

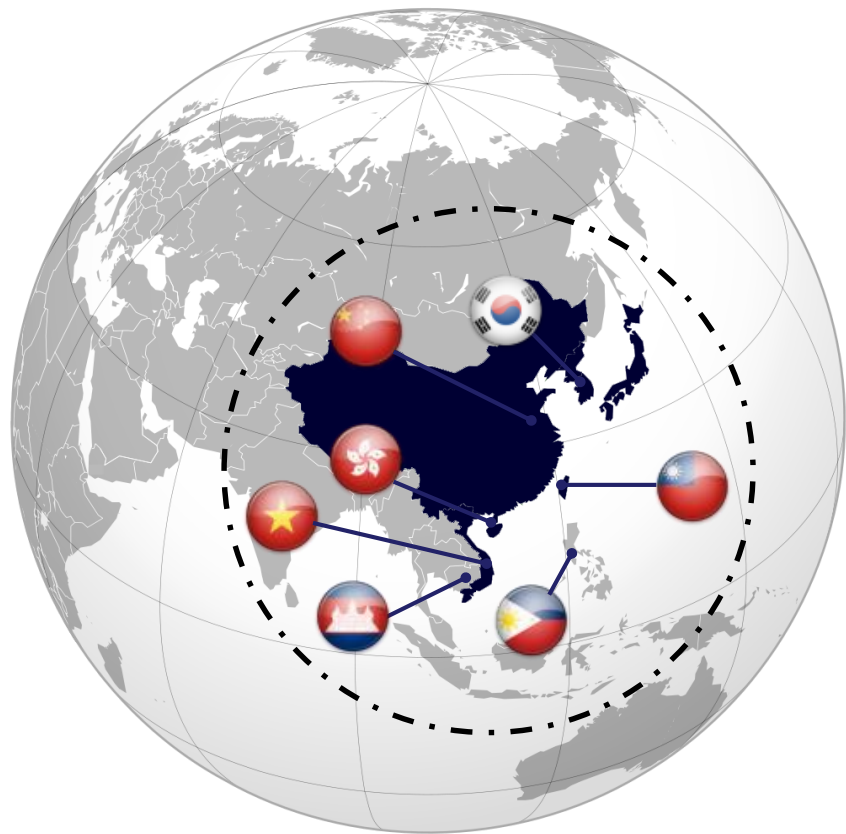
元大證券  
IPO業務介紹及Case Study

# 目錄

---

一. 元大證券海外佈局及IPO業務簡介

二. 元大證券IPO造勢策略及實績



元大證券海外布局



元大金融集團為

- ✓ 台灣唯一以證券業為主力的金融集團
- ✓ 隸屬於元大金控之下, 以台灣元大證券為中心在台灣香港、中國、韓國等地從事證券、銀行、風險投資期貨、投資諮詢等業務的綜合性金融集團
- ✓ 元大海外佈局從中港、越南，向東北亞及其他東協市場延伸，朝大中華指標性券商再邁進一大步
- ✓ 核心企業

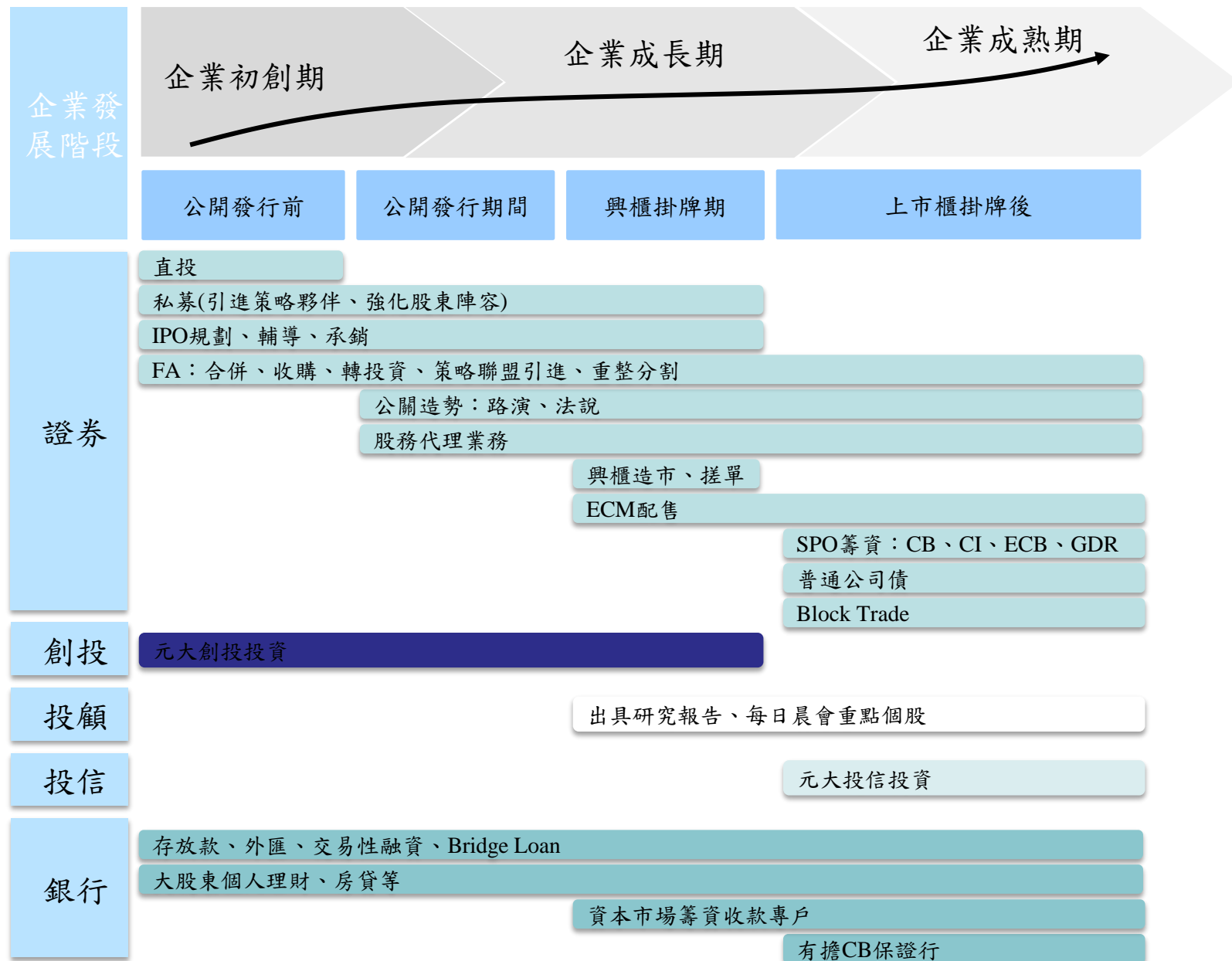
- 元大證券、元大銀行
- 元大投信、元大期貨
- 元大人壽、元大創投等

- ✓ 全球信用等級(惠譽國際標準):

-BBB+：與可口可樂、現代汽車等同級

## 元大與您攜手邁向國際

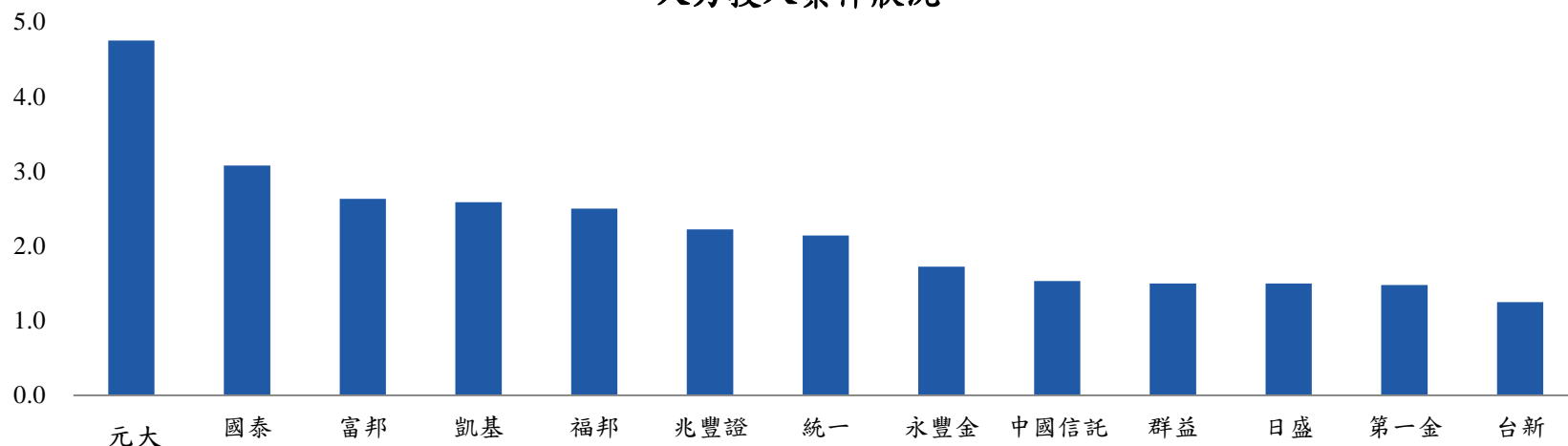
# 元大提供企業客戶各營運發展階段所需全方位金融服務



# 打造精品投行的輔導理念：投入人力居冠，提供最佳輔導品質

- 元大承銷與輔導上市櫃量強質精，近年來 IPO承銷金額穩居市場領導地位，為市場龍頭
- 2012~2014年台灣資本市場IPO承銷金額新台幣 817億元；元大 IPO承銷金額117 億，市佔率14 %
- 一年一件，輔導組可專注在每個案件，提前發掘潛在問題，以降低送件風險
- 可配合客戶在最佳時間送件及掛牌，以避免塞案排隊之情形

人力投入案件狀況

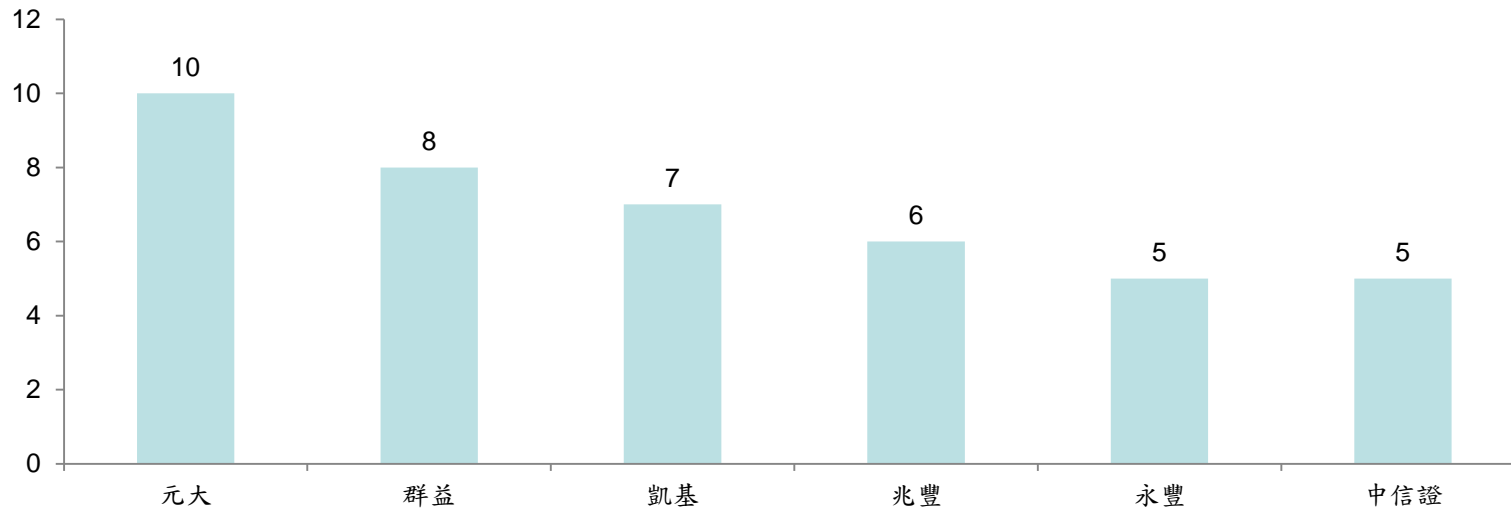


年度 券商	2012年			2013年			2014年			2012~2014年		
	承銷金額	市佔率	主辦案	承銷金額	市佔率	主辦案	承銷金額	市佔率	主辦案	承銷金額	市佔率	主辦案
元大	5,757	23%	10	3,869	14%	5	2,110	7%	4	11,736	14%	19
富邦	2,323	9%	5	2,939	10%	4	7,938	28%	2	13,200	16%	11
永豐金	6,038	24%	7	2,380	8%	6	4,639	16%	5	13,057	16%	18
凱基	1,013	4%	5	6,472	23%	6	3,845	14%	9	11,330	14%	20
群益	2,029	8%	3	1,517	5%	5	491	2%	3	4,037	5%	11
元富	1,582	6%	8	1,729	6%	6	34	0.1%	0	3,345	4%	14
市場總計	24,733	100%	61	28,475	100%	58	28,470	100%	52	81,678	100%	171

