

公司概況資料表

**以下資料由潤泰精密材料股份有限公司及元大寶來證券有限公司提供，資料若有錯誤、遺漏或虛偽不實，均由該公司及其推薦證券商負責。**

**以下揭露之認購價格及依據等資訊，係申請登錄興櫃公司與其推薦證券商依認購當時綜合考量各種因素後所議定。由於興櫃公司財務業務狀況及資本市場將隨時空而變動，投資人切勿以上開資訊作為投資判斷之唯一依據，務請特別注意**

** 認購相關資訊**

**** [**公司簡介**](#公司簡介)

**** [**主要業務項目**](#主要業務項目)

**** [**最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表**](#最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表)

**** [**最近五年度簡明資產負債表**](#最近五年度簡明資產負債表)

**** [**最近三年度財務比率**](#最近三年度財務比率及股利發放情形)

**公司名稱：潤泰精密材料股份有限公司 (股票代號：8463)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 元大寶來證券股份有限公司、兆豐證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 廖珮伶/ (02)2718-1234分機6671 |
| 註冊地國 | (外國發行人適用) |
| 訴訟及非訟代理人 | (外國發行人適用) |

|  |
| --- |
| 輔導推薦證券商認購潤泰精材公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 元大寶來證券股份有限公司 | 兆豐證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 103.8.18 | 103.8.18 |
| 認購股數（股） | 1,400,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 1.04% | 0.07% |
| 認購價格 | 32元 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 潤泰精材公司及其子公司主要係從事營建業上游之原材料及服務之提供，包括：各式水泥產品、預拌式泥作砂漿等建材及景觀工程及室內裝潢工程等設計及施作服務。其預拌式泥作砂漿產品在市場上具有領導地位，透過精密品質檢驗與配比，讓客戶可透過產品的穩定性，取代傳統泥作施工上的不確定性。關於股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市價法如本益比法(Price/Earnings ratio，P/E ratio)、股價淨值比法(Price/Book value ratio，P/B ratio)，係透過已公開的資訊與整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整；成本法則分為以帳面之歷史成本資料作為公司價值評定基礎的淨值法，以及採用未來現金流量作為公司價值評定基礎的現金流量折現法。其中因現金流量折現法係以未來各期所創造現金流量之折現值合計數認定為股東權益價值，由於未來之現金流量無法精確掌握，且評價使用之相關參數並無一致標準，可能無法合理評估公司應有之價值；成本法係以歷史成本為計算之基礎，易忽略通貨膨脹因素且無法反應資產實際之經濟價值，且深受財務報表所採行之會計原則與方法之影響，將可能低估成長型公司應有之價值，故本推薦證券商僅就市價法-本益比法進行評估。經參酌潤泰精材公司之上市(櫃)採樣同業包括：信大(1109)、中聯資(股票代號：9930)及F-紅木(股票代號：8426)於臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之本益比資訊，並採用上市(櫃)觀光事業類股的本益比進行比較，評估說明如下：

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 項目公司 | 103年5月 | 103年6月 | 103年7月 | 平均 |
| 信大(1109) | 20.40 | 19.05 | 19.41 | 19.62 |
| 中聯資(9930) | 17.75 | 17.56 | 17.55 | 17.62 |
| F-紅木(8426) | 14.97 | 12.57 | 12.24 | 13.26 |
| 其他類股-上市 | 10.91 | 10.90 | 11.06 | 10.96 |
| 其他類股-上櫃 | 24.34 | 24.29 | 23.13 | 23.92 |

資料來源：臺灣證券交易所網站及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站雖潤泰精材公司102年度營收過半來自水泥產品，然因103年初併購從事景觀工程/室內裝潢工程設計及施作之潤德公司為子公司，預計103年度水泥、建材、景觀工程/室內裝潢工程設計及施作等三大業務將不會有任何一個業務超過合併總營收之50%，經參考國內上市(櫃)採樣同業及其他產業類股之本益比，平均本益比介於10.96~23.92倍，若以潤泰精材公司102年度財務報告稅後每股盈餘2.13元，按上述區間推估其參考價格，價格約在23元~51元之間，參酌該公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量興櫃巿場流動性不足之風險後，本公司與潤泰精材公司共同議定之每股認購價格為32元，本益比約為15.02倍，未超過採樣同業及同類股之本益比區間，故本次輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃認購價格應屬合理。 |

