

## 公司概況資料表

以下資料由新應材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
- 🔍 風險事項說明(申請登錄戰略新三板公司適用)
- 🔍 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
- 🔍 最近五年度簡明資產負債表
- 🔍 最近三年度財務比率

公司名稱：**新應材股份有限公司** (股票代號：4749)

申請登錄： 一般板       戰略新三板

董事長	彥文資產管理顧問股份有限公司(代表人：詹文雄)
總經理	郭光垠
資本額	804,983,650 元
輔導推薦證券商	富邦綜合證券股份有限公司、凱基證券股份有限公司、台新綜合證券股份有限公司及兆豐證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	富邦綜合證券股份有限公司 張玉如 (02)8771-6888 分機 66672
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新應材股份有限公司股票之相關資訊

	主辦	協辦	協辦	協辦
證券商名稱	富邦綜合證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司	台新綜合證券股份有限公司	兆豐證券股份有限公司
認購日期	110年11月24日	110年11月24日 ~110年12月16日	110年11月19日	
認購股數 (股)	765,000	492,500	292,500	150,000
認購占擬櫃 檯買賣股份 總數之比率	0.95%	0.61%	0.36%	0.19%
認購價格	88元/股	88~105元/股	88元/股	88元/股

目前股票價值之評估方法諸多，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異。證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：

- (1)市場法：本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/B Ratio)，均係透過已公開資訊，與整體市場、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。
- (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)收益法：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；另收益法下某些假設，如未來營業收入成長率、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，故以新應材股份有限公司(以下簡稱新應材或該公司)之產業性質，以市場法作為評估基準較為適當，而本次股票評價方法係採用股價淨值比法而未採用本益比法之原因，主係該公司先前營業收入係以 LCD 領域光阻劑為主，近年來則積極轉型開發半導體領域特化材料，並已打入國內從事晶圓代工之知名上市公司先進製程，目前主要出貨予該客戶之產品係於 109 年下半年度進入量產，此外該公司目前仍為該客戶研究開發其他半導體先進製程特化材料，預估未來半導體先進製程特化材料將成為該公司之主要成長動能，而半導體特化材料具備先期研發成本高之特性，因此初期因為研發投入及資本支出偏高，致該公司現階段獲利能力相對較低，故如以本益比法評價，將無法反映公司未來產品及技術含量應有之價值，是以承銷商遂採用股價淨值比法進行評價。

該公司屬電子產業供應鏈上游材料研發製造供應商，包含半導體及顯示器產業，主要營業項目係半導體微影蝕刻產品及各型顯示面板關鍵材料產品，近年來則專注於半導體產業，設計研發製造半導體製程相關之特用電子材料，雖該公司半導體特化材料營業收入係自 109 年下半年度開始進入量產，並於 110 年度明顯成長，惟面板相關應用材料仍為該公司現階段之主要營業收入來源，故該公司擬申請登錄為光電業。而綜觀目前國內上市櫃公司中，並無完全與該公司從事相同業務之公司，故僅能選取產品相似程度相對較高或應用領域較為相近者作為採樣同業，經考量其營運模式、業務型態及產品性質後，選取以色列、特用、醫藥及電子化學品之生產、製造及銷售為主要營業項目，且其產品廣泛應用於紡織、塑膠、塗料、光電、半導體及健康醫療等產業之上市公司永光(股票代號：1711)；以光電產業及半導體產業用化學材料之研發、製造及銷售為主要業務之上市公司達興材料(股票代

認購價格之  
訂定依據及  
方式

號：5234)；以半導體主要原料矽晶圓之產銷為主要營業項目之上市公司台勝科(股票代號：3532)；及以光罩、晶圓載具品等晶圓製造周邊產品之產銷為主要業務之上櫃公司家登(股票代號：3680)等作為採樣同業，針對上述採樣同業及上市櫃光電類股 110 年 9 月份至 11 月份之股價淨值比，列示說明如下：

公司 \ 月份	110 年 9 月	110 年 10 月	110 年 11 月	平均
永光	1.49	1.67	1.74	1.63
達興材料	3.40	3.37	3.86	3.54
台勝科	3.43	2.93	3.70	3.35
家登	4.67	4.63	5.20	4.83
光電業類-上櫃	1.77	1.96	2.37	2.03
光電業類-上市	1.16	1.19	1.18	1.18

