

公司概況資料表

**以下資料由達航科技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：達航科技股份有限公司 (股票代號：4577 )**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 康和綜合證券股份有限公司台新綜合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 | 康和綜合證券股份有限公司 藍偉庭 (02)8787-1888 Ext.738 |
| 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達航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 |
| 康和綜合證券(股)公司 | 台新綜合證券(股) 公司 | 兆豐證券(股)公司 |
| 認購日期 | 109.10.21 |
| 認購股數（股） | 1,131,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.55% | 0.23% | 0.23% |
| 認購價格 | 每股新台幣30元 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市價法、成本法及現金流量折現法等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據，再參酌該公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境、同業之市場狀況及興櫃市場流通性風險等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。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：(1)本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)及(2)股價淨値比法(Price/Book Value Ratio，P/B Ratio)，均透過已公開的資訊，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(Book Value Method)，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(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；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，另，股價淨值比法較適用於獲利不穩定，或成熟產業但獲利波動劇烈的景氣循環公司，而該公司屬獲利穩定之產業，故本次輔導推薦證券商認購達航科技股份有限公司(以下簡稱達航科技或該公司)，僅就市場基礎法-本益比法進行評估。達航科技主要營業項目為PCB鑽孔機成型機、鑽孔機雷射應用機械及自動化機械等相關產品之研發、製造及銷售業務，產業範疇係屬於PCB產品應用領域，例如:IC載板、HDI板的製程上。經參考國內已上市/櫃之同業資料，目前國內之同業與其產品類似、資本額及終端應用領域相近，並已上市櫃公司者，分別為大量(上市股票代碼3167)、瀧澤(上櫃股票代碼6609)、迅得(上櫃股票代碼6438)、尖點(上市股票代碼8021)及上市/上櫃其他電子類股，最近三個月之本益比如下：單位：倍

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 月份公司 | 109年07月 | 109年08月 | 109年09月 | 最近三個月平均 |
| 大量(3167) | 23.39 | 20.92 | 20.57 | 21.63 |
| 瀧澤(6609) | 22.39 | 34.36 | 45.35 | 34.03 |
| 迅得(6438) | 62.86 | 41.53 | 28.34 | 44.24(註) |
| 尖點(8021) | 18.23 | 17.42 | 17.12 | 17.59 |
| 上櫃其他電子類 | 28.57 | 24.32 |  23.97  | 25.62 |
| 上市其他電子類 | 12.70 | 12.03 | 11.86 | 12.20 |

資料來源；台灣證券交易所、櫃買中心。註:迅得近期因轉虧為盈及半導體設備出貨比重拉高致本益比較同業異常，故予以剃除。承上列表格所示，參考最近三個月採樣同業平均本益比區間，介於17.59倍~34.03倍， 109年上半年度該公司經會計師核閱財報之合併每股盈餘為0.8元，推估109年度合併每股盈餘為為1.6元，故採本益比法設算每股價格區間，介於28.14元至54.45元， 由於，登錄興櫃至上市(櫃)掛牌交易約需一年期間，考量興櫃股票較無流動性，且挑選同業皆為已上市櫃公司，故本次興櫃認購價格給予適當之流動性風險貼水75%，故每股價格設算區間為21.11元至40.84元。。綜上，本次興櫃認購價格之訂定，除參酌上開本益比法之評價方法，設算每股價格合理區間為21.11元至40.84元。另外，且參酌該公司之所處產業、經營績效、產業前景、發行市場環境、同業之市場狀況及流通性等因素後，由本輔導推薦證券商與該公司共同議定，每股認購價格新台幣30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、公司簡介達航科技股份有限公司成立於民國80年，主要業務專注於PCB鑽孔技術和設備，該公司主要產品服務內容包括1.PCB鑽孔機及成型機設備研發、製造和銷售、2.設備售後維修、以及3.雷射鑽孔加工服務。達航科技於107年9月12日獲櫃檯買賣中心核准公司申報首次辦理公開發行生效，證券代碼4577。達航科技深耕台灣IT產業相關製程設備銷售與服務30 年，專注科技產業製程需求，自主研發高精度雷射鑽孔設備、機械鑽孔與成型設備，並投入研發高轉速主軸生產製造，提供完整的服務與零件保障，提高客戶產能稼動、良率目標。自有專業團隊，可提供『生產技術支援&設備效能提升』 近年來IT產業快速發展，因應客戶多變的技術與需求。達航科技更自行研發、製造雷射應用設備，可搭載CO2、UV 等多元性雷射源，設備為業界最省電外、且可配合客戶先端製程開發需求，並投入 Picosecond 、Femtosecond等研究發展，視市場狀況調整，投入更高端技術研發。5G、電動車、自駕車、智慧化應用等發展逐漸帶領IT產業走向新局面，達航科技積極展開數位智慧化導入與人才培育，推動製造現場智慧化元素開發，發展以「智慧技術元素」和「智慧化製造」功能架構。二、公司沿革

