

*Capital Care* 群益關心您

---

# 海外企業來台第一上市櫃簡介

2013.02

台北 · 香港 · 上海

## 貳、如何輔導海外企業來台第一上市櫃

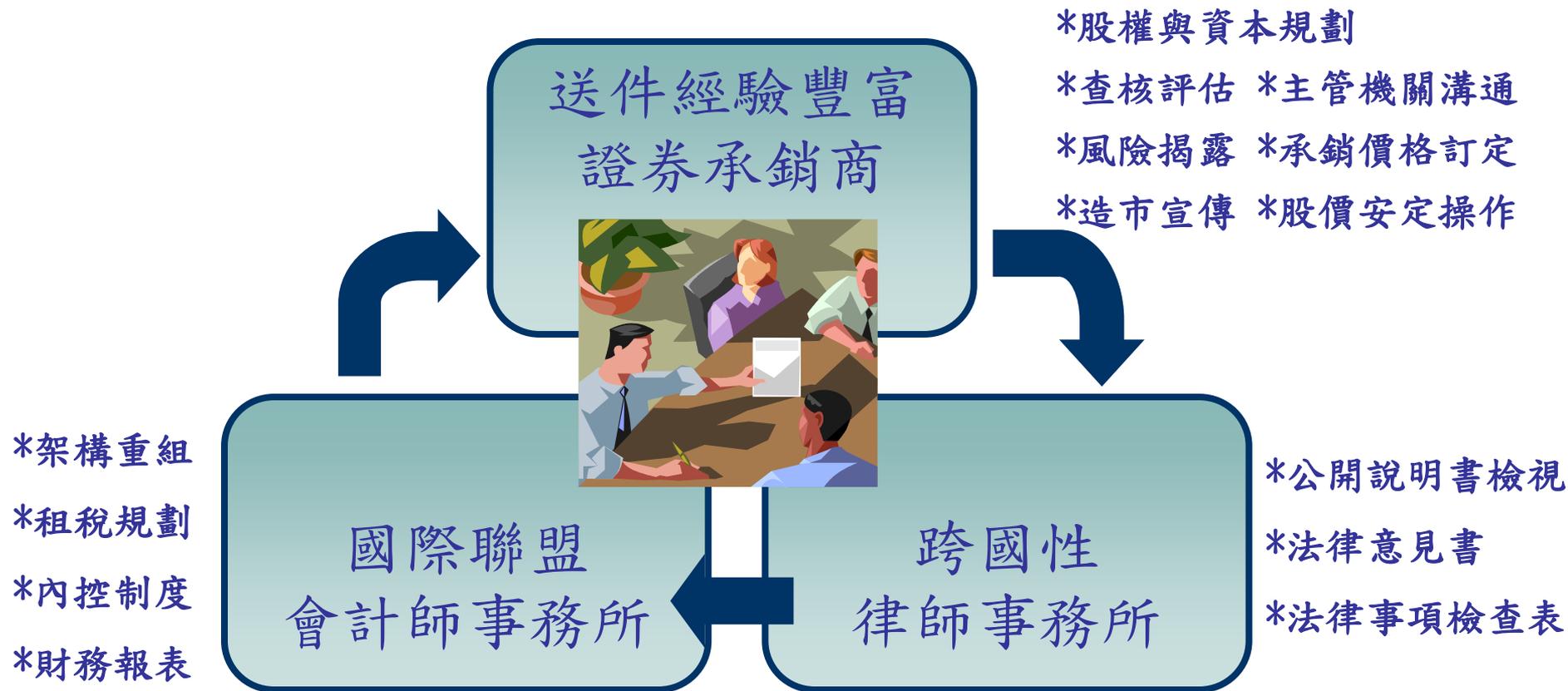
---

---

- 財務與業務回歸正常
- 資訊透明
- 租稅合理規劃與遵行
- 強化外部監督與公司治理
- 成立專案小組及早準備
- 慎選並尊重專業中介機構意見



## 主辦承銷商主導，會計師與律師充分配合



- ▶ 能提供跨國或兩岸三地整合性服務
- ▶ 擁有豐富送件經驗與專業團隊
- ▶ 與中介機構能高度契合
- ▶ 與主管機關有良好溝通管道
- ▶ 規劃、執行、保薦能一條龍服務
- ▶ 能出具中英文高水準研究報告
- ▶ 行銷定位公司、發現合理價值
- ▶ 再次且適時之籌資能力