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。

承上列表格所示，參考 110 年 9~11 月期間採樣同業及上市(櫃)光電類股介於 1.18~4.83 倍間之平均股價淨值比，按前述股價淨值比區間排除極端值後之平均股價淨值比區間為 2.03~4.83 倍，以該公司 110 年第二季經會計師核閱之財務報告權益總計 1,464,802 仟元，及已發行普通股股數 74,828 仟股計算，每股淨值約為 19.58 元，並依上述股價淨值比區間推估計算參考價格區間為 39.75 元~94.57 元，另參酌該公司之經營績效、獲利情形、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，爰參與該公司 110 年 11 月辦理之現金增資案，而該現金增資案同時尚有原始股東及外部股東參與認購，每股認購價格為 88 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

新應材自 2003 年成立至今，致力於研發與製造半導體及顯示器應用之特用化學材料。

近於桃園擴大研發基地，並陸續於台南與高雄建設半導體材料的生產基地。專注「合成、純化，配方」等核心技術。每年投注超過 10% 營業額作為研發經費，建立三分之一人數的研發團隊，歷年申請多項專利，並取得 9 項科專計畫。

TFT-LCD：秉持「客製化、高品質、創新產品」的核心價值，現已成為全球 TFT-LCD 光阻材料的主要供應商。

Micro-LED：率先投入研發資源，成功開發 QD 量子點關鍵材料。透過研發創新產品，結合客戶及市場資源，為超大尺寸顯示技術開創無限可能。

CIS 影像感測器：率先布局新世代影像應用技術，為客戶量身開發客製化的材料，成為 CIS 影像感測器材料的領導廠商。

半導體先進製程材料：以「自主創新設計、快速產品開發、深耕台灣製造、即時有

效率的客製化服務」等優勢，成為台灣少數能提供半導體前段先進製程與後段先進封裝等關鍵化學品的材料供應商，自許台灣半導體材料產業做出重大貢獻！

## 二、歷史沿革

年月	重要記事
民國 92 年 09 月	新應材股份有限公司正式成立，登記資本額與實收資本額為新台幣壹佰萬元
民國 93 年 11 月	桃園龍潭廠第一期落成啟用
民國 94 年 06 月	取得 ISO9001 及 ISO14000 認證
民國 94 年 09 月	TFT-LCD 顯示器用 TFT 光阻劑及清洗劑量產銷售
民國 95 年 06 月	TFT-LCD 顯示器用 CF 光阻劑及清洗劑量產銷售
民國 96 年 07 月	PM-OLED 顯示器用光阻劑量產銷售
民國 99 年 09 月	榮獲第 18 屆經濟部產業科技發展獎：傑出創新企業獎
民國 100 年 07 月	榮獲桃園縣績優企業卓越獎：創新企業獎
民國 100 年 12 月	榮獲經濟部產業創新成果表揚獎-產品/系統創新類
民國 101 年 02 月	LED 光阻劑產品量產銷售
民國 103 年 10 月	CIS 影像感測器光阻劑產品量產銷售
民國 104 年 03 月	桃園龍潭廠第二期落成啟用
民國 106 年 04 月	成功開發聚醯亞胺(PSPI)光阻劑
民國 107 年 06 月	成功開發半導體 I-line 高解析光阻劑
民國 108 年 06 月	VR 顯示器用 2000 ppi 彩色光阻劑量產銷售
民國 108 年 09 月	台南樹谷園區台南廠第一期落成啟用
民國 109 年 06 月	成功開發半導體先進封裝用光阻劑
民國 109 年 12 月	半導體先進微影製程用電子材料量產銷售
民國 110 年 02 月	長華電材(股)公司向本公司兩大股東榮創能源科技股份有限公司及群怡投資股份有限公司，購買其所持有本公司 10.03% 股權
民國 110 年 06 月	高雄分公司設立登記完成
民國 110 年 09 月	股票公開發行生效

