

公司概況資料表

**以下資料由東哥企業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：東哥企業股份有限公司 (股票代號：8478)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 凱基證券股份有限公司、國票綜合證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 凱基證券股份有限公司聯絡人：林小姐連絡電話：(02)7702-9838 |
| 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東哥企業股份有限公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 |
| 凱基證券 | 國票綜合證券 |
| 認購日期 | 104年7月29日 |
| 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 | 2.59% | 0.18% |
| 認購價格 | 新台幣200元 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 目前證券投資分析常用之股票評價方法主要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)、股價營收比法(Price/Sales Ratio, P/S Ratio)，係透過已公開的資訊，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，作為評價企業之價值，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；另現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。其中，股價營收法多運用在尚無獲利之產業如生技產業，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；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，在產業快速變化下對未來之預估甚難準確，使未來現金流量及加權平均資金成本更無法精確掌握，另因該公司從事豪華遊艇的設計、製造與銷售，目前上市櫃公司尚無類似同業，因是，並無可供參考之歷史本益比數據，故本次輔導推薦證券商認購東哥企業公司股票係採股價淨值比法進行評估。東哥企業(股)公司(以下簡稱該公司或東哥企業) 設立於民國67年，主要經營自有品牌Ocean Alexander豪華遊艇的設計、製造與銷售，目前為北美豪華大型遊艇的主要廠商之一，依據USCG(United States Coast Guard)報告顯示，2014年Ocean Alexander 大型遊艇(78~120呎上) 在美國之市佔率約10.34%。遊艇消費客群皆為金字塔頂端富豪，其銷售金額與交易頻率皆與一般性消費產品差異甚遠，且該公司主要產品為大型豪華遊艇(72英呎以上)，生產期間皆達8個月以上，依船型長度、製程安排及海運船期之差異，自訂單確定至交付予客戶，平均皆需達10~14個月，因此相較於其他產業，其營運動能及接單能見度較易掌握，未來該公司接單船型將更往大型尺寸船型為主，產品組合更可望進一步優化。經參酌目前上市（櫃）公司並無與東哥企業生產相同產品之同業。該公司產銷之遊艇以較大尺寸(72英呎以上)為主，購買此類遊艇之客戶除考量基本航行、交通功能外，更多是以休憩娛樂或觀光招待為目的。該公司2014年為全美銷售市佔率第一之龍頭遊艇廠商，綜合以上該產業之休憩及觀光特性，復以其市場龍頭之自有品牌價值、商業模式、資本額及營業規模、毛利率等因素，因而選取台灣自行車業界龍頭廠商巨大(上市公司，股票代號：9921)、台灣汽車業界龍頭公司和泰車(上市公司，股票代號：2207)及觀光業龍頭公司晶華(上市公司，股票代號：2707)作為採樣公司。單位：千元 / %

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 公司 | 資本額 | 104 H1營業收入 | 104 H1毛利率 | 104 H1稅後淨利率 | 品牌價值 |
| 東哥企業(8478) | 561,561 | 735,579 | 33.42 | 11.18 |  |
| 巨大(9921) | 3,750,646  | 30,201,430 | 22.57 | 5.96 |  |
| 和泰車(2207) | 5,461,792  | 85,510,674 | 13.38 | 7.09 |  |
| 晶華(2707) | 1,267,458  | 3,373,064 | 37.29 | 17.61 |  |

股價淨值比法

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 月份/公司 | 104年5月 | 104年6月 | 104年7月 | 平均 |
| 巨大(9921) (註) | 5.86 | 5.54 | 5.38 | 5.59 |
| 和泰車(2207) (註) | 7.59 | 7.42 | 7.02 | 7.34 |
| 晶華(2707) (註) | 13.30 | 12.44 | 11.15 | 12.30 |

