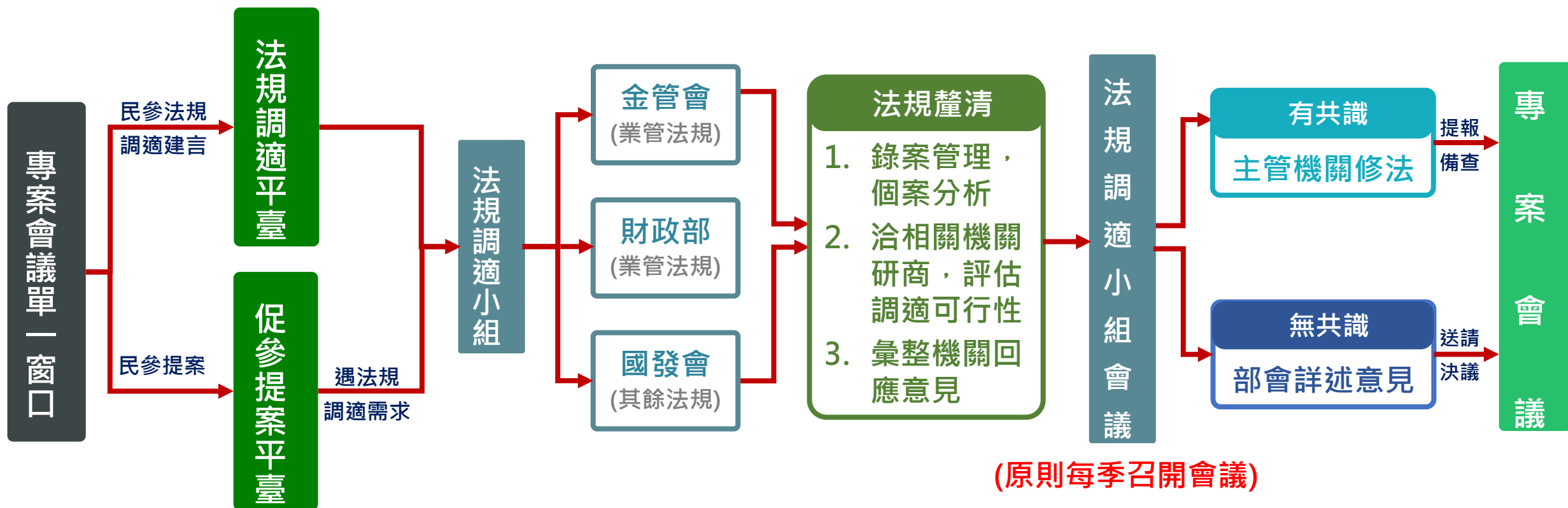
## 2. 召開會議審查及調適案件

## 3. 案件輔導、管考、追蹤





# 法規調適小組-法規調適作業與程序



- 法規調適小組按季彙整各部會涉民參業務之行政流程簡化、法規釋疑、法規鬆綁成果，並適時提報專案會議。
- 業者若以書面方式遞交涉及法規調適疑義之民參提案，促參專案辦公室得轉請法規調適小組協處。



# 推動進度





# 兆元方案推動進度

## 壹、創新促參推進機制

- 促參專案辦公室已於4月成立，提供諮詢輔導；促參提案平台網頁已正式上架，初步盤點案源逾50案，規模逾1,800億元。截至114年4月底民參簽約金額為1,116.91億元。
- 法規調適網路平台已正式上線，提供各界參與公共建設相關法規之調適需求提案管道；迄今已蒐集提案計35件，經個案調適及跨部會研商，已鬆綁16件。

## 貳、優化投入公建投融資條件

- 保險業者投資公建型PE、VC之風險係數於113年9月及12月分別公告調降。
- 函釋節能服務產業等具公共建設屬性之策略性產業；另國家融資保證成數提高至最高8成，並已通過16案。

## 參、增加公建相關金融商品

- 中央及地方政府規劃社會住宅、機場航廈、大學學生宿舍、捷運工程等永續發展債券發行計畫。截至114年4月底，已發行654億元。
- 金管會配合投信投顧法修法時程，完備基金型REIT相關子法。
- 主動協助高速公路、長照、物流園區等公共建設證券化評估可行方案。

**報 告 完 畢**  
**敬 請 指 教**

---