

公司概況資料表

**以下資料由雙鍵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：雙鍵化工股份有限公司 (股票代號：4764)

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 永豐金證券股份有限公司、玉山綜合證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 永豐金證券股份有限公司 羅湘萍(02)23823255 |
| 註冊地國 | 該公司非屬外國發行人，故不適用 |
| 訴訟及非訟代理人 | 該公司非屬外國發行人，故不適用 |

|  |
| --- |
| 輔導推薦證券商認購雙鍵化工股份有限公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 |
|  | 永豐金證券股份有限公司 | 玉山綜合證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 民國105年10月6日 |
| 認購股數（股） | 1,300,000 | 200,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.11% | 0.33% |
| 認購價格 | 每股新台幣63元 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱雙鍵)主要業務為銷售特用化學品，擁有20餘年的專業經驗、技術與品質，以及遍布全球的辦事處和代理商來提供全球性的產品推廣和服務，並設有研發中心，以解決客戶的問題及開發更精良之產品；產品線包含抗氧化劑、紫外線吸收劑、光安定劑、熱安定劑、螢光增白劑、防火劑、消光劑、光起始劑、光敏劑與寡聚合體等各種高分子添加劑，產品行銷世界各國。股票價值評估之方式多樣，各有其優缺點，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場基礎法(如本益比法及股價淨值比法)，透過已公開之資訊，和整個市場、產業性質相近之同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業之價值，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；成本法如淨值法則係以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎；另收益基礎法則重視未來公司創造現金。於上述股票評價方法中，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，而收益基礎法則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，因此，本推薦證券商係以市場基礎法-本益比法來評估該公司之承銷價格。雙鍵所營業務主要為塑膠添加劑、UV光固化產品等各種產品之研發、製造與銷售，經參考國內已上市櫃、興櫃之同業資料，國內公司並無與雙鍵產品完全相同之同業，因此參考與雙鍵從事相同或類似業務之國內上市櫃公司，如永光化學(股票代號：1711)、長興材料(股票代號：1717)及國精化學(股票代號：4722)作為該公司之採樣同業。茲就該公司採樣同業最近三個月(105年6月~105年8月)之股價本益比區間列示如下：單位：倍

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 月份採樣同業 | 105年6月 | 105年7月 | 105年8月 | 平均 |
| 永光化學(1711) | 19.27 | 18.59 | 17.68 | 18.51 |
| 長興材料(1717) | 11.77 | 11.75 | 11.28 | 11.60 |
| 國精化學(4722) | 8.97 | 9.42 | 8.72 | 9.04 |
| 上市股票-化學工業類 | 11.83 | 12.13 | 12.57 | 12.18 |
| 上櫃股票-化學工業類 | 20.24 | 20.31 | 17.87 | 19.47 |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及證券交易所網站依上表所示，該公司採樣同業、上市櫃公司之化學工業類股最近三個月(105年6月~105年8月)之平均本益比區間約為9.04～19.47倍之間，若以該公司105年上半年度經會計師核閱之合併財務報告之稅後每股盈餘2.23元，按上述本益比區間計算其參考價格，價格區間約為40.32~86.84元。經考量其流動性風險貼水約15%估算，其每股股價合理區間約為34.27~73.81元，由本證券承銷商與該公司共同議定認購價格為每股63元，尚介於採樣同業及上市櫃化學工業類股本益比區間，故與該公司議定之認購價應尚屬合理。綜上，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之各項評價法計算該公司之合理價格，並考量該公司經營績效、產業前景、發行市場環境、同業之市場狀況及流通性等因素後，由興櫃推薦證券商與該公司共同議定興櫃認購價格為63元，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)** |
| **公司介紹**雙鍵成立於83年2月17日，致力研發、生產、銷售具環保節能之精密化學材料專業品牌廠商，擁有20餘年的專業經驗、技術與品質，足以提供客戶全方位的產品解決方案。總公司設於新北市，產品以DBC自有品牌行銷全球，於上海、德國、瑞士、美國、印尼、韓國、泰國、日本等地設有子公司，以及遍布全球合作代理商等所構建之綿密行銷網絡，能及時解決客戶需求並提供完整高品質的售後服務。銷售競爭力方面，該公司銷售的產品應用廣及各行各業且樣式繁多，包括紫外線吸收劑、抗氧化劑、光啟始劑、光安定劑、熱安定劑、螢光增白劑、消光劑等各種聚合物的添加劑等，產品行銷全世界各國；研發競爭力方面：為追求長遠競爭力、全球環保節能趨勢、與同業市場產品差異化，雙鍵於92年成立新北市中和研發中心，研究解決客戶問題、同時開發更精良之產品，堅強的研發實力讓雙鍵團隊在產品的應用知識上，能有效解決客戶需求而建立市場差異化服務價值；另隨著全球環保節能議題升高，數位印花取代傳統印染之革命性趨勢逐漸成形，雙鍵憑著塑膠添加劑、光固化材料的深厚研發基底，於96年中和設立數位印花研發中心，跨足與深耕數位印花墨水產品市場之技術。該公司追求永續經營與穩定發展，以塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水、電子用化學品等四大產品應用為主軸，以期不斷突破及朝向多元發展之目標。**歷史沿革**

