

公司概況資料表

**以下資料由中揚光電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**

icon_page_title**icon_page_title 認購相關資訊**

**icon_page_title** [**公司簡介**](#公司簡介)

**icon_page_title** [**主要業務項目**](#主要業務項目)

**icon_page_title** [**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)

**icon_page_title** [**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：中揚光電股份有限公司 (股票代號：6668)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 元大證券股份有限公司、兆豐證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 元大證券股份有限公司/張孟軒 (02)2718-1234#6774 |
| 註冊地國 | 不適用 |
| 訴訟及非訟代理人 | 不適用 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 輔導推薦證券商認購中揚光電股份有限公司股票之相關資訊 | | |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 |
| 元大證券  股份有限公司 | 兆豐證券  股份有限公司 |
| 認購日期(註) | 106.10.05 | 106.11.13 |
| 認購股數(股) | 2,000,000股 | 100,000股 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 3.33% | 0.17% |
| 認購價格 | 58元 | 75元 |
| 認購價格之訂定依據  及方式 | 本推薦證券商參酌一般市場認購價格訂定方式，評估市價法、成本法及收益法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購中揚光電股份有限公司(以下簡稱中揚公司或該公司)興櫃股票價格之訂定依據；再參酌該公司產業概況、經營績效、發行市場環境及同業市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。  基於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。如證券投資分析常用之股票評價方法主要包括1.市場基礎法：本益比法或股價淨值比法，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，係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎；3.收益基礎法中之自由現金流量折現法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。  中揚公司創立於民國102年6月，目前資本額600,415,020元，主要從事各式手機鏡片模具、光學製品模具及模具核心組件之研發、製造及銷售。該公司係屬光電產業，為成熟且穩定獲利之公司，故本推薦證券商茲就本益比法進行評估。經參酌目前國內上市(櫃)公司並無與中揚公司從事生產相同產品之同業，考量所屬產業上下游關聯性及產品發展趨勢條件後，選取同屬光學產業之上市櫃公司作為採樣同業，並參酌佳能 (上市公司，股票代號2374)、大立光(上市公司，股票代號3008) 及光耀科(上櫃公司，股票代號3428)於臺灣證券交易所股份有限公司及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心所公告之股價資訊，茲評估說明如下：  取得採樣公司及上市光電類股106年8月至106年10月本益比如下：   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月份  公司 | 106年8月 | 106年9月 | 106年10月 | 平均 | | 佳能(2374) | 15.09 | 13.49 | 13.21 | 13.93 | | 大立光(3008) | 31.26 | 28.82 | 30.64 | 30.24 | | 光耀科(3428) | 28.46 | 25.07 | 23.05 | 25.53 | | 上市-光電類 | 16.96 | 16.15 | 16.65 | 16.59 |   資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所網站  由上表得知，採樣同業及上市-光電類股106年8至10月之平均本益比約介於13.93~30.24倍之間，經參閱中揚公司105年度及106年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其106年上半年度經會計師核閱之合併財務報告稅後純益及105年下半年之稅後純益共計為172,070仟元，以該公司截至目前實收資本額600,415仟元計算，其每股稅後盈餘約為2.87元，故中揚公司每股參考股價區間約為39.98元~86.79元，議定主辦輔導推薦券商股票認購價格為58元，協辦輔導推薦券商股票認購價格為75元，皆介於每股參考股價區間之內。  綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除依國際慣用之評價方法計算中揚公司之合理價格，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，本推薦輔導證券商與中揚公司共同議定之每股認購價格，應尚屬合理。 | |

