

正本



檔號：9699
保存年限：3年

臺灣證券交易所股份有限公司 函

地址：11049臺北市信義路5段7號9樓
承辦人：陳先生
電話：81013101
電子信箱：0820@twse.com.tw

受文者：金融監督管理委員會證券期貨局

發文日期：中華民國106年12月22日
發文字號：臺證上一字第1061805989號
速別：速件
密等及解密條件或保密期限：
附件：如文

主旨：檢陳本公司106年度「初次上市櫃公司股份配售制度合宜性之探討」專題研究報告及研究報告提要表各十份如附件，請鑒察。

說明：

- 一、依據鈞局89年11月17日台財證(五)第04957號函「證券暨期貨相關機構研究發展評選及獎勵作業要點」辦理。
- 二、在我國證券市場長期運作發展下，承銷商所掌控之有價證券配售裁量權私有化，詢價圈購產生圖利特定人等人謀不臧之問題，國內初次上市櫃公司105年承銷制度進行變革-詢價圈購改採競價拍賣新制，針對制度變革前後之承銷市場，檢視承銷價格發現功能是否提升暨市場機制運作效率是否強化，並如何透過初級市場制度之調整，進一步發揮本次承銷制度變革之功效。
- 三、本研究運用計量模型針對國內初次上市櫃公司105年承銷制度變革進行實證分析，比較詢價圈購與競價拍賣之折價幅度、股價表現及市場效率，藉以探討承銷制度變革各面向之優劣，進而提出對初次上市櫃發行面制度之建議，以達優化承銷市場環境及保護投資人權益之雙重效益。(提要表如附件)

正本：金融監督管理委員會證券期貨局
副本：本公司企劃研究部

董事長 許璋瑤



組長 高新

1227
0850
1027
0938
1227
1036

一、抄寫主旨摘要研究報告初請發行組發辦，並另案辦理此報告評審作業。
二、文庫閱後存查。

證期局總收文



1060050490 106年12月25日