|  |  |
| --- | --- |
| 民國83年2月 | 雙鍵化工股份有限公司正式成立，設立資本額為5,000仟元。主要從事各類化學原料、塗裝用單體聚合物、工業用添加劑及特用化學品等產品之研究、生產、銷售業務。 |
| 民國87年06月 | 現金增資1,000仟元，實收資本額增加至6,000仟元。 |
| 民國89年01月 | 現金增資3,000仟元，實收資本額增加至9,000仟元。 |
| 民國90年01月 | 現金增資6,000仟元，實收資本額增加至15,000仟元。 |
| 民國90年10月 | 現金增資10,000仟元，實收資本額增加至25,000仟元。 |
| 民國91年10月 | 完成PVC乳化聚合用抗氧化劑開發。 |
| 民國92年02月 | 取得「塑膠添加劑、紫外線硬化樹脂及添加劑、紡織助劑、油墨塗料添加劑及其他化學品之供應」ISO 9001品質管理認證 |
| 民國92年04月 | 現金增資10,000仟元，實收資本額增加至35,000仟元。 |
| 民國92年05月 | 成立新北中和研發中心。 |
| 民國92年08月 | 現金增資15,000仟元，實收資本額增加至50,000仟元。 |
| 民國92年10月 | 成功推出海綿用耐黃劑，應用於紡織成衣。 |
| 民國93年06月 | UV光固化樹脂材料上市。 |
| 民國95年08月 | 現金增資25,000仟元，實收資本額增加至75,000仟元。 |
| 民國96年06月 | 成立數位印花中心。 |
| 民國97年06月 | 與日本Daicel合作開發高階LED封裝配方。 |
| 民國98年10月 | 現金增資25,000仟元，實收資本額增加至100,000仟元。 |
| 民國99年11月 | 代理馬來西亞ATEX之數位印花設備。 |
| 民國101年06月 | PVC熱穩定劑上市。 |
| 民國101年12月 | 因應集團組織架構之調整：購入富瑞德科技(股)公司100%股權；另透過Total Triumph Limited購入大豐鑫源達化工有限公司70%股權。 |
| 民國102年01月 | 因應集團組織架構之調整，購入DBC Europe GmbH 100%股權、DBC Europe Holding AG 100%股權、Double Bond Chemical Ind USA, Inc. 100%股權、DBC Korea Co., Ltd. 99.9%股權、PT. Double Bond Chemindo 51%股權。 |
| 民國102年02月 | 設立雙鍵化工（上海）有限公司。 |
| 民國102年10月 | 子公司大豐鑫源達之「製造塗料添加劑之光引發劑及水處理劑之碱式氯化鋁」取得ISO 9001品質管理認證。 |
| 民國102年12月 | 現金增資110,000仟元，實收資本額增加至210,000仟元。 |
| 民國103年07月 | 現金增資150,000仟元，實收資本額增加至360,000仟元。 |
| 民國103年10月 | 成為台灣第一家通過日本京瓷（Kyocera）噴頭認證的墨水供應商。 |
| 民國104年02月 | 酸性、分散型墨水產品通過認證，成為亞洲第一家全類型均通過日本京瓷（Kyocera）噴頭認證的廠商。 |
| 民國104年10月 | 現金增資39,280仟元，實收資本額增加至399,280仟元。 |
| 民國104年06月 | 泰國設立子公司以拓展深耕泰國市場。 |
| 民國105年02月 | 現金增資32,400仟元，實收資本額增加至431,680仟元。日本設立子公司以拓展深耕日本市場。 |
| 民國105年03月 | 資本公積轉增資148,464仟元，實收資本額增加至580,144仟元。 |
| 民國105年04月 | 現金增資35,000仟元，實收資本額增加至615,144仟元。 |
| 民國105年08月 | 公開發行申報生效。 |

