

公司概況資料表

**以下資料由錸寶科技股份有限公司及其推薦證券商提供，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：錸寶科技股份有限公司 (股票代號：8104)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 福邦證券股份有限公司凱基證券股份有限公司宏遠證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 福邦證券股份有限公司/李婉如 (02)2383-6875 |
| 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錸寶科技股份有限公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 |
| 福邦證券股份有限公司 | 凱基證券股份有限公司 | 宏遠證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 105年7月21日 |
| 認購股數（股） | 650,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.30% | 0.35% | 0.35% |
| 認購價格 | 105元/股 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 錸寶科技股份有限公司(以下簡稱錸寶科技)主係從事被動式有機電激發光顯示器之研發、製造及銷售。目前股票價值的評估方法諸多，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異。證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：(1)市價法：本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)及股價淨値比法(Price/Book Value Ratio，P/B Ratio)，均透過已公開的資訊，與整體市場、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之調整。(2)成本法：亦稱帳面價值法(Book Value Method)，係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎。(3)自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method，DCF )則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。以上股票評價方法，因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；另自由現金流量折現法下某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率、資本支出之假設等，因較難取得適切之數據，使未來現金流量及加權平均資金成本更無法精確掌握，故以精湛公司之產業性質，以本益比法較作為評估基準較為適當。錸寶科技主係從事被動式有機電激發光顯示器之研發、製造及銷售，國內上市櫃公司中除智晶(5245)外並無與錸寶科技產品完全相同之同業，因此參考上市櫃公司中同屬顯示器製造之相關行業，達威(5432)及凌巨(8105)皆為中小尺寸顯示器模組製造商，故選擇上櫃公司智晶、達威及上市公司凌巨，作為比較同業。針對上述採樣同業105年4月份至6月份之平均本益比列示說明如下：

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 同業\月份\本益比 | 105.04 | 105.05 | 105.06 | 平均 |
| 採樣同業 | 智晶(5245) | 42.73 | 35.83 | 31.16 | 36.57 |
| 達威(5432) | 14.27 | 14.89 | 15.34 | 14.83 |
| 凌巨(8105) | 18.53 | 12.21 | 13.38 | 14.71 |

由上表同業比較可知，錸寶科技之採樣同業最近三個月105年4月份至6月份之平均本益比約在14.71~36.57倍之間，以錸寶科技截至104年稅後每股盈餘6.65元做為參考依據，價格區間約為97.82元~243.19元；如以議定認購價格105元設算，本益比為15.79倍，介於同業平均水準之本益比間。綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之評價法計算錸寶科技合理價格，經考量興櫃市場流動性，並參酌錸寶科技之所處產業、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，本推薦輔導證券商與錸寶科技共同議定之興櫃認購價格為105元，尚屬合理。 |

|  |
| --- |
| **公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)** |
| 1. 公司簡介

錸寶科技股份有限公司(以下簡稱錸寶科技)成立於民國八十九年，是國內第一家投入OLED研發與製造的公司，亦是全球擁有OLED生產線的最大產能製造商。錸寶科技以最新科技及研發技能並結合以客戶為導向之行銷策略，提供最先進之顯示器產品以滿足市場上不同應用的需求。錸寶科技專注於OLED相關技術的研發，至今已有超過百餘項專利技術取得及申請中並致力於發展及開拓各類應用產品及市場。1. 歷史沿革