## 三、經營理念

新應材致力持續研發創造並提供半導體及面板客戶優良的產品及專業的服務，使公司的產品及品質皆能滿足市場客戶的需求，成為電子特化材料之標竿企業。

## 四、未來展望

### (一)短期發展計劃

- 1.TFT-LCD 顯示器相關產品：持續穩定經營既有的產品線，並增加產銷效能以創造營收及市佔率成長。
- 2.Micro-LED 相關產品：透過研發創新產品，結合客戶及市場資源，在此領域成為關鍵材料的領航者。
- 3.半導體相關產品：穩定量產既有產品，持續開發應用於先進製程的新產品，首期南部生產基地產能擴充。

4.CIS 相關產品：透過客製化的創新產品，結合客戶及市場資源，持續布局新世代產品應用。

## (二)長期發展計劃

1.TFT-LCD 顯示器相關產品：穩定經營。

2.Micro-LED 相關產品：經由短期發展，達成營收及獲利貢獻的目標。

3.半導體相關產品：成為先進製程材料市場的關鍵製造及供應者及公司營收暨獲利的主要貢獻者。

4.CIS 相關產品：透過領先獨特的創新技術及產品線，創造高值化的營收及獲利貢獻。

### 風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

新應材非申請登錄戰略新三板，故不適用。

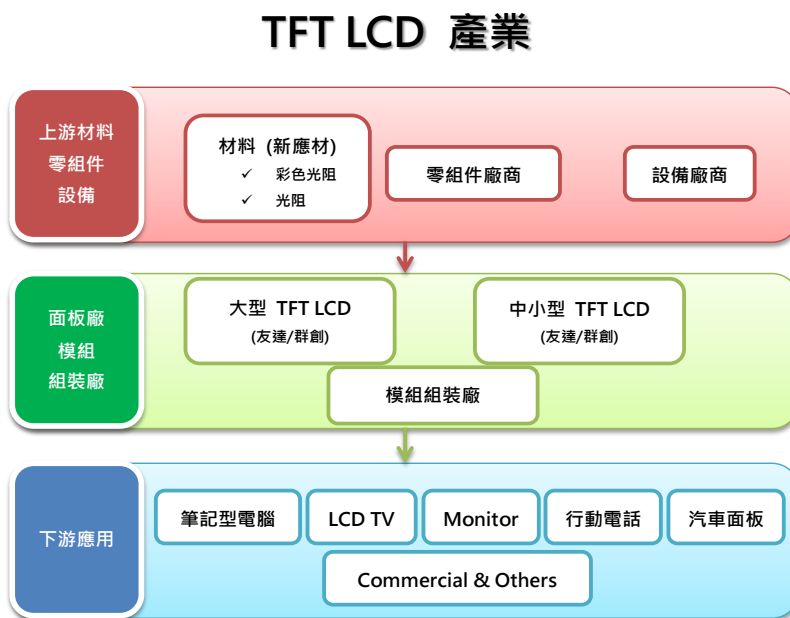
[TOP ^](#)

**主要業務項目：**

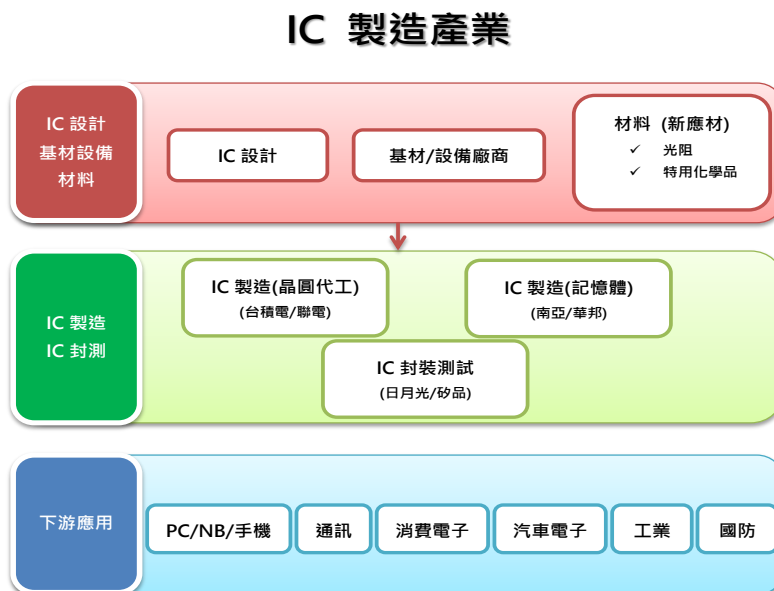
主要係從事半導體微影蝕刻產品及各型顯示面板關鍵材料產品之研發、生產及銷售。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

