

公司概況資料表

**以下資料由醫揚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：醫揚科技股份有限公司 (股票代號：6569)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 台新綜合證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司、凱基證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 馬靖涵 (02)5576-1964 |
| 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醫揚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 |
| 台新綜合證券股份有限公司 | 永豐金證券股份有限公司 | 凱基證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 105.1.11 |
| 認購股數（股） | 300,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.09% | 0.70% | 0.70% |
| 認購價格 | 112元/股 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式股票價值評估的方式多樣，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)，透過已公開的資訊，和整個市場、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；另現金流量折現法則重視未來公司營運所創造出之現金流入價值。醫揚科技股份有限公司(以下簡稱醫揚或該公司)主要係從事醫療用電腦相關產品之研發、製造及銷售，近年來營運規模及獲利能力逐漸上升，屬獲利穩定且成長型類股。該公司認購價格之計算方式，係綜合參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境、本益比法及興櫃巿場流動性不足之風險，經與該公司議定之認購價格如上列所示。二、承銷價格訂定與適用國際慣用之巿價法、成本法及現金流量折現法之比較(一)巿場基礎法1.本益比法醫揚主要係從事醫療用電腦相關產品之研發、製造及銷售，經參考國內已上市櫃之同業資料，國內並無與醫揚之產品完全相同之同業，故選擇與該公司所營事業較為相近者。其中鈺緯之主要產品為醫療用顯示器；鐿鈦係醫療器材用金屬零件、精密扣件及微波開關；百略係數位體溫計及血壓計；泰博則係數位血壓計、可攜式心電圖記錄器。上述公司與該公司經營性質較為相近，因此茲就上述採樣同業與上市櫃生技醫療類股最近三個月(104年9月~104年11月)之本益比列示說明如下：單位：倍

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 證券名稱 | 104年9月 | 104年10月 | 104年11月 | 平均 |
| 鈺緯(4153) | 16.76 | 19.03 | 18.81 | 18.20 |
| 鐿鈦(4163) | 16.08 | 15.93 | 18.28 | 16.76 |
| 百略(4103) | 14.22 | 13.96 | 14.98 | 14.39 |
| 泰博(4736) | 16.00 | 17.69 | 18.34 | 17.34 |
| 生技醫療類(上櫃) | 124.73 | 126.79 | 151.90 | 134.47 |
| 生技醫療類(上市) | 28.29 | 32.21 | 35.69 | 32.06 |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所網站依上表所示，採樣同業與上市櫃生技醫療類股最近三個月(104年9月~104年11月)平均本益比在14.39~134.47倍之間。因上櫃生技醫療類股本益比較大，去除該極端值後，以該公司截至103年度之稅後每股盈餘6.47元做為參考依據，價格區間約為93.10~207.43元。醫揚核心產品─生理監測系列產品(Critical Care Monitoring)，於歐美地區銷售反應良好，業績逐年成長，該公司104年截至11月底之合併營收為842,944仟元，較去年同期成長19.58%。經考量興櫃市場流動性不足及興櫃、上櫃擬掛牌股本、持有時間、發行市場環境及產業前景變化等風險後，以上述每股合理股價區間9折調整價格區間83.79~186.69元，最後由本推薦券商考量與醫揚議定每股價格112元作為興櫃認購價格，應尚屬合理。2.股價淨值比法取得採樣同業與上市櫃生技醫療類股104年9月至104年11月之平均股價淨值比，得出採樣同業之股價淨值比區間，再按醫揚103年底每股淨值推算價格區間。採樣同業與上市櫃生技醫療類股104年9月至104年11月股價淨值比資訊如下：單位：倍