民國89年3月 經濟部核准設立登記，正式試量產單色(藍綠)及多色OLED面板及模組民國89年5月 獲得美商柯達及日商三洋OLED專利授權民國89年11月 美商Intel正式入股錸寶科技並共同開發新產品民國90年4月 獲得ISO 9001(勞式)認證通過民國90年4月 與美商杜邦簽約共同研發量產 PLED產品及入股錸寶科技 民國90年9月 企業資源規劃系統(ERP)上線 民國90年11月 美商GE及日本雙葉電子正式入股錸寶科技並共同開發新產品民國90年11月 錸寶新廠落成啟用典禮 民國90年12月 與台灣銀行等12家銀行簽定新台幣91億聯貸架設彩色量產線民國91年2月 舉辦新世代平面顯示器OLED產業研討會並邀請西元2000年諾貝爾化學獎得主Dr. Allen J Heager擔任董事民國91年3月 台灣第一片主動全彩面板研發成功 民國91年8月 榮獲第二屆平面顯示器元件產品技術獎--多彩OLED生產技術 民國91年8月 首次展出AMOLED產品 民國91年8月 全球首座PLED量產線於本公司正式啟用民國92年7月 四合一品質認證通過民國92年9月 榮獲經濟部第十一屆「經濟部產業科技發展獎」民國93年5月 SID 2004 RiTdisplay成功通過非晶硅(a-Si TFT)底板驅動的2.2吋有機EL面板民國93年8月 榮獲經濟部發明專利『顯示面板的表面處理方法』國家發明獎銀牌民國94年1月 正式取得SONY Green Partner認證民國94年3月 2005 OLED INDUSTRY WORKSHOP -飛躍新視紀民國94年4月 榮獲2005年顯示器元件產品技術獎--傑出產品獎民國95年6月 榮獲第二屆「台灣化學科技產業菁英獎」-- 產業貢獻獎民國96年6月 獲平面顯示器元件產品技術獎 -- 傑出人士貢獻獎民國97年7月 榮獲傑出光電產品獎 --1.8吋內建觸控螢幕的有機發光顯示器民國101年4月 經濟部業界開發產業技術計畫民國104年6月 經濟部A+企業創新研發淬鍊計畫1. 經營理念
* RIGHT TECH(知識創新)—在高科技領域中擷取最恰當的技術
* RIGHT TIME(時間競爭)—掌握最適當之時機
* RIGHT PRODUCT(客戶滿意)—開發出最符合客戶需求之產品
1. 未來展望

(1)短期發展計畫：A.深耕既有客戶，擴大合作範圍針對既有客戶的終端產品推廣不同規格PMOLED，以服務客戶一站式購足及加強重複開案的回購率。B.加速開發符合市場需求產品，並加強產品客製化的能力針對目前需求量大的穿戴式、醫療及物聯網領域，強化快速客製開發能力，使客戶能在最短時間搶佔市場。C.開發高效率、長壽命及高量度的產品除強化與客戶關係的縱深策略外，透過高效、長壽及高亮度產品的開發增加不同產業應用類別以擴大客戶群分散產業波動風險。(2)長期發展計畫：A.持續研發核心技術，保持領先業界技術形成區隔針對顯示器未來3-5年先進技術進行評估，選擇符合PMOLED切入發展的特殊技術進行提前開發佈局。B.持續拓展全球性品牌與通路針對全球第一線品牌客戶進行深度拜訪與認證，爭取新產品開發設計階段導入本公司產品。C.結合在地供應鏈優勢拓展中國市場與中國合作夥伴進行策略結盟，融入中國紅色供應鏈中以擴大生產規模。 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**主要係從事被動式有機發光顯示器之研發、製造及銷售。  |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：描述: pat014_1.jpg目前在PMOLED產業鏈上下游關係如上圖，其中玻璃基板主要是由台、日、中國廠商所供應，偏光片則可與TFT LCD的產品共用，來源相當多元且普及；有機材料則於國內有數家供應商，國外也有日本與歐洲的廠商可合作，今日對於PMOLED的生產原料的取得與選擇，相較於過去改善了許多。且在外部驅動IC的部份，不論在香港、韓國或中國大陸皆有專業的供應商，支援各種不同解析度PMOLED的需求，讓產品的應用不斷的精進及擴大。整體而言，PMOLED產業鏈已發展十分成熟。 |
| 產品名稱 | 產品圖示及介紹 | 重要用途或功能 | 104年度營收金額(仟元) | 佔總營收比重(%) |
| OLED相關產品 | 被動式單色、多色及彩色有機發光顯示器 | 主要應用類別包含有醫療儀器、工業儀器、車載應用、機上盒、博弈機、穿戴裝置、IoT、電子菸及其他利基型產品。主要產品尺寸則以3.2吋以下有機發光顯示器為主 | 1,477,245 | 89.54% |
| 其他 |  | 主要係OLED相關原料、玻璃基板、半成品、模組等 | 172,566 | 10.46% |
| 合 計 | 1,649,811 | 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：新台幣仟元  |
| 年度項目 | 100年 | 101年 | 102年 | 103年(註二) | 104年(註二) | 105年截至6月份止(自結數)(註三) |
| 營業收入 | 1,019,445 | 641,575 | 665,995 | 895,104 | 1,649,811 | 996,711 |
| 營業毛利 | (130,517) | (292,670) | (236,660) | (164,894) | 302,961 | 252,759 |
| 毛利率(%) | (12.80) | (45.62) | (35.53) | (18.42) | 18.36 | 25.36 |
| 營業外收入 | 68,469 | 68,239 | 81,778 | 177,671 | 118,789 | 75,242  |
| 營業外支出 | (154,314) | (149,607) | (133,134) | (165,122) | (121,759) | (54,295) |
| 稅前損益 | (423,178) | (545,911) | (440,255) | (271,362) | 129,880 | 160,293 |
| 稅後損益 | (425,333) | (547,345) | (463,069) | (300,570) | 120,568 | 155,085 |
| 每股盈餘（元） | (1.21) | (1.30) | (1.04) | (23.12) | 7.02 | 6.03 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | － | － | － | － | 1 | － |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | － | － | － | － | 1 | － |