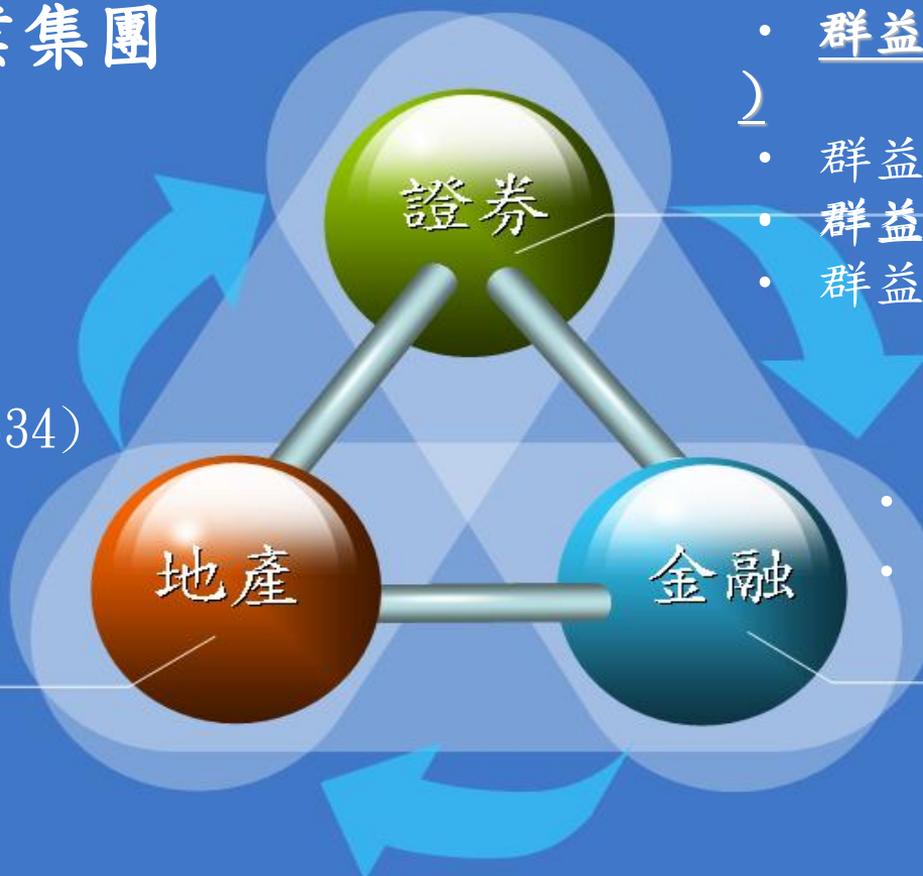


# 參、群益金鼎證集團介紹

---

## 宏泰企業集團

- 宏盛建設(2534)
- 助群營造
- 宏泰建設
- 宏泰物業



- 群益金鼎證(6005)
- 群益期貨(6024)
- 群益投顧
- 群益香港

- 安泰銀行(2849)
- 宏泰人壽

- 所屬集團業務跨足證券、金融保險、地產開發等領域，集團資產實力雄厚，經營權長期穩定
- 橫跨證券、金融、地產**

## 群益金鼎證券--台灣前三大證券商

成立日期：1988年  
上市日期：2005年  
實收股本：237億元  
資產總額：789億元  
客戶資產：9,161億元



- 群益金鼎證券
- 群益投顧
- 群益香港

- 69個經紀據點
- 2,900位員工
- 網路交易系統排名前三名
- 國內外法人機構配售系統

- 群益投信
- 群益期貨

# 亞洲地區企業金融業務佈局

## Hong Kong

TEL : 852 2530 9966

FAX: 852 2104 6006

Add : 香港皇后大道中183號  
新紀元廣場中遠大廈32樓



## Shanghai

TEL : 86 21 5888 7188

FAX: 86 21 5888 2929

Add : 上海市浦東南路360號  
新上海國際大廈18樓



## 台北總部

TEL : 886 2 8789 8888

FAX : 886 2 8789 2950

Add : 台北市松仁路101號  
群益金融大樓



**董事長：王濟智先生**

**學歷：台灣大學經濟系**

**政治大學經濟研究所碩士**

**中華大學科技管理研究所博士**

**經歷：財政部金融局主管**

**合作金庫總稽核**

**中央信託局總經理**

**安泰商業銀行總經理、副董事長**

**銀行公會秘書長**

**華南銀行總經理**

**台灣證券交易所監察人**



## 總經理：趙永飛先生

學 歷：致理商專會計科

經 歷：日盛金控 總經理

日盛證券 總經理、董事長

台灣證券交易所(股)監察人

證券商常務董事

台北市第十信用合作社 科長

# 產官資歷完備之經營團隊(續)

趙總經理：TWSE

許石睦副總：TWSE

大中華區企金五位主管均  
來自主管機關，並在業界  
