

公司概況資料表

**以下資料由倉和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_titleicon_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：倉和股份有限公司 (股票代號：6538)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 兆豐證券(股)公司、台灣工銀證券(股)公司、凱基證券(股)公司、  永豐金證券(股)公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 兆豐證券股份有限公司聯絡人：尤君源  聯絡電話：(02)3322-7947 |
| 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倉和股份有限公司股票之相關資訊 | | | | |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 | 協辦 |
| 兆豐證券(股)公司 | 台灣工銀證券(股)公司 | 凱基證券(股)公司 | 永豐金證券(股)公司 |
| 認購日期 | 104.7.31 | | | |
| 認購股數（股） | 600,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.15% | 0.36% | 0.36% | 0.36% |
| 認購價格 | 每股新台幣110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、成本法及現金流量折現法等評價方式，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。  市價法有本益比法及股價淨值比法，皆係透過已公開資訊，與整個市場、產業性質相近同業及被評價公司歷史軌跡比較，以衡量企業的價值，再依據被評價公司本身異於採樣公司部分作折溢價調整；成本法為以帳面歷史成本作為公司價值評定基礎的淨值法；現金流量折現法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。然而，成本法易忽略通貨膨脹因素且無法表達目前真正之經濟貢獻值，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，故國際上採用成本法評估企業價值者不多見；現金流量折現法主係以未來各期創造現金流量之折現值合計認定為股東權益，然因未來現金流量無法精確掌握，評價使用之相關參數無一致標準，可能無法合理評估公司應有之價值，實務上較少採用，故本次推薦證券商認購倉和公司股票係以市價法進行評估。  倉和公司於83年4月設立，主要從事精密網版的製造銷售及耗材的買賣，目前主要工廠有台灣、蘇州及成都等三處，103年度合併營收以產品別「網版」及「耗材買賣」來看，分別占營收比重為87.64%及12.36%。另該公司從應用產業來看，太陽能產業約占九成，其他產業(觸摸屏光電、PCB及被動元件等)約占一成。目前上市(櫃)公司中並無與倉和公司相同產業或產品之公司，經參酌目前上市(櫃)公司中產品項目、商業模式、資本額及營業規模等條件相近之公司，選取同樣從事太陽能產業相關之碩禾(上櫃公司，股票代號：3691)、昇貿(上市公司，股票代號：3305)及單井(上櫃公司，股票代號：3490)作為採樣公司。茲就本推薦證券商採用本益比法及股價淨值法之訂價依據分述如下：  1.本益比法  取得採樣公司及上市櫃其他類股104年4月至104年6月之平均本益比，得出採樣公司及上市櫃電子零組件類股之本益比區間，再按倉和公司103年度自結每股盈餘推算價格區間。採樣公司及上市櫃電子零組件類股104年4月至104年6月本益比如下：   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月份  公司 | 104/04 | 104/05 | 104/06 | 平均 | | 碩禾 | 21.84 | 22.10 | 22.75 | 22.23 | | 昇貿 | 12.90 | 13.81 | 14.03 | 13.58 | | 單井 | 15.48 | 14.52 | 14.42 | 14.81 | | 上櫃-  電子零組件類 | 24.84 | 26.09 | 24.68 | 25.20 | | 上市-  電子零組件類 | 16.64 | 15.85 | 14.59 | 15.69 |   資料來源:台灣證券交易所及財團法人證券櫃檯買賣中心  採樣公司及上市櫃電子零組件類股104年4月至104年6月之平均本益比為13.58倍~25.20倍。該公司103年度之每股盈餘為7.94元，參考價格區間約為每股107.83元~200.09元。  2.股價淨值法  取得採樣公司及上市櫃電子零組件類股104年4月至104年6月之平均股價淨值比，得出採樣公司及上市櫃電子零組件類股之股價淨值比區間，再按倉和公司103年底每股淨值推算價格區間。採樣同業及上市櫃電子零組件類股104年4月至104年6月股價淨值比資訊如下：   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月份  公司 | 104/04 | 104/05 | 104/06 | 平均 | | 碩禾 | 6.52 | 6.58 | 6.40 | 6.50 | | 昇貿 | 0.93 | 0.86 | 0.80 | 0.86 | | 單井 | 5.05 | 4.86 | 4.69 | 4.87 | | 上櫃-  電子零組件類 | 1.48 | 1.40 | 1.33 | 1.40 | | 上市-  電子零組件類 | 1.79 | 1.70 | 1.57 | 1.69 |   資料來源:台灣證券交易所及財團法人證券櫃檯買賣中心  採樣公司及上市櫃電子零組件類股104年4月至104年6月之平均股價淨值比為0.86倍~6.50倍。該公司103年底每股淨值為39.39元，參考價格區間為每股33.88元~256.04元。  綜上所述，採用本益比法，參考價格區間約為每股107.83元~200.09元，而採用股價淨值比法，參考價格區間為每股33.88元~256.04元，綜合推算倉和公司股價區間為33.88元~256.04元。考量採樣公司均為上市櫃公司，其股票之交易量及流通性均較興櫃市場佳，將此流動性風險納入評估，由本推薦證券商與倉和公司共同議定興櫃股票認購價格為每股價格110元。 | | | |