**註一：上開財務資訊100年度至102年度係依據ROC GAAP編製之個體財務報表填列，並經會計師查核簽證。**

**註二：上開財務資訊103年度及104年度係依據IFRS編制之個體財務報表填列，並經會計師查核簽證。**

**註三：係自結數字，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。**

|  |
| --- |
| **最近五年度簡明資產負債表**單位：新台幣仟元  單位：新台幣仟元 |
| 年度項目 | 100年 | 101年 | 102年 | 103年(註二) | 104年(註二) |
| 流動資產 | 704,821 | 392,645 | 413,474 | 407,220 | 666,297 |
| 基金及長期投資 | 387,661 | 348,240 | 276,283 | － | － |
| 固定資產 | 2,516,963 | 2,132,115 | 1,782,792 | 1,290,993 | 1,057,539 |
| 無形資產 | 222,835 | 193,913 | 164,992 | 141,789 | 122,672 |
| 其他資產 | 466,568 | 423,005 | 402,441 | 746,838 | 769,185 |
| 資產總額 | 4,298,848 | 3,489,918 | 3,039,982 | 2,586,840 | 2,615,693 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 1,383,372 | 1,823,642 | 1,013,699 | 2,327,284 | 1,061,471 |
| 分 配 後 | 1,383,372 | 1,823,642 | 1,013,699 | 2,327,284 | 1,086,471 |
| 長期負債 | 1,981,214 | 1,105,038 | 1,455,418 | 112,556 | 1,173,594 |
| 其他負債 | 197,047 | 172,012 | 141,825 | － | － |
| 負債總額 | 分 配 前 | 3,561,633 | 3,100,692 | 2,610,942 | 2,439,840 | 2,235,065 |
| 分 配 後 | 3,561,633 | 3,100,692 | 2,610,942 | 2,439,840 | 2,260,065 |
| 歸屬於母公司業主之權益 | － | － | － | 147,000 | 380,628 |
| 股本 | 4,200,000 | 4,400,000 | 4,900,000 | 4,900,000 | 250,000 |
| 資本公積 | 120,060 | 120,060 | 120,060 | － | － |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | (3,585,570) | (4,132,914) | (4,595,984) | (4,754,086) | 130,057 |
| 分 配 後 | (3,585,570) | (4,132,914) | (4,595,984) | (4,754,086) | 105,057 |
| 其他權益 | － | － | － | 1,086 | 571 |
| 長期股權投資未實現跌價損失 | － | － | － | － | － |
| 累積換算調整數 | 2,725 | 2,080 | 4,964 | － | － |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 737,215 | 389,226 | 429,040 | 147,000 | 380,628 |
| 分 配 後 | 737,215 | 389,226 | 429,040 | 147,000 | 355,628 |

註一:**上開財務資訊100年度至102年度係依據ROC GAAP編製之個體財務報表填列，並經會計師查核簽證。**

註二:**上開財務資訊103年度及104年度係依據IFRS編制之個體財務報表填列，並經會計師查核簽證**

 

|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | 102年 | 103年 | 104年 |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | (35.53) | (18.42) | 18.36 |
| 流動比率(%) | 40.79 | 17.50 | 62.77 |
| 應收帳款天數(天) | 122 | 84 | 55 |
| 存貨週轉天數(天) | 89 | 52 | 34 |
| 負債比率(%) | 85.89 | 94.32 | 85.45 |

 

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)!!