

公司概況資料表

**以下資料由鋐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**

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)

**icon_page_title** [**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：鋐寶科技股份有限公司 (股票代號： 6674 )**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 凱基證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 凱基證券股份有限公司 顏小姐(02)2181-8108 |
| 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鋐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 |
| 凱基證券股份有限公司 | 元大證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 106年12月25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 | 2.32% | 0.17% |
| 認購價格 | 37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)，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，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，故本次輔導推薦證券商認購鋐寶科技股票茲就本益比法進行評估。  該公司主要係從事研究、開發及銷售纜線數據機、數位機上盒及無線寬頻分享器等通訊產品，故擬以網路通信業之上市櫃同業作為選樣考量。選擇從事無線區域網路產品、整合性數位家庭及行動辦公室之多媒體閘道器及無線影音產品之智易科技股份有限公司(上市公司：3596)；電信管制射頻器材製造業、電信管制射頻器材輸入業及無線通信機械器材製造業之明泰科技股份有限公司(上市公司：3380)；主要經營有線網路產品及無線網路產品之中磊電子股份有限公司(上市公司：5388)；從事無線網路產品(WiFi)之設計開發、製造及買賣有線網路產品(Switch)之設計開發、製造及買賣電話系統產品之設計開發、製造及買賣之神準科技股份有限公司(上櫃公司：3558)；及主要經營通訊、電信產品之仲琦科技股份有限公司(上市公司：2419) 作為其比較同業。  本益比法   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 公司 | 106年9月 | 106年10月 | 106年11月 | 平均 | | 智易(3596) | 11.31 | 10.73 | 12.43 | 11.49 | | 明泰(3380) | 18.12 | 19.62 | 17.66 | 18.47 | | 中磊(5388) | 14.18 | 14.91 | 14.83 | 14.64 | | 神準(3558) | 15.27 | 15.74 | 14.68 | 15.23 | | 仲琦(2419) | 12.77 | 12.60 | 12.22 | 12.53 |   資料來源：證券交易所、證券櫃檯買賣中心網站資料。  以採樣同業106年9月至106年11月之平均本益比約為11.49~18.47倍，若以鋐寶科技最近年度(105年度)經會計師查核簽證之財務報告之每股盈餘4.01元，經考量其流動性風險貼水約20%估算，按上述本益比區間計算其參考價格，價格區間約為36.86~59.25元。綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除採用國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並參酌該公司之所屬產業、發行市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，惟考量採樣同業皆為上市櫃公司，股票較具流通性，而該公司僅係登入興櫃，故本推薦券商選擇價格區間之下緣作為訂價依據，與鋐寶科技共同議定之每股認購價格為37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)** |
| 一、公司介紹  鋐寶科技成立於2009年8月，為一家生產寬頻網路周邊產品之公司，初期以產品代工方式與客戶合作，於2015年開始專注於自有品牌之營運，直接拉近與市場距離，提供家庭寬頻加值服務及數位化之目標。鋐寶科技之產品策略及經營模式亦十分多元，包含Broadband Networking、Home Entertainment、Home Security、Wireless Accessories 四大領域，期望能提供顧客更多產品的選擇方向，並結合集團內之專業技術，開發出不同產品結合之可能，同時開拓公司及集團整體縱向及橫向之事業層級，發展更為豐富及強大之市場競爭力。  二、歷史沿革   |  |  | | --- | --- | | 年月 | 重要記事 | | 98年8月 | 公司設立登記完成，為仁寶電腦工業股份有限公司及至寶科技股份有限公司共同投資設立，資本額為新台幣100,000千元。 | | 99年1月 | 併購Motorola歐洲有線通訊用戶端設備(CPE)纜線數據機部門，並以CBN品牌銷售歐洲各大MSO。 | | 100年4月 | 導入Wi-Fi 1X1 Dual-Band Concurrent技術。 | | 100年5月 | 於歐洲發表第一款Wi-Fi 1X1 Dual-Band Concurrent語音纜線數據機CH6541E，並獲得中華民國十大潛力金鉅獎。 | | 100年8月 | 通過TL9000認證。 | | 101年7月 | 於土耳其成立鋐寶科技的第一個國際性客服中心。 | | 102年2月 | 與SoC廠商合作開發16x4 channel bonding Gateway產品。 | | 102年8月 | 於歐洲發表第一個16x4 11ac WiFi Gateway產品。 | | 103年6月 | 成功導入24x8 channel bonding Gateway產品。 | | 103年7月 | 開始開發機上盒擴展數位家庭產品線。 | | 104年7月 | 與SoC廠商合作開發D3.1 8x8 11ac VoiceGateway產品。 | | 104年10月 | 與歐洲最大纜線電信商合作開發第一個24x8 11ac Voice Gateway 產品並出貨歐洲12個國家。 | | 105年1月 | 與歐洲最大數位電信商合作開發Advanced 24x8 11ac Voice Gateway 產品並成功出貨。 | | 106年2月 | 再次與歐洲最大MSO營運商合作開發新產品線 (WiFi Access Point -無線網路接收點) 產品並成功出貨。 |   三、經營理念  秉持著公司的企業文化及理念 – 相信、堅持、愛，並結合新的創意發想，鼓勵員工均能＂用心＂對待每一份工作及每一個人。在同仁的努力下，除了要滿足每位客戶的需求，更期許每天均以不一樣的自己，為客戶及公司創造不一樣的未來，以期能在這瞬息萬變的環境中，打造更具競爭力的服務團隊。  四、未來展望  (1) 短期發展計畫  A.持續開發現有客戶及市場，於現有產品擴展其規模與組合，持續提升技術能力及提供加值服務以深化在客戶生態系統中的價值與地位。  B.強化營運管理、優化生產、成本及品質等運籌管理重點，進而厚實競爭優勢。  (2) 長期發展計畫  A.發展加值型創新網路及智慧家庭產品，加強新產品及關鍵性技術開發，提供多樣化產品組合，提升競爭力與及時滿足客戶對系統規格快速更新的需求。  B. 與晶片廠商共同發展，確保產品技術與功能之領先並合作市場開發。  C.開發新產品線及新市場客戶，有效分散客戶和市場風險，維持穩定成長。 |