資料來源：台灣證券交易所、財團法人櫃檯買賣中心、證券商同業公會(統計數據包含主辦案件承銷金額)、公開資訊觀測站

# 元大為外國企業來台上市櫃市場龍頭

## 海外來台IPO案件數



元大證券已成功輔導10家外國企業掛牌，平均募集資金為美金5,651萬元

元大的輔導理念：每小組一年一件IPO案，提供最佳輔導品質

## 海外回台第一上市櫃



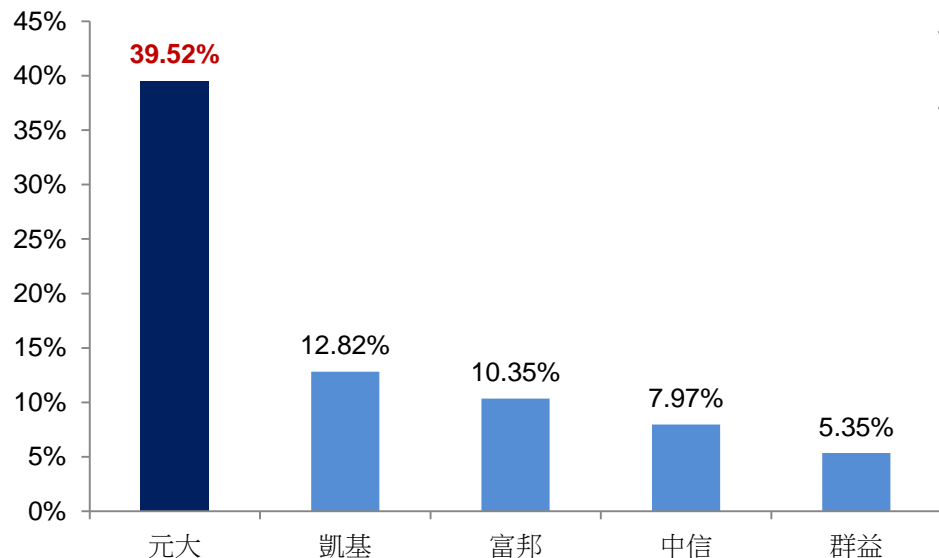
# 元大興櫃造市全市場第一

元大強勢的興櫃平臺整合證券通路、外資法人、創投等各方資源；是台灣興櫃市場交易的領導者

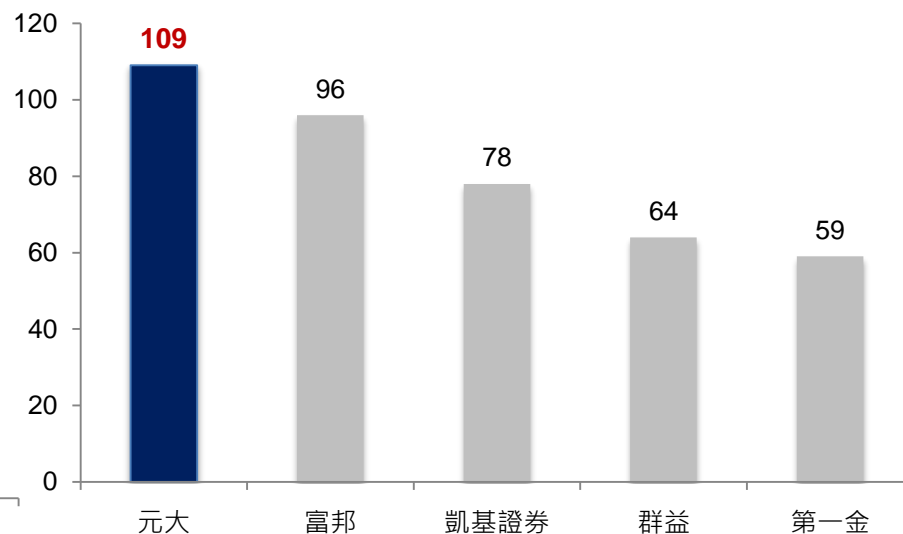
## 元大特色

1. 興櫃市場佔有率排名第一：2012年、2013年及2014年成交量市佔率分別為 33 % 、 32 % 及 30%
2. 輔助系統強大：具備準確的籌碼分析能力，點選成功機率高
3. 標的涵蓋面廣：2014年元大之興櫃推薦家數平均逾百家，為市場第 1 名
4. 平台效應顯著：元大整合國內最強證券通路(162間分公司)、外資法人、創投等資源，提供完整資本市場相關服務

興櫃成交量排名



興櫃推薦家數排名



資料期間：2015年1~6月

# 元大的輔導品質，成功創造諸多業界第一

元大成功創造業界諸多第一之案件，成功關鍵在於與主管機關維持有效率且暢通的溝通管道，涵蓋經濟部商業司及工業局、財政部賦稅署、央行、金管會證期局、交易所、櫃買中心等單位，並整合會計師、律師意見，解決法令規範限制，同時考量主體公司之背景及架構特殊性，使得相關障礙得以克服，於既定時程完成送件通過

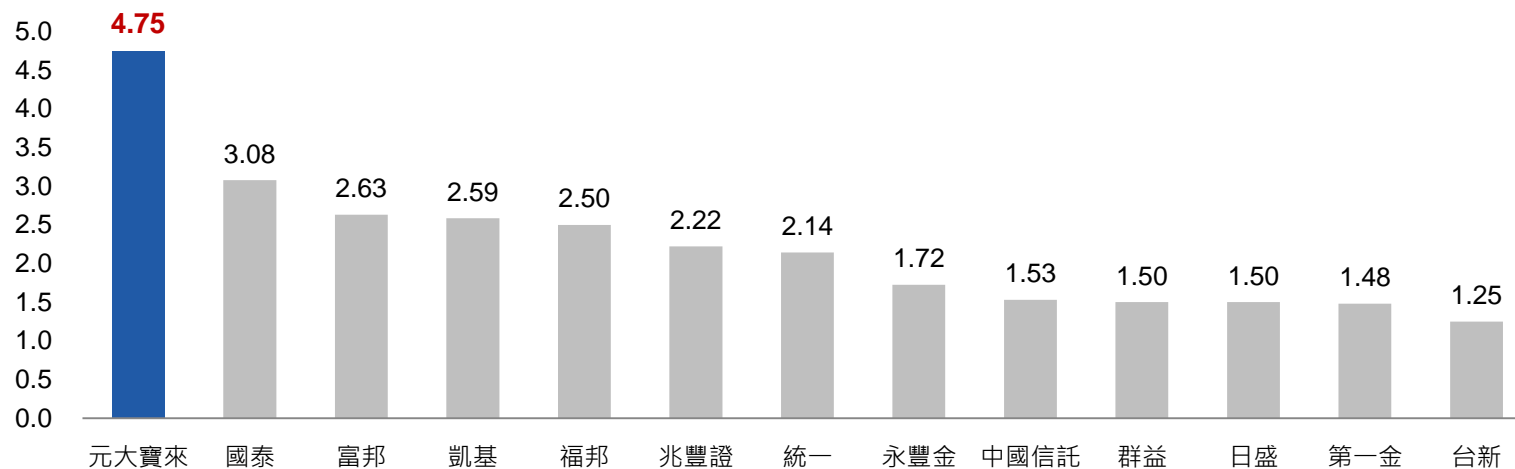
公司	成就	成功關鍵
<b>F-矽力</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>第一家外國IC設計公司申請科技事業上市</li> <li>掛牌本益比超越台灣同業，首日大漲71.4%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>藉由與工業局與主管機關的良好溝通，成功推薦矽力傑予主管機關</li> <li>藉由提前舉辦多場海內外法人說明會，成功營造投資人對F-矽力的認同度</li> </ul>
<b>F*AS</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>第一家日本企業申請來臺上櫃</li> <li>第一家外國企業原股於台灣上櫃掛牌</li> <li>台灣首家以無面額於台灣上櫃</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>元大在日本企業於台灣上市的法令建置有相當影響力</li> <li>專業的輔導團隊整合會計師以及律師突破層層關卡</li> <li>完善的造勢計畫，使投資人充分瞭解發行公司，並對其產生興趣</li> <li>申購倍數達275倍以上</li> </ul>
<b>F-IML</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>第一家外國企業申請來臺上市</li> <li>第一家外國企業於台灣上市掛牌</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>元大在外國企業於台灣上市的法令建置有相當影響力</li> <li>專業輔導團隊整合會計師以及律師突破層層關卡，專業研究團隊資源給予合理的評價</li> <li>申購倍數達60倍以上；詢圈超額認購達6倍以上</li> </ul>
<b>F-TPK</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>第二家外國企業於台灣上市掛牌</li> <li>2010年股票公開發行上市規模最大案</li> <li>2010年股票最高承銷價格</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>主管機關與元大的溝通管道良好</li> <li>元大強大的通路實力，創造最高超額認購倍數紀錄(244倍)；造成市場熱潮，中籤率最低，僅1.22%凍結市場1,285億元資金，相當於台股一天總成交量</li> </ul>
<b>F-美食</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>第三家外國企業於台灣上市掛牌</li> <li>台灣第一檔純中國內需零售通路股</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>主管機關與元大的溝通管道良好</li> <li>申購倍數達160倍以上；詢圈超額認購達8.6倍以上</li> <li>元大徹底發現及彰顯公司真正價值(中國內需通路)</li> </ul>
<b>F-亞德</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>第五家外國企業於台灣上市掛牌</li> <li>於台灣機電類股中享有最高承銷價及承銷本益比</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>完善的造勢計畫（台灣2次、海外1次巡迴說明會），使投資人充分瞭解發行公司</li> <li>元大強大的通路實力，創造申購倍數達114倍以上；詢圈超額認購達8.1倍以上，為機械類股開創新紀錄</li> </ul>
<b>F-東科</b> 	<ul style="list-style-type: none"> <li>新加坡下市重組後回台第一上市</li> <li>客戶囊括全球消費性電子四大品牌</li> <li>專注代工生產影音揚聲器</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>完善的造勢規劃，舉辦多場說明會，提升機構投資人對東科控股的認識與認同</li> <li>利用元大強大的零售通路，獲得散戶投資人廣大迴響</li> </ul>



## 元大領先市場的承銷優勢：投入人力居冠，提供最佳輔導品質

- 元大承銷與輔導上市櫃量強質精，近年來 IPO 承銷金額穩居市場領導地位，為市場龍頭
- 台灣資本市場 2012~2014 年整體 IPO 承銷金額為 新台幣 817 億元；元大 IPO 承銷金額以 117 億，市佔率為 14 %
- 元大輔導組可以專注在每個案件，提前發掘潛在問題，以降低送件風險
- 可配合客戶在最佳時間送件及掛牌，以避免塞案排隊之情形

平均每案件投入人數



資料期間：2014 全年度

# IPO 100%的過關率，提供客戶最佳送件品質

- ✓ 元大連續4年保持上市櫃100%輔導送件成功過關率及全票通過審議會之記錄。
- ✓ 元大近2年輔導的IPO案件平均送審+承銷期間為4.5個月，為主要券商同業中最快。
- ✓ 元大造勢能力最強，輔導之IPO掛牌公司平均漲幅高達44.26%，為主要券商同業之冠。

## 2013至2014年各券商送件狀況統計

資料日期：2015.01.25

券商	送件數	自撤件數	退件件數	過案件數	過案率	過關案件 平均審查+承 銷期間(月)	股價>承銷價 件數	股價<承銷價 件數	破發率	相對於IPO承銷價 平均漲幅
元大	8	0	0	8	100.0%★	4.5 ★	7	1	12.50%★	44.26% ★
國泰	5	5	0	5	100.0%	5.7	3	2	40.00%	15.93%
凱基	16	2	0	14	87.5%	6.0	5	9	64.29%	3.64%
永豐	14	4	0	10	71.4%	5.8	4	5	50.00%	10.11%
富邦	8	2	0	6	75.0%	5.2	3	3	50.00%	14.15%
群益	8	1	1	6	75.0%	5.0	5	1	16.67%	32.70%