註:興櫃股票認購契約簽訂日。股票交割予主辦及協辦輔導推薦證券商日期分別為106年10月27日及106年11月15日。

|  |
| --- |
| **icon_page_title****公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)** |
| 1. 公司介紹   中揚光電股份有限公司(以下簡稱中揚光)設立於民國102年6月4日，主要從事高精度光學模具之研發、製造及銷售，以及手機鏡頭的代工製造。截至民國106年10月止，實收資本額為新台幣600,415仟元。   1. 歷史沿革  |  |  |  | | --- | --- | --- | | 時間 | | 重要記事 | | 102 年 | 6 月 | 「中揚光電有限公司」正式成立，資本額為10,000仟元。 | | 從事手機及車載模具設計、製造及銷售。 | | 9 月 | 辦理現金增資10,000仟元，增資後實收資本額為 20,000仟元。 | | 11月 | 辦理現金增資5,000仟元，增資後實收資本額為25,000仟元。 | | 103 年 | 1 月 | 辦理現金增資8,250仟元，增資後實收資本額為33,250仟元。 | | 2 月 | 增設成型設備與製程。 | | 4 月 | 手機鏡頭2M/5M/8M/13M之鏡片模具量產製造。 | | 8 月 | 變更組織為「中揚光電股份有限公司」。 | | 104 年 | 3 月 | 辦理現金增資6,000仟元，增資後實收資本額為39,250仟元。 | | 5 月 | 辦理現金增資9,000仟元及盈餘轉增資3,550仟元，增資後實收資本額為51,800仟元。 | | 10月 | 辦理現金增資1,595仟元，增資後實收資本額為53,395仟元。 | | 105 年 | 3月 | 成立大陸子公司「東莞晶彩光學有限公司」，主要從事手機鏡頭2M/5M/8M/13M之鏡片模具量產製造。 | | 辦理現金增資62,000仟元，增資後實收資本額為115,395仟元。 | | 4月 | 透過東莞晶彩轉投資設立子公司「東莞市群英光學製品有限公司」，主要從事韓國客戶手機鏡頭組裝代工，目標產能1KK。 | | 6 月 | 辦理現金增資68,000仟元，增資後實收資本額為183,395仟元。 | | 10月 | 辦理現金增資201,306仟元，增資後實收資本額為384,701仟元。 | | 11月 | 辦理盈餘轉增資41,900仟元，增資後實收資本額為426,601仟元。 | | 12月 | 購入台中工業區新廠作為集團鏡片模具之研發及製造中心。 | | 106 年 | 3 月 | 辦理現金增資 23,750 仟元及資本公積轉增資40,000仟元，增資後實收資本額為490,351仟元。 | | 8 月 | 辦理現金增資 90,000仟元及員工酬勞配發股票20,064仟元，增資後實收資本額為600,415仟元。 | | 晶彩光學之鏡頭代工已達到3KK出貨量。 | | 10月 | 中揚光電股份有限公司，股票公開發行生效。 |   三、經營理念  (一)以人為本：人才為公司最寶貴資產，與員工一同成長，成就自我亦創造公司最大價值。  (二)精益求精：「堅持；要做就做最好的」。運用自身核心競爭力，以客戶服務與品質精神不斷精益求精、提昇競爭力，進而領先業界。  (三)永續經營：持續提昇公司治理，達到企業、員工、股東利益平衡，實踐企業永續經營責任。   1. 未來展望 2. 短期業務發展計劃   生產策略：以台灣母公司作為營運總部，有效應用各廠分工優勢，提供最能滿足客戶需求的彈性運用，以降低成本來強化市場機動性及競爭力。  銷售策略：以現有領先技術為基礎，積極開發相關光學應用的潛在客戶群，並配合客戶新產品發展計劃，提供具量產及競爭優勢之模具。以達成多角化經營，並擴大光學產品市場，來規避產品過度集中之風險。  研發策略：積極投入最新光學/機構設計研發，並擴大對於各新光學產品應用層面的開發。  營運策略：人才是公司競爭力之本，內部加強員工在職訓練，外部積極招募優秀人才加入，提升公司競爭優勢。  財務策略：保持良好財務結構，做銷售、生產、研發等堅強後盾。   1. 長期業務發展計劃   生產策略：繼續投資新型設備並擴大產能，以穩定產品品質，來滿足市場及客戶需求。  銷售策略：整合行銷優勢、掌握市場先機、擴大合作利基，開拓國際市場。  研發策略：與國際大廠進行合作，吸取先進技術經驗、擴編重點專業人才，以增強研發實力。  營運策略：掌握國際企業發展趨勢，建立跨國性管理組織架構，使公司更具國際競爭力。  財務策略：持續穩健的財務運作，配合公司各期營運目標及發展計畫，以強化經營體質提升整體競爭力。 |