|  |
| --- |
| **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：**  倉和股份有限公司設立於民國83年4月1日，倉和公司主要從事精密網版之研發、製造、銷售業務及網印耗材買賣。截至民國104年6月底止，實收資本額為279,000仟元。  **二、重大歷史沿革：**   |  |  | | --- | --- | | 民國83年 | 公司創立於新北市板橋區，實收資本額為新台幣500萬元。 | | 民國84年 | 遷移至桃園市龜山區萬壽路一段492之16號3樓現址。 | | 民國85年 | 辦理現金增資新台幣500萬元，實收資本額達新台幣1,000萬元。 | | 與專業網布製造廠商簽訂代理合約，銷售不銹鋼絲網布。 | | 民國89年 | 成立網版加工廠，由買賣業擴及製造業。 | | 民國90年 | 辦理現金增資新台幣1,800萬元，實收資本額達新台幣2,800萬元。 | | 民國91年 | 轉投資設立倉和精密製造(蘇州)有限公司，資本額美金42萬元。 | | 轉投資設立倉和(上海)國際貿易有限公司，資本額美金20萬元。 | | 民國92年 | 辦理現金增資新台幣2,200萬元，實收資本額達新台幣5,000萬元。 | | 民國96年 | 購置桃園市龜山區萬壽路一段492-16號1、2樓新廠房。 | | 民國99年 | 辦理現金增資新台幣3,000萬元，實收資本額達新台幣8,000萬元。 | | 民國100年 | 辦理現金增資新台幣4,000萬元、盈餘轉增資新台幣2,000萬，實收資本額達新台幣14,000萬元。 | | 倉和(上海)國際貿易有限公司更名為光星（上海）國際貿易有限公司。 | | 民國101年 | 辦理盈餘轉增資新台幣4,000萬，實收資本額達新台幣18,000萬元。 | | 民國102年 | 辦理盈餘轉增資新台幣7,000萬、現金增資新台幣1,500萬，實收資本額達新台幣26,500萬元。 | | 併入倉禾科技(成都)有限公司。 | | 民國103年 | 辦理現金增資新台幣1,400萬，實收資本額達新台幣27,900萬元。 | | 倉禾科技(成都)有限公司自成都溫江區遷移至崇州區。 | | 民國104年 | 向櫃買中心申請為公開發行公司生效。 | | 工廠及管理部門遷移至桃園市龜山區自強北路17巷31號。 |   **三、經營理念：**  本公司以『服務、創新、品質、技術、社會責任』為經營理念，透過精實管理，創造核心價值，並提供優質產品服務及品質。  本公司精密網版產品的製造核心能力，在於(1)參與製造前客戶對產品需求之設計階段 (2)原物料磨合、試產到量產投料階段(3)售後客戶使用意見反饋解決階段。而精密網板產品之技術研發上，則朝向(1)細線化(2)高寬比(3)降低漿料耗用為發展方向，讓精密網板產品於客戶端產品應用能具有提升轉換效率、增加耐印次數、降低製造成本之使用效益。本公司以滿足客戶之不同產品需求為使命目標。  **四、未來展望：**  倉和公司隨著技術持續提升，加以節能減碳議題的驅動下，未來將走向精簡製程、降低製程材料投入與強調環保的生產環境製程，有機會取代目前主流的半導體製程技術，目前有兩大關鍵議題使印刷技術用來製作電路：  (一)技術精進：先進新型印刷技術，將線路印制的解析度由過去的數百微米，藉由印刷設備的改良演進到現今可達到數十微米的細線。  (二)趨勢需求:半導體及電子構裝技術的發展，將朝向高密度極高功能整合與強調綠色環保的低耗能需求  以上兩種驅動因素再搭配現在的印刷設備使用方式，將使得印刷電子製程對比傳統微影製程更具優勢，其衍生出的五大優勢包括生產成本降低、高解析度、大面積生產、基板有彈性與縮短製程減少浪費，預計生產成本將比舊技術能再大幅下降。 |