二十年以上，為業界唯一

李弘錦副總：TWSE

林樹源首席副總：  
SFB

陳宗楸資深經理：TWSE

# 產官資歷完備之經營團隊(續)

團隊成員	學歷	經歷
執行副總裁 許石睦 (部門主管)	國立臺北大學企管所碩士	臺灣證券交易所 上市部、結算部、交易部 大華證券 承銷部專業副總經理
資深副總裁 李弘錦	中原大學財經法律碩士 中原大學會計系學士	臺灣證券交易所 上市部、 上市治理部副組長
副總裁 陳奕仁	紐約市立大學 Baruch College MBA 淡江大學企管系	日盛證券 承銷部經理 大展證券 承銷部副理 群益金鼎證券 承銷部襄理 中國信託商業銀行專員
副總裁 邱璨曦	紐約市立大學財務碩士	台新創投 經理 中國信託 領組
資深經理 吳銘晃	輔仁大學金融研究所碩士	大展證券 承銷部經理 群益金鼎證 企金部副理 群益金鼎證 企金部經理
資深經理 陳宗楙	東吳大學會計系學士	臺灣證券交易所 稽核室、上市部、上市服 務部、上市二部

## 2008~2012.12上市櫃掛牌件數統計

排名	券商名稱	上市	上櫃	成功件數
✓ 1	群益金鼎證券	27	22	49
2	永豐金證券	14	18	32
3	富邦證券	21	9	30
4	元大證券	22	4	26
5	元富證券	5	19	24
6	台新證券	9	13	22
6	大華證券	6	15	21
8	兆豐證券	11	8	19
9	凱基證券	10	8	18
10	第一金證券	2	12	14
	其他券商	18	34	52
	合計	145	162	307

資料來源:交易所、櫃買中心;群益金鼎證整理

- 上市櫃申請成功案件領先同業 作業規劃品質控管嚴謹
- 企業金融部近百人編制 輔導團隊送件經驗豐富

## 2012.12.31止海外來台第一上市櫃掛牌件數統計

排名	券商名稱	第一上市	第一上櫃	成功件數
1	元大寶來證券	8	0	8
<b>2</b>	<b>群益金鼎證券</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>7</b>
3	兆豐證券	3	3	6
4	大華證券	0	3	3
5	凱基證券	2	1	3
5	中信銀證券	1	2	3
7	富邦證券	3	0	3
8	永豐金證券	1	1	2
8	日盛證券	1	1	2
8	第一金證券	0	2	2
8	元富證券	1	1	2
	其他	1	1	2
	合計	26	17	43