註：係以當月底之前60營業日計算之。資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心及凱基證券自行整理。由上表得知，東哥企業之採樣同業最近三個月之平均股價淨值比約在5.59倍~12.30倍，若以該公司104年7月之自結報表每股淨值18.94元計算，東哥企業每股參考股價約為105.87元~232.96元。參酌東哥企業之品牌獨特性、公司成長性、所處市場環境及產業未來成長性，並考量興櫃巿場流動性之風險貼水後，本公司與東哥企業公司共同議定之每股認購價格為200元，應尚屬合理。 |

|  |
| --- |
| **公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)** |
| **一、公司介紹** 東哥企業股份有限公司(以下簡稱東哥企業)於民國67年由創辦人闕詒流獨資創立，不同於台灣其它遊艇業者，當時東哥企業就決定不接代工訂單，毅然成立台灣第一個遊艇自有品牌(Ocean Alexander)。 「這船是我們做的，一定要寫上自己的名字！」，當「Ocean Alexander」寫在船身，象徵著建造者與遊艇之間的感情建立；同時提供一流的產銷服務，就是要給每一位船主海上王者般的體驗。 東哥企業成立至今38年，透過不斷創新，以及不變的極致工藝，累積銷售遊艇總量已超過2000艘；為能長遠服務客戶，東哥企業從透過代理商銷售到成立自主代理通路，再拓展到行銷、業務、售後服務等領域，將資源整合，為客戶提供完善的一條龍服務；銷售市場涵蓋全球各地，尤其在美國特別突出，品牌知名度與評價也最高，在2014年美國大型遊艇市場，東哥企業的市佔率是第一名。 製造高品質遊艇是東哥企業堅定不移的理念及追求；及時了解市場訊息，以市場為嚮導，積極開發各類新遊艇及產品是公司持續發展的策略；目前東哥企業生產72英呎~155英呎之豪華遊艇來滿足全球遊艇船主之需求。**二、公司沿革**

|  |  |
| --- | --- |
| 年 度 | 重 要 沿 革 |
| 民國67年 | 設廠於高雄市小港區同利路18號。成立自有品牌「Ocean Alexander」製造及銷售遊艇。 |
| 民國72年 | 因應世界潮流，投入開發60英呎以上豪華遊艇。 |
| 民國73年 | 投入開發70英呎以上豪華遊艇，發表第一艘OA70英呎「Night Hawk」，為台灣製造第一艘超過70英呎遊艇。 |
| 民國87年 | 取得ISO-9002認證。 |
| 民國91年 | 發表第一艘OA86英呎豪華遊艇。 |
| 民國92年 | 發表第一艘OA78英呎豪華遊艇。 |
| 民國93年 | 開發樹脂抽真空/注入一體成型技術，以建造更輕、更安全的豪華遊艇。完成金福廠擴廠計畫，佔地19,976平方公尺。 |
| 民國94年 | 發表第一艘OA98英呎豪華遊艇。 |
| 民國97年 | 在全球前20大遊艇製造廠之中，東哥遊艇名列全球第16名。 |
| 民國99年 | 導入及啟用製造執行系統(MES)，規劃及掌控生產流程。 |
| 民國100年 | 引進船體PU噴塗技術，提升遊艇品質。 |
| 民國101年 | 發表85英呎改良型豪華遊艇OA-85E。 |
| 民國102年 | 完成OA112 Tri-level豪華遊艇設計，並導入生產；投入開發OA100英呎豪華遊艇。 |
| 民國103年 | 建立全球行銷通路，設立Alexander Marine International Co., Limited。10月份OA100英呎豪華遊艇正式下水。OA100英呎豪華遊艇在「ShowBoats Design Awards 2015」入圍「Interior Design Award – Motor Yacht below 500GT」獎項的決選。 |
| 民國104年 | 在全球前30大遊艇製造廠之中，東哥遊艇名列全球第14名。 |

**三、經營理念**1. 堅持“品質領先”為原則，採用優質生產原料，加上嚴格的生產工藝及嚴謹的科學管 理來達成目標。
2. 製造高品質遊艇是東哥企業堅定不移的理念及追求；及時了解市場訊息，以市場為嚮導，積極開發各類新遊艇及產品是公司持續發展的策略；同時提供一流的售後服務，就是要給每一位船主海上王者般的體驗。

