

公司概況資料表

**以下資料由霈方國際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：霈方國際股份有限公司 (股票代號：6574)

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 永豐金證券股份有限公司、富邦綜合證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 永豐金證券股份有限公司 羅湘萍(02)23823255 |
| 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霈方國際股份有限公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 |
| 永豐金證券股份有限公司 | 富邦綜合證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 民國105年7月8日 |
| 認購股數（股） | 410,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.41% | 0.59% |
| 認購價格 | 每股新台幣118元 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 霈方國際股份有限公司(以下簡稱霈方)，主要從事美容保養品之生產與銷售業務，該公司目前銷售市場以台灣為主，積極佈建店鋪至全省各縣巿之百貨公司，並且開發電子商務、免稅店及經銷商之業務，客戶即以個人消費者、各地經銷及代理商為主。該公司於2002年成立以來，觀察全球最新的保養趨勢與明星配方，代理美國專業保養品牌EDN，於台灣市場的多年經營，透過體驗行銷成功創造品牌口碑及亮眼成績，並且與全球各大廠商持續合作。該公司同時與法國共同合作研發，推出類醫美微整型品牌NU derma，並從2012年起推出精緻植萃保養品牌蕾舒翠L’HERBOFLORE，將持續與國外專業科技研發團隊合作，致力於自有品牌的產品開發。股票價值評估之方式多樣，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)，透過已公開之資訊，和整個市場、產業性質相近之同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業之價值，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；另收益基礎法則重視未來公司創造現金。於上述股票評價方法中，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，而收益基礎法則以未來各期所創造現金流量之折現值合計數認定為股東權益價值，由於未來之現金流量無法精確掌握，且評價使用之相關參數並無一致標準，可能無法合理評估公司應有之價值，因此，本推薦證券商係以市場基礎法-本益比法來評估該公司之承銷價格。霈方主係從事美容保養品之生產與銷售業務，其營運模式主係透過百貨經營體系、經銷及代理商提供美容服務及產品銷售。經參考與霈方從事相同或類似業務之國內上市櫃公司，如達爾膚(股票代號：6523)、麗豐-KY(股票代號：4137)及佐登-KY(股票代號：4190)作為該公司之採樣同業。茲就該公司採樣同業最近三個月(105年3月~105年5月)之股價本益比區間列示如下：單位：倍

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 月份採樣同業 | 105年3月 | 105年4月 | 105年5月 | 平均 |
| 達爾膚(6523) | 35.69 | 42.83 | 39.95 | 39.49 |
| 麗豐-KY(4137) | 18.87 | 15.50 | 12.02 | 15.46  |
| 佐登-KY(4190) | 20.17 | 17.52 | 17.35 | 18.35  |
| 上市股票-生技醫療類 | 32.76 | 30.38 | 27.95 | 30.36  |
| 上櫃股票-生技醫療類 | 101.80 | 97.15 | 94.09 | 97.68  |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及證券交易所網站依上表所示，該公司採樣同業最近三個月(105年3月~105年5月)之平均本益比區間約為15.46～39.49倍之間，因上櫃生技醫療類股本益比較偏高，去除該極端值後，若以該公司104年度經會計師查核簽證之稅後每股盈餘7.10元，按上述本益比區間計算其參考價格，價格區間約為109.77~280.38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，另雖參考採樣同業本益比設算之股票價格區間為109.77~280.38元，惟考量採樣同業多為上市櫃公司，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，與霈方共同議定之每股認購價格為118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)** |
| **公司介紹**本公司設立於民國91年10月2日，EDN茵蝶保養品牌正式在台登場，台灣團隊針對金字塔頂端消費者，提供最頂級的商品及服務，經過多年深耕台灣市場，台灣團隊締造驚人銷售佳績與好評, EDN成為台灣頂級奢華保養精品，並將品牌版圖擴大至新加坡等亞洲地區。 經過觀察發現，醫學美容的侵入性方式的風險極高，故於民國100年，霈方國際推出類醫美微整型品牌NU derma– 一個簡單有效，卻又免侵入式的保養概念品牌，更成為台灣第一個類醫學美容的專櫃保養品牌，NU derma 以既有的台灣製造的優良品質，提供現代女性優越的MIT商品與服務。  民國101年，霈方推出具有獨特美學觀點的保養品牌蕾舒翠 L’HERBOFLORE ，以純淨天然的成分及高效修護配方為基礎, 從面膜, 護膚，美容飲品到香氛精油，多元豐富的產品線帶來從頭到腳，由內而外，全方位的護膚保健產品。 民國102年，推出自然美肌哲學的面膜品牌布萊斯森林Beaute Forest，訴求年輕市場,精選95%以上的天然植物修護精粹, 肌膚保養沒有多餘負擔， 訴求年輕市場, 帶來簡單有趣的保養能量！**歷史沿革**