資料來源:交易所、櫃買中心;群益金鼎證證券整理

- 海外來台第一上市櫃案成功件數名列前茅
- 配售通路遍及海內外機構 包銷金額達百億規模

# 群益金鼎證主辦第一上市櫃成功案例



- 資本額:3億
- 募集資金:1.40億
- 市值:11.90億



Mstar  
semiconductor / 晨星半導體股份有限公司

- 資本額:45.6億
- 募集資金:96.60億
- 市值:1,453.00億



3D 臻鼎科技

- 資本額:64.6億
- 募集資金:12.38億
- 市值:348.36億



- 資本額:3.83億
- 募集資金:4.80億
- 市值:41.69億



- 資本額:5.73億
- 募集資金:1.89億
- 市值:15.63億



中租控股  
CHIALEASE HOLDING

- 資本額:75.53億
- 募集資金:7.68億
- 市值:196.33億



YGG 永冠集團  
YEONGGUAN GROUP

- 資本額:8億
- 募集資金:5.41億
- 市值:47.11億

# 群益金鼎證2012年獲證交所4大獎項

2011年外國企業第  
一上市申請案--  
第一名(3件)

1

2011年本國企業上  
市申請案--第二名  
(4件)

2

3

海外最大市值創造  
獎(新台幣546億)

4

市場創新獎  
(馬國企業華運TDR)

2011年底歐債危機及資本市場投資趨於保守，雖面臨險峻股市環境及通路風險下，戮力達成客戶如期掛牌使命，重視承諾及客戶權益

# 群益金鼎證近年承作具指標性案件

承作年度	公司名稱	證券代號	承銷實績	規模(單位:NT元)
2012	台車隊	2640	國內第一家以交通運輸服務平台為加盟體系之上櫃成功公司	Mkt Cap 27.5 億 Offering Size 2.6 億
2012	瓦城泰統	2729	主辦瓦城泰統上櫃案，我國最大東方菜系連鎖餐飲集團上櫃案	Mkt Cap 51.19 億 Offering Size 13.64 億
2012	F-永冠	1589	主辦F-永冠上市案，從事金屬二次加工服務，為全球風力發電與注塑機鑄件領導廠商回台上市。	Mkt Cap 47.11 億 Offering Size 5.41 億
2011	F-中租	5871	主辦中信集團F-中租上市案，為新加坡下市重組後回台上市案，其上市資本額為第一上市案中第二大	Mkt Cap 196.33 億 Offering Size 7.68 億
2011	F-臻鼎	4958	主辦F-臻鼎第一上市案，申請時資本額為當年度第一上市案中第二高者	Mkt Cap 348.36 億 Offering Size 12.38 億
2011	復興航空	6702	主辦國產集團旗下子公司復興航空上市案，為第一家掛牌上市的航空公司	Mkt Cap 90.53 億 Offering Size 4.54 億
2011	F-台南	5906	主辦台南企業集團子公司F-台南第一上市案，為深耕中國經營自有品牌服飾與通路公司回台上市	Mkt Cap 15.63 億 Offering Size 1.89 億
2011	F-其祥	1258	主辦新加坡商第一上櫃案，為深耕新加坡經營自有品牌雞肉市場之食品公司	Mkt Cap 11.9 億 Offering Size 1.4 億
2011	華運中國	911626	主辦馬來西亞上市公司華運（中國）控股TDR，為中國鞋都廈門晉江區前5大鞋材製造商	Mkt Cap 15.75 億 Offering Size 2.36 億
2011	穩懋	3105	主辦穩懋半導體上櫃案，為亞洲首座以六吋晶圓生產砷化鎵微波通訊晶片的晶圓製造商，並為全球最大砷化鎵晶圓代工廠。	Mkt Cap 162.08 億 Offering Size 3.43 億
2011	F-昂寶	4947	主辦光寶集團旗下敦南科技子公司F-昂寶第一上櫃案，其經營及技術團隊來自美國TI及深耕中國之IC設計公司。	Mkt Cap 41.69 億 Offering Size 4.80 億