|  |
| --- |
| **公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)** |
| **一、公司介紹：**潤泰精材為潤泰營建團隊為確保產品品質，跨足上游原料生產所成立之公司。產品包括水泥、熟料、爐石粉及預拌式泥作砂漿之製造與買賣，另其100%持股之子公司--潤德設計為從事室內裝修設計及景觀設計的設計公司，其工程類型包含住宅、景觀、辦公室、廠房、旅館/商場/賣場等，其服務範圍含括從設計、規劃到工程施工。潤泰精材及其子公司之產品廣泛應用於營建工程，其包含最上游所需之水泥、建材原料及建築表面修補、粉飾、打底、磁磚黏著、鋼筋補強等客製化特殊水泥產品，到最下游的室內裝修工程、公共空間規劃、設計與施作。公司的預拌式泥作砂漿產品更為該領域之領導品牌，透過精確研發技術，將水泥、砂及特殊配方預先於工廠內配比拌合後，讓泥作師傅於現場加水攪拌即可使用，期望讓顧客能透過材料的穩定性取代施工的不確定性。**二、歷史沿革：**

|  |  |
| --- | --- |
| 民國81年9月 | 設立潤泰水泥股份有公司，實收資本額為新台幣25,000千元。 |
| 民國81年12月 | 為充實營運資金，辦理現金增資173,000千元，實收資本額增為新台幣198,000千元。 |
| 民國81年12月 | 取得華信石礦。 |
| 民國90年10月 | 現金增資26,000千元，實收資本額增為新台幣224,000千元。 |
| 民國98年3月 | 參與力霸宜蘭冬山水泥廠投標案，並取得標的物。 |
| 民國98年4月 | 減資彌補虧損64,411千元，並辦理現金增資700,000千元，實收資本額增為新台幣859,589千元。 |
| 民國98年7月 | 潤泰水泥冬山廠開窯點火生產水泥。 |
| 民國98年8月 | 「潤泰水泥」正式銷售。 |
| 民國98年9月 | 通過經濟部標準檢驗局品質管理系統驗證評鑑，取得ISO9001:2008認 可登錄。 |
| 民國98年9月 | 通過經濟部標準檢驗局正字標記審查，取得卜特蘭水泥正字標記。 |
| 民國99年1月 | 潤泰水泥質材料實驗室榮獲財團法人全國認證基金會TAF認證。 |
| 民國99年3月 | 自辦期中減資彌補虧損135,231千元，並依法令規定辦理現金增資10,000千元，實收資本額減為新台幣734,358千元。 |
| 民國99年3月 | 通過經濟部標準檢驗局正字標記審查，取得卜特蘭水泥第二型正字標記。 |
| 民國100年3月 | 通過經濟部標準檢驗局正字標記審查，取得水硬性混合水泥-卜特蘭高爐爐碴水泥[IS(<70)]正字標記。 |
| 民國100年8月 | 通過經濟部標準檢驗局品質管理系統驗證評鑑，取得ISO14000:2004認可登錄。 |
| 民國100年10月 | 通過經濟部標準檢驗局品質管理系統驗證評鑑，取得OHSAS18001:2007 / TOSHMS:2007認可登錄。 |
| 民國100年10月 | 獲得經濟部主辦「第十二屆全國標準化獎」。 |
| 民國100年10月 | 全國第一家提供袋裝水泥品質履歷追溯碼。 |
| 民國101年4月 | 預熱機改造為RSP系統(Reinforced Suspension Preheater)，提升產品品質、降低能源耗用。 |
| 民國101年6月 | 「潤泰水泥股份有限公司潤泰蘭崁石礦」獲頒「行政院勞工委員會100年度勞工安全衛生優良單位」獎項。 |
| 民國101年7月 | 為強化乾拌水泥砂漿與水泥之產銷綜效，並加強市場競爭力，自七月一日起取得潤弘精密工程事業股份有限公司「建材事業處」部門，朝產品多元化發展。 |
| 民國101年12月 | 獲經濟部工業局評選為「101年度溫室氣體減量績優廠商」。 |
| 民國102年1月 | 袋裝水泥通過由經濟部工業局辦理之「臺灣製產品MIT微笑產品驗證」。 |
| 民國102年11月 | 冬山廠榮獲經濟部102年節約能源績優「優等獎」。 |
| 民國103年1月 | 更名為「潤泰精密材料股份有限公司」。 |
| 民國103年1月 | 為整合整體資源，擴大營業規模和提升營運競爭力，增資180,000千元併購「潤德室內裝修設計工程股份有限公司」為100%子公司。 |
| 民國103年5月 | 現金增資42,680千股，每股面額10元，以每股15元溢價發行，總金額640,200千元，實收資本額增為新台幣1,341,158千元。 |
| 民國103年8月 | 股票公開發行。 |