|  |  |
| --- | --- |
| 年 | 重要沿革 |
| 民國91年 | 霈方國際有限公司設立於台北市，額定資本額10,000仟元整，實收資本額10,000仟元整。 |
| 霈方國際有限公司正式代理EDN，廣受消費者喜愛。 |
| 民國102年 | 霈方國際有限公司經經濟部核准改制為霈方國際股份有限公司。 |
| 本公司以發行新股709仟元，受讓台灣蜜珂國際股份有限公司分割之相關資產、負債及營業，實收資本額增至17,088仟元。 |
| 民國103年 | 霈方國際旗下品牌蕾舒翠推出美容飲品，帶給女性由內而外、從頭到腳的時尚美肌保養 |
| 辦理盈餘轉增資29,045仟元，增資後實收資本額為46,133仟元。 |
| 霈方國際旗下品牌蕾舒翠榮獲肯定，陸續在 FG、女人我最大、柯夢波丹、Elle榮獲美妝大賞獎項 |
| 民國104年 | 辦理盈餘轉增資65,152仟元，增資後實收資本額為111,285仟元。 |
| 辦理現金增資58,715仟元，增資後實收資本額為170,000仟元。 |
| 民國105年 | 本公司股票於105年1月6日經證券櫃檯買賣中心核准公開發行。 |

**經營理念**霈方正走在成為“華人第一美妝品牌”的道路上。為實現這一目標, 本公司自成立以來，一直堅持初衷－以專業呵護女人的美，不斷創新求變，持續與專業科技研發團隊合作，運用醫學專業與先進科技，持續發展美容與保養兼具的全方位女性美妝商品，真正做到『由內而外』、『健康美麗』，並透過高規品質與優質服務，引領台灣保養品產業邁向國際化。**未來展望**1. 提升單櫃業績，並積極開發拓展專櫃數成長；2. 建立O2O的銷售網絡；3. 持續拓展行銷通路據點，積極開發亞洲各國及中國大陸市場；4. 持續研發對於女性需求的產品，並致力於自有品牌的建立並且強化企業品牌形象；5. 從分析數據提供符合會員需求的產品及服務，發展會員經營；6. 持續與專業科技研發團隊合作，致力於自有品牌的產品開發；7. 重視環境保護議題，並推出年度公益計畫，積極投身社會慈善及弱勢關懷，落實企業社會責任。**目前之商品項目與用途**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  品牌 | 品牌定位 | 主要產品類別 |
|

|  |
| --- |
| 　 |

 | * EDN主張透過創新的美肌科技，讓女人擁有優雅線條，散發迷人光采。
* EDN在台灣，不但獲得眾多消費者肯定，更是許多明星藝人愛不釋手的保養品牌。EDN從美國、法國、新加坡、台灣，一路美麗展翅，未來，更將跨足中國及更多國際市場，秉持創新、積極、專業的精神，讓全球各地的愛美女性，都能持續綻放永恆自信的迷人光采。
 | * 潤澤精華、蠶絲蛋白精華、抗皺精華
* 面膜、去角質膠、眼唇卸妝露
* 柔皙煥白系列
* 零油光系列
* 精華安瓶系列
* 基礎洗顏系列
* 水萃活妍保溼系列
 |
|

|  |
| --- |
| 　 |

 | * NU+derma的Reactivation"肌因美容仿生工程"開創類為整衣美護膚的新里程。
* NU+derma以高科技生技萃取技術，自珍貴稀有的極地植物萃取後度精純的基因成分，直接提供人體肌膚細胞的代謝和營養補給、修正老化DNA，啟動肌膚細胞的生理活性，恢復肌膚自我修護能力，從本質上改善膚質，重建肌膚健康體質。
 | * 精華液
* 特殊護理
* 清潔
* 乳霜
* 化妝水
* 眼部護理
 |
|

|  |
| --- |
|  |

 | * L`HERBOFLORE是一個結合HER、HERB、FLORE的法文品牌名，意指L`HERBOFLORE蕾舒翠是一個結合草本與浪漫花卉的女性品牌。
* 讓追求美麗成為一種自我寵愛儀式的蕾舒翠，將法式、時尚、都會的概念，與天然、植物、有機、零污染的成分結合，讓在城市裡注重美肌的女性消費者體會純淨的芬芳。
 | * 面膜
* 身體頭髮護理
* 臉部保養
* 美肌飲品
* 自然之愛精油系列
 |
|

|  |
| --- |
|  |

 | * 布萊斯森林相信美麗來自肌膚平衡自然的光采。
* 針對外界環境損失，逐漸失衡的肌膚，布萊斯森林從廣大的自然中精選對應的美肌成分；利用天然植物精粹的修護能量，喚醒肌膚的平衡調節機制，回歸肌膚初始的美麗。
 | * 亮透美白面膜
* 美嫩保濕面膜
* 細緻修護面膜
* 滋養潤澤面膜
 |