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 證券名稱 | 104年9月 | 104年10月 | 104年11月 | 平均 |
| 鈺緯(4153) | 2.53 | 2.87 | 2.90 | 2.77 |
| 鐿鈦(4163) | 3.65 | 3.62 | 4.07 | 3.78 |
| 百略(4103) | 3.09 | 3.03 | 3.20 | 3.11 |
| 泰博(4736) | 2.44 | 2.70 | 2.88 | 2.67 |
| 生技醫療類(上櫃) | 3.60 | 3.72 | 4.73 | 4.02 |
| 生技醫療類(上市) | 2.18 | 2.48 | 2.78 | 2.48 |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所網站採樣同業與上市櫃生技醫療類股104年9月至104年11月之平均股價淨值比為2.48倍~4.02倍。若以醫揚103年度分派後之每股淨值13.75元計算，參考價格區間為每股34.10元~55.28元。由於股價淨值比係以歷史成本為計算依據，受經營期間長短及盈餘分配政策、股東權益結構等因素影響，並未考量公司成長性，故不擬以此法來計算興櫃價格。(二)成本法成本法主要概念係認為公司之權益價值可以公平巿價重新評估資產價值，以資產淨額減除負債後的餘額估算，惟成本法係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則及方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此實際上以成本法評價興櫃公司並不多見，故不予以採用。(三)現金流量折現法在股價評價方法選擇上，考量現金流量折現法因需推估公司未來數年之盈餘及現金流量作為評價之基礎，然而預測期間長，推估營收資料之困難度提高，不確定性風險相對高，亦不能合理評估公司應有之價值，故不予以採用。三、推薦證券商與發行人共同議定承銷價格合理性之評估意見。經參考採樣同業及上市櫃生技醫療類股之本益比，以及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，價格區間為83.79~186.69元，本推薦券商與醫揚科技共同議定之每股認購價格為112元，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**本公司成立於民國99年，自成立以來即致力於醫療電腦相關產品之研發、製造及銷售。本公公司取得ISO 9001認證及ISO 13485認證，產品並符合醫療及資訊規範認證(IEC 60601-1-2、47 CFR Part 18、UL/cUL ANS1/AAMI ES60601-1、IEC 55022、IEC 55024、GB9254、GB4943、GB17625、GB28380...等) ，並獲得中華民國各項專利及台灣精品等獎項殊榮。本公司針對企業及系統整合商提供整合性的網路技術、電腦平台及客製化的醫療及資訊產品解決方案，成立至今每年業績及市占率皆穩定成長，已在醫療業界打開知名度，"onyx"自有品牌獲得國內外醫療院所青睞。本公司產品應用於醫療護理推車、病房系統及控管嚴格的加護病房及手術室，代表本公司所研發製造的產品其可靠度獲得使用者信賴。同時本公司產品亦獲得國際醫療大廠的採用，並委託設計生產(ODM/OEM)醫療電腦、醫療級螢幕及醫療手持裝置。本公司經營核心採取自有品牌(Own Brand)與客製化設計生產(ODM/OEM)雙軌並行，以達到互補及共同成長的雙贏策略。**二、歷史沿革**

|  |  |
| --- | --- |
| 民國99年 | 02月：公司成立，定名為醫揚科技股份有限公司，資本總額新台幣30,000仟元，主要業務為提供可信賴及高品質之醫療電腦解决方案。 |
| 民國100年 | 08月：通過ISO 9001: 2008 國際品質認證及ISO 13485: 2003醫療器材業品質管理系統驗證。10月：於美國設立子公司ONYX HEALTHCARE USA, INC.。 |
| 民國101年 | 03月：為營運需要辦理現金增資新台幣45,000 仟元，資本總額為新台幣75,000 仟元。04月：於荷蘭設立子公司ONYX HEALTHCARE EUROPE B.V.。 |
| 民國102年 | 03月：本公司10吋Android智慧型病床資訊機(ONYX-BE100)及智慧型高階醫療影像處理系統(Zeus Series)榮獲2013年台灣精品獎本公司智慧型高階醫療影像處理系統(Zeus-247S)榮獲Zorg & ICT Innovation Award 2013。12月：辦理盈餘轉增資21,600仟元，資本總額為新台幣96,600仟元。 |
| 民國103年 | 04月：本公司7吋醫療用強固型便攜平板電腦(MD70-PRO) 榮獲2014年台灣精品獎。08月：辦理盈餘轉增資33,810仟元，資本總額為新台幣130,410仟元。09月：於上海設立子公司醫揚電子科技(上海)有限公司。 |
| 民國104年 | 04月：本公司醫療級不斷電行動醫護平台(Venus-191)及醫療用電腦螢幕(ONYX-BE381)榮獲2015年台灣精品獎。08月：辦理盈餘轉增資新台幣13,041仟元，資本總額為新台幣143,451仟元。 |