**一、顯示器產業上中下游關聯圖**



**二、半導體產業上中下游關聯圖**



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(千 元)	佔總營收 比重(%)

TFT 光阻劑相關產品		應用於 TFT-LCD 的 TFT 製程	749,781	65.10
CF 光阻劑相關產品		應用於 TFT-LCD 的 CF 製程	148,375	12.88
半導體電子材料		應用於半導體晶片之微影及封裝製程	253,662	22.02
合 計			1,151,818	100.00

[TOP ^](#)

### 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：新臺幣仟元

項目 \ 年度	105 年 (註一)	106 年 (註一)	107 年 (註一)	108 年 (註一)	109 年 (註一)	110 年截 至 12 月份止 (自結數)(註二)
營業收入	1,054,356	1,077,239	1,024,588	919,239	1,151,818	1,612,346
營業毛利	313,803	342,867	332,547	270,229	296,163	422,098
毛利率(%)	30%	32%	32%	29%	26%	26%
營業外收入	19,608	8,476	6,370	8,247	59,533	102,879
營業外支出	543	248	903	13,676	32,101	28,010
稅前損益	116,957	134,946	65,856	5,552	24,499	131,776
稅後損益	96,926	106,793	47,793	5,192	24,499	112,144
每股盈餘(元)	2.00	2.03	1.01	0.09	0.39	1.39
股利發放	現金股利(元)	1.50	0.90	0.50	0.25	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	—	—

## 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：新臺幣仟元

項目	年度	105 年 (註一)	106 年 (註一)	107 年 (註一)	108 年 (註一)	109 年 (註一)	110 年截 至 12 月份止 (自結數)(註二)
	股票股利(盈 餘轉增資)(元)		—	1.00	0.50	—	—

資料來源：該公司提供

(註一)係經會計師查核簽證之財務報告並採用國際財務報導準則編制。

(註二)係自結數字，未經會計師核閱簽證，因此可能與會計師核閱結果存有差異，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：新臺幣仟元

項目	年度	105 年 (註一)	106 年 (註一)	107 年 (註一)	108 年 (註一)	109 年 (註一)
	流動資產		717,054	868,420	987,713	993,610
基金及長期投資		—	—	—	193,104	233,077
固定資產		285,327	238,756	212,373	213,612	395,459
無形資產		13,825	12,932	12,221	12,151	10,522
其他資產		13,053	8,720	3,507	384,662	621,518
資產總額		1,029,259	1,128,828	1,215,814	1,761,139	2,602,547
流動負債	分配前	283,455	444,293	167,751	329,598	674,971
	分配後	357,260	540,614	212,363	345,805	674,971
長期負債		—	—	—	305,048	498,586
其他負債		2	2	2	2	2
負債總額	分配前	283,457	444,295	167,753	634,468	1,173,559
	分配後	357,262	540,616	212,365	650,855	1,173,559
股本		492,032	256,951	557,646	585,528	748,278
預收股本		—	138,514	—	100,910	910
資本公積		17,821	20,274	270,274	259,167	473,477
保留盈餘	分配前	235,028	267,918	218,951	179,591	204,130
	分配後	161,223	171,597	174,339	163,384	204,130
長期股權投資 未實現跌價損失		—	—	—	—	—
累積換算調整數		921	876	1190	1,295	2,193
股東權益 總額	分配前	745,802	684,533	1,048,061	1,126,491	1,428,988
	分配後	671,997	588,212	1,003,449	1,110,284	1,428,988

資料來源：該公司提供

(註一)係經會計師查核簽證之財務報告並採用國際財務報導準則編制。

TOP ^



### 最近三年度財務比率

項 目		年 度		
		107 年	108 年	109 年
財 務 比 率	毛利率(%)	32.46	29.40	25.71
	流動比率(%)	588.80	301.46	198.82
	應收帳款天數(天)	117	127	118
	存貨週轉天數(天)	35	39	52
	負債比率(%)	13.80	36.04	45.09

[TOP ^](#)

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!!](#)