# 群益金鼎證近年承作具指標性案件(續)

承作年度	公司名稱	證券代號	承銷實績	規模(單位:NT元)
2011	安心食品	1259	主辦東元集團旗下安心食品上櫃案，為台灣第二大連鎖速食店，經營「MOS BURGER」摩斯漢堡品牌之直營連鎖速食業	Mkt Cap 48.88億 Offering Size 9.36億
2011	達邁	3645	主辦達邁上市案，為臺灣第一大及全球排名前五大大生產聚醯亞胺薄膜廠商。	Mkt Cap 41.09億 Offering Size 3.77 億
2010	F-晨星	3697	主辦F-晨星第一上市案，國際級之IPO案，募資金額及承銷價格為當年度市場最高者	Mkt Cap 1,453億 Offering Size 96.6億
2010	燦星網通	4930	主辦燦星網通上市案，為台灣證券市場第一家以兄弟樣態分割，再重新申請上市掛牌之IPO案件	Mkt Cap 61.21億 Offering Size 7.46億
2010	達能科技	3686	主辦達能上市案，為太陽能矽晶圓廠以科技事業申請上市，從公開發行到上市掛牌僅10個月時間	Mkt Cap 82.23億 Offering 8.69億
2010	潤弘精密	2597	主辦潤泰集團旗下潤弘上市案，該公司創下台灣營建業紀錄，勇奪經濟部所頒之『國家品質獎』	Mkt Cap 60.75億 Offering Size 6.99億
2009	洋華	3622	第一家「TOUCH PANEL」上市之領導廠商，技術、規模領先同業	Met Cap 100.74億 Offering Size 9.08億
2007	南科	2408	主辦南亞科技國內現金增資案，創2007年以來DRAM廠募資金額最大	Mkt Cap 1,100億 Offering Size 120億
2007	國巨	2327	主辦國巨海外籌資案(ECB)，創史上首例成功引進私募資金的公募案件	Mkt Cap 380億 Offering Size US\$ 2.37億
2007	台視	8329	主辦台灣電視全民釋股案,成功完成釋股目標	資產規模40.95億 釋股金額17.42億
2006	南亞電路板	8046	主辦南亞電路板上市案，承銷金額約NT200億，為台灣證券市場IPO募資金額最高之案件	Mkt Cap 1,502億 Offering Size 195.50億
2005	合作金庫銀行	5854	主辦合作金庫二次釋股案,成功完成民營化目標	資產規模19,352億元 釋股金額 69.22億

## 配合發行人海外Road Show及外資法人需求，專業中英文版研究報告支援

公司報告  
Research Dept.

2009年03月06日

### 洋華(3622TT)

結論:

09年高階手機觸控點漸持續延燒，手機品牌業者陸續投入觸控手機市場，群益預估09年整合型手機觸控滲透率達47%。除此之外，Windows 7將帶動IT觸控應用功能發展，將觸控面板朝往中大尺寸市場發展。洋華為全球最大全平面電阻式觸控面板供應商，技術與規模均具優勢，客戶為國際手機品牌業者，近期將推出投射式電容觸控面板，預估09年將受惠於觸控手機出貨量成長且可藉由手機所建立的優勢獲得IT觸控市場先機。群益預估洋華09年營收80.2億元，YOY+17%，稅後淨利13億元，YOY+12%，以掛牌後股本11.6億元計算，EPS 11.24元，目標價135元(09年PE 12X)。