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**  主要業務為高精度光學模具之研發、製造及銷售。 | | | | |
| 本公司所屬產業之上、中、下游結構圖：    單位：新台幣仟元；% | | | | |
| 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(%) |
| 光學塑膠鏡片模具 |  | * 手機用鏡片模具 * 車載用攝像鏡片模具 * 微型投影機用鏡片模具 | 265,617 | 52.48 |
| 精密加工 |  | * 各式光學模仁加工 * 精密零組件加工 | 123,914 | 24.48 |
| 鏡片射出成型及其他 |  | * 塑膠鏡片射出 * 車載用攝像鏡片 * 其他光學鏡片 | 116,632 | 23.04 |
|  | | | 506,163 | 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 | | 101年  (註1) | 102年  (註2) | 103年  (註3) | 104年  (註3) | 105年  (註3) | 106年截  至9月份止  (自結數) |
| 營業收入 | | 不適用 | 6,532 | 79,903 | 181,780 | 506,163 | 722,267 |
| 營業毛利 | | 2,362 | 21,493 | 84,663 | 266,904 | 408,540 |
| 毛利率(%) | | 36.16 | 26.90 | 46.57 | 52.73 | 56.56 |
| 營業外收入 | | 4 | (15) | (692) | 3,015 | (11,725) |
| 營業外支出 | | 148 |
| 稅前損益 | | 8 | 5,338 | 56,169 | 135,444 | 272,303 |
| 稅後損益 | | 8 | 4,242 | 46,593 | 102,014 | 194,431 |
| 每股盈餘（元）  (註4) | | - | 1.17 | 8.80 | 4.34 | 3.84 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | 0.00 | - | - | 1.00 | 尚未分配 |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | - | - | - | - | 0.89 |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | 0.90 | 1.09 | - | 尚未分配 |

註1：本公司101年度尚未成立。

註2：102年度因資本額未達會計師簽證標準，故財務資料未經會計師查核簽證。

註3：104年起採用國際財務報導準則並於105年度成立大陸子公司後編製國際財務報導準則之合併財務報告。

註4：全年流通在外加權平均普通股計算之基本每股盈餘。

| **最近五年度簡明資產負債表**  單位：新台幣仟元 | | | | | | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年度  項目 | | 101年  (註1) | 102年  (註2) | 103年  (註3) | 104年  (註3) | 105年  (註3) |
| 流動資產 | | 不適用 | 11,876 | 25,639 | 144,609 | 590,128 |
| 基金及長期投資 | | - | - | - | - |
| 固定資產 | | 31,545 | 40,249 | 61,280 | 340,635 |
| 無形資產 | | - | - | 3,694 | 6,249 |
| 其他資產 | | 2,349 | 124 | 3,569 | 66,488 |
| 資產總額 | | 45,770 | 66,012 | 213,152 | 1,003,500 |
| 流動  負債 | 分 配 前 | 10,369 | 19,052 | 104,201 | 462,582 |
| 分 配 後 | 10,376 | 19,052 | 104,201 | 511,617 |
| 長期負債 | | 10,393 | 9,467 | 8,270 | 5,268 |
| 其他負債 | | - | - | - | - |
| 負債  總額 | 分 配 前 | 20,762 | 28,519 | 112,471 | 467,850 |
| 分 配 後 | 20,769 | 28,519 | 112,471 | 516,885 |
| 股本 | | 25,000 | 33,250 | 53,395 | 438,060 |
| 資本公積 | | - | - | - | - |
| 保留  盈餘 | 分 配 前 | 8 | 4,243 | 47,286 | 107,400 |
| 分 配 後 | 8 | 693 | 5,386 | 58,365 |
| 長期股權投資  未實現跌價損失 | | - | - | - | - |
| 累積換算調整數 | | - | - | - | (9,810) |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 25,008 | 37,493 | 100,681 | 535,650 |
| 分 配 後 | 25,001 | 37,493 | 100,681 | 486,615 |

註1：本公司101年度尚未成立。

註2：102年度因資本額未達會計師簽證標準，故財務資料未經會計師查核簽證。

註3：104年起採用國際財務報導準則並於105年度成立大陸子公司後編製國際財務報導準則之合併財務報告。

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近三年度財務比率** | | | | |
| 年 度  項 目 | | 103年 | 104年 | 105年 |
| **財**  **務**  **比**  **率** | 毛利率(%) | 26.90 | 46.57 | 52.73 |
| 流動比率(%) | 134.57 | 138.78 | 127.57 |
| 應收帳款天數(天) | 50.33 | 77.11 | 87.01 |
| 存貨週轉天數(天) | 13.46 | 66.25 | 163.04 |
| 負債比率(%) | 43.20 | 52.77 | 46.62 |

註 ：上述之財務資料，係經會計師查核簽證或核閱，104年度起採用國際財務報導準則，並於105年成立大陸子公司後編製國際財務報導準則之合併財務報告。

[icon_top](#第一頁)

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)!!