

2017 韩国交易所上市介绍

新韩金融投资

As a leading "one portal" provider of comprehensive financial services in Korea, Shinhan Financial Group now aims at transforming itself into a worldclass financial services group

EXTEND
YOUR FINANCIAL
NETWORK



Copyright © 2010 by Shinhan Investment Corp.

No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted in any form or by any means electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise without the permission of Shinhan Investment Corp.

目录

- 韩国资本市场
- 上市时间表及费用
- 新韩金融集团简介



韩国资本市场

- 韩国证券市场简介
- 韩交所上市优势
- 韩国上市的中国企业

韩国证券市场简介

韩国交易所 (KRX)



- 设立年度：1956年
- 特点：流动性高，以制造业为中心，稳定性好，投资者对中国中小企业的关注度高

市场结构及特征

KOSPI 主板市场

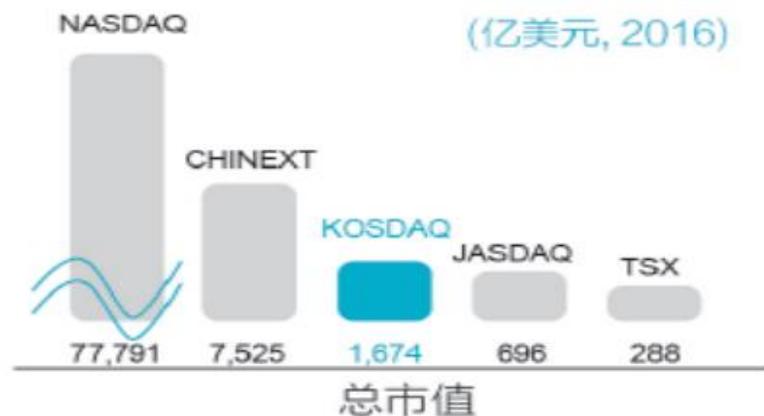
- 企业特征：稳定成长的大型企业
- 市值总额/企业数：11110亿美元/779家
- 年交易金额：9450亿美元（2016年为准）
- 换手率为：105.5%

【KOSPI市场高市盈率前5大行业】

全球行业分类系统子行业	市盈率				
	KOSPI	日本	香港	纽约	伦敦
1 个人用品	40.7	26.5	13.6	25.0	40.0
2 金属及玻璃容器	27.5	18.0	16.8	20.6	17.7
3 化学用品	25.5	19.1	17.3	16.3	25.2
4 交易及流通	24.6	16.0	17.7	16.3	17.9
5 医药品	37.6	32.6	22.8	31.1	25.8

KOSDAQ 中小板市场

- 企业特征：高成长为主的中小企业
- 市值总额/企业数：1711亿美元/1,208家
- 年交易金额：7090亿美元（2016年为准）
- 世界主要中小企业市场指数位列第2



韩交所上市优势（1）

上市成功保障和上市后再融资的便利

高流动性

- 韩交所股票换手率居全世界第四，远高于伦敦和香港
- 高外资比例、上市公司行业多元化
- 在线、移动交易系统等投资环境的多样化更加提高了流动性

IPO时

- 更能吸引投资者，促进成功上市
- 形成适当的股价
- 短时间内可以筹得大量的资金

IPO之后

- 容易发行CB/BW或进行有偿增资(发行时无需经过交易所审查, 能在短时间内顺利完成)
- 高流动性保证了Pre-IPO投资人成功退出
- 股价被低估时容易恢复到正常的价值