註：

1. 送件數不含未決議之案件(亦即未掛牌、未自撤或退件者)。
2. 永豐輔導之創傑科技(5261)已於2014年12月被公開收購而下市。

資料來源：台灣證券交易所、財團法人櫃檯買賣中心

# 傲視同業的 IPO 實績

## 海外回台第一上市櫃

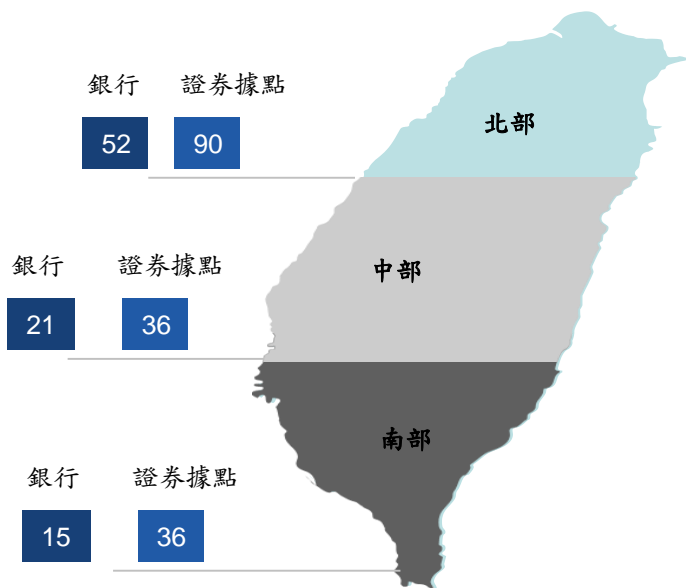
									
F*AS 2014第一上櫃	F-矽力杰 2013第一上櫃	F-大洋 2012第一上櫃	F-鈺齊 2012第一上櫃	F-東科 2012第一上櫃	F-再生 2011第一上櫃	F-iML 2010第一上櫃	F-TPK 2010第一上櫃	F-美食 2010第一上櫃	F-亞德 2010第一上櫃

## 台灣上市櫃

							
信驊 2013台灣上櫃	劍麟 2013台灣上市	群電 2013台灣上櫃	營邦 2013台灣上櫃	旭隼科技 2014台灣上櫃	南茂 2014台灣上櫃		
							
雷笛克 2012台灣上櫃	致伸 2012台灣上櫃	湧德 2012台灣上櫃	承業 2012台灣上櫃	佳凌 2012台灣上櫃	惠普 2012台灣上櫃	祥碩 2012台灣上櫃	
							
橋椿 2007台灣上櫃	雷凌 2008台灣上櫃	新日光 2009台灣上櫃	和碩聯合 2010簡易上櫃	台耀化學 2010台灣上櫃	海華科技 2010台灣上櫃	康普 2011台灣上櫃	新至陞 2011台灣上櫃

# 台灣最強證券通路的散戶影響力

臺灣最強通路；證券分公司: 162，銀行據點: 88；證券銀行共同點結合49家



元大研究中心  
出具研究報告

超過400萬客戶群，研究報告具影響力

- 研究中心以紙本或電郵的方式，向全台客戶發送散戶投資人版本精要式研究報告
- 建立散戶對公司的認識



每日晨會廣播  
進行個股推薦

對85萬戶優質客戶進行深入推薦

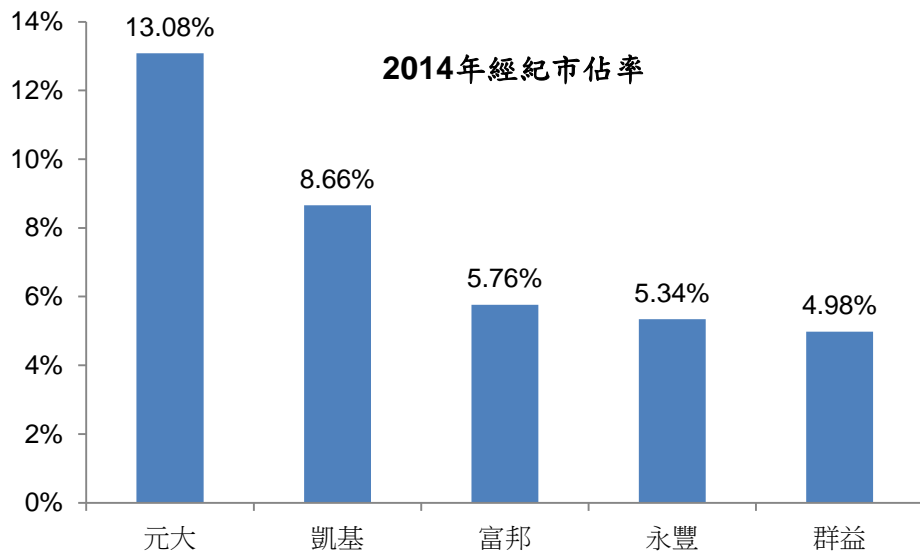
- 在詢價、路演、重要研究報告發佈與掛牌前，透過元大研究中心與各分公司的晨會連線，進行焦點個股推薦。



透過強大通路  
進行形象塑造

動員162個分公司2,800位營業員

- 由分析師向營業員進行教育訓練，說明公司產業前景、競爭優勢與未來成長動能。
- 形象塑造：由營業員對投資人進行形象塑造。



# 台灣最佳投資銀行團隊

元大投資銀行獲The Asset財資雜誌

2014年Triple A Country Awards (Taiwan)

歐元雜誌(Euromoney)評選為2014年「台灣最佳投資銀行」

亞元雜誌評選為2014年「台灣最佳券商」

## 獲獎原因

### • 創新

—元大陸續創造業界第一的記錄(第一家外國企業來台IPO、第一家新加坡下市來台IPO、第一家以科技類股取得回台上市核准函)

### • 推案品質優

—元大投行承作案件不以量取勝，推案品質佳，屢獲市場肯定

—如元大主辦IPO案旭隼，上市後更受投資人認同，股價持續上揚

### • 跨國服務

—不自限於台灣市場發展，相較其他同業，更能提供跨國資源，提供客戶多元選擇與服務

- Best Domestic Investment Bank (台灣最佳投資銀行)
- Best M&A House (台灣最佳購併機構)



The Asset Triple A Country Awards 2014 North Asia

TAIWAN	
Best bank	Citi                        
Best domestic bank	CTBC Bank                      
Highly commended – Best domestic bank	E.SUN Bank
Best domestic investment bank	Yuanta Securities                    
Best foreign investment bank	Morgan Stanley
Best equity house	Morgan Stanley
Best M&A house	Yuanta Securities
Best debt house	CTBC Bank                      
Best domestic bond house	KGI Securities                    
Best brokerage house	Yuanta Securities                    
Best deal	Cosmos Bank's sale to China Development Financial Holding Corporation for US\$760 million Financial advisers: Barclays, Citi

 The symbol represents the number of consecutive years a bank has won the award

# 元大證券 — 最佳財務顧問服務

元大財務顧問名列第一，遙遙領先其他國內同業，與國際投資銀行並駕齊驅  
財資雜誌(The Asset)評選為2014年「台灣最佳購併機構」

<HELP> 查看詳細說明

<搜尋> 91) 進階搜尋 92) 指令 93) 設定 併購

類型 ☒ 併購 ☒ 投資 ☒ 其他 日期範圍 自設 01/01/14 - 12/31/14 幣 USD

點選交易狀態、地區或產業以依其標準篩選。

交易件數 125

1) 概覽 2) 交易細項 3) 資本流量 4) 排行榜 5) 交易清單 6) 買方清單 7) 時間序列

篩選依顧問 <輸入一個顧問名稱> 顧問類型 ☒ 財務 ☐ 法律

顧問	排行 (市佔率)	市佔率(%)	總交易值 (M)	平均交易值 (M)	併購件數
11) Yuanta Securities Co Ltd	1	29.2944	4,107.80	315.98	13
12) Morgan Stanley	2	17.1154	2,400.00	2,400.00	1
13) UBS	2	17.1154	2,400.00	2,400.00	1
14) KGI Securities Co Ltd	4	8.5731	1,202.16	200.36	6
15) Citi	5	7.1478	1,002.29	501.15	2
16) Barclays	6	5.0857	713.15	713.15	1
17) KPMG Corp Finance	7	3.3913	475.55	118.89	4
18) PwC	8	2.2403	314.15	104.72	3
19) Oppenheimer & Co	9	1.0182	142.78	142.78	1
20) Daiwa Securities Group Inc	10	.6455	90.52	45.26	2
21) Mizuho Financial Group Inc	11	.5890	82.60	41.30	2
22) RBC Capital Markets	12	.5215	73.13	73.13	1
23) Stifel	12	.5215	73.13	73.13	1
24) Changjiang Securities Co Ltd	14	.1209	16.96	16.96	1
25) CTBC Financial Holding Co Ltd	14	.1209	16.96	16.96	1
26) Somerley	14	.1209	16.96	16.96	1
27) Goldman Sachs & Co	17	.0237	3.32	3.32	1
28) Deutsche Bank AG	17	.0237	3.32	3.32	1
29) Nomura Holdings Inc	19				2
30) Credit Suisse	19				1

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000  
Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2015 Bloomberg Finance L.P.  
SN 694776 G652-3809-2 04-Feb-15 14:55:05 HKT GMT+8:00

資料來源：Bloomberg

# 2014年亞元雜誌評比台灣第一研究團隊

台灣第一的研究團隊所出具之研究報告，  
市場造勢效果最佳

## 全球認可

2014年亞元雜誌投資機構研究團隊排名：

•台灣地區研究機構第一名，在台灣地區優於其他國際大行

•元大繼續蟬聯台灣區最佳本土券商

•元大除台灣區最佳研究團隊、最佳投資活動及會議策劃券商、最佳法人說明會及企業參訪券商、最佳獨立研究券商、年度最佳進步獎

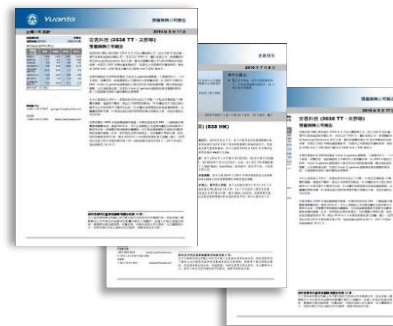
•在台灣區19個產業最佳的分析師中，元大分析師得到14項，包括策略、總經、銀行、綜合金融、醫療保健、工業、保險、材料、不動產、半導體與半導體設備、軟體與網路服務、科技硬體與設備、電信、運輸等。

•另外元大今年首獲亞太區最佳整體服務大型券商第六名、最佳風險管理顧問第四名、最佳客戶服務第五名等

繁體中文版、簡體中文版、精要版、英文版、韓文版等不同種版本的研究報告給超過四百萬位各類投資人

“Analysts at [Yuanta] are not afraid to make decisive calls.”

