

縮短部分競拍部分申購 案件承銷時程

中華民國證券商業同業公會

114.3



大 綱

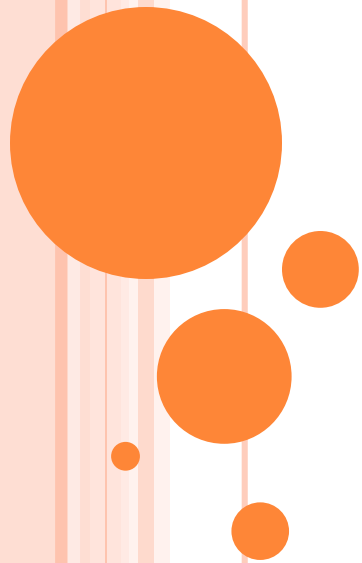
壹、源起

貳、新制作業-承銷規範

參、競價拍賣注意事項

肆、IPO案件詢圈與競拍比較

壹、源起





壹、源起

- 以往IPO承銷案件係於競拍開標完成後接續辦理公開申購作業，訂價至掛牌須10個營業日，整體承銷時程較為冗長。為提升投資人資金運用動能並縮短承銷時程，本公會與證交所研議將IPO承銷案件公開申購作業提前與競價拍賣作業同時辦理，訂價至掛牌之時程可縮短3日。
- 本公會於113年6月27日公告修正相關承銷規定，新制自114年3月31日起施行。



壹、源起

○ 新制作業

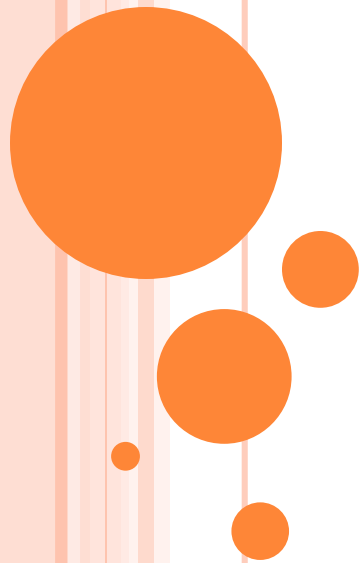
- ✓ 縮短承銷時程，提升投資人資金運用動能

公開申購作業提前於開標日前辦理，訂價(開標)至掛牌之承銷時程可縮短3日。

- ✓ 依實際承銷價格繳存申購價款，減少退款作業

投資人應繳存之申購價款及銀行扣款金額，仍以開標後之實際承銷價格為之，證券商無須辦理退款作業。

貳、新制作-承銷規範





貳、新制作業-適用案件

○ 採部分競價拍賣部分公開申購方式辦理之承銷案件

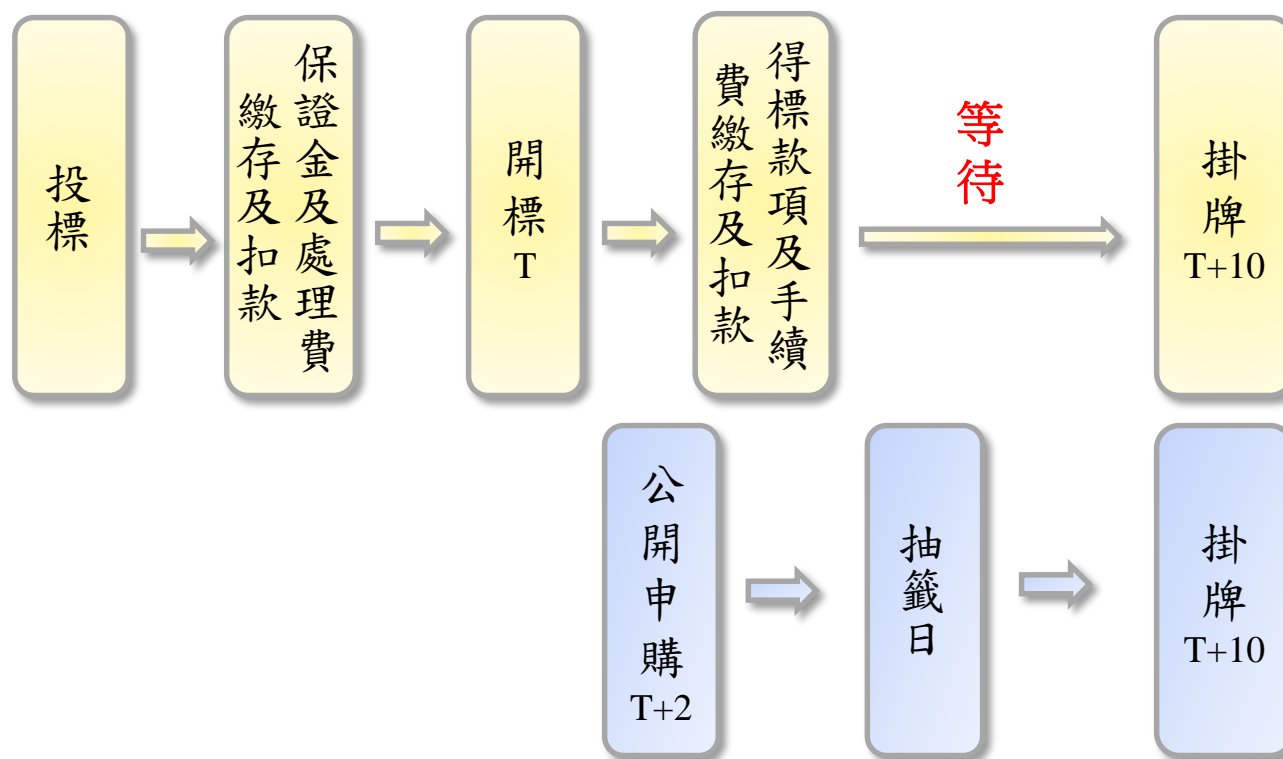
- ✓ 初次上市(櫃)案件
- ✓ 創新板初次上市案件
- ✓ 創新板公司轉列上市案件
- ✓ 附認股權公司債
- ✓ 公開招募