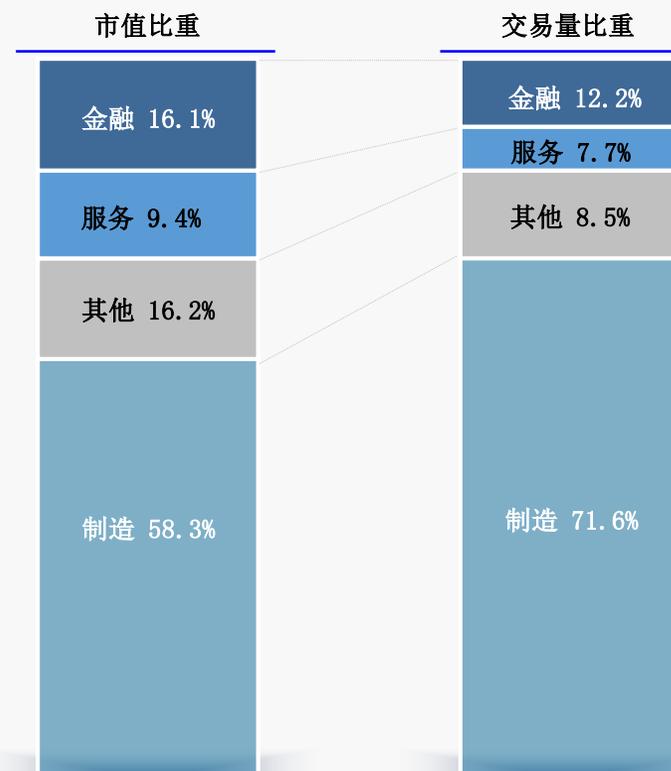
韩交所上市优势（2）

韩国投资者对制造业更高的认可及信任度

制造业为中心

- 1 不同于香港和新加坡，韩国的制造业比重在整个国家经济中占据支配地位
*按国家制造业比重：韩国 28%，中国34%，新加坡24%，香港8%
- 2 在韩国证券市场上，制造业占据了大多数的比重，尤其是交易量超过全部交易量的2/3
- 3 韩国市场偏好制造业企业，投资倾向于汽车，IT，化妆品等为主的制造业，因此投资人收集信息的速度、行业分析能力以及对企业的理解能力都明显高于其他市场

制造业公司在韩国市场上，
能够获得充分反映企业价值的估值



来源：KOREA EXCHANGE www.krx.co.kr Oct. 2015. SHIC analysis

韩国上市的中国企业 案例1 浙江凯色丽



公司介绍

1. 设立日：2008年5月
2. 事业范围：化妆品级珠光颜料生产销售
3. 主要产品：彩妆化妆品用珠光颜料



■ 发行情况

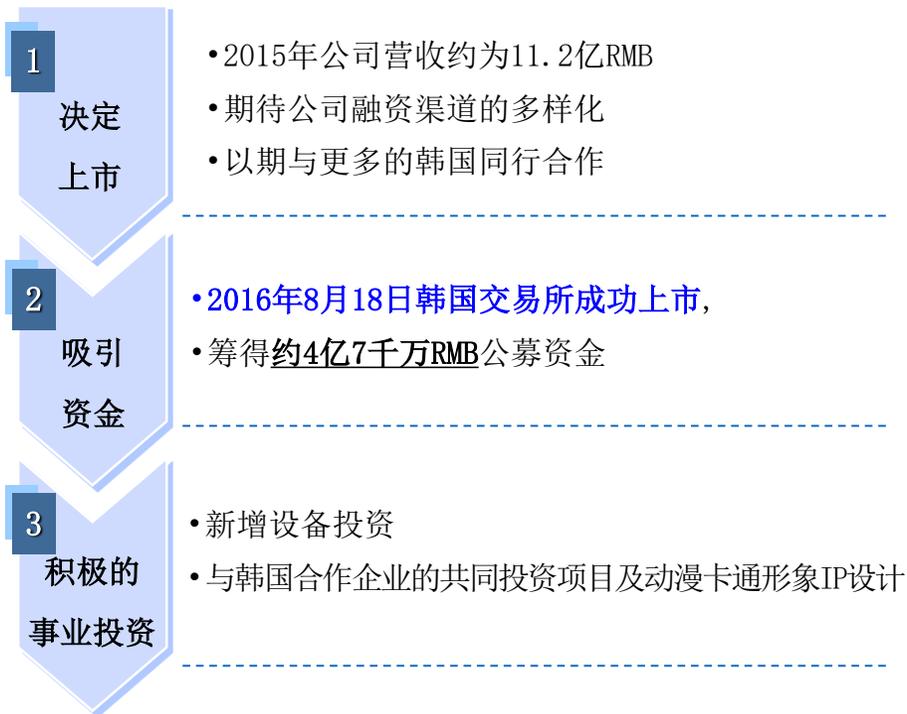
- 发行股数：1400万股
- 确定公募价：3800韩元
- 询价参与机构数：235家
- PER：11倍