- FinanceAsia



### BEST LOCAL BROKERAGE

Rank	Bank	%
1	Yuanta	45.76
2	KGI	22.98
3	Fubon	16.67

### BEST FOR OVERALL COUNTRY RESEARCH

Rank	Bank	%
1	Yuanta	19.35
2	UBS	11.30
3	HSBC	10.50

### BEST RESEARCH COVERAGE

Sector	Analyst	Firm
Strategy	Vincent Chen	Yuanta
Macroeconomics	Aidan Wang	Yuanta
Small Caps	Ally Chen	UBS
Banks	Peggy Shih	Yuanta
Consumer Discretionary	Ally Chen	UBS
Consumer Staples	Ally Chen	UBS
Diversified Financials	Peggy Shih	Yuanta
Energy	Jennifer Liang	KGI
Healthcare	Peggy Lee	Yuanta
Industrials	Steve Huang	Yuanta
Insurance	Peggy Shih	Yuanta
Materials	Yvonne Tsai	Yuanta
Real Estate	Yen-Liang Chen	Yuanta
Semiconductors & Semiconductor Equipment	George Chang	Yuanta
Software & Internet Services	DC Wang	Yuanta
Technology Hardware & Equipment	Vincent Chen	Yuanta
Telecommunications	Bonnie Chang	Yuanta
Transportation	Yvonne Tsai	Yuanta
Utilities	n/a	

### BEST EXECUTION

Rank	Firm	%
1	Yuanta	22.25
2	KGI	13.17
3	UBS	9.97

### BEST IN SALES TRADING

Rank	Firm	%
1	Yuanta	27.59
2	HSBC	21.79
3	UBS	9.71

### MOST IMPROVED BROKERAGE OVER THE LAST 12 MONTHS

Rank	Firm	%
1	Yuanta	34.66
2	KGI	7.01
3	Nomura	6.90

### BEST FOR EVENTS AND/OR CONFERENCES

Rank	Firm	%
1	Yuanta	16.25
2	UBS	15.61
3	Bank of America Merrill Lynch	11.83

### BEST FOR ROADSHOWS AND COMPANY VISITS

Rank	Firm	%
1	Yuanta	19.85
2	KGI	10.85
3	UBS	10.18

### MOST INDEPENDENT RESEARCH BROKERAGE

Rank	Firm	%
1	Yuanta	38.21
2	CLSA	13.40
3	KGI	9.93

Source: Yuanta Research, Asiamoney

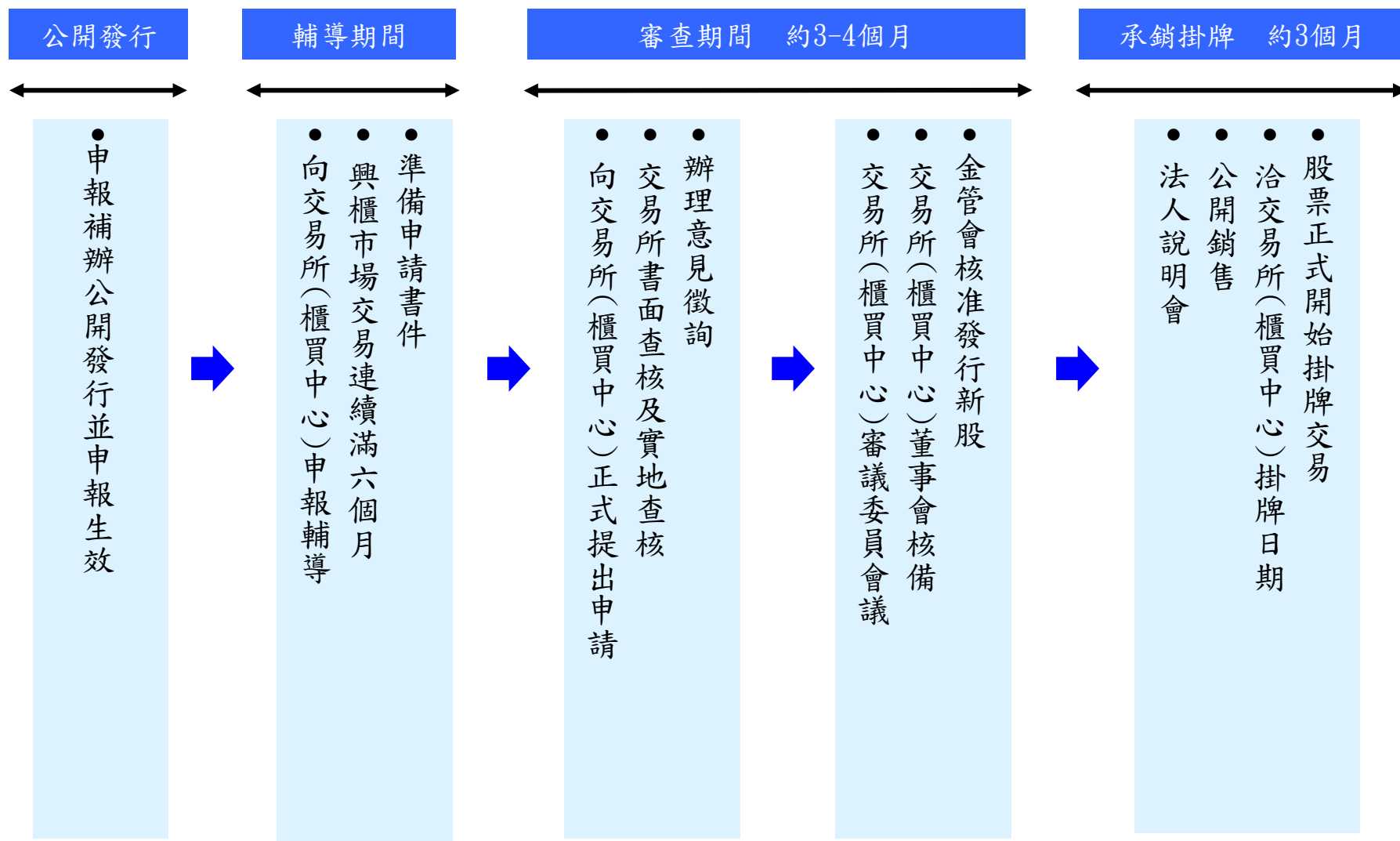


# 國內IPO形式要件

項目		上市標準		上櫃標準	
		一般	科技類	一般	科技類
設立年限		• 設立滿三年	-	• 設立滿二個會計年度	-
實收資本額		• 申請上市時達六億元且募集發行普通股股數達三千萬股以上	• 申請上市時達三億元	• 五仟萬元以上	• 同左
股權分散標準	股東人數	• 1,000 人	• 1,000 人	-	-
	外部股東	• 公司內部人及該等內部人持股逾50%之法人以外之記名股東人數不少於500人，且其所持股份合計占發行股份總額20%以上或滿1,000萬股者。	• 公司內部人及該等內部人持股逾50%之法人以外之記名股東人數不少於500人	• 公司內部人及該等內部人持股逾50%之法人以外之記名股東人數不少於300人，且其所持股份總額合計占發行股份總額20%以上或逾1,000萬股。	• 同左
獲利能力		<ul style="list-style-type: none"> <li>• 最近年度無累積虧損，且</li> <li>• 稅前純益佔財報所列示股本比率合於下列條件之一： <ul style="list-style-type: none"> <li>-最近二年度均達6%</li> <li>-最近二年度平均達6%，且後一年較前一年佳</li> <li>-最近五年度均達3%</li> </ul> </li> </ul> <p>不包含非控制權益之影響</p>	最近一會計年度及最近期財報淨值不低於實收資本額2/3	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 最近年度之稅前純益不得低於新台幣400萬元，且</li> <li>• 稅前純益占實收資本額比率合於下列條件之一： <ul style="list-style-type: none"> <li>-最近年度達 4%以上，且最近一會計年度無累積虧損</li> <li>-最近二年度均達3%以上</li> <li>-最近二年度平均達3%以上，且後一年較前一年佳</li> </ul> </li> </ul> <p>不包含非控制權益之影響</p>	-



# 國內上市(櫃)作業程序簡介



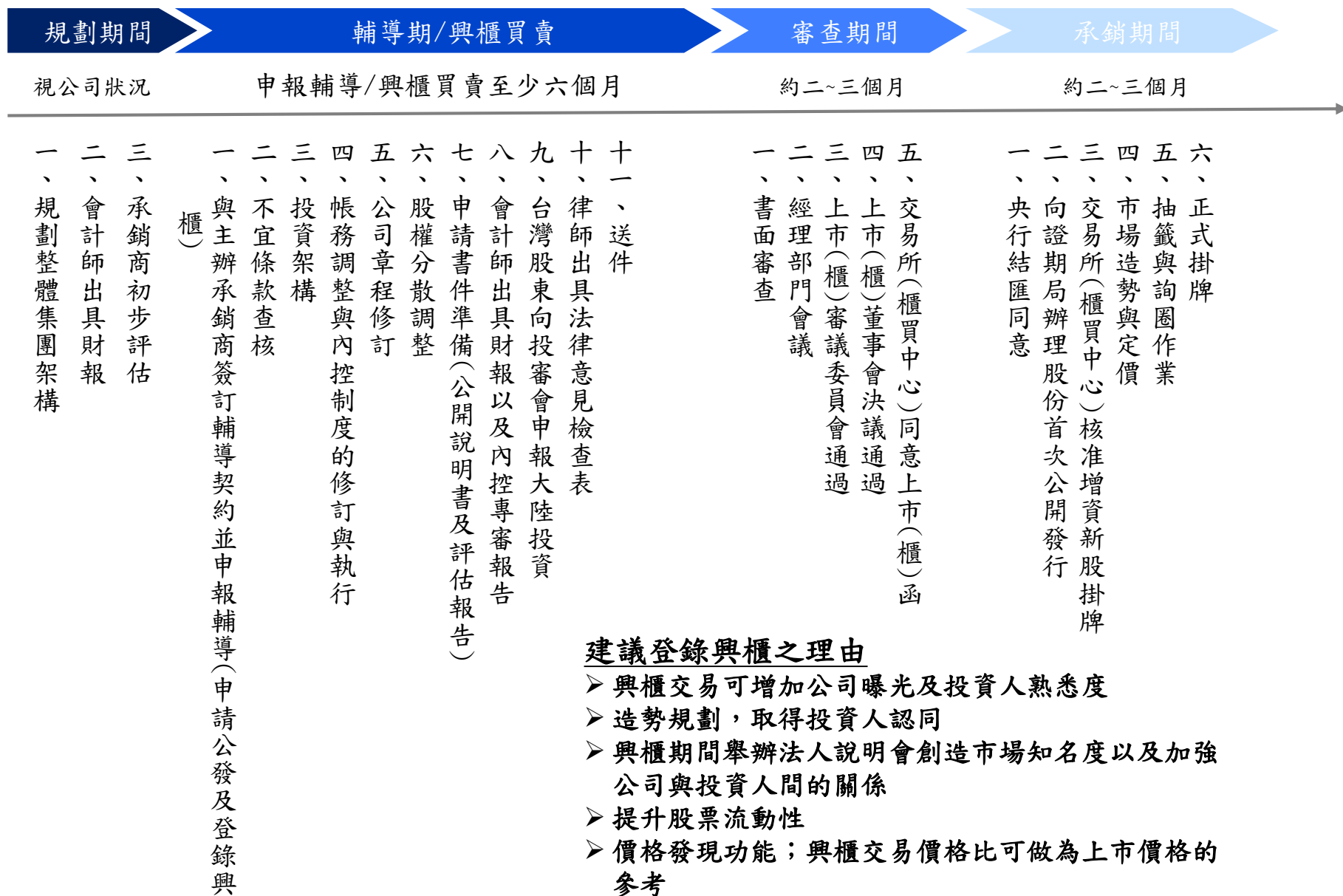
# 國內不宜上市櫃條款

項目	不宜上市	不宜上櫃
1	證交法156條第一項之情事	證交法156條第一項之情事
2	財務業務未能與他公司獨立劃分	財務業務未能與他公司獨立劃分
3	重大勞資糾紛或環境汙染情事尚未改善	重大勞資糾紛或環境汙染情事尚未改善
4	發現有重大非常規交易, 尚未改善	發現有重大非常規交易, 尚未改善
5	申請年度已辦理及辦理中之增資並計資本額後不符上市獲利標準	申請年度已辦理及辦理中之增資並計資本額後不符上櫃獲利標準
6	迄未有效執行書面會計、內控、內稽制度, 或不依法令及一般公認會計原則編制財務報告, 情節重大者	迄未有效執行書面會計、內控、內稽制度, 或不依法令及一般公認會計原則編制財務報告, 情節重大者
7	所營事業嚴重衰退者	公司或申請時之董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內, 有違反誠信原則之行為者。
8	申請公司於最近五年內, 或其現任董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內, 有違反誠信原則之行為	現任董監事無法獨立執行職務
9	現任董監事無法獨立執行職務	興櫃公司董監事及10%以上大股東未於興櫃買賣公司股票
10	興櫃公司董監事及10%以上大股東未於興櫃買賣公司股票	申請公司係屬上櫃公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司, 該上櫃公司最近三年內為降低對申請公司之持股比例所進行之股權移轉, 有損害公司股東權益者
11	申請公司係屬上市公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司, 該上市公司最近三年內為降低對申請公司之持股比例所進行之股權移轉, 有損害公司股東權益者	所營事業嚴重衰退者
12	其他因事業範圍, 性質, 或特殊情況不宜上市者	其他因事業範圍, 性質, 或特殊情況不宜上櫃者