**三、經營理念：** 「潤澤社會 泰安民生」* 取之於社會，用之於社會
* 以環境永續管理為己任，致力創造節能減碳效益
* 創造顧客、員工、股東幸福的生活，為社會帶來安定，善盡企業社會責任

我們透過下列要求，希望能達成上述使命：1. 對品質的堅持
* 掌握生產細節
* 導入ERP SAP 之ｅ化管理
* 率先業界導入品質履歷追溯系統
1. 導入創新研發
* 以使用者角度，創造滿足顧客需求的產品
* 全方面的技術服務，替顧客解決問題

 本公司秉持著『堅持服務品質』與『創新開發精神』的經營理念，以最嚴格的安衛政策，為顧客提供高質量的水泥產品與服務。**四、未來展望：**1. 短期發展計劃
	* 持續強化研發能力，拉大與競爭者差距。
	* 透過提案獎勵的程序，鼓勵同仁進行管理、設備、成本的改善提案。
	* 擴大市場佔有率、穩定通路比例，以求取發貨量及單價穩定。
	* 爭取政府重大建設工程。
	* 增加高毛利率產品的銷售比例。
2. 長期發展計劃
	* 結合環保產業，跨業整合。
	* 品質精進，提供品質穩定的水泥產品。
	* 研發創新高品質、多樣化的水泥質產品。
	* 先進建材產品與技術整合服務提供者。
	* 透過本身之驗證能力，代理銷售國外優質建材。
	* 跨足大陸及海外市場。
	* 訓練業務人員，提升專業能力。
 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**  主要係從事水泥熟料、預拌式泥作材料生產與室內/景觀裝修設計等相關工程。  |
| **公司所屬產業之上、中、下游結構圖：**水泥工業的上游產業包括：提供矽砂及黏土原料的土石採取業、提供天然石膏及石灰石原料的非金屬礦業、提供鐵渣及爐石原料的鋼鐵冶鍊業、提供飛灰及再生石膏原料的火力發電業，也包含製程中所配合之電力供應業、燃料供應業及鐵路運輸業、汽車運輸業、水上運輸業等支援性產業。直接需要水泥成品供應的下游產業包括：預拌混凝土業、水泥製品業（如混凝土管、水泥磚、預鑄構件等）及營建業等。資料來源：台灣經濟研究院產經資料庫，2014年4月。預拌式泥作砂漿的上游產業包括：提供砂石、矽砂原料的土石採取業、提供水泥、爐石粉、細石粉的水泥業，也包含製程中所配合燃料供應業及汽車運輸業等支援性產業。成品供應的下游產業，包括：營建業、室內裝修工程業及土木包工業等。 |
| 產品名稱 | 產品圖示及介紹 | 重要用途或功能 | 最近一年度營收金額(仟元) | 佔總營收比重(%) |
| 水泥熟料 |  | 水泥為營建業重要原料物質，舉凡各項經濟建設，軍事工程及各種民生建設等均需投入大量水泥，已屬成熟產業，需求穩定。 | 1,482,332 | 67.56 |
| 預拌式泥作砂漿 |  | 1. 以材料的穩定性以改善施工現場拌合比例不穩定與砂漿原料品質不確定之缺點。
2. 目前工程所需及客戶需求，開發新產品或是客製品，如高拉力鋼筋用超高強度續接砂漿、耐酸防霉拋光填縫劑、自發泡水泥、超高強度耐磨耗自平泥、特種水泥、無白華水泥、防潮耐水批土材、抗裂打底材粉光材及其他客製化特殊產品。
 | 509,487 | 23.22 |
| 其他 |  | 住宅、商場、廠辦等建案之室內裝修設計、庭園景觀設計與空間規劃。 | 202,356 | 9.22 |
| 合 計 | 2,194,175 | 100.00 |