韩国上市的中国企业 案例2 恒盛集团



公司介绍

1. 设立日：1995年11月
2. 事业范围：儿童玩具、童装、动漫及儿童教育
3. 主要产品：儿童玩具及童装



■ 发行情况

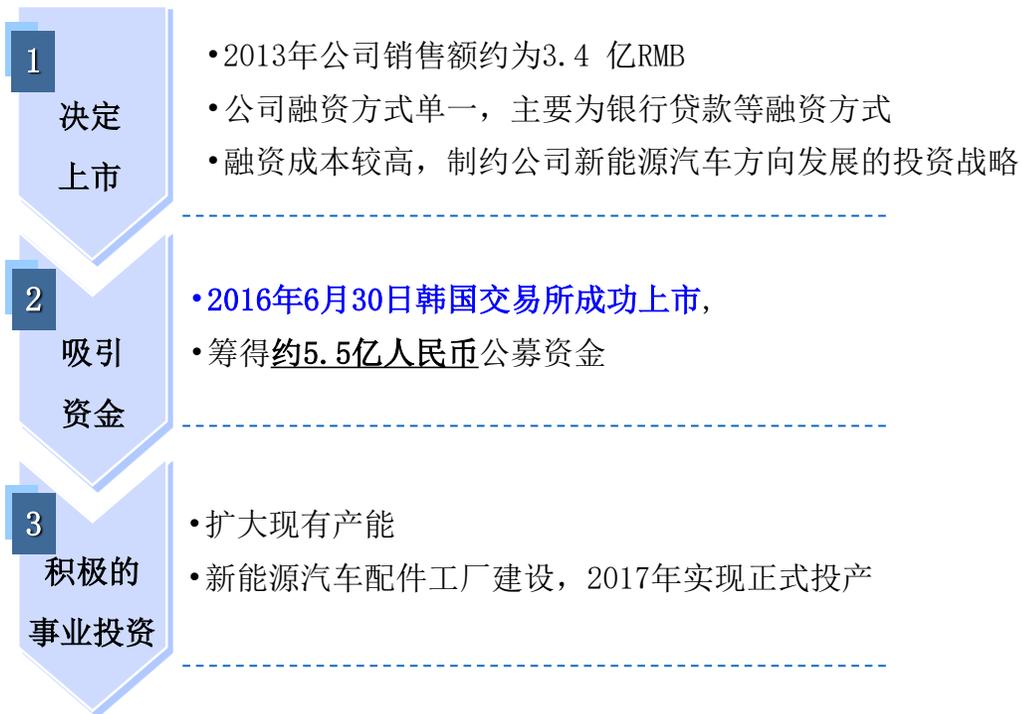
- 发行股数：2000万股
- 询价区间：3400~5300韩元/每股
- 确定公募价：3600韩元
- 询价参与机构数：431家
- PER：17.9倍

韩国上市的中国企业 案例3 江苏罗思韦尔电气



公司介绍

1. 成立日：2006年4月
2. 事业范围：汽车配件
3. 主要产品：CAN总线控制系统，汽车空调系统，新能源汽车电池总成系统



■ 发行情况

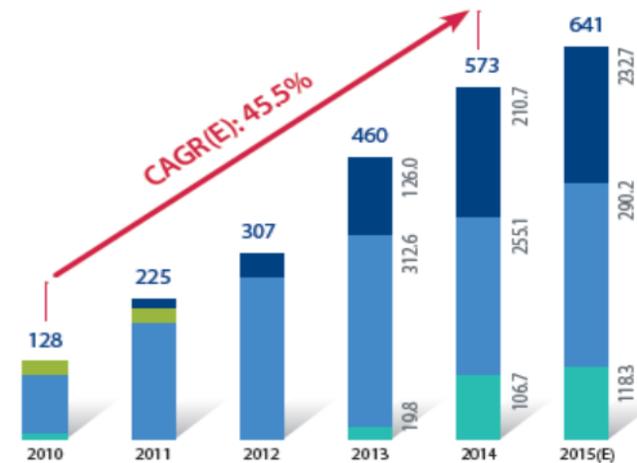
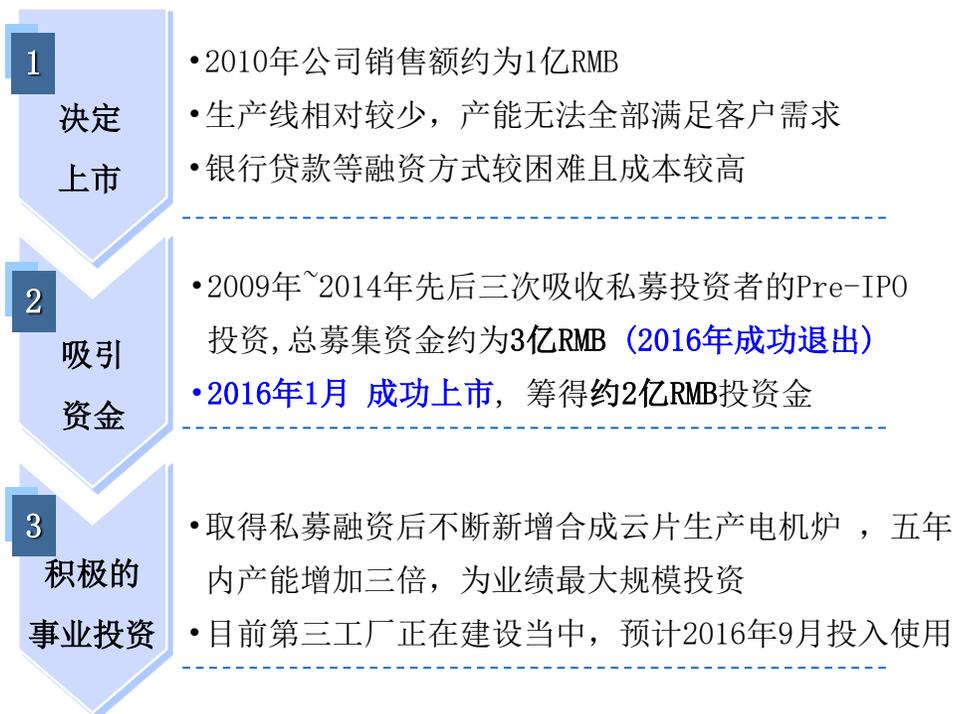
- 发行股数：3000万股
- 询价区间：2100~3200韩元/每股
- 最终公募价：3200韩元
- 询价参与机构：578家
- 申购股数：9,287,112,000 股
- 申购竞争率：386.96：1
- PER：16.8倍