○ 實施日期

自114年3月31日起施行

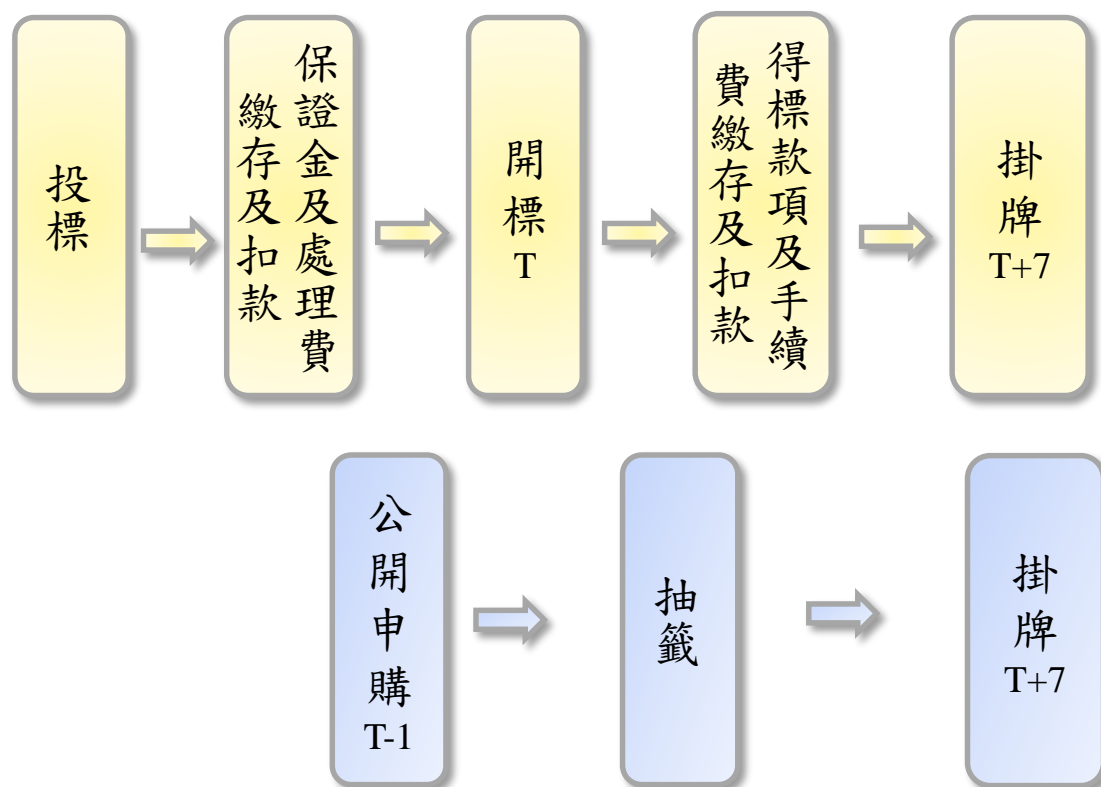


貳、新制作業-現行承銷時程 (簡要)