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**  主要係從事研究、開發及銷售纜線數據機、數位機上盒及無線寬頻分享器等通訊產品。 | | | | |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：    公司在網通產業中屬於中游廠商，主要提供網路通訊產品之研發、產製、銷售；上游主要為IC晶片廠商、印刷電路板及電子零組件業；下游則包括MSO營運商、零售商、企業用戶及一般使用者；公司整合上游與下游研發體系，提供整合網路系統通訊產品，帶動通訊網路相關平台和產業之發展。 | | | | |
| 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(%) |
| 數據機產品 |  | 產品業務範疇包括提供整合寬頻、語音、無線、通訊網路產品提供用戶端便捷的網路服務，公司憑藉多年來累積之網通產品整合實力，奠定世界級的領導地位，結合網路專業技術並整合開發應用平台，不斷在技術上精進創新，以提供完整的解決方案滿足客戶多元化的數位整合網通需求。 | 5,178,981 | 99.19 |
| 銷售材料收入及其他 | | | 42,050 | 0.81 |
| 合 計 | | | 5,221,031 | 100 |

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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1) | 103年  (註2) | 104年  (註2) | 105年  (註2) | 106年截  至11月份止  **(自結數)**  **(註3)** |
| 營業收入 | | 4,814,459 | 5,001,027 | 4,012,578 | 2,805,291 | 5,221,031 | 6,295,932 |
| 營業毛利 | | 461,633 | 621,378 | 655,653 | 448,200 | 595,612 | 674,975 |
| 毛利率(%) | | 9.59 | 12.43 | 16.34 | 15.98 | 11.41 | 10.72 |
| 營業外收入及支出 | | 23,393 | 3,874 | 17,154 | 28,994 | 23,820 | 36,319 |
| 稅前損益 | | 207,947 | 277,048 | 312,133 | 139,752 | 144,434 | 203,263 |
| 稅後損益 | | 170,696 | 221,308 | 251,931 | 104,811 | 133,949 | 162,039 |
| 每股盈餘（元） | | 11.50 | 11.47 | 7.03 | 2.89 | 3.64 | 2.68 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | 3 | 3 | 3 | 2 | 0.5 | － |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | 3 | 3 | 3 | － | 1 | － |