# 外國企業來台上市櫃形式條件

	第一上市(TWSE)	第一上櫃(TPEX)
規模	<ol style="list-style-type: none"> <li>申請上市時之實收資本額或最近一個會計年度經會計師查核簽證之合併財務報告之股東權益達新台幣六億元以上</li> <li>或申請上市時之市值達新台幣十六億元以上</li> </ol>	最近一個會計年度經會計師查核簽證之合併財務報告之股東權益總額達新台幣一億元以上
獲利條件	最近三個會計年度之稅前純益累計達新台幣二億五千萬元以上，且最近一個會計年度之稅前純益達新台幣一億二千萬元及無累積虧損	最近一個會計年度之稅前純益不得低於新台幣四百萬元，且(稅前純益/股東權益)需符合以下條件之一 <ol style="list-style-type: none"> <li>&gt;4%，且最近一會計年度無累積虧損</li> <li>最近二年度皆&gt;3%</li> <li>最近二年度平均值&gt;3%，但最近一期較前一期為佳</li> </ol>
設立年限	申請上市時，申請公司或其任一從屬公司有三年以上業務紀錄	申請公司依照外國法律登記滿二個完整會計年度或申請公司之被控股公司實際營運年限滿兩年
股權分散	<ol style="list-style-type: none"> <li>記名股東一千人以上</li> <li>除內部人以及該內部人持股超過50%之法人之股東不少於五百人，且所持有股份合計佔20%或滿一千萬股</li> </ol>	除內部人以及該內部人持股超過50%之法人之股東不少於三百人，且所持有股份合計佔20%或滿一仟萬股
董(監)事	至少設置五名董事，且至少兩名獨立董事（其中一人應在本國設戶籍，至少一位有財務、會計專長）並擇一設置審計委員會或是監察人(不得少於3人)	
輔導期間	由主辦承銷商輔導超過6個月，或於興櫃市場上買賣超過6個月	
保薦期	上市(櫃)掛牌日起至其後二個會計年度繼續委任主辦承銷商協助其遵循相關法令	
大陸地區	排除大陸地區法令登記公司。大陸人民、法人、團體直接或間接持股超過30%者則需以專案申請	

# 海外回台第一上市櫃時程表



# 重點問題-陸資超過30%

## ■ 陸資持股如超過30%-專案審查

- 大陸地區人民、法人、團體或其他機構直接或間接持股或出資總額逾30% → 專案審查
- 大陸人民擔任董事席次過半 → 專案審查

## ■ 專案審查之原則

- 外國發行人之股權結構，台商企業之持股高於陸資企業，且台商企業具控制力者，原則得核准其申請
- 陸資持股超過30%的台商企業，應填具申請書並檢具相關書件，送請台灣證券交易所審查，並函報金管會專案許可之後，才能具以申請第一上市或登錄興櫃以及申報補辦股票公開發行，證券承銷商、會計師及律師需出具意見
- 控制能力定義如下：
  - 與其他投資人約定下，具超過半數有表決權股份之能力
  - 依法令或契約約定，可控制公司之財務、營運及人事方針
  - 有權任免董事會(或約當組織)超過半數之主要成員，且公司之控制操控於該董事會(或約當組織)
  - 有權主導董事會(或約當組織)超過半數之投票權，且公司之控制操控於該董事會(或約當組織)
  - 依據財團法人中華民國會計研究發展基金會公布之財務會計準則公報第五號、第七號所規定之其他具有控制能力
- 外國發行人如為陸資企業具控制力者，不符合專案許可資格

## ■ 建議在台灣設置專職投資人關係(IR)

- 外國公司主要營運重心都不在台灣，上市掛牌後潛在投資人常因資訊取得不易，而減少投資意願
- 建議在台灣設置專職IR，做為公司與分析師及股東間溝通橋樑，吸引更多人參與投資並提昇公司優質形象

# 注意事項

---

## 申請主體

- 以開曼控股為申請主體，面額建議仍為新臺幣10元
- 組織架構重整之適法性、對股東權益之影響、可能涉及的稅負

## 公司章程

- 須包含台灣主管機關（櫃買中心）規定之股東權益保護事項（包含股份發行、股東會召集、決議程序、董事會職權、委託書、庫藏股規定等）

## 內部控制制度及各項規章辦法

- 請公司盡快聘請專任稽核人員（稽核主管的聘任，聘任需經董事會同意）
- 比照台灣規定建立書面內部控制制度並落實執行，申請時須經會計師出具內部控制專審報告

## 股東組成

- 董事，監察人，前十大股東，以及經營團隊必須揭露送件前兩個會計年度股權移轉的資訊（包含交易價格及股數）
- 主管機關（證交所、櫃買中心）審查時：主要法人股東需揭露背後最終持股的自然人

## 股利政策訂定及揭露

- 股利政策之訂定，宜敘明未來公司在何種條件下發放多少股利（如可分配盈餘之50%）、種類（如分配股利中現金及股票的比重）等事項
- 公司於章程中揭露原則性之股利政策即可，即敘明公司本身所處環境、成長階段及發放股利之條件、時機、金額、種類等事項；而於年報、財務報告、公開說明書中所揭露之股利政策除前開者外，尚須揭露未來三年之股利政策（含現金股利比率、時機等）

## 符合兩岸人民關係條例

- 台灣人民或法人不得至對岸從事禁止類業務
- 外國發行人若轉投資大陸地區，台灣股東必須向投審會補申報
- 大陸人民、法人、團體或其他機構直接或間接持股或出資總額逾30% → 項目審查
- 大陸人民擔任董事席次過半 → 項目審查

# IPO注意事項(續)

---

## 五險一金

- 發行公司應向當地主管機關取得已依法繳納相關費用的證明文件，再由律師確認該證明文件屬實
- 如費用有積欠情形，主管機關一般會要求發行人於上櫃申請前先繳清所欠之金額；如確有困難，需在財報估列相關費用，並需出具承諾書：于未來中國政府要求繳清先前所積欠之費用時，公司負責人願個人負擔所欠繳之金額
- 五險一金需按照實質薪資加以提撥
- 上櫃申請前須取得已繳納五險一金的合規證明

## 土地房屋產權

- 需提供公司中國大陸之土地房屋產權證明檔。若廠房土地系租賃自第三人，請洽律師就出租人之所有(使用)權合法性表示意見

## 資金貸與

- 台灣公司法規定公司資金不得貸與個人
- 對董事、高階經理人之貸款宜於申請送件前收回

## 關係人交易

- 移轉定價之合理性，是否符合當地稅務法令
- 集團內各公司之角色，是否有競業之情形

# 目錄

---

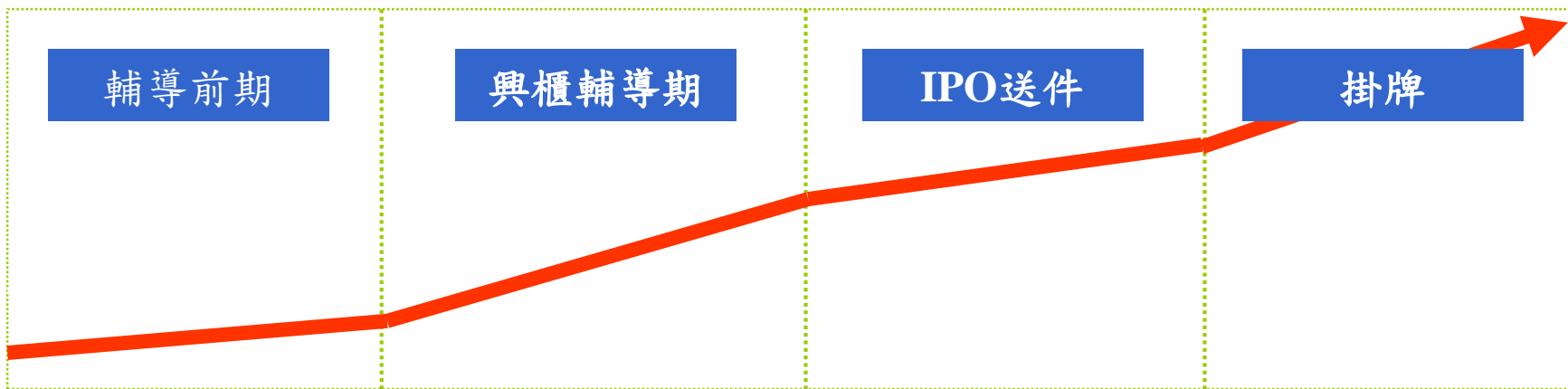
一. 元大證券海外佈局及IPO業務簡介

二. 元大證券IPO造勢策略及實績



# 完整的市場造勢規劃

透過元大IPO造勢規劃以充分反映公司價值



## 建立投資人認知

- 建立發言人制度
- 引進財務性及策略性投資人
- 舉辦至少2場小型法人說明會
- 進行與機構投資人法1對1會議

## 擴大認同的投資族群

- 元大研究中心分析師拜訪公司並收集產業資料
- 參與元大興櫃論壇及特定主題研討會
- 報章媒體專題報導
- 平面媒體專訪
- 元大興櫃平台效應

## 充分反應公司價值

- ECM、經紀、FINI的通路回饋，進行價格發現
- 研究報告發布
- 國內或海外法說會
- 系列媒體造勢活動，提高市場參與認購熱情
- 啟動預詢機制，調整投資題材