貳、新制作業-新制承銷時程 (簡要)





貳、新制作業-承銷規範

○ 申報競拍及申購案件

- ✓ 主辦承銷商應於IPO案件投標開始日前三日，向本公會申報競拍及申購公告及約定書。
- ✓ 投標開始日前二日分別於競拍系統及證券商單一窗口建立競拍及申購之基本資料，及上傳不得參與投標名單。

○ 競拍及申購公告揭露暫定承銷價格

- ✓ 主辦承銷商於投標開始日(T-4)於日報及本公會網站刊登「競價拍賣及公開申購公告」。
- ✓ 揭露競拍底標、競拍期間、申購期間、暫定承銷價格、實際承銷價格訂定日期及查詢方式等事項。
- ✓ 暫定承銷價格應以底標之一定倍數為之。
- ✓ 實際承銷價格以得標單加權均價為之，並以底標之一定倍數為上限。



貳、新制作業-承銷規範

○ 公開申購期間

- ✓ 申購開始日提前自開標日前一日(T-1)辦理。

項目	T-4~T-2	T-1	T	T+1	T+2
競拍	投標期間	投標保證金 扣款日	開標日	投標保證金 退款日	承銷公告 得標繳款截止日
申購		申購開始日 (暫定承銷價)		申購截止日 申購繳款截止日 (實際承銷價)	申購款扣款日 (實際承銷價)

○ 確定實際承銷價格

- ✓ 承銷商於開標日12:30前於單一窗口輸入實際承銷價格。
- ✓ 證交所13:30於網站揭露實際承銷價格並傳送予經紀商。
- ✓ 經紀商至遲應於申購截止日(T+1)揭示實際承銷價格。



貳、新制作業-承銷規範

○ 申購價款之繳存及扣款金額

- ✓ 投資人繳存及銀行扣款之申購認購價款，仍以開標後之實際承銷價格為之。

項目	T-1	T	T+1	T+2		T+7
競拍	投標保證金 扣款日	開標日	投標保證金 退款日	承銷公告 得標繳款截止日	...	掛牌日
申購	申購開始日 (暫定承銷價格)		申購截止日 申購繳款截止日 (實際承銷價格)	申購款扣款日 (實際承銷價格)	...	

- ✓ 其餘申購、競拍作業維持不變



貳、新制作業-承銷規範

○ 案例

底標：50元，一定倍數：1.2倍

暫定承銷價格 底標之一定倍數	50*1.2=60元	
實際承銷價格 以得標加權均價為之，並以底標之一定倍數為上限	得標均價70元	得標均價為55元
	60元	55元



貳、新制作業-未完成訂價

- IPO及創新板IPO承銷案件，合格標單數量不足時
→ 不辦理開標、取消申購作業
- 取消開標、申購作業
 - ✓ 承銷商於投標截止日次一日(亦即申購開始日) (T-1)下午四時前公告投標數量不足不辦理開標，並通知本公會。
 - ✓ 證交所通知經紀商取消申購，自申購第二日起之委託申購作業及後續作業取消辦理。
- 投標保證金退款

經紀商應於投標截止日次三日退回投標保證金及扣除相關作業費用後之投標處理費。(現行)



貳、新制作業-時程表

部分競價拍賣/部分公開申購案件承銷時程表(114年3月31日起適用)←

	T-7	T-6	T-4	T-2	T-1	T	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T+6	T+7
競價拍賣	申報競拍約定書及公告稿	上傳不得參與投標名單	1 投標開始日 2 刊登競拍申購公告	1 投標截止日 2 保證金及投標處理費繳存往來銀行 3 承銷契約報備(價格暫定)截止日	1 經紀商之往來銀行辦理保證金及 2 承銷商公告合格投標數量 投標處理費扣繳事宜	1 開標日(上午十時) 2 經紀商通知得標人繳款	1 承銷契約報備 2 寄發得標通知書及公開說明書 3 未得標及不合格標單保證金退款日	1 承銷公告 2 得標價款及得標手續費繳存往來銀行 行截止日	得標價款及得標處理費扣繳日	及得標手續費解交日 得標款項、沒入保證金、投標處理費	過額配售股票匯撥 特定人繳款、承銷商餘額包銷	公告掛牌 股款繳納憑證送集保 完成相關名冊	掛牌
公開申購		單一窗口輸入申購資料 (暫定承銷價格)	刊登競拍申購公告		申購開始日	1 申購第二日 2 單一窗口輸入實際承銷價	1 申購截止日 2 認購價款、申購處理費及郵寄工本費繳存往來銀行 截止日(實際承銷價格)	認購價款、申購處理費及郵寄工本費往來銀行扣繳日 (實際承銷價格)	公開抽籤日	1 寄發中籤通知書及公說書 2 未中籤人退回認購價款及郵寄工本費 3 認購價款、申購處理費及郵寄工本費			
說明		公會確認				申購 流標取消	流標退款						