韩国上市的中国企业 案例4 中国晶体新材料



公司介绍

1. 设立日：2012年2月（子公司：2003年6月）
2. 事业领域：合成高新材料研发生产
3. 主要产品：合成云母片，合成云母粉，云母带



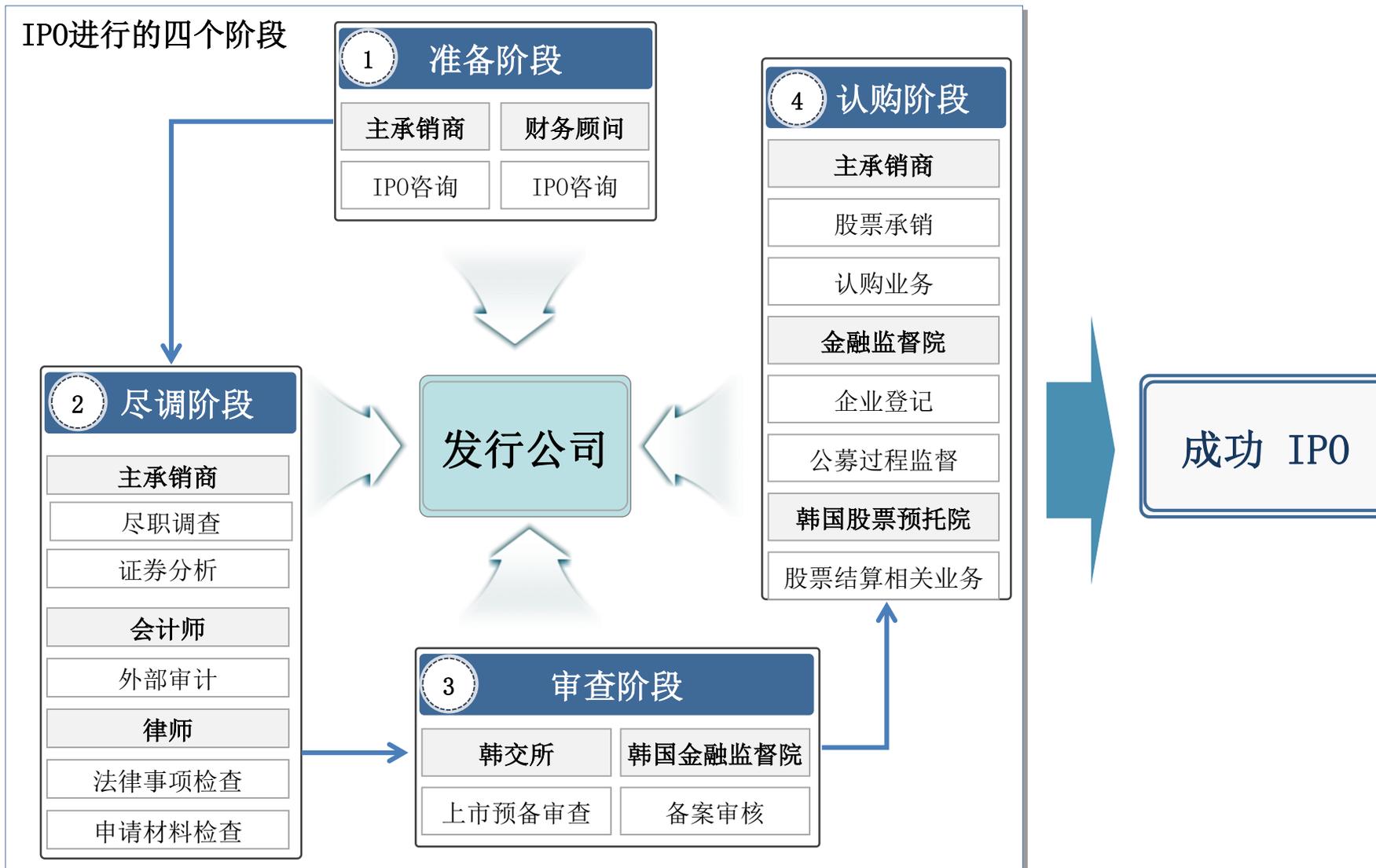
- 2014年销售额为5.7亿RMB，2015年销售额为6.4亿RMB，较2012年3亿RMB增长一倍
- 上市后实现私募投资人成功退出，融资成本低，解决了公司成长期融资难题