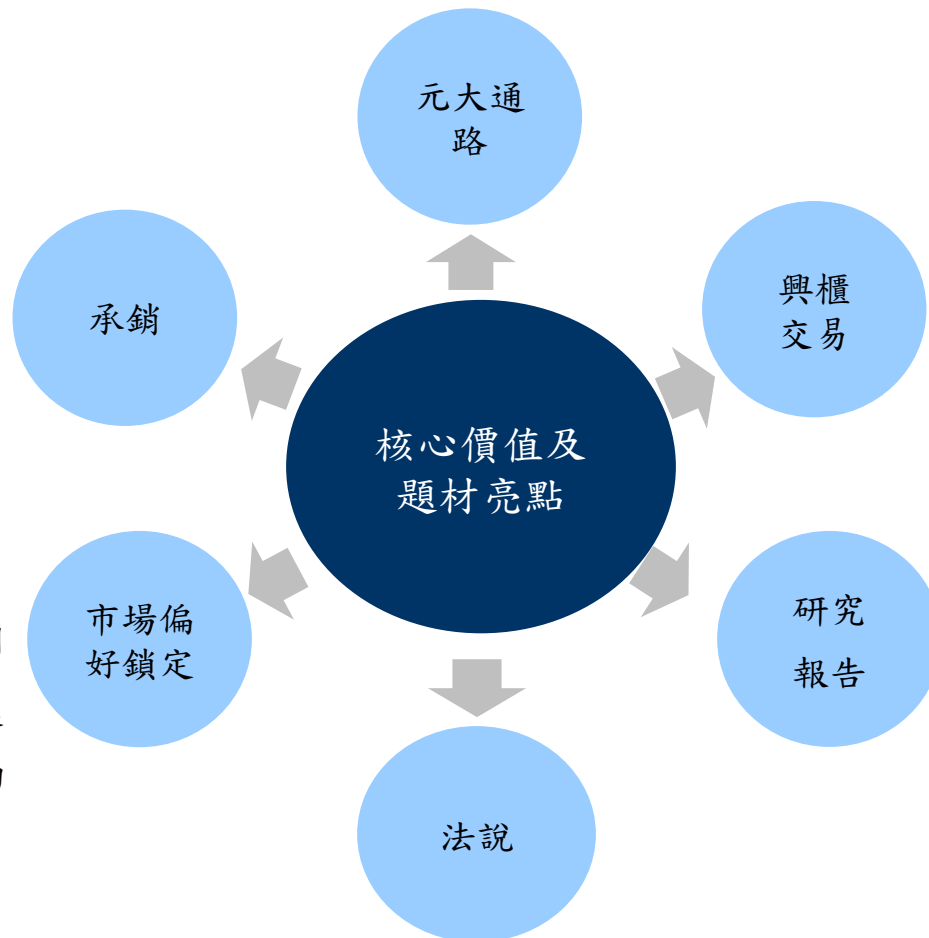
## 市場熱度最高

- 元大投顧及營業員對客戶推薦
- 最適籌碼架構
- 造成超額認購，提高市場參與熱度
- 掛牌前大幅曝光
- 掛牌首五日安定操作

# 元大的造勢策略

台灣最佳證券經紀商，162個營業據點，最完整的外資法人的銷售管道，影響力最大

## 經紀市場佔有率排名第一



元大強勢的興櫃平臺整合證券通路、外資法人、創投等各方資源；是台灣興櫃市場交易的領導者

## 興櫃市場佔有率排名第一 2014年「金桂獎」興櫃造市

協助法人及散戶瞭解公司核心價值及題材亮點

## 最佳研究團隊第一名， 台灣各族群最佳分析師席次

## 外資法人(國內排名第1) 最佳法人說明會及企業參訪 券商

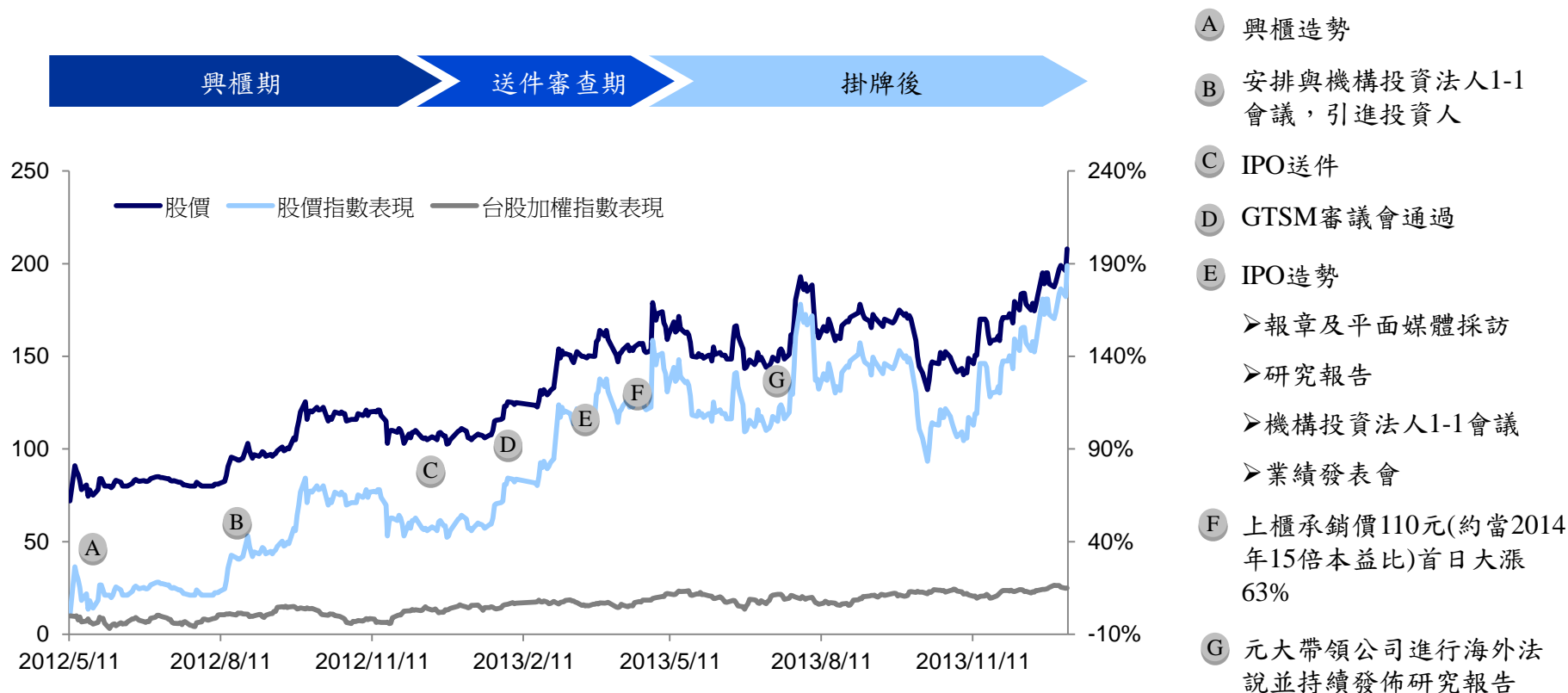
透過配售機制，分散配售籌碼，以平衡不同屬性投資人需求，創造公司在次級市場交易的活潑性。2016年實施競價拍賣(美國標)優先的配售新制，元大更能協助公司獲得更高的市場肯定

啟動預詢機制，瞭解不同屬性客戶對公司的觀點，分析目前活躍客戶的投資習性與偏好，尋找合適的投資人

海外法說及台灣法說，對象包括：國際機構投資人、台灣機構投資人、創投、投信、銀行、壽險、中實戶、及投信投顧研究員，持續提升機構投資人對公司的熟悉度與認同感

# 案例分享-信驊(5274)

信驊興櫃至2014.1月股價漲幅189%，同時間台股加權指數漲幅15%



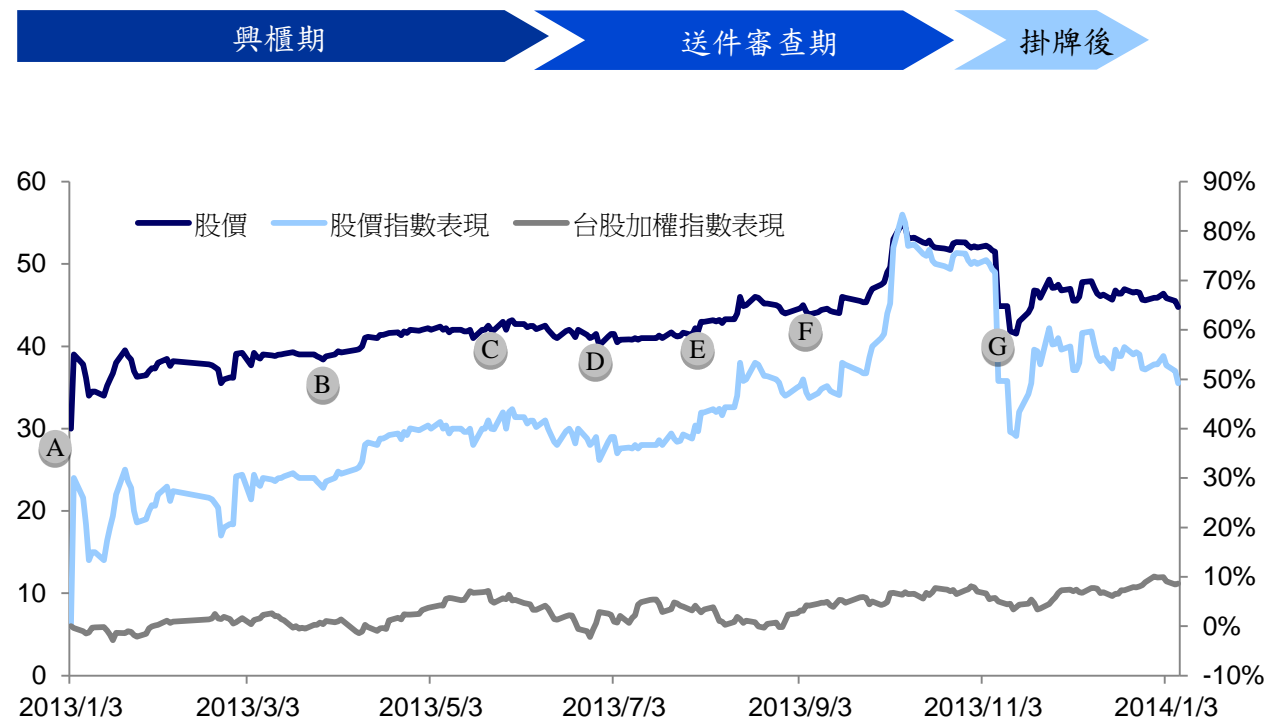
## 財務資訊

(單位：新台幣仟元)	2011年	2012年	2013年前三季
營業收入淨額	346,387	484,409	442,719
毛利率(%)	57%	56%	55%
營業利益率(%)	30%	32%	30%
本期稅後淨利	90,073	135,607	124,791
每股盈餘(元)	4.66	6.50	5.45
普通股股本	200,780	212,980	238,007

1. 興櫃(2012.05.11)，興櫃價格72元，當日收盤價92元
2. 送件(2012.11.26)，送件日收盤價109元
3. GTSM審議會通過(2013.01.30)，當日收盤價123元
4. GTSM董事會通過(2013.02.22)，當日收盤價129.5元
5. 上櫃(2013.04.30) IPO承銷價110元，當日收盤價179元

# 案例分享-群光電能(6412)

群光電能興櫃至2014.1月股價漲幅49%，同時間台股加權指數漲幅9%



- A 興櫃造勢
- B 興櫃法說
- C 安排與機構投資法人1-1會議，引進投資人
- D IPO送件
- E 交易所審議會通過
- F IPO造勢
  - 海外法說
  - 機構投資法人1-1會議
  - 報章及平面媒體採訪
  - 研究報告
  - 業績發表會
- G 上市承銷價41.6元(約當2014年13倍本益比)首日漲8%

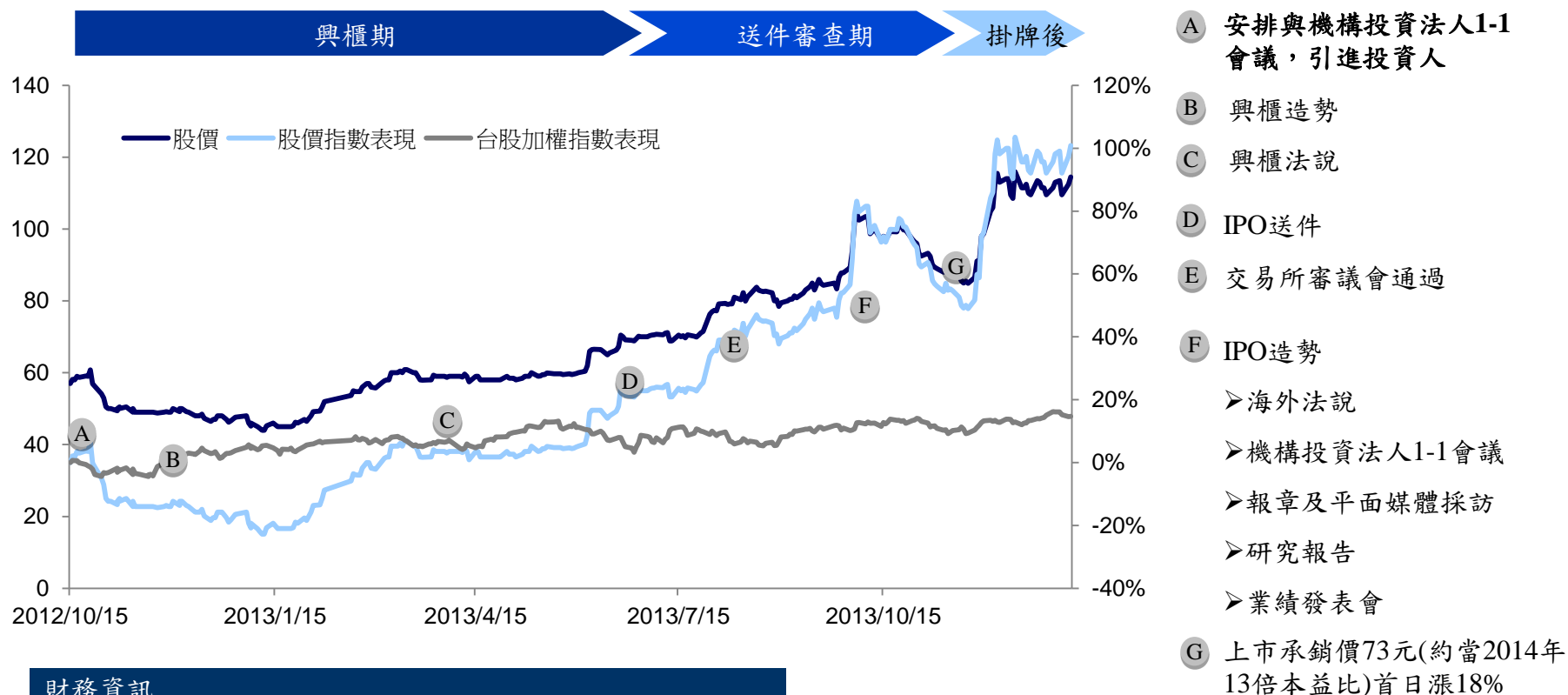
## 財務資訊

(單位：新台幣仟元)	2011年	2012年	2013年前三季
營業收入淨額	23,413,518	23,616,290	17,664,125
毛利率(%)	12%	13%	14%
營業利益率(%)	3%	5%	4%
本期稅後淨利	827,891	912,573	786,546
每股盈餘(元)	2.66	2.85	2.00
普通股股本	2,761,839	3,257,969	3,293,786

1. 興櫃(2013.01.03)，興櫃價格30元，當日收盤價39元
2. 送件(2013.07.05)，送件日收盤價40.8元
3. 交易所審議會通過(2013.08.15)，當日收盤價44.9元
4. 交易所董事會通過(2013.08.27)，當日收盤價44.8元
5. 上市(2013.11.08) IPO承銷價41.6元，當日收盤價44.9元