目前主要產品項目之營業比重

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 年度產品項目 | 103年度 | 104年度 |
| 營業收入淨額 | 比重(%) | 營業收入淨額 | 比重(%) |
| 保養 | 350,601  | 56.81% | 356,529 | 62.35% |
| 面膜及修護 | 148,045  | 23.98% | 132,269 | 23.13% |
| 清潔 | 109,116  | 17.68% | 65,559 | 11.47% |
| 其他 | 9,427  | 1.53% | 17,460 | 3.05% |
| 合 計 | 617,189  | 100.00% | 571,817 | 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 | 100年 | 101年(ROC) | 102年(ROC) | 103年(IFRS) | 104年(IFRS) |  105年截至 5 月份止**(自結數)****(註)** |
| 營業收入 | － | 33,034 | 281,106 | 617,189 | 571,817 | 278,234 |
| 營業毛利 | － | 22,872 | 214,462 | 492,498 | 473,197 | 236,623 |
| 毛利率(%) | － | 69.24% | 76.29% | 79.80% | 82.75% | 85.04% |
| 營業外收入 | － | 2,461 | 505 | 33,102 | 20,067 | 1,899 |
| 營業外支出 | － | 1,059 |  － | 31,367 | 15,589 | 2,050 |
| 稅前損益 | － | (723) | 40,302 | 87,964 | 103,690 | 52,064 |
| 稅後損益 | － | (800) | 32,613 | 72,975 | 86,001 | 43,213 |
| 每股盈餘（元） | － | (0.8) | 10.8 | 6.56 | 7.1 | 2.54 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | － | － | － | － | 2.70588 | － |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | － | － | 16.99763 | 14.12254 | － | － |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | － | － | － | － | 1.764705 | － |

註：103及104年度為經會計師查核簽證採用國際財務報導準則編製之財務報表；102年度為經會計師查核簽證採用我國財務會計準則編製之財務報表；101年度未經會計師查核簽證。

**(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 | 100年 | 101年(ROC) | 102年(ROC) | 103年(IFRS) | 104年(IFRS) |
| 流動資產 | － | 22,271 | 259,920 | 256,618 | 372,822 |
| 基金及長期投資 | － | － | － | － | － |
| 固定資產 | － | － | 7,199 | 5,370 | 6,048 |
| 無形資產 | － | 655 | 6,938 | 4,921 | 3,233 |
| 其他資產 | － | － | 3,129 | 6,760 | 6,811 |
| 資產總額 | － | 22,926 | 277,186 | 274,211 | 390,115 |
| 流動負債 | 分 配 前 | － | 12,689 | 227,248 | 152,567 | 110,488 |
| 分 配 後 | － | 12,689 | 227,248 | 152,567 | 156,488 |
| 長期負債 | － | － | － | 915 | 652 |
| 其他負債 | － | － | － | － | － |
| 負債總額 | 分 配 前 | － | 12,689 | 227,248 | 153,482 | 111,140 |
| 分 配 後 | － | 12,689 | 227,248 | 153,482 | 157,140 |
| 股本 | － | 10,000 | 17,088 | 46,133 | 170,000 |
| 資本公積 | － | － | － | － | 13,530 |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | － | 237 | 32,850 | 74,596 | 95,445 |
| 分 配 後 | － | 237 | 3,805 | 9,444 | 19,445 |
| 長期股權投資未實現跌價損失 | － | － | － | － | － |
| 累積換算調整數 | － | － | － | － | － |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | － | 10,237 | 49,938 | 120,729 | 278,975 |
| 分 配 後 | － | 10,237 | 49,938 | 120,729 | 232,975 |

註：103及104年度為經會計師查核簽證採用國際財務報導準則編製之財務報表；102年度為經會計師查核簽證採用我國財務會計準則編製之財務報表；101年度未經會計師查核簽證。

|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | 102年(ROC) | 103年(IFRS) | 104年(IFRS) |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 76.29% | 79.80% | 82.75% |
| 流動比率(%) | 114.38% | 168.20% | 337.43% |
| 應收帳款天數(天) | 83.11 | 70.47 | 75.33 |
| 存貨週轉天數(天) | 197.97 | 174.02 | 180.28 |
| 負債比率(%) | 81.98% | 55.64% | 28.32% |

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)!!