| 年度 | 重要事件 |
| --- | --- |
| 80年2月 | 2月成立於臺中市大甲區，以PCB鑽孔加工及相關機械設備之維修為主營業項目。設立資本額5,000千元。 |
| 80年4月80年8月 | 4月成立CAM部門，專事精密底片繪製。辦理現金增資 5,000 千元，增資後實收資本額為 10,000 千元。 |
| 82年4月82年6月 | 4月DNC連線測試成功，提供工廠自動化、電腦整合監控系統，正式邁入自動化產品銷售領域。辦理現金增資 15,000 千元，增資後實收資本額為 25,000 千元。 |
| 84年6月 | 辦理現金增資 10,000 千元，增資後實收資本額為 35,000 千元。 |
| 85年2月85年9月 | 2月擴大廠區，並與日本HITACHI VIA技術合作，鑽孔機組裝生產上線。辦理現金增資 10,000 千元，增資後實收資本額為 45,000 千元。 |
| 86年4月 | 4月臺中幼獅工業區精工廠成立。CNC部門遷移至精工廠。 |
| 86年9月 | 9月CNC部門與華通電腦股份有限公司業務合作。鑽孔機組裝生產線遷至精工廠。上下環機開發成功並進入市場行銷。 |
| 87年3月87年10月 | 辦理現金增資 105,000 千元，增資後實收資本額為 150,000 千元。10月投收板機開發成功並進入市場行銷。 |
| 88年10月 | 10月跨足電子商務暨網路資訊服務系統領域，使系統業務整合能力及技術水準邁向新的里程碑。 |
| 89年2月 | 2月榮獲BSI ISO-9001品質系統認證。 |
| 90年8月 | 辦理現金增資 210,000 千元，增資後實收資本額為 360,000 千元。 |
| 91年 | 導入ORACLE ERP系統 |
| 92年11月 | 辦理盈餘轉增資20,000 千元，增資後實收資本額為 380,000 千元。  |
| 94年8月 | 辦理盈餘轉增資100,000 千元，增資後實收資本額為 480,000 千元。  |
| 96年 | 自有品牌 vela進入市場行銷。導入CRM緊密結合客戶關係。 |
| 99年3月 | 辦理現金增資發行新股2,504千股，每股面額10元，以每股30元溢價發行，增資後實收資本額為505,045千元。 |
| 99年7月 | 辦理增資發行新股34,471千股，每股面額10元，以每股31.80元溢價發行，合併Ofuna Holding Co.,Ltd.，增資後實收資本額為849,756千元。  |
| 100年 | vela三項產品榮獲第19屆台灣精品獎 。UNA品牌發表。 |
| 101年 | vela ND 開發成功並進入市場行銷。 |
| 102年3月102年10月 | 辦理營業分割及減資，減資550,000 千元，減資後實收資本額為 299,756 千元。SPINDLE 38萬轉業界最高轉速發表。 |
| 103年3月103年11月 | 發行新股1,739千股作為受讓大船企業日本株式會社100%股權及台灣田中貴金屬股份有限公司10%股權之對價，每股面額10元，並以每股約37.26元溢價發行，增資後實收資本額為 317,148千元。辦理盈餘轉增資126,859 千元，增資後實收資本額為 444,007 千元。 |
| 104年 | ORACLE ERP系統升級。 |
| 104年6月 | 更名為達航科技股份有限公司。 |
| 106年06月 | Vela CO2雷射鑽孔機開發成功並於JPCA SHOW發表，同年10月於TPCA SHOW發表，並進入量產。 |
| 107年06月 | Vela UV 雷射鑽孔機開發成功並於JPCA SHOW 發表，同年10月於TPCA SHOW發表，次年進入量產。 |
| 107年09月 | 首次辦理股票公開發行生效，並含補辦員工認股權憑證10,000千元。 |
| 107年10月 | 辦理註銷庫藏股 57.22千股，減少資本額計新台幣572.2千元，註銷庫藏股後實收資本額為 443,435千元。 |
| 108年 | 鑽孔機新機種(DM、DS系列)、成型機新機種(RM系列)研發成功。 |
| 109年 | 增設台中精工廠投資增設雷射加工部門。 |