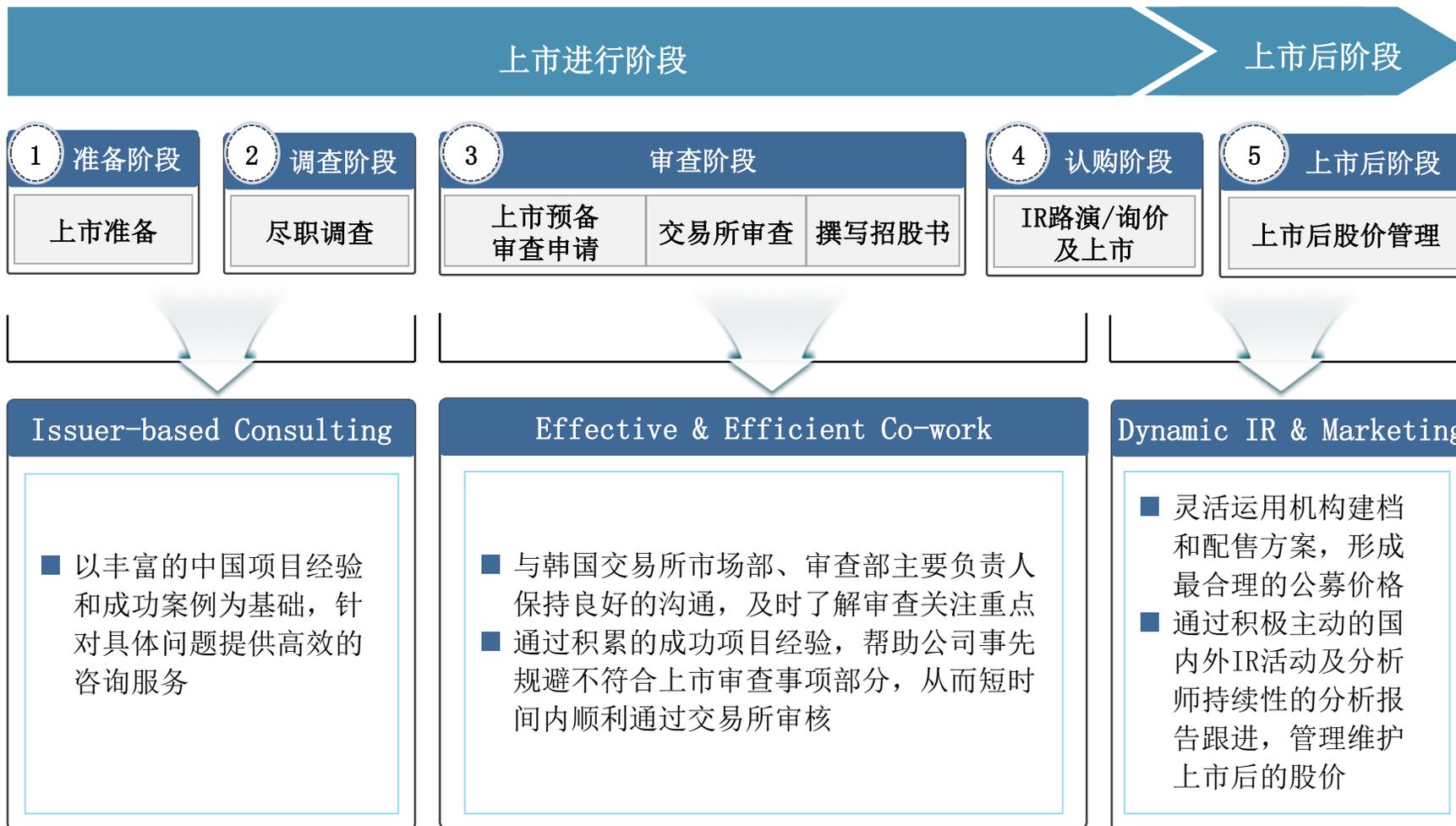
上市时间表及费用

- IPO相关机构及业务内容
- 上市过程中券商的作用
- 上市时间表
- 上市费用及后继维持费用
- Post-IPO业务

IPO相关机构及业务内容

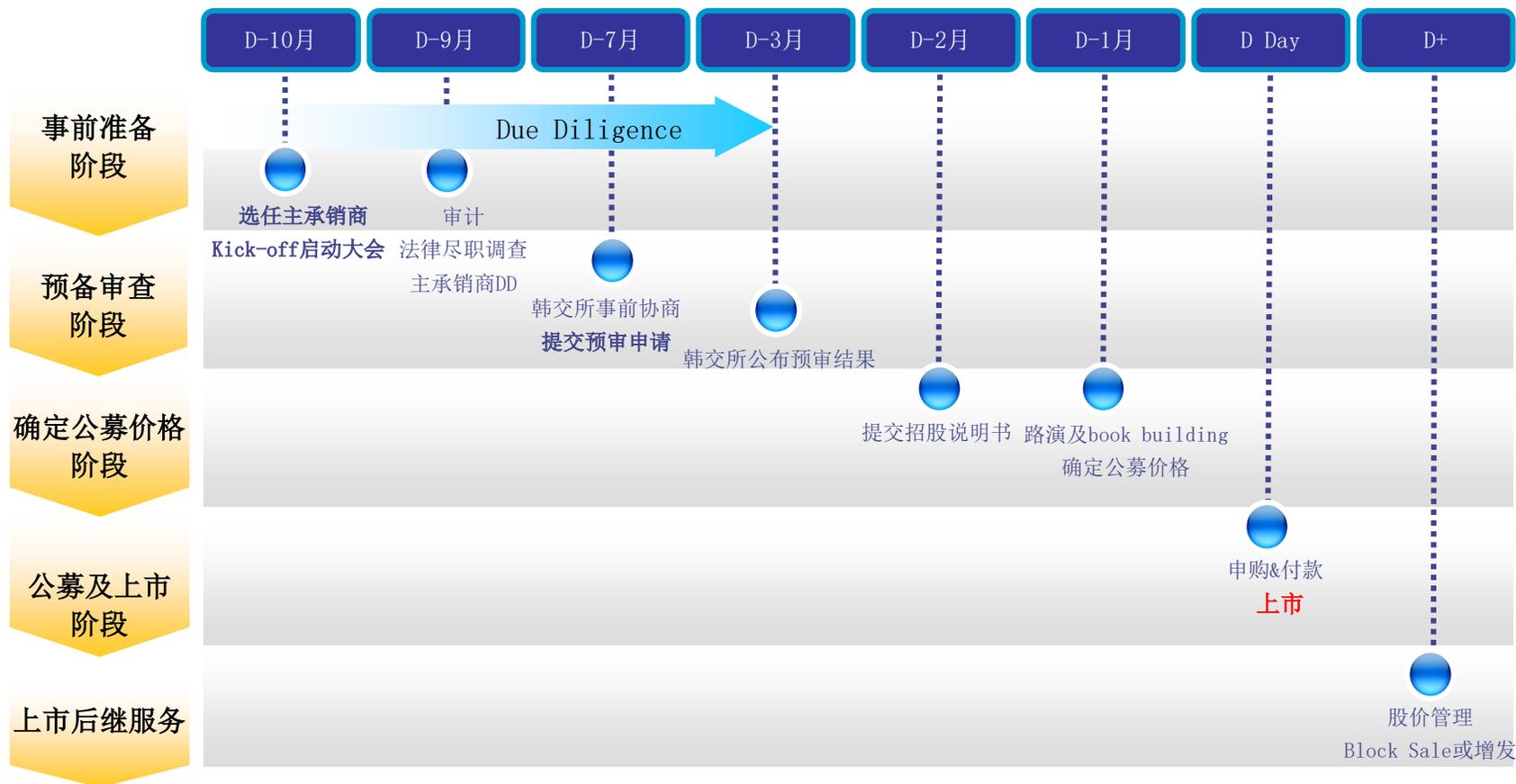


发行过程中券商的作用



上市时间表

预计Timetable



※ 上述日程是在假设公司已经完成上市所需各方面准备的前提下拟定的，实际上市日程会根据各公司不同情况而做相应调整。

※ 取得韩交所上市批准后，具体上市时间可随市场状况在6个月之内由发行公司进行灵活选择。