# 案例分享-劍麟(2228)

劍麟興櫃至2014.1月股價漲幅101%，同時間台股加權指數漲幅15%



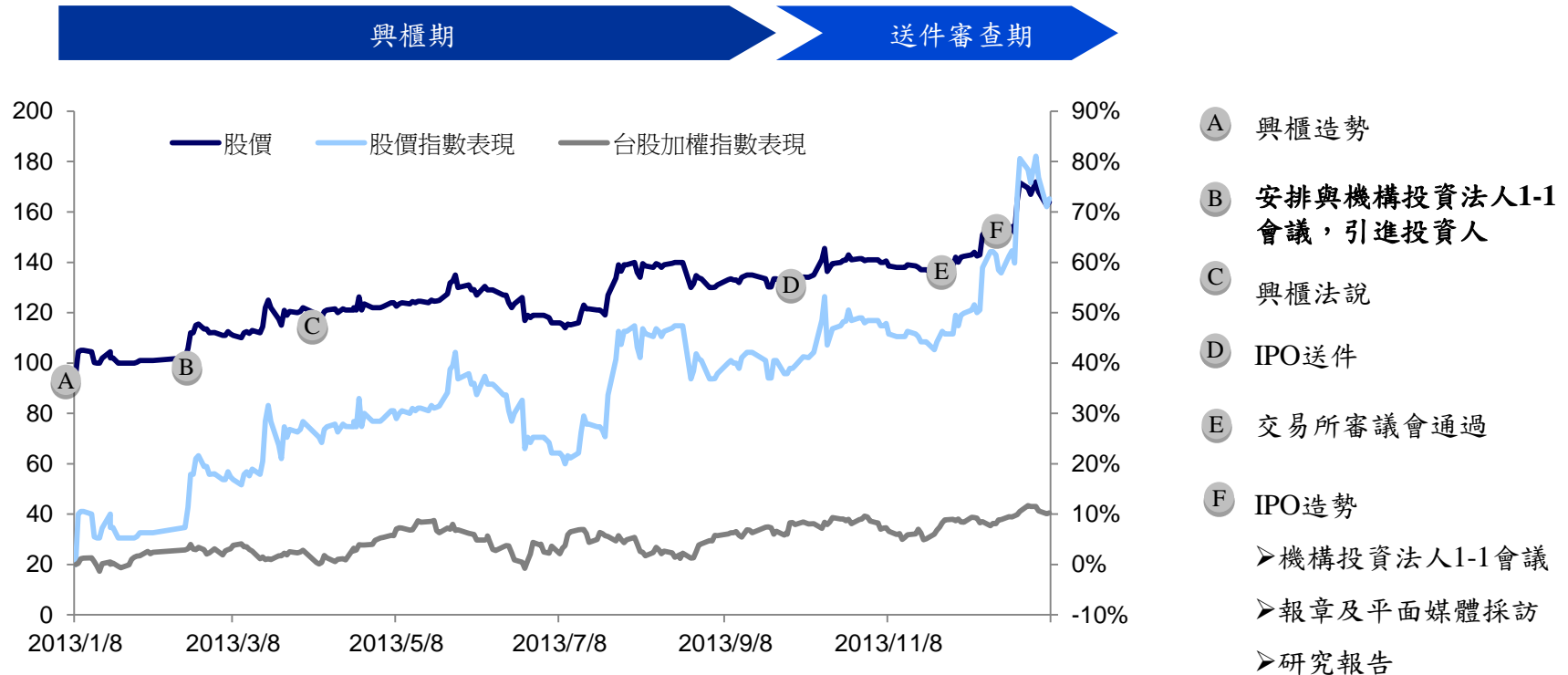
## 財務資訊

(單位：新台幣仟元)	2011年	2012年	2013年前三季
營業收入淨額	2,567,155	2,875,987	2,291,221
毛利率(%)	30%	27%	27%
營業利益率(%)	13%	12%	13%
本期稅後淨利	306,031	270,491	250,556
每股盈餘(元)	5.08	4.38	3.85
普通股股本	602,330	650,330	650,330

1. 興櫃(2012.10.15)，興櫃價格57元，當日收盤價60.5元
2. 送件(2013.07.04)，送件日收盤價70.5元
3. 交易所審議會通過(2013.08.13)，當日收盤價82.3元
4. 交易所董事會通過(2013.08.27)，當日收盤價80.0元
5. 上市(2013.11.25) IPO承銷價73元，當日收盤價86.5元

# 案例分享-旭隼(6409)

旭隼興櫃至2014.1月股價漲幅73%，同時間台股加權指數漲幅10%



## 財務資訊

(單位：新台幣仟元)	2011年	2012年	2013年前三季
營業收入淨額	3,441,007	4,762,711	4,103,799
毛利率(%)	19%	22%	24%
營業利益率(%)	10%	14%	13%
本期稅後淨利	279,567	520,043	465,223
每股盈餘(元)	5.79	9.66	7.56
普通股股本	462,223	543,476	616,400

1. 興櫃(2013.01.08)，興櫃價格95元，當日收盤價110元
2. 送件(2013.10.23)，送件日收盤價140.9元
3. GTSM審議會通過(2013.12.03)，當日收盤價142元
4. GTSM董事會通過(2013.12.17)，當日收盤價154元

# IPO案例分享：南茂 (8150)

## 基本資料

- 公司名稱：南茂科技股份有限公司
- 成立時間：1997. 07.28
- 主要產品：記憶體、邏輯/混合訊號IC與LCD驅動IC等產品之封裝及測試代工 (10.7%)
- 上市掛牌時間：2014. 04. 11
- 上市掛牌股本：86.4億元
- IPO承銷金額：NT 6.3億元
- 興櫃承銷價：NT 15.0
- 上市承銷價：NT 26.5
- 7/8收盤價 / 市值：NT 42.8 / NT 370億元

## 案件特點

- **銀行、承銷及財顧業務的成功整合**表現，為金控創造高額獲利。
- 南茂為符上市規定進行釋股，**總金額高達NT36億**。本案也是**2013年台灣最大的私募案件**，投行部創造市場紀錄。而由於需接觸及洽談的投資人眾多，財顧組成功整合投資人意願，並滿足公司對價格的期待。
- 釋股金額高，但受限法令對鉅額交易每日轉讓上限為股本的1%，使得越長的交易期間將使交易價格越不穩定，端賴興櫃交易室的操盤功力使本案成功完成。
- 公司歷史包袱沉重，主管機關有不良的刻板印象，投行突破萬難，在最短時間內協助公司掛牌。

## 上市題材

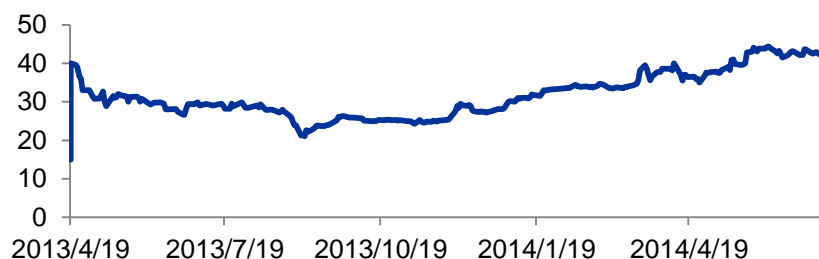
南茂科技是具區域性及國際性領先地位的半導體封裝測試技術服務公司，充分利用現有核心競爭力拓展業務，並以垂直整合作業與客戶建立長期夥伴關係。

- 全球利基型半導體封裝測試市場技術與產能的領導者
- 在快速成長的LCD驅動IC封測市場扮演關鍵的角色
- 具備完整的產品開發藍圖及利基型產品的發展動力
- 擁有產業經驗豐富的經營及研發團隊
- 充足的現金流量及健全的資產負債結構

## 財務績效

NT 億元	2013	2012	2011
營收	193.6	192.2	182.1
獲利	23.2	11.6	3.6
EPS	2.8	1.4	0.4

## 股價表現





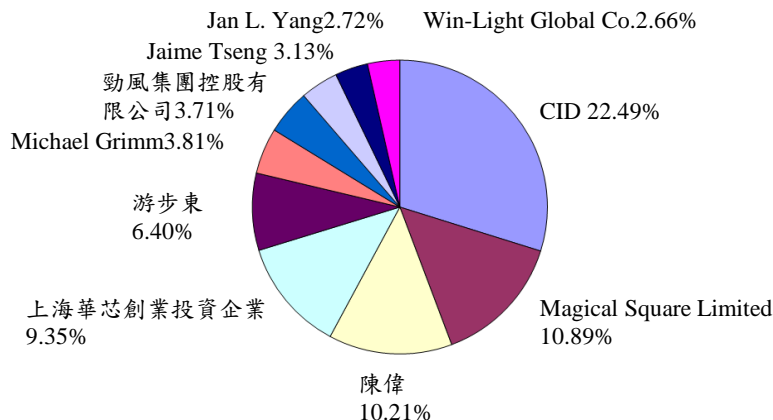
# IPO案例分享：F-矽力 (6415)

元大將F-矽力於2013.12籌資10億新臺幣(IPO)：首間外國IC設計公司申請科技事業上市成功，掛牌本益比超越臺灣同業，首日大漲71.4%

## 發行條件摘要：

- 公司名稱：Silergy Corp.(矽力杰股份有限公司)
- 資本額：NT\$0.56bn~NT\$0.63bn
- 發行股數：新股 6,325仟股；過額配售 948仟股
- 訂價：每股 NT\$140
- 價格區間：每股新臺幣135 ~ 145元
- 送件：2013年7月31日
- 掛牌：2013年12月12日
- 掛牌市場：臺灣證券交易所
- 元大為主辦承銷商（Sole Bookrunner）

## 股權結構：



## 案件成功關鍵：

- 藉由與工業局與主管機關的良好溝通，成功推薦矽力杰予主管機關
- 藉由提前舉辦多場海內外法人說明會，甚至遠赴美國舉辦法說，成功營造投資人對矽力杰的認同度

## 配售策略：

- 配售予法人的比例達7成以上，其中外資高達3成
- 依據詳細而嚴謹的預詢程式，詢圈參考區間訂於每股新臺幣135~145元，並獲得股東認同及吸引投資人興趣
- 利用元大強大的零售通路，獲得法人廣大迴響

## 配售結果：

- 詢圈參考區間訂於每股NT\$135~145元，詢圈超額認購達5x以上，訂價NT\$140，申購倍數達192.95x以上，中籤率PER=15.6~17x
- 3.16%

## 股價表現：





# F-矽力 Block Trade 案件介紹

- 1) 交易模式：鉅額交易
- 2) 交易日期：2014/7  
2014/11  
2014/12
- 3) 交易規模：新台幣15.92億元  
新台幣4.04億元  
新台幣3.65億元

合計交易規模達新台幣23.61億

透過元大之全球通路服務達成三贏之優異成果 !!



外資法人

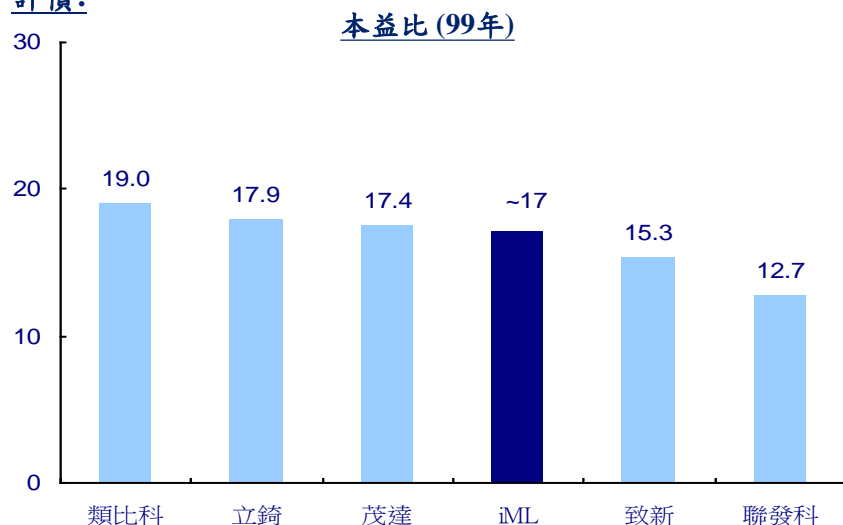


透過此次合作案與國外知名策略投資人合作除了增加F-矽力在市場上的曝光度，對於F-矽力於市場流通量及未來籌資均有加強功用

F-矽力因成交量較低，外資法人透過此次合作案可穩定取得較佳之部位

公司名稱	iNTEGRATED MEMORY LOGIC (安恩科技)
發行股數	新股: 9,000,000 股 (其中20%為公開申購) 過額配售: 1,120,000 股
送件日	2009年8月28日
掛牌日	2010年5月18日
訂價	每股新台幣 143元
價格區間	每股新台幣138 ~ 155元
掛牌地	台灣證券交易所
主辦券商	元大證券