註1：係依我國財務會計準則編列之個體財務報告，其財務資料業經會計師查核簽證。

註2：係依國際財務報導準則編列之合併財務報告，其財務資料業經會計師查核簽證。

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：新台幣仟元    單位：新台幣仟元 | | | | | | | | | | | |
| 年度  項目 | | | 101年  (註1) | | 102年  (註1) | | 103年  (註1) | | 104年  (註1) | | 105年  (註1) |
| 流動資產 | | | 1,510,446 | | 1,626,982 | | 1,922,916 | |  | | |
| 基金及長期投資 | | | 1,453 | | 1,498 | | 1,594 | |
| 固定資產 | | | 63,824 | | 64,086 | | 86,035 | |
| 無形資產 | | | 8,253(註2) | | 5,911(註2) | | 8,989(註2) | |
| 其他資產 | | | －(註2) | | －(註2) | | －(註2) | |
| 資產總額 | | | 1,583,976 | | 1,698,477 | | 2,019,534 | |
| 流動負債 | 分配前 | | 1,215,978 | | 1,147,753 | | 1,267,156 | |
| 分配後 | | 1,260,498 | | 1,205,629 | | 1,343,317 | |
| 長期負債 | | | － | | － | | － | |
| 其他負債 | | | － | | － | | 14 | |
| 負債總額 | 分配前 | | 1,215,978 | | 1,147,753 | | 1,267,170 | |
| 分配後 | | 1,260,498 | | 1,205,629 | | 1,343,331 | |
| 股本 | | | 148,400 | | 192,920 | | 250,796 | |
| 資本公積 | | | 1,015 | | 6,917 | | 14,145 | |
| 保留盈餘 | 分配前 | | 218,634 | | 350,902 | | 487,363 | |
| 分配後 | | 129,594 | | 235,150 | | 335,041 | |
| 金融商品未實現損益 | | | － | | － | | － | |
| 累積換算調整數 | | | (51) | | (15) | | 60 | |
| 未認列為退休金成本之淨損失 | | | － | | － | | － | |
| 股東權益  總額 | 分配前 | | 367,998 | | 550,724 | | 752,364 | |
| 分配後 | | 323,478 | | 492,848 | | 676,203 | |

註1：係依我國財務會計準則編列之個體財務報告，其財務資料業經會計師查核簽證。自104年度起適用國際財務報導準則編製財務報告。

註2：財務報告尚無拆分無形資產及其他。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 年度  項目 | | | 101年 | | 102年 | 103年  (註1) | | 104年  (註1) | | 105年  (註1) | |
| 流動資產 | | |  | | | 1,995,452 | | 1,774,680 | | 4,727,171 | |
| 不動產、廠房及設備 | | | 86,035 | | 161,817 | | 164,816 | |
| 無形資產 | | | 6,635 | | 4,238 | | 30,459 | |
| 其他資產 | | | 58,587 | | 37,197 | | 46,091 | |
| 資產總額 | | | 2,146,709 | | 1,977,932 | | 4,968,537 | |
| 流動負債 | 分配前 | | 1,395,747 | | 1,188,705 | | 3,590,840 | |
| 分配後 | | 1,471,908 | | 1,255,210 | | 3,618,272 | |
| 非流動負債 | | | 1,002 | | 149 | | 4,296 | |
| 負債總額 | 分配前 | | 1,396,749 | | 1,188,854 | | 3,595,136 | |
| 分配後 | | 1,472,910 | | 1,255,359 | | 3,622,568 | |
| 歸屬於母公司業主之權益 | | | 749,960 | | 789,078 | | 1,373,401 | |
| 股本 | | | 250,796 | | 330,033 | | 532,525(註2) | |
| 待分配股票股利 | | | － | | － | | － | |
| 資本公積 | | | 14,145 | | 21,489 | | 333,444 | |
| 保留盈餘 | 分配前 | | 484,959 | | 437,448 | | 504,892 | |
| 分配後 | | 332,637 | | 370,943 | | 422,595 | |
| 其他權益 | | | 60 | | 108 | | 82 | |
| 庫藏股票 | | | － | | － | | － | |
| 非控制權益 | | | － | | － | | － | |
| 權益總額 | 分配前 | | 749,960 | | 789,078 | | 1,373,401 | |
| 分配後 | | 673,799 | | 722,573 | | 1,345,969 | |

註1：係依國際財務報導準則編列之合併財務報告，其財務資料業經會計師查核簽證。

註2：含預收股本。

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **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(%) | 16.34 | 15.98 | 11.41 |
| 流動比率(%) | 142.97 | 149.30 | 131.65 |
| 應收帳款天數(天) | 64 | 73 | 33 |
| 存貨週轉天數(天) | 30 | 60 | 114 |
| 負債比率(%) | 65.06 | 60.11 | 72.36 |

[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)!!