重點摘要

- 觸控面板應用趨勢由工業控制領域走向消費電子產品及由多人共享、低使用頻率的GPS、遊戲機走向高依賴度、高使用頻率的手机市場。
- iPhone引領整合型手機走向消費市場，全平面觸控面板深獲消費者青睞，手機品牌業者競相導入類似設計，F/F/P(G)結構應運而生，市場由少數廠商壟佔。
- Windows 7可確於2H09-1H10上市，群益預期隨著觸控應用功能增加，IT產品觸控需求將逐漸浮現。
- 洋華為全球最大全平面電阻式觸控面板供應商，客戶主要為手機知名品牌大廠。洋華技術、良率優於同業水準，生產具規模經濟優勢且製程具彈性。
- 洋華具備堅強研發實力，為業界率先推出F/F/G產品結構的廠商；新產品投射式電容觸控面板適合消費電子市場，09年可確持續拓展手機觸控市場佔率。
- 群益預估洋華09年營收80.2億元，YOY+17%，稅後淨利13億元，YOY+12%，以掛牌後股本11.6億元計算，EPS 11.24元，目標價135元(09年PE 12X)。

產品組合

股價相對大盤走勢

	3Q08E	4Q08E	1Q09F	2Q09F	2007	2008E	2009F
營收(百萬元)	1,748	2,097	1,898	1,974	681	6,843	8,018
QoQ / YoY (%)	5	20	(10)	4	113	905	17
毛利率 (%)	28.4	16.3*	26.9	26.4	18.2	24.7*	26.9
營業利益率 (%)	21.6	8.7	18.9	18.6	16.8	18.0	19.1
稅前淨利(百萬元)	400	336	339	346	128	1,308	1,446
稅後淨利(百萬元)	314	369	305	312	107	1,160	1,302
QoQ / YoY (%)	37	17	(17)	2	44	986	12
EPS(元)	2.71	3.19	2.63	2.69	0.92	10.02	11.24

註：EPS以掛牌後股本11.6億元計算 \*該公司08年度擴增應用前10號公報，若不擴增應用，4Q08毛利率為27.8%，08全年度毛利率為28.2%

群益 20 感謝有您  
Capital Care

Company Report

06 Mar 2009

### YFO (3622 TT)

Investment conclusion:

- On the back of booming integrated handset sales, handset manufacturers have endeavored to deepen penetration into the touch panel handset market. Penetration rate of integrated handset with touch panel is estimated to hit 47% in FY09. Additionally, the launch of Windows 7 is expected to boost touch applications in the tech sector. We forecast touch panels to further expand into midlarge-size panel markets.
- YFO is the world's largest flat resistive touch panel manufacturer with technological advantage and economies of scale. The company's client base consists of major international handset makers. Additionally, it is set to unveil projective capacitive touch panels in the near future. We thus expect it to benefit from rising shipment of touch panel handsets with first-mover advantage in FY09. FY09 revenue is estimated to reach NTD0.02bn (+17% YoY) with net profit of NTD1.3bn (+12% YoY) or EPS of NTD11.24 based on paid-in capital of NTD1.16bn following IPO. We set 3M9M TP at NTD135 (12x FY09 PER).

Key takeaway:

- Touch panel applications have moved from industrial control to consumer electronics and from low-frequency GPS and game console to high-frequency handsets.
- iPhone has led integrated handset into the consumer market. With popularization of touch window, handset makers have started to adopt similar structural designs, such as F/F/P and F/F/G. F/F/P and F/F/G markets are dominated by only a few manufacturers.
- Windows 7 is expected to hit the market in 2H09-1H10. With enhanced functions, touch panel demand is expected to grow further.
- YFO is the world's largest flat resistive touch panel supplier. Major clients are prestigious international handset manufacturers. In addition to economies of scale and production flexibility, the company outperforms peers in terms of technology and production yield rate.
- YFO's strong R&D team has enabled the company to roll out F/F/G structural design ahead of peers. Its newly-launched projective capacitive touch panel is more consumer-oriented. YFO is expected to gain additional market share of touch panel for handset in FY09.