貳、新制作業-部分縣(市)停班課

- 投標保證金及投標處理費扣款日、得標剩餘價款及得標手續費扣繳日，如遇部分縣(市)停止上班但集中市場未休市時，證券商應盡力確認投資人認購意願，並採行相關因應措施。
- 投標保證金及投標處理費扣款日(T-1)
 - ✓ 投標保證金及投標處理費之扣繳日、開標日、未得標或不合格件保證金退款日、得標剩餘款項及得標手續費繳存往來銀行截止日及扣繳日、經紀商價款解交日等均順延一營業日辦理。
 - ✓ 申購開始日至申購截止日、申購認購價款及處理費、郵寄工本費扣繳日、公開抽籤日、申購認購價款及處理費、郵寄工本費解交日等均順延一營業日辦理。
- 得標剩餘價款及得標手續費扣繳日(T+3)
 - ✓ 洽銀行協助瞭解得標人扣款狀況，如仍無法確認時，得從寬認定為繳足價款，於扣款日回傳扣款結果予證交所。
 - ✓ 得標人如於價款解交日仍未繳足價款者，證券商應於價款解交日上午11時前重新向證交所申報扣款結果，依規定沒入該得標人保證金，由證券承銷商依得標價格認購之。



參、競價拍賣注意事項



注意事項

- 新股發行採美國標，價高者得，投標價格為其得標價格。
- 投標前應參酌發行公司財務業務資訊審慎出價，不應盲目高價投標。
- 應將手續費視為投標成本之一部分。
- 投標後標單不得撤回或更改，投標前應審慎評估。
- 投標價格無上限，應注意價格輸入之正確性。
- 未如期履行繳款義務者，投標保證金由證券承銷商沒入之。
- 不合格件及未得標件，投標處理費均不予退回。

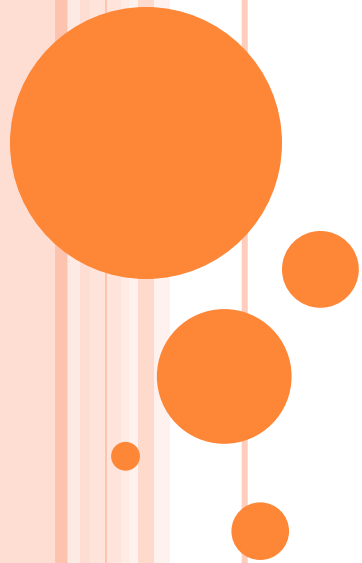


投標對象限制

○ 不得參與投標對象

- 發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 承銷團各證券商。
- 擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

肆、IPO案件詢圈與競拍 比較





IPO案件詢圈與競拍比較

項目	IPO-部分競拍部分申購	IPO-部分詢圈部分申購
承銷數量	公開申購數量不得超過對外公開銷售數量之20%	公開申購數量為對外公開銷售數量之10%~60%，依申購倍數彈性調整
公告事項	競拍申購公告揭露 暫定承銷價格	詢圈申購公告揭露 預計承銷價格之可能範圍(區間)
作業時程	T-4 ~ T-2 投標期間 T 開標日 T-1 ~ T+1 申購期間 T+3 抽籤日 T+7 掛牌日	T-4 ~ T-1 詢圈期間 T-3 ~ T-1 申購期間 T 訂價日 T+1 抽籤日 T+5 掛牌日
申購認購價款	扣款金額:實際承銷價格 無差額退款作業	扣款金額:承銷價可能範圍之上限 實際承銷價格低於上限者，於抽籤日次日退還差額
未完成訂價	標單不足→不開標、取消申購 投標截止日後次三日退還投標保證金及部分投標處理費	圈單不足→不辦理抽籤 申購截止日後二日退還預扣之申購款，申購處費不予退還

簡報完畢
敬請指教