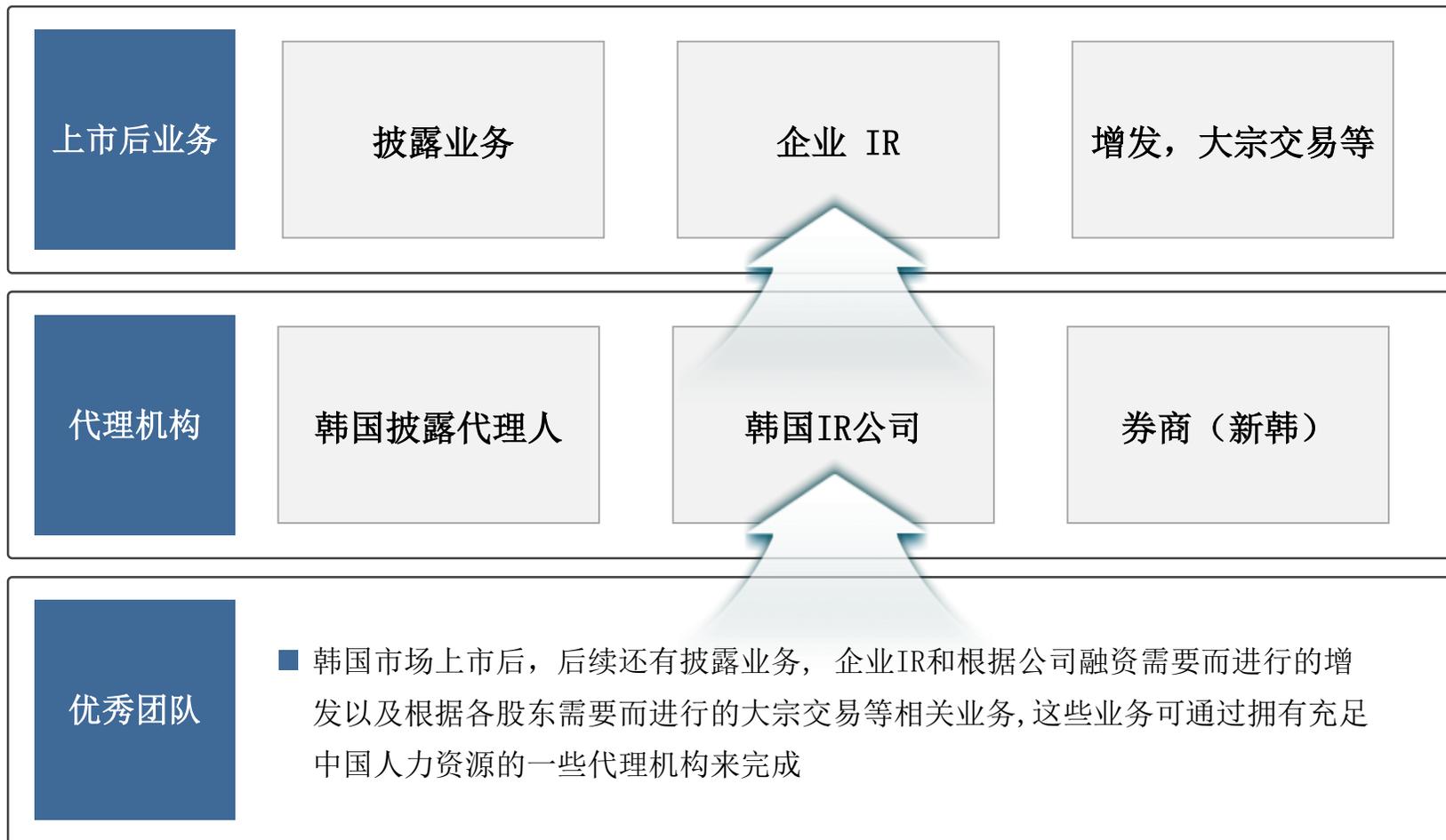
上市费用及后继维持费用

优惠的 上市费用	费用种类	费用简介	缴费次数	金额
	上市代理人费用	承销金额的 6% 左右	一次	
	审计费用	包括中国和韩国审计费用	一次	约40万美金
	内控费用	韩国内部会计管理制度构建费用	一次	约5万美金
	律师费用	中国, 韩国及上市主体地(如香港)三地律师费	一次	约35万美金
	IR费用	专业IR公司协助投资者关系及路演	一次	约10万美金
	其他费用	包括上市申请费、印刷费、新闻公告费等	一次	约5万美金
	低廉的 上市后 维持费用	费用种类	费用简介	缴费次数
披露费用		韩国本地律所等代理公司披露费用	每年	约10万美金
IR费用		专业IR公司协助投资者关系费用	每年	约10万美金
审计费用		审计年报及半年审阅费用	每年	约20万美金
KRX费用		韩国交易所挂牌的维持费用	每年	5千美金
KSD费用		股票存托费用	每年	5千美金

* 以上费用均为大略金额, 具体金额需视公司规模与各机构协商决定。

Post-IPO业务

优秀中国人才团队将确保上市后股价管理等其他业务顺利进行





参考资料

- Lock-up (股票锁定)
- 上市基本财务要求

Lock-up (股票锁定)