Product mix

Share performance relative to TAIEX

	3Q08E	4Q08E	1Q09F	2Q09F	2007	2008E	2009F
Sales (NTD mn)	1,748	2,097	1,898	1,974	681	6,843	8,018
QoQ / YoY (%)	5	20	(10)	4	113	905	17
Gross margin (%)	28.4	16.3*	26.9	26.4	18.2	24.7*	26.9
Operating margin (%)	21.6	8.7	18.9	18.6	16.8	18.0	19.1
Pre-tax profit (NTD mn)	400	336	339	346	128	1,308	1,446
Net profit (NTD mn)	314	369	305	312	107	1,160	1,302
QoQ / YoY (%)	37	17	(17)	2	44	986	12
EPS** (NTD)	2.71	3.19	2.63	2.69	0.92	10.02	11.24

Note 1: \*Without early adoption of SFAS No. 10 in FY08, 4Q08 and FY08 GM are 27.8% and 28.2%, respectively.  
Note 2: \*\*EPS is based on paid-in capital of NTD1.16bn following IPO.  
Source: TEJ; Capital Securities estimates

1

# 專業熱誠之股務代理服務

總計代理397家公司，為國內代理家數最多之股務機構

內容	服務優點
嚴密內控	1. 2006年3月通過ISO 27001資訊安全國際認證—(BSI英國標準協會)全球第79家， <b>證券業第一家</b> 。 2. 嚴密內控及稽核管理，電腦、印鑑資料每日備份異地存放，降低風險。 3. 股務系統與印鑑比對系統合併連線，對印鑑之管理與控管，更具完善與安全。
便捷場地	1. 位於信義、敦化金融證券商圈黃金地段、交通便利，方便股東洽辦股務事宜。 2. 防火保險金庫：設有中興保全裝置、火警警示消防系統、24小時全天監控錄影，對有價證券及各項重要憑單文件，俱高安全措施。
專業人員	1. 股務科級以上幹部具股務經驗至少十年以上，從業人員素質整齊。 2. 股務人員穩定，重視教育訓練，人員素質不斷提昇，流動率低。 3. 提供客制化服務及跨市場股務服務，為最具專業之團隊。 <b>(ex晨星半導體海外控股、大聯大控股、新加坡聯合科併聯測、美商環球併中央產保、中租迪和新加坡上市)</b>
E-化服務	1. 不定期提供最新法令資訊。 2. 24小時語音諮詢服務：股東會、除權、除息、日常作業說明與表單下載等。 3. 24小時網路服務：股東會、除權、除息、日常作業說明與表單下載等。 4. 員工認股權履約網路服務系統： <b>全國第一家提供網路服務</b> 。

數位雜誌2012「數位服務力大調查」榮獲

— **【金融產業投資首獎】**。

— 國內唯一獲獎券商。



卓越雜誌2010「台灣金融證券業大評比」

榮獲— **【最佳企業形象獎】**

— **【最佳客戶服務獎】** 雙項殊榮

2011榮獲金鋒獎— **【年度傑出大型企業】**

2011榮獲金炬獎— **【年度績優企業】**、

**【年度創新設計】**

2012榮獲金炬獎— **【年度績優企業】**

經濟部「99年度產業創新成果表揚」

— 群益證券榮獲 **【策略創新類獎】**。

— 國內唯一獲獎券商。

— 品牌核心價值 **【Capital Care】**

創造

超越客戶期望之高附加價值服務。

## 興櫃交易平台第一品牌



2010年

推薦興櫃家數第一名

2011年

第一屆金桂獎

卓越上(興)櫃股票交易

卓越推薦上(興)櫃申請雙冠軍

2012年

榮獲申請上(興)櫃家數卓越獎

### 興櫃最大的撮合交易中心

- 維持至少八十檔以上之推薦個股
- 興櫃交易量市佔率前三大券商

### 推薦優質投資標的

- 尋找下一檔績優股

### 創造興櫃市場最安全效率之電子介面

- 『群益策略王』興櫃電子下單系統

### 發行與交易面結合下建構法人資投平台

- 配合客戶辦理法說會引進投資法人

群益是貴公司進入資本市場的最佳合作夥伴



Capital Care