 

|  |
| --- |
| **最近五年度簡明損益表及申請年度截至最近月份止之自結損益表** 單位：新台幣千元  |
| 年度項目 | 98年 | 99年 | 100年 | 101年 | 102年 |  103年截至 7 月份止**(自結數)****(註1)** |
| 營業收入 | 419,917 | 1,119,336 | 1,486,395 | 1,634,412 | 2,194,175 | 2,031,569 |
| 營業毛利 | 75,627 | (14,064) | 53,948 | 111,559 | 255,289 | 311,967 |
| 毛利率(%) | 18.01 | (1.26) | 3.63 | 6.83 | 11.63 | 15.36 |
| 營業外收入 | 10,231 | 2,253 | 5,712 | 9,914 | 46,174 | 7,671 |
| 營業外支出 | 53,378 | 44,272 | 47,083 | 43,253 | 45,586 | 25,312 |
| 稅前損益 | (115,377) | (111,605) | (41,258) | 4,455 | 159,035 | 204,996 |
| 稅後損益 | (115,307) | (111,605) | (41,258) | 4,455 | 156,650 | 195,230 |
| 每股盈餘（元） | (1.55) | (1.52) | (0.56) | 0.06 | 2.13 | 1.83 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | - | - | - | - | - | 25,327 |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | - | - | - | - | - | - |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | - | - | - | - | - |

**註1：係依IFRS編製之合併自結數字，未經會計師查核簽證，因此可能與會計師查核結果存有差異，請投資人於參考時審慎評估。**

**註2：上開財務資訊98-102年度均係依據ROC GAAP編製之財務報表填列，業經會計師查核簽證。**

|  |
| --- |
| **最近五年度簡明資產負債表**單位：新台幣千元  單位：新台幣仟元 |
| 年度項目 | 98年 | 99年 | 100年 | 101年 | 102年 |
| 流動資產 | 558,371 | 818,581 | 1,103,114 | 994,931 | 1,150,342 |
| 基金及長期投資 | 33,307 | 50,338 | 32,865 | 47,804 | 4,829 |
| 固定資產 | 2,452,005 | 2,572,930 | 2,530,668 | 2,811,696 | 3,040,229 |
| 無形資產 | - | - | - | 28,500 | 25,500 |
| 其他資產 | 102,435 | 101,004 | 102,352 | 113,423 | 105,258 |
| 資產總額 | 3,146,118 | 3,542,852 | 3,768,999 | 3,996,354 | 4,326,158 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 961,633 | 1,443,240 | 1,771,097 | 2,122,437 | 2,840,331 |
| 分 配 後 | - | - | - | - | 2,865,659 |
| 長期負債 | 1,410,000 | 1,410,000 | 1,370,833 | 1,227,454 | 718,694 |
| 其他負債 | 3,900 | 3,601 | 3,600 | 3,600 | 4,200 |
| 負債總額 | 分 配 前 | 2,375,533 | 2,856,841 | 3,145,530 | 3,353,491 | 3,563,225 |
| 分 配 後 | - | - | - | - | 3,588,553 |
| 股本 | 724,358 | 734,358 | 734,358 | 734,358 | 734,358 |
| 資本公積 | - | - | - | - | - |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | 19,923 | (91,682) | (132,940) | (128,485) | 28,165 |
| 分 配 後 | - | - | - | - | 2,837 |
| 金融商品未實現損益 | 26,304 | 43,334 | 22,051 | 36,990 | 410 |
| 累積換算調整數 | - | - | - | - | - |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 770,585 | 686,011 | 623,469 | 642,863 | 762,933 |
| 分 配 後 | - | - |  - | - | 737,605 |

**註1：上開財務資訊98-102年度均係依據ROC GAAP編製之財務報表填列，業經會計師查核簽證。**

 

|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | 100年 | 101年 | 102年 |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 3.63 | 6.83 | 11.63 |
| 流動比率(%) | 62.28 | 46.88 | 40.50 |
| 應收帳款天數(天) | 111.96 | 109.94 | 87.11 |
| 存貨週轉天數(天) | 103.11 | 109.94 | 78.66 |
| 負債比率(%) | 83.46 | 83.91 | 82.36 |

**註1：上開財務資訊98-102年度均係依據ROC GAAP編製之財務報表填列，業經會計師查核簽證。**

 

投資人若欲查詢該公司更詳細之資料請連結至[**公開資訊觀測站**](http://newmops.tse.com.tw)!!