**三、經營理念**1. 可靠性：在時限內提供客戶值得信賴的產品
2. 誠信：重視誠信和道德，為客戶值得選擇的合作夥伴
3. 創新：保持技術領先與業界先進並駕齊驅，協助客戶將最先進的概念實現在產品上

**四、未來展望**隨著老年化社會的來臨，醫療電腦產業的市場前景呈穩健成長趨勢，本公司從銷售端迅速掌握產業動態，持續不斷地投入科技研發與技術之提升，鞏固本身競爭優勢。本公司深耕醫療電腦市場多年，在美洲及歐洲已有穩定的客戶群，產品深受歐美客戶讚許，再加上近期於大中華區之開發與投資，切入高成長的中國市場，配合本公司產品的創新及研發，將可掌握市場成長的契機，帶動本公司營收及獲利的穩定成長。 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**主要係從事生理監測、行動醫療輔具、護理照護、醫療控制器、醫療電源等醫療電腦相關產品之研發、製造及銷售。  |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖： 上 游 中 游 下 游 |
| 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(%) |
| 醫療用電腦及顯示器 | **VENUS series** | 進階級醫療專用平台、醫療級無風扇平板電腦、移動式護理車、床邊資訊娛樂站、移動式診間工作站、醫療級顯示器 | 562,989 | 72.06 |
| 行動醫療輔具 | Medical Tablet PC | 輕薄之手持醫療平板設計，內建二維條碼讀卡機以及NFC，取代傳統文件實現醫療紀錄零錯誤 | 209,458 | 26.81 |
| 其他(註) |  | 出售零配件、商品及勞務收入等 | 8,804 | 1.13 |
| 合 計 | 781,251 | 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 | 99年 | 100年 | 101年 | 102年 | 103年 |  104年截至 11月份止**(自結數)****(註)** |
| 營業收入 | $ 225,129 | $ 382,360 | $ 457,385 | $ 583,549 | $ 686,795 | $ 761,738  |
| 營業毛利 | 62,877 | 109,539 | 124,493 | 150,642 | 192,526 | 248,328  |
| 毛利率(%) | 27.93 | 28.65 | 27.22 | 25.81 | 28.03 | 32.60 |
| 營業外收入 | 592 | 2,134 | 427 | 3,165 | 15,255 | 23,730  |
| 營業外支出 | 7,124 | 401 | 2,286 | 1,821 | 5 | 18,596  |
| 稅前損益 | 9,619 | 25,744 | 33,992 | 54,793 | 101,634 | 140,194  |
| 稅後損益 | 7,984 | 21,367 | 27,935 | 44,304 | 84,345 | 111,084  |
| 每股盈餘（元） | 2.66 | 7.12 | 3.72 | 3.40 | 6.47 | 7.74 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | 2.395 | 5.41 | 0.32 | 0.60 | 3.00 | ─ |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | ─ |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | 0 | 0 | 2.88 | 3.50 | 1.00 | ─ |

**資料來源：最近五年度財務數字係經會計師查核簽證之個別財務報告。**

**(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 | 99年 | 100年 | 101年 | 102年 | 103年 |
| 流動資產 | $ 75,185 | $ 87,676 | $ 203,576 | $ 235,160 | $ 321,208 |
| 基金及長期投資 | ─ | 14,737 | 32,262 | 32,166 | 41,809 |
| 固定資產 | 8,908 | 8,613 | 13,819 | 17,089 | 19,263 |
| 無形資產 | 142 | 212 | 80 | ─ | ─ |
| 其他資產 | 255 | 480 | 865 | 1,286 | 1,179 |
| 資產總額 | 84,490 | 111,718 | 250,602 | 285,701 | 383,459 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 46,506 | 59,533 | 132,923 | 119,731 | 131,150 |
| 分 配 後 | 53,691 | 75,763 | 135,323 | 125,527 | 170,273 |
| 長期負債 |  | ─ | ─ | ─ | ─ |
| 其他負債 |  | ─ | 3 | 3,969 | 9,466 |
| 負債總額 | 分 配 前 | 46,506 | 59,536 | 136,892 | 129,197 | 147,114 |
| 分 配 後 | 53,691 | 75,766 | 139,292 | 134,993 | 186,237 |
| 股本 | 30,000 | 30,000 | 75,000 | 96,600 | 130,410 |
| 資本公積 | ─ | ─ | 5,594 | 5,594 | 5,594 |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | 7,984 | 22,166 | 33,871 | 54,175 | 98,914 |
| 分 配 後 | 799 | 5,936 | 9,871 | 14,569 | 46,750 |
| 長期股權投資未實現跌價損失 | ─ | ─ | ─ | ─ | ─ |
| 累積換算調整數 | ─ | 16 | (755) | 135 | 1,427 |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 37,984 | 52,182 | 113,710 | 156,504 | 236,345 |
| 分 配 後 | 30,799 | 35,952 | 111,310 | 150,708 | 197,222 |

**資料來源：最近五年度財務數字係經會計師查核簽證之個體財務報告。** 

|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | 101年 | 102年 | 103年 |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 27.22 | 25.81 | 28.03 |
| 流動比率(%) | 153.15 | 196.41 | 244.92 |
| 應收帳款天數(天) | 56 | 62 | 61 |
| 存貨週轉天數(天) | 35 | 50 | 57 |
| 負債比率(%) | 54.63 | 45.22 | 38.36 |

資料來源：最近五年度財務數字係經會計師查核簽證之個體財務報告。 

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)!!