## 評價：



資料來源: Bloomberg, 公司資料, 元大研究中心預估

## 案件重點：

- 台灣第一家外國公司第一上市掛牌

## 配售特色：

### 詢圈策略：

- 依據詳細而嚴謹的預詢程序，詢圈參考區間訂於每股新台幣138~155元(16.05~18.02 本益比)，並獲得股東認同及吸引投資人興趣

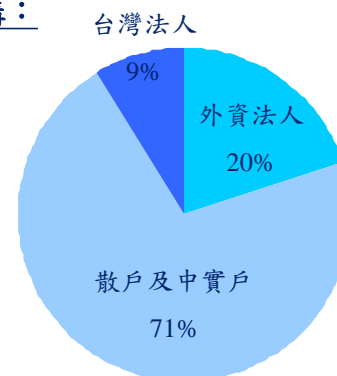
### 詢圈結果：

- 發行金額占上市掛牌股本14%，申購倍數達60倍以上；超額認購達6倍以上

## 熱烈的詢圈參予及平衡的配售比率

- 超過51家重量級投資機構參予詢圈，最後配售予超過10家外資法人及15家台灣法人

## 詢價圈購配售結構：



公司名稱 宸鴻(TPK)

發行股數 新股:23,800仟股(其中30%為公開申購)  
過額配售:1,000股

送件日期 2010年04月22日

掛牌日期 2010年10月29日

承銷訂價 每股新台幣220元

價格區間 每股新台幣200~ 220元

掛牌地點 台灣證券交易所

主辦券商 元大證券

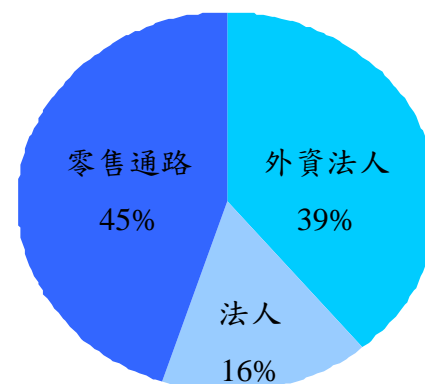
## 案件特色:

- 2010年股票公開發行上市規模最大案件
- 2010年股票最高承銷價格
- 創最高超額認購倍數紀錄(244倍)；造成市場熱潮，中籤率最低，僅1.22%。凍結市場1,285億元資金，相當於台股一天總成交量

## 詢價圈購配售結構：

## 交易資訊：

日期	開盤價	最高價	最低價	收盤價	公司市值
承銷價：NT\$220					NT\$49,295m
10/29	NT\$500	NT\$527	NT\$484	NT\$505	NT\$113,154m
11/25	NT\$596	NT\$635	NT\$590	NT\$621	NT\$139,146m



## 發行條件摘要：

- 公司名稱：Gourmet Master Co. Ltd. F-美食)
- 資本額：NT\$1.14bn→NT\$1.28bn
- 發行股數：新股—12,825仟股（其中30%為公開申購）  
過額配售—1,000仟股
- 訂價：每股NT\$168
- 價格區間：每股新台幣150～180元
- 送件：2010年6月29日
- 掛牌：2010年11月22日
- 掛牌市場：台灣證券交易所
- 元大為主辦承銷商（Sole Bookrunner）

## 同業比較：

單位：NTD	股票代號	市值(11/23) (NT\$mn)	市價 (11/23)	EPS 2010F	本益比 2010F
KY美食	2723 TT	21,504	168	6.48	25.93
小肥羊	968 HK	21,267	20.63	0.85	24.18
味千	538 HK	57,717	53.95	1.60	33.74
大家樂	341 HK	48,709	86.74	4.08	21.26

註1：F-美食2010年預估EPS係以其2010前三季累積稅後淨利NT\$622,152仟元

年化後獲利及掛牌後股本NT\$1.28bn為計算基礎，EPS為NT\$6.48

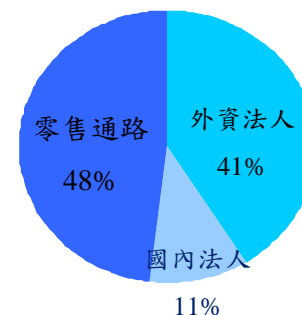
註2：市價係為各公司2010/11/23之收盤價，F-美食之市價係以承銷價為準

資料來源：Bloomberg

## 詢價圈購配售結構： 特色：

- 詢圈策略：詢圈參考區間訂於每股NT\$150~180（以2010前三季累積稅後淨利NT\$622,152仟元年化後獲利及掛牌後股本NT\$1.28bn為計算基礎，EPS為NT\$6.48，故PER=23.15倍~27.78倍），獲得市場廣大迴響
- 詢圈結果：申購倍數達208倍以上；詢圈超額認購達10.95倍以上，訂價NT\$168，PER=25.93倍

## 詢價圈購配售結構：



## 發行條件摘要：

- 公司名稱：AIRTAC INTERNATIONAL GROUP  
(亞德客國際集團)
- 資本額：NT\$1.33bn→NT\$1.50bn
- 發行股數：新股－15,300仟股（其中30%為公開申購）  
過額配售－1,750仟股
- 訂價：每股NT\$88
- 價格區間：每股新台幣82～92元
- 送件：2010年8月10日
- 掛牌：2010年12月13日
- 掛牌市場：台灣證券交易所
- 元大為主辦承銷商（Sole Bookrunner）

## 財務資訊：

單位：新台幣百萬元

	2008		2009		2010Q3(自結數)	
營業收入	\$2,714	100%	\$2,862	100%	\$3,426	100%
營業毛利	\$1,284	47%	\$1,477	51%	\$1,954	57%
營業利益	\$601	22%	\$779	27%	\$1,241	36%
稅前純益	\$525	19%	\$744	26%	\$1,183	34%

## 案件特色：

- 中國氣動元件市場市佔率第二大
- 自有品牌、自有規格、自有通路
- 三高-高成長、高毛利、高配股

## 配售重點：

- 公司所屬產業及產品投資人不易了解。
- 公司知名度不高。

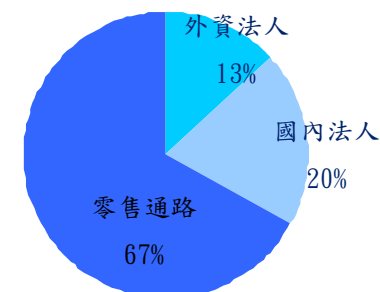
## 配售策略：

- 舉辦多次說明會(包括一次海外路演、二次國內法說)，提升機構投資人對亞德客的認識與認同。
- 利用元大強大的零售通路，獲得散戶投資人廣大迴響。

## 配售結果：

- 詢圈參考區間訂於每股NT\$82~92元，**詢圈超額認購達8.1倍以上，訂價NT\$88，PER=11.73倍。**
- **申購倍數達114倍以上**，中籤率2.7%。

## 詢價圈購配售結構：



## 發行條件摘要：

- 公司名稱：大洋百貨集團控股股份有限公司
- 資本額：NT\$18.2億元→NT\$20.20億元
- 發行股數：新股－20,000仟股（其中60%為公開申購）  
過額配售－3,000仟股
- 訂價：每股NT\$120
- 送件：2011年10月17日
- 掛牌：2012年06月06日
- 掛牌市場：台灣證券交易所
- 元大為主辦承銷商（Sole Bookrunner）

## 財務資訊：

新台幣仟元	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度
營業收入	12,438,956	15,425,932	19,830,633	27,391,338
營業毛利	3,147,829	3,703,642	4,419,211	5,928,851
毛利率(%)	25.31%	24.01%	22.28%	21.64%
本期稅後淨利	686,845	607,277	475,442	1,012,731
每股盈餘(元)	3.40	3.01	2.35	5.14

## 案件特色：

- 目前台灣資本市場唯一一檔純正的中國通路股
- 成功的跨區經營模式精準的客群定位二線及三線城市開點策略
- 擁有穩定客源，百貨公司已進入獲利階段
- 獲利大幅成長，成長動能強勁
- 豐富經驗的經營團隊
- 複合式經營增加對消費者之吸引力

## 配售重點：

- 獲利穩定，現金流量穩定，高配息政策。
- 產業及技術成熟且穩定，風險相對較低。

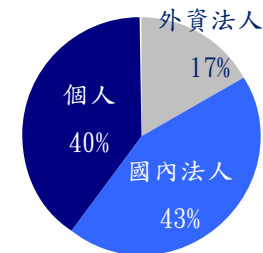
## 配售策略：

- 舉辦多場說明會，並於香港辦海外路演，提升機構投資人對大洋百貨的認識與認同。
- 利用元大強大的零售通路，獲得投資人廣大迴響。

## 配售結果：

- 詢圈參考區間訂於每股NT\$120~135元，詢圈超額認購達1.5倍以上，訂價NT\$120，PER=23.35倍。
- 申購倍數達36.23倍以上，中籤率6.9%。

## 詢價圈購配售結構：



# 回台上市案例分享：東科



## 發行條件摘要：

- 公司名稱：東科控股股份有限公司
- 資本額：NT\$5.4億元→NT\$6.07億元
- 發行股數：新股—6,750仟股（其中60%為公開申購）

過額配售—911仟股

- 訂價：每股NT\$60
- 價格區間：每股新台幣58～61元
- 送件：2012年03月29日
- 掛牌：2012年11月05日
- 掛牌市場：台灣證券交易所
- 元大為主辦承銷商（Sole Bookrunner）

## 財務資訊：

單位：新台幣百萬元

	2010		2011		2012Q3	
營業收入	\$3,882	100%	\$4,804	100%	\$3,361	100%
營業毛利	\$544	14%	\$480	10%	\$480	14%
營業利益	\$226	5%	\$201	4%	\$266	8%
稅前純益	\$248	6%	\$211	4%	\$281	8%
每股盈餘(元)	3.54		3.01		4.15	

## 案件特色：

- 自新加坡交易所下市，組織重組後回台第一上市。
- 專注代工生產影音揚聲器，產能大，市佔率高達22%。
- 客戶囊括全球消費性電子四大品牌，深耕影音電子產業。
- 垂直整合生產，精準掌握成本。

## 配售重點：

- 獲利穩定，現金流量穩定，高配息政策。
- 產業及技術成熟且穩定，風險相對較低。

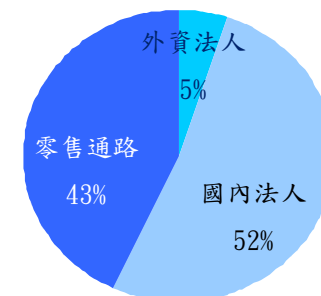
## 配售策略：

- 舉辦多場說明會(國內法說)，提升機構投資人對東科控股的認識與認同。
- 利用元大強大的零售通路，獲得散戶投資人廣大迴響。

## 配售結果：

- 詢圈參考區間訂於每股NT\$58~61元，詢圈超額認購達3.5倍以上，訂價NT\$60，PER=14.45倍。
- 申購倍數達123倍以上，中籤率5.1%。

## 詢價圈購配售結構：





# 興櫃案例分享：神盾(6462)

## 基本資料

- 公司名稱：神盾股份有限公司
- 成立時間：2007.12.26
- 主要產品：指紋辨識感測晶片
- 興櫃掛牌時間：2014. 06. 26
- 興櫃掛牌股本：6.2億元
- 興櫃承銷金額：NT 1.125億元
- 興櫃承銷價：NT 75.0
- 7/8收盤價 / 市值：NT 124.99 / NT 77.5億元
- 承銷券商：主辦—元大證券(1400張)  
協辦—兆豐證券 (100張)

## 獲利能力

單位：NT 仟元

6462 神盾	2011		2012		2013	
營業收入	206,209	100.0%	139,439	100.0%	83,703	100.0%
營業毛利	81,902	39.7%	110,753	79.4%	56,645	67.7%
稅後淨利	-93,494	-45.3%	-203,777	-146.1%	-72,297	-86.4%
EPS	-1.88		-4.10		-1.45	

## 締造佳績

- 掛牌首日收盤價為145.25，約為興櫃承銷價2倍。
- 掛牌前9個營業日，日均週轉率高達2.31%，遠高於大盤，同期間台股加權指數日均週轉率為0.42%。
- 公司尚未獲利卻享有3位數股價，是生技股外少見之個股。

## 成功關鍵

- 公發前替公司引進新加坡政府基金(GIC)及富達基金(Fidelity)入股，增強股東陣容。
- 登錄興櫃前舉辦多場閉門法說，讓國內外法人能夠充分了解公司潛在價值，法說場次如下：
  - 6/17－6/19 閉門一對多座談會 4場
  - 6/17－6/18 外資 1-1 meeting
  - 6/24－6/26 國內 1-1 meeting
  - 6/24 壽險閉門座談會 1場
- 元大投顧研究員於深入了解公司後，出具清楚而深入之研究報告，讓未能參與法說之投資人亦能了解公司真實價值。