[icon_top](#2A)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**  本公司主要從事精密網版之研發、製造、銷售業務及網印耗材買賣。 | | | | |
| **公司所屬產業之上、中、下游結構圖：**  **上 游 　 中 游 　　 下 游**  光電產品零組件製造商  光電產品零組件原料供應商  精密網版  光電產品應用    太陽能模組系統  資訊類、通訊類、消費性、汽車相關等電子化產品  太陽能電池商  被動元件商  觸控面板商  印刷電路板商  生技檢測商  太陽能電池上游  被動元件上游  觸控面板上游  印刷電路板上游  生技檢測片上游  網印耗材及設備商 | | | | |
| 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(%) |
| 精密網版 | **C:\Users\B0252\Desktop\圖片1.jpg** | 電子印刷 | 1,211,336 | 87.64 |

[icon_top](#2A)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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年度 | 104年截  至6月份止 **(自結數)**  **(註1)** |
| 營業收入 | | - | - | 1,224,418 | 1,293,095 | 1,382,220 | 658,310 |
| 營業毛利 | | - | - | 447,267 | 570,975 | 640,313 | 292,840 |
| 毛利率(%) | | - | - | 36.52 | 44.16 | 46.32 | 44.48 |
| 營業外收入 | | - | - | 14,378 | 19,787 | 21,876 | 4,611 |
| 營業外支出 | | - | - | 10,598 | 12,095 | 15,122 | 7,241 |
| 稅前損益 | | - | - | 258,111 | 299,826 | 294,878 | 125,180 |
| 稅後損益 | | - | - | 190,085 | 213,568 | 212,994 | 88,321 |
| 本期淨利歸屬於母公司 | | - | - | 190,085 | 213,568 | 212,994 | 88,321 |
| 每股盈餘（元）追溯前 | | - | - | 7.60 | 8.46 | 7.94 | 3.17 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | - | - | 3.61 | 3.5 | 3.25 | 不適用 |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | - | - | 0 | 0 | 0 | 不適用 |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | - | 3.89 | 0 | 0 | 不適用 |

**註1：係依IFRS編製之合併自結數字，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。**

**註2：99、100年度未有經會計師查核簽證之合併財務報告，餘係採自會計師查核簽證合併財務報告，其中101年度合併財務報告係依據「商業會計法」編製， 102~103年度合併財務報告係依據「證券發行人財務報告編製準則」編製。**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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 | | - | - | 726,630 | 1,148,861 | 1,227,493 |
| 基金及長期投資 | | - | - | 0 | 15,480 | 14,651 |
| 固定資產 | | - | - | 216,391 | 321,140 | 374,379 |
| 無形資產 | | - | - | 19,128 | 22,997 | 37,585 |
| 其他資產 | | - | - | 5,675 | 7,718 | 16,784 |
| 資產總額 | | - | - | 967,824 | 1,516,196 | 1,670,892 |
| 流動  負債 | 分配前 | - | - | 342,355 | 551,820 | 481,396 |
| 分配後 | - | - | 407,355 | 644,570 | 572,071 |
| 長期負債 | | - | - | 32,543 | 80,367 | 31,304 |
| 其他負債 | | - | - | 53,015 | 55,190 | 59,095 |
| 負債  總額 | 分配前 | - | - | 427,913 | 687,377 | 571,795 |
| 分配後 | - | - | 492,913 | 780,127 | 662,470 |
| 股本 | | - | - | 180,000 | 265,000 | 279,000 |
| 資本公積 | | - | - | 0 | 105,000 | 224,000 |
| 保留  盈餘 | 分配前 | - | - | 346,648 | 425,216 | 545,460 |
| 分配後 | - | - | 211,648 | 332,466 | 454,785 |
| 金融商品未實現損益 | | - | - | 0 | 0 | 1,065 |
| 累積換算調整數 | | - | - | 13,263 | 33,603 | 49,572 |
| 共同控制下前手權益 | | - | - | 0 | 0 | 0 |
| 合併前非屬共同控制股權 | | - | - | 0 | 0 | 0 |
| 少數股權 | | - | - | 0 | 0 | 0 |
| 股東權益總額 | 分配前 | - | - | 539,911 | 828,819 | 1,099,097 |
| 分配後 | - | - | 404,911 | 736,069 | 1,008,422 |

**註1：係依IFRS編製之合併自結數字，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。**

**註2：99、100年度未有經會計師查核簽證之合併財務報告，餘係採自會計師查核簽證合併財務報告，其中101年度合併財務報告係依據「商業會計法」編製， 102~103年度合併財務報告係依據「證券發行人財務報告編製準則」編製。**

[icon_top](#2A)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **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(%) | 36.52 | 44.16 | 46.32 |
| 流動比率(%) | 212.24 | 208.19 | 254.99 |
| 應收帳款天數(天) | 126 | 173 | 175 |
| 存貨週轉天數(天) | 53 | 64 | 63 |
| 負債比率(%) | 44.21 | 45.34 | 34.22 |

[icon_top](#2A)

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)!!