韩国证券市场上市规定中，义务锁定期间如下：

	KOSPI	KOSDAQ
主体	<ul style="list-style-type: none"> ■ 最大股东及特殊关系人 ■ 申请日前1年内，从最大股东等取得的股票 ■ 申请日前1年内，第三方配售取得的股票 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 左同
时间	<ul style="list-style-type: none"> ■ 上市后1年 	<ul style="list-style-type: none"> ■ 左同

上市基本财务要求

KOSPI (主板)

- **净资产:** 净资产为300亿韩币 (约1.8亿RMB) 以上
- **经营业绩从以下二择一**
 1. **销售额和利润:** 最近销售额1,000亿韩币 (约5.9亿RMB) 且3年平均700亿韩币 (约4.1亿RMB) & 各会计年度的营业利润、利润总额和本期净利润当中, 以最小金额为准, 不得少于以下要求之一:
 - ROE*5%, 3年合计10%以上
 - 最近会计年度净利润30亿韩币 (约1,765万RMB) 以上且3年合计60亿韩币 (约3,529万RMB) 以上
 2. **销售额和总市值:** 销售额为1,000亿韩币 (约11.8亿RMB) 以上, 总市值为2,000亿韩币 (约 23.5亿RMB) 以上

- $ROE = \text{净利润} / \text{净资产} * 100\%$
- 目前KOSDAQ上市中国公司净利润规模基本上在5000万RMB以上

KOSDAQ (中小板)

- **净资产:** 净资产为30亿韩币 (约1,765万RMB) 以上
- **总市值:** 90亿韩币 (约5,294万RMB) 以上
(以上二择一)
- **利润规模:**
应符合下列之一:
 - 最近年度ROE*10%以上
 - 最近年度利润为20亿韩币 (约1,176万RMB) 以上
 - 最近年度销售额为100亿韩币 (约5,882万RMB) 以上且总市值为300亿韩币 (约1.8亿RMB) 以上

- (汇率计算基准1RMB = 170KRW)



新韩金融集团

- 韩国第一的金融集团
- 新韩金融投资证券
- 新韩金融投资证券海外业务团队

韩国第一的金融集团

新韩金融集团现状

- 在纽交所和韩交所两地上市，总市值业内**第一**
- 有12家国内外享有盛誉的子公司
- 总资产约3.5千亿USD（约2.3万亿RMB，2016 H1）
- 净利润约13亿USD（约92亿RMB，2016 H1）

Top 500 Banking Brand

名次	公司	国籍
1	Wells Fargo	美国
2	ICBC	中国
44	Shinhan Financial Group	韩国

新韩银行

韩国第一大银行
总资产 15,394亿RMB
1,600万客户



新韩金融集团

韩国第一大金融集团
旗下12家享有盛誉的子公司

新韩银行

济州银行

新韩信用信息

新韩投资咨询

新韩AITAS

新韩BNP资产运营

新韩数字系统

新韩SIC Management

新韩储蓄银行

新韩 融投资

韩国第一家金融投资公司
中国企业IPO韩国第一名
2010年IPO韩国第二名



新韩信用卡

亚洲第一
国内占有率1/4
1,340万客户



新韩人寿保险

综合保险韩国前五
儿童保险韩国第一

新韩金融投资证券

韩国三大券商之一

- 韩国第一家综合性金融投资公司
- Finance Asia 认定的韩国最优秀承销商
- 总资产3.5千亿USD (约2.3万亿RMB, 2016 H1)



新韩金融投资韩国首尔总部

杰出的IPO业绩

- IPO业绩居韩国**第二**，中国企业业绩**第一** (2016年度)
- 2016年目前韩国交易所审核通过的6家外国企业有3家为新韩送审项目

IPO业务排名 (2016 3Q)

排名	承销商	家数	市场占有率%
1	韩国投资证券	9	17.04
2	新韩金融投资	6	16.34
3	大信证券	4	15.41

新韩证券海外业务团队

IPO部 共24人 部门总负责人 李镇旭部长(CPA)

中国投行业务组
8名
(中国籍负责人3名)

部长

姜秀民 (韩)
韩国西江大学 经济系;
中国投行业务12年经验

次长

李修镛 (韩)
韩国高丽大学 经营系
8年投行业务经验

课长

王维利 (中)
首尔大学 国际学系
7年中国投行业务经验

课长

金基哲 (韩)
北京大学 中文系

代理

李相勋 (韩)
美国俄亥俄州立大学 金融系

代理

林光 (中)
首尔大学 计算机系

代理

权永镇 (韩)
汉阳大学 金融系

代理

郑萍 (中)
首尔大学 经济系
美国注册会计师



谢谢!