

## 澳洲財政部發佈群眾募資法制框架選項之諮詢文件



2014年12月澳洲財政部就股權式群眾募資(Crowd-Sourced Equity Funding, CSEF)對外發佈政策框架選項的諮詢文件，為使新創企業容易對廣大的中小投資者籌集資金，該稿件承認政府需要採取行動，以克服現有的監管障礙，以利在澳洲廣泛的使用群眾募資這項工具。

提出討論文件的三個政策選項包括：

- 一、公司和市場諮詢委員會（CAMAC）在2014年6月提出的法制框架。
- 二、在2014年4月份於紐西蘭生效施行的紐西蘭模式(New Zealand model)的法制框架。
- 三、維持現狀。

上述方案各具特色及優缺點，在公司和市場諮詢委員會(CAMAC)的提案中，建議專注於修改聯邦公司法，創造一類特殊的豁免上市公司(不需召開年度股東大會、提供經審計之財務報告等)，且限制符合條件之小型企業才能納入，此外，設定200萬美元的募資上限，並可在12個月內在此範圍內提高募資；在中介機構部分，需持有澳大利亞金融服務執照(AFSL)，對於盡職調查(Due diligence)所承擔的責任要求較低，須提供風險警告予參與群眾募資的投資者，且禁止提供其投資諮詢和貸款；對於投資者之規定，則設有個案均僅能投資2,500澳幣的上限以及12個月內投資股權式群眾募資，總金額不得超過10,000澳幣的限制。

若選擇第二方案，即使用已於2014年4月生效的紐西蘭法制框架，與第一方案相較具有諸多相似之處。然而，兩制間也存有顯著的差異，包括紐西蘭模式並未特別創設一類豁免上市公司、也未將進行股權式群眾募資的公司限制於小企業；對中介機構平台的收費標準不設限制，資訊揭露要求亦較低；而對參加投資者的投資金額限制原則是近乎相同的。

如果選擇第三個維持現狀方案，在現行法制下意味著群眾募資起始時將面臨50名非員工股東的上限、股份公開報價禁令的限制，設立後須負擔如定期發佈經查核之財報等較一般私有企業更繁重的公司治理要求，此外，中介機構如群眾募資平台等也必須擁有澳大利亞金融服務執照(AFSL)。

諮詢文件訂立2014年12月8日至2015年2月6日這段期間內，向大眾公開徵求建議，並要求各利害關係人如中介機構，包括創投基金與群眾募資平台之意見。以推動群眾募資法制化，並尋求進一步的磋商出可能的立法草案，在確保減少監管障礙與保持充足投資者保護之間取得適當的平衡。可預期的未來這一年群眾募資的法制架構將在澳洲逐漸明朗化。

### 相關連結

[Michael Hansel & Richard Hanel, Corporate advisory and governance alert: crowd sourced equity funding – riding the wave of change, Hopgoodganim, Jun 19](#)

[Andrea Beatty, Brad Lynch, Russell Lyons & Becki Tam, CAMAC's report on equity crowdfunding, JDSUPRA, Jun 19, 2014](#)

[Kye White, Regulation hold-ups put Australia at risk of falling behind in the equity crowdfunding stakes, startupsmart, Sep 18, 2014](#)

[A big step forward for crowd-sourced equity funding, GRTLAWYERS, Dec 12, 2014](#)

[Andrew Macpherson, Equity crowd funding in Australia – Where to now? MacphersonGreenleaf, Dec 18, 2014](#)

[Andrea Beatty, Brad Lynch, Russell Lyons & Becki Tam, Treasury releases discussion paper on crowd-sourced equity funding, JDSUPRA, Dec 29, 2014](#)

[Australian Government Treasury, Crowd-sourced equity funding discussion paper\(2014\)](#)

上稿時間：2015年02月

#### 資料來源：

Australian Government Treasury, Crowd-sourced equity funding discussion paper(2014), <http://www.treasury.gov.au/~media/Treasury/Consultations%20and%20Reviews/Consultations/2014/Crowd%20Sourced%20Equity%20Funding/Downloads/PDF/CSEF%20Discussion%20Paper.ashx> (last visited Feb 3, 2015)

Andrea Beatty, Brad Lynch, Russell Lyons & Becki Tam, Treasury releases discussion paper on crowd-sourced equity funding, JDSUPRA, Dec 29, 2014, <http://www.jdsupra.com/legalnews/treasury-releases-discussion-paper-on-cr-49299/#top> (last visited Feb 3, 2015)

Andrew Macpherson, Equity crowd funding in Australia – Where to now? MacphersonGreenleaf, Dec 18, 2014, [http://www.macphersongreenleaf.com/NewsDetail/27593/Equity\\_Crowd\\_Funding\\_in\\_Australia\\_%E2%80%93\\_Where\\_to\\_Now\\_](http://www.macphersongreenleaf.com/NewsDetail/27593/Equity_Crowd_Funding_in_Australia_%E2%80%93_Where_to_Now_) (last visited Feb 3, 2015)

A big step forward for crowd-sourced equity funding, GRTLAWYERS, Dec 12, 2014, <http://www.grtlawyers.com/a-big-step-forward-for-crowd-sourced-equity-funding/> (last visited Feb 3, 2015)