**四、未來展望**1.短期發展計劃1. 技術

注意市場的動態變化及國際法規認證標準的不斷演進，據此規劃技術研發的方向與設計技術的精進，展現公司技術基礎的穩固性與先進性。1. 製造

推展以專業分工，垂直整合為核心，發展同步作業模式，配合新科技技術的協助，增加產量與產值，又可減低營運成本；模組化技術及表面精質度提升技術的開發應用，更可同時提供多樣化與高品質的產品，增進市場競爭力。1. 人才培育

公司遊艇受到國際遊艇買主的喜愛，有很大部份的原因，是因為工藝技術的水準相當優異而受到市場的肯定，為持續此一項優良技術的傳統，公司建立專業流程傳承技藝，同時持續培育與補充人才，穩固未來的發展。1. 客戶服務

持續強化及深化客戶服務，除拓展服務項目及據點外，將依客戶群不同建立適當之服務流程。2.長期發展計劃1. 降低對單一市場依存性，分散不可預期的風險

大型遊艇需求主要分佈在歐洲和北美，根據Boat International Media Ltd.所追蹤調查，歐洲經濟復甦之腳步仍緩慢，在全球經濟持續起伏波動的國際趨勢之下，除了在產品設計走向優質化爭取國際訂單外，也須因應亞太經濟圈的興起，掌握亞洲新興市場及台灣國內的遊艇內銷市場的訂單。1. 發展高值量產型遊艇，搶占M型市場的基層客戶

目前專業生產量產型遊艇的澳洲RIVIERA船廠，每年可生產360艘遊艇(60呎以下)，年產值約3億美元，面對亞太及新興市場經濟崛起，潛在之遊艇市場逐步成型，中國亦積極收購國外遊艇廠生產資源，快速建立中小型遊艇生產能力；面對未來之競爭及培養大型遊艇之潛在需求，公司將建立高值量產型遊艇開發及建造之技術能力，以增加競爭力及擴大市場占有率。1. 面對新科技及環保綠能之議題，開發經濟節能船型及提升生產技術

環保綠能議題是遊艇產業需要思考的重點問題，公司將運用新科技及技術達成目標，如：開發環保型的遊艇(太陽能、混合動力..等)、採用環保節能之原料及設備及改良生產技術減少資材之耗損。1. 拓展遊艇文化及推動遊艇大眾化

從歐美的遊艇文化發展模式及產業演變模式來看，遊艇大眾化消費是必然趨勢，也是遊艇健康、長遠發展的最佳方式。遊艇大眾化的目的之一就是要滿足大眾的休閒消費需求，吸引大眾來消費遊艇休閒產品，為此必須豐富產品服務內涵和形式，才能滿足大眾不斷增長的需求和多樣化的需求。提供多樣水上運動節目、活動及相關設施，並提升遊艇服務內涵和產品內容及形式，將使本公司更深耕市場需求及提升不同之競爭層次。 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**豪華大型遊艇製造與銷售 |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：遊艇產業兼具勞動密集、技術密集、知識密集、資金密集和文化密集等特點，往往也能帶動其他產業的發展，例如：五金加工、化工原料、木工裝潢、電機設備等。遊艇產業價值鏈將產業上、中、下游關聯圖分示如下：資料來源：經濟部技術處2007 |
| 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(%) |
| 豪華遊艇 |  | 休憩、娛樂 | 583,856 | 91.94 |
| 其他 |  |  | 51,178 | 8.06 |
| 合 計 | 635,034 | 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 | 99年度(註1) | 100年度(註1) | 101年度(註1) | 102年度(註2) | 103年度(註2) | 104年截至7月份止**(自結數)****(註3)** |
| 營業收入 | 695,317 | 772,171 | 465,028 | 475,682 | 635,034 | 761,188 |
| 營業毛利 | 125,104 | 101,670 | 64,921 | 86,473 | 178,017 | 251,130 |
| 毛利率(%) | 17.99 | 13.17 | 13.96 | 18.18 | 28.03 | 32.99 |
| 營業外收入 | 4,584 | 9,267 | 1,308 | 10,651 | 17,076 | 10,870 |
| 營業外支出 | 64,344 | 60,522 | 19,304 | 13,893 | 8,072 | 18,021 |
| 稅前損益 | 3,930 | 5,018 | 8,769 | 42,298 | 67,732 | 88,334 |
| 稅後損益 | 3,044 | 2,379 | 6,990 | 34,478 | 56,224 | 66,595 |
| 每股盈餘(元) | 0.06 | 0.05 | 0.14 | 0.64 | 1.04 | 1.19 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | - | - | - | - | 0.2 | - |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | - | - | - | - | - | - |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | - | - | 0.85 | - | - |