 |

 三、經營理念印刷電路板關鍵之一【導通孔】，其品質取決於鑽孔加工技術，達航科技提供機械鑽孔及雷射鑽孔全方位技術的服務及產品，從客戶廠內既有生產設備之良率及異常之管理，乃至於新設備供應及產能支援所需之專業代工服務等，可解決大部分客戶於鑽孔製程上所面臨之問題。四、未來展望展望109年度，5G進入商業化應用階段，電動車、智能車、智慧化應用、人工智慧、雲端運算等發展已帶領電子產業走向新局面，除了半導體製程的演進，扮演電子工業之母角色的印刷電路板，也同步擴大智慧化應用並走向更高階的製程演進。伴隨產業之發展腳步，達航科技於109年持續深耕既有專業服務類型商業模式，同時投注更多資源提升產品之優質化。 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：1. 雷射鑽孔加工服務。2、PCB鑽孔機及成型機設備研發、製造和銷售、以及3.設備售後維修。** |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖： |
| 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(%) |
| 專業服務 |  | 雷加鑽孔加工服務、主軸製造&維修，機台效能提升&維護保養等專業服務。 | 872,534 | 74% |
| 自有品牌 |  | 自主研發生產的鑽孔機、成型機，可應用於各產業之鑽孔、成型製程。 | 288,841 | 25% |
| 其他 |  | 代理其他品牌的零件銷售 | 14,450 | 1% |
| 合 計 | 1,175,825 |  |

 

|  |
| --- |
| **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 | 104年 | 105年 | 106年 | 107年 | 108年 |  109年截至8月份止**(自結數)****(註)** |
| 營業收入 | 1,849,699 | 1,873,389 | 1,610,676 | 1,542,739  | 1,175,825  | 640,178 |
| 營業毛利 | 564,465 | 582,350 | 452,120 | 431,584  | 424,828  | 239,041 |
| 毛利率(%) | 30.52 | 31.09 | 28.07 | 27.98 | 36.13 | 37.34 |
| 營業外收入 | 11,330 | 11,238 | 35,590 | 21,341 | 25,636 | 3,993 |
| 營業外支出 | (35,021) | (30,448) | (30,576) | (16,087) | (18,243) | (11,596) |
| 稅前損益 | 90,976 | 141,709 | 79,725 | 57,969  | 54,349  | 67,987 |
| 稅後損益 | 57,487 | 115,438 | 55,978 | 32,045  | 50,403  | 47,410 |
| 每股盈餘（元） | 1.30 | 2.60 | 1.26 | 0.74  | 1.18  | 1.06 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | 1.13 | 2.03 | 1.13 | 0.70 | 1.05 | - |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | - | - | - | - | - | - |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | - | - | - | - | - |

資料來源: 該公司自104年度起，首次適用國際財務報導準則，另，104至108年度之財務資料業經會計師查核簽證。

(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 | 104年 | 105年 | 106年 | 107年 | 108年 |
| 流動資產 | 1,733,617 | 1,457,286 | 1,206,647 | 1,173,449  | 1,042,813 |
| 基金及長期投資 | - | - | - | - | - |
| 不動產、廠房及設備 | 571,661 | 470,592 | 499,841 | 622,873  | 679,223 |
| 無形資產 | - | - | - | 8,791  | 6,216 |
| 其他資產 | 166,151 | 175,698 | 182,144 | 185,024  | 189,490 |
| 資產總額 | 2,471,429 | 2,103,576 | 1,888,632 | 1,990,137  | 1,917,742 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 1,319,308 | 931,416 | 752,792 | 925,522  | 755,957  |
| 分 配 後 | 1,369,308 | 1,021,416 | 802,792 | 955,522 | 800,957 |
| 非流動負債 | 7,519 | 15,140 | 37,871 | 25,304  | 124,956 |
| 負債總額 | 分 配 前 | 1,326,827 | 946,556 | 790,663 | 950,826  | 880,913  |
| 分 配 後 | 1,376,827 | 1,036,556 | 840,663 | 980,826 | 925,913 |
| 股本 | 444,007 | 444,007 | 444,007 | 443,435  | 443,435  |
| 資本公積 | 47,683 | 47,683 | 47,683 | 47,622  | 47,622  |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | 628,800 | 688,963 | 651,842 | 628,261  | 648,933  |
| 分 配 後 | 578,800 | 598,963 | 601,842 | 598,261 | 603,933 |
| 其他權益 | 25,474 | (22,271) | (44,201) | (45,058) | (68,212) |
| 庫藏股票 | (1,362) | (1,362) | (1,362) | (34,949) | (34,949) |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 1,144,602 | 1,157,020 | 1,097,969 | 1,039,311  | 1,036,829  |
| 分 配 後 | 1,094,602 | 1,067,020 | 1,047,969 | 1,009,311 | 991,829 |

資料來源: 該公司自104年度起，首次適用國際財務報導準則，另，104年至108年之財務資料業經會計師查核簽證。



|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | 106年 | 107年 | 108年 |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 28.07 | 27.98 | 36.13 |
| 流動比率(%) | 160.29 | 127.15 | 137.95 |
| 應收帳款天數(天) | 102.24 | 90.57 | 101.67 |
| 存貨週轉天數(天) | 168.20 | 178.05 | 264.49 |
| 負債比率(%) | 41.86 | 47.78 | 45.93 |

 

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)!!