Kye White, Regulation hold-ups put Australia at risk of falling behind in the equity crowdfunding stakes, startupsmart, Sep 18, 2014, <http://www.startupsmart.com.au/government-and-regulation/regulation-hold-ups-put-australia-at-risk-of-falling-behind-in-the-equity-crowdfunding-stakes/2014091813240.html> (last visited Feb 3, 2015)

Andrea Beatty, Brad Lynch, Russell Lyons & Becki Tam, CAMAC's report on equity crowdfunding, JDSUPRA, Jun 19, 2014, <http://www.jdsupra.com/legalnews/camac-report-on-equity-crowdfunding-85899/> (last visited Feb 3, 2015)

Michael Hansel & Richard Hanel, Corporate advisory and governance alert: crowd sourced equity funding – riding the wave of change, Hopgoodganim, Jun 19, 2014, [http://www.hopgoodganim.com.au/page/Publications/Corporate\\_Advisory\\_and\\_Governance\\_Alert\\_Crowd\\_sourced\\_equity\\_funding\\_riding\\_the\\_wave\\_of\\_change\\_-\\_19\\_June\\_2014/](http://www.hopgoodganim.com.au/page/Publications/Corporate_Advisory_and_Governance_Alert_Crowd_sourced_equity_funding_riding_the_wave_of_change_-_19_June_2014/) (last visited Feb 3, 2015)



## 推薦文章

### 你 可 能 還 會 想 看

#### “.cn”網域名稱爭議處理規則修正

中國網路資訊中心（ Chinese Internet Information Network, CIFIC ）日前修改其網域名稱爭議處理規則，嘗試在商標持有人與網域名稱註冊人權益間取得一平衡。新修正的規則已於今（ 2006 ）年 3 月 17 日正式生效，將使商標持有人更難取得相同或近似的網域名稱。 新修正規則將不再適用已註冊網域名稱超過 2 年的域名，對於此類案件爭端解決的途徑將僅能循法院管道處理。此將導致商標持有人將定期注意搶註網域者（ 俗稱網路蟑螂 ）之行為，並對註冊不到 2 年之域名提起申訴。 先前的網域名稱爭議處理規則將註冊人「註冊域名乃為求轉讓並取得不當利益」的行為視為惡意，在是該案件中 CIFIC 會將..

#### 日本公布2014年度智慧財產推進計畫

日本於2013年6月由智慧財產戰略本部發布了「智慧財產政策願景」，作為自公布後未來十年中長期智慧財產政策的核心，其後每年均依此制定各年度的智慧財產推進計畫。 延續前揭「智慧財產政策願景」內容，智慧財產戰略本部於今年7月4日公布「智慧財產推進計畫2014」，仍以「為強化產業競爭力，構築全球性智財系統」、「中小、新創企業的智財管理強化支援」、「對應數位網路社會的環境建構」、「強化以內容為中心的軟實力」等四項領域作為核心之外，另經由2013年10月起設置的「檢證。評價。企畫委員會」選擇十二項議題進行充分的討論，並以此十二項議題作為制定今年度「智慧財產推進計..

#### 加拿大發布國家智財戰略強化國際競爭力

2018年4月26日世界知識產權日（ World Intellectual Property Day ），加拿大政府發布新的國家智財戰略。透過提昇加拿大企業的智財意識與加強智財服務業者監管，促進加拿大的創新生態體系。這次加拿大的智財戰略以法制、意識與工具為三大重點，內容涵括推動修法消除法制障礙、推動國民智財意識提昇、提供智財交易平台等工具給企業運用。其中法制障礙特別強調加拿大政府將立法防止國外專利蟑螂惡意運用智慧財產權的行為，以保障其企業在國際的競爭力。 其實臺灣在2012年由於產業面臨國際競爭，行政院就制定有「國家智財戰略綱領」，針對智財透過創造、運用流通、保護及人才等面向，擬訂戰..

#### 行政院決議就登陸重大投資案增設政策性審查

繼陳水扁總統於元旦宣示兩岸經貿改採「積極管理、有效開放」後，行政院於 3 月 22 日的院會中通過兩岸經貿「積極管理、有效開放」配套機制方案，方案執行面向涵蓋經濟、農業、金融、人員及小三通等經貿往來層向，建立管理目標及機制。其中在經濟類部分，為強化對大陸投資之有效管理，企業赴大陸地區超過一定金額或涉及敏感科技的重大投資案，增設「政策面審查」，但方案中並未進一步指出一定金額與敏感性產業的定義。 經濟部邀集陸委會

## ☆ 最 多 人 閱 讀

---

- 二次創作影片是否侵害著作權-以谷阿莫二次創作影片為例
- 美國聯邦法院有關Defend Trade Secrets Act的晚近見解與趨勢
- 何謂「監理沙盒」？
- 何謂專利權的「權利耗盡」原則？

› 隱私權聲明

› 徵才訊息

› 網站導覽

› 聯絡我們

› 資策會

› 相關連結

財團法人資訊工業策進會 統一編號：05076416



Copyright © 2016 STLI,III. All Rights Reserved.