註1：99年度~101年度係採用我國財務會計準則GAAP所編製之個體財務報告。

註2：102年度~103年度係採用我國財務會計準則GAAP所編製之合併財務報告。

註3：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：新台幣千元  單位：新台幣仟元 |
| 年度項目 | 99年度(註1) | 100年度(註1) | 101年度(註1) | 102年度(註2) | 103年度(註2) |
| 流動資產 | 646,997 | 708,153 | 710,942 | 489,480 | 1,021,393 |
| 基金及投資 | - | - | - | - | 22,503 |
| 固定資產 | 502,720 | 535,415 | 526,288 | 533,085 | 549,355 |
| 無形資產 | - | - | 2,056 | 28,568 | 30,330 |
| 其他資產 | 7,178 | 5,847 | 2,001 | 1,267 | 3,507 |
| 資產總額 | 1,156,895 | 1,249,415 | 1,241,287 | 1,052,400 | 1,627,088 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 652,563 | 700,949 | 685,831 | 434,815 | 947,672 |
| 分 配 後 | 652,563 | 700,949 | 685,831 | 434,815 | 958,503 |
| 長期負債 | - | - | - | - | - |
| 其他負債 | - | 8,411 | 8,411 | 36,062 | 43,212 |
| 負債總額 | 分 配 前 | 652,563 | 709,360 | 694,242 | 470,877 | 990,884 |
| 分 配 後 | 652,563 | 709,360 | 694,242 | 470,877 | 1,001,715 |
| 股本 | 499,000 | 499,000 | 499,000 | 499,000 | 541,561 |
| 資本公積 | - | - | - | - | - |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | 5,332 | 7,711 | 14,701 | 49,179 | 62,842 |
| 分 配 後 | 5,332 | 7,711 | 14,701 | 49,179 | 52,011 |
| 金融商品未實現(損)益 | - | - | - | - | - |
| 累積換算調整數 | - | - | - | - | 39 |
| 未認列為退休金成本之淨損失 | - | - | - | - | (1,582) |
| 其他 | - | 33,344 | 33,344 | 33,344 | 33,344 |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 504,332 | 540,055 | 547,045 | 581,523 | 636,204 |
| 分 配 後 | 504,332 | 540,055 | 547,045 | 581,523 | 625,373 |

註1：99年度~101年度係採用我國財務會計準則GAAP所編製之個體財務報告。

註2：102年度~103年度係採用我國財務會計準則 GAAP所編製之合併財務報告。

 

|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | 101年度(註1) | 102年度(註1) | 103年度(註2) |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 13.96 | 18.18 | 28.03 |
| 流動比率(%) | 103.66 | 112.57 | 107.78 |
| 應收帳款天數(天) | 361 | 277 | 62 |
| 存貨週轉天數(天) | 191 | 188 | 351 |
| 負債比率(%) | 55.93 | 44.74 | 60.90 |

註1：係採用我國財務會計準則GAAP所編製之個體財務報告。

註2：係採用我國財務會計準則 GAAP所編製之合併財務報告。



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)!!