**經營理念**公司成立以來一直秉持著一貫經營的理念， "誠摯服務，專業行銷，追求卓越"，堅持提供最好的產品、最佳的服務與客戶共同攜手成長。雙鍵的品質政策：提供優質服務、建立世界品牌、追求創意革新。**未來展望**1.推廣數位印花墨水產品銷售市場；2.發展高經濟規模合成產品；3.增設海外產銷據點；4.成立海外技術服務中心；5.創新與推廣具高附加價值兼環保節能之精密化學品。 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**所營業務主要為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水、電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。  |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：該公司塑膠添加劑及光固化材料為石化工業之中游產業，產業上中下游關聯圖請詳下表。石化產業上中下游關聯圖中游下游上游石化中間原料(例如乙烯、丙烯、丁二烯、苯、酚等)塑膠製品、橡膠製品、清潔用品、人造纖維、顏染料、接著劑(合成樹脂)、農藥、化妝品石化上游原料及相關鑽探設備 |
| 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(%) |
| 塑膠添加劑 |  | 抑制工業用製品之物理性劣化作用添加劑 | 1,931,415 | 53.83 |
| 光固化材料 |  | 提供製品防磨、油墨、顏色、硬度等功能之塗料或接著貼合劑 | 1,347,432 | 37.56 |
| 其他 |  | LED封裝樹脂材料、數位染印墨水 | 308,827 | 8.61 |
| 合 計 | 3,587,674 | 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(ROC) | 101年(ROC) | 102年(ROC) | 103年(IFRS) | 104年(IFRS) |  105年截至 8 月份止**(自結數)****(註)** |
| 營業收入 | 980,756 | 971,047 | 2,303,692  | 3,486,889 | 3,587,674 | 2,612,457 |
| 營業毛利 | 136,900 | 164,291 | 392,807  | 796,731 | 863,638 | 582,399 |
| 毛利率(%) | 13.96% | 16.92% | 17.05% | 22.85% | 24.07% | 22.29% |
| 營業外收入 | 12,634 | 14,075 | 36,318 | 49,440 | 37,826 | 30,975 |
| 營業外支出 | 3,357 | 13,020 | 18,040 | 21,483 | 28,447 | 27,455 |
| 稅前損益 | 19,775 | 37,954 | 169,367 | 418,674 | 388,626 | 273,798 |
| 稅後損益 | 17,178 | 34,338 | 136,168 | 312,365 | 260,138 | 179,409 |
| 每股盈餘（元） | 1.72 | 3.43 | 11.32 | 10.54 | 6.96 | 2.98 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | － | － | － | 0.28 | 1.20 | － |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |

註：103及104年度為經會計師查核簽證採用國際財務報導準則編製之合併報表；101及102年度為經會計師查核簽證採用我國財務會計準則編製之合併報表；100年度尚不需編製合併報表，故以經會計師查核簽證採用我國財務會計準則編製之個體報表列示。

**(註)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(ROC) | 101年(ROC) | 102年(ROC) | 103年(IFRS) | 104年(IFRS) |
| 流動資產 | 331,511 | 525,214  | 1,363,532  | 1,936,451 | 1,953,349 |
| 基金及長期投資 | 47,338 | 47,338  | 42,872  | 41,517 | 40,350 |
| 固定資產 | 183,177 | 274,804  | 326,799  | 407,635 | 453,732 |
| 無形資產 | 2,762 | 12,393  | 12,850  | 3,095 | 3,195 |
| 其他資產 | 4,585 | 29,283  | 38,218  | 120,237 | 287,308 |
| 資產總額 | 569,373 | 889,032  | 1,784,271  | 2,508,935 | 2,737,934 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 342,411 | 605,298 | 1,226,092 | 1,460,329 | 1,379,317 |
| 分 配 後 | 347,411 | 610,298 | 1,236,092 | 1,470,329 | 1,453,134 |
| 長期負債 | 83,195 | 95,280 | 150,794  | 165,657 | 129,786 |
| 其他負債 | 425 | － | 6  | 26,875 | 22,643 |
| 負債總額 | 分 配 前 | 426,031 | 700,578 | 1,376,892 | 1,652,861 | 1,531,746 |
| 分 配 後 | 431,031 | 705,578 | 1,386,892 | 1,662,861 | 1,605,563 |
| 股本 | 100,000 | 100,000 | 210,000  | 360,000 | 399,280 |
| 資本公積 | － | － | －  | － | 70,707 |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | 43,342 | 59,018 | 181,223 | 464,359 | 717,616 |
| 分 配 後 | 38,342 | 54,018 | 171,223 | 454,359 | 643,799 |
| 長期股權投資未實現跌價損失 | － | － | － | － | － |
| 累積換算調整數 | － | － | 6,364 | 18,606 | 5,517 |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 143,342 | 188,454 | 407,379 | 856,074 | 1,206,188 |
| 分 配 後 | 138,342 | 183,454 | 397,379 | 846,074 | 1,132,371 |

註：103及104年度為經會計師查核簽證採用國際財務報導準則編製之合併報表；101及102年度為經會計師查核簽證採用我國財務會計準則編製之合併報表；100年度尚不需編製合併報表，故以經會計師查核簽證採用我國財務會計準則編製之個體報表列示。 

|  |
| --- |
| **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(%) | 17.05% | 22.85% | 24.07% |
| 流動比率(%) | 111.21% | 132.60% | 141.62% |
| 應收帳款天數(天) | 86 | 85 | 95 |
| 存貨週轉天數(天) | 45 | 53 | 57 |
| 負債比率(%) | 77.17% | 65.88% | 55.95% |

 

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)!!