

公司概況資料表

**以下資料由伯鑫工具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)

** 風險事項說明(申請登錄戰略新板公司適用)**

**** [**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：伯鑫工具股份有限公司 (股票代號：6904 )**

申請登錄：■一般板 □戰略新板

|  |  |
| --- | --- |
| 董事長 | 趙秀月 |
| 總經理 | 吳傳福 |
| 資本額 | 新臺幣165,000,000元 |
| 輔導推薦證券商 | 國泰綜合證券股份有限公司  玉山綜合證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 國泰綜合證券股份有限公司 陳昱瑞(02)2326-9828 |
| 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 公司股票之相關資訊 | | |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 |
| 國泰綜合證券股份有限公司 | 玉山綜合證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 111年8月2日 | |
| 認購股數（股） | 400,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.42% | 0.61% |
| 認購價格 | 新臺幣63.5元/股 | |
| 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，參考市價法、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伯鑫工具股份有限公司(以下簡稱伯鑫公司或該公司)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。  基於目前股票價值的評估方法諸多種類，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法主要包括：  (1)市場基礎法：本益比法(Price/Earnings ratio，P/E ratio)或股價淨值比法(Price/Book value ratio，P/B ratio)，係透過已公開的資訊與整個市場、產業性質相近的同業與被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值依據，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整。  (2)成本法：以帳面之歷史成本資料作為公司價值評定的基礎。  (3)現金流量折現法：採用未來現金流量作為公司價值之評定基礎。  以上股票評價方法，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；故本推薦證券商主要採用市場法-本益比法作為評估基準。  該公司主要營業項目為工業級活動扳手、鉗類之製造及銷售業務暨其他手工具等產品之買賣業務，產品主要用於水電、機械、建築、礦業、油田等專業工業級師傅使用。經參考國內已上市櫃之同業資料，並無與該公司業務性質完全相同之公司，故該公司登錄興櫃一版板之產業類別為「其他類」，另綜合考量同業間之營運型態、產品應用領域及營收規模等因素後，選擇其他為氣動手工具公司及下游應用產業相似之公司為同業公司如下:   1. 鑽全實業股份有限公司(以下簡稱「鑽全」，上市公司，股票代碼1527):從事生產鋁合金、鎂合金、塑膠複合材料製成之氣動打釘機及車用氣動工具之製造及銷售。 2. 錩泰工業股份有限公司(以下簡稱「錩泰」，上市公司，股票代碼1541):主要產品有各類型尺寸的圓盤鋸機、線鋸機、帶鋸機等屬電動工具類之木工機生產及銷售。 3. 巨庭機械股份有限公司(以下簡稱「巨庭」，上市公司，股票代碼1539)主要從事手動鉋木機、自動鉋木機及圓鋸機等機械之製造買賣。   以下茲彙總採樣同業、上市櫃其他類股最近三個月(111年4月~110年6月)之平均本益比列示如下：  單位：倍   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月份  採樣同業 | 111年  4月 | 111年  5月 | 111年  6月 | 最近三個月平均 | | 鑽全(1527) | 12.46 | 11.70 | 11.78 | 11.98 | | 錩泰(1541) | 11.50 | 10.07 | 8.4 | 9.99 | | 巨庭(1539) | 16.67 | 11.73 | 10.37 | 12.92 | | 上櫃其他類 | 15.34 | 14.60 | 13.29 | 14.41 | | 上市其他類 | 14.70 | 14.39 | 13.72 | 14.27 |   資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站。  參考該公司採樣同業及上市櫃其他類股最近三個月(111年4月~6月)平均本益比，採樣同業及其他類之平均本益比區間為9.99~14.41倍，以該公司110年度經會計師查核簽證之財務報告稅後淨利為124,612仟元，依110年12月底流通在外之股數16,500仟股核算之每股稅後盈餘為7.55元為計算基礎，按上述本益比區間計算其參考價格，價格區間約為75.42~108.80元，經考量興櫃市場流動性風險，以八折設算後之參考價格區間為60.34~87.04元。  整體而言，本次興櫃認購價格之訂定除依國際慣用之評價方法計算該公司之合理價格，另參酌該公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素及巿場流動性風險後，本輔導推薦證券商與該公司共同議定之每股認購價格為63.5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**  伯鑫工具股份有限公司(以下簡稱伯鑫公司或該公司)設立於民國73年4月24日，主要從事工業級活動扳手及鉗類等手工具之研發、製造及銷售，該公司具有深厚研發能量及紮實的生產製造技術，突破舊有OEM模式，以自主研發的ODM作為經營主軸，過去面對東南亞國家同業的價格競爭，伯鑫公司選擇專注在『工業級、專業級』產品市場(品質為首要考量，扭力及間隙達國際標準)，主要生產工業級活動扳手、棘輪活動扳手、棘輪複合扳手及其它專業級手工具等。該公司持續研發可適合使用於各種領域的產品並嚴格要求產品扭力與壽命的表現，達到國際平均水準，近年來已逐漸取代歐美自行生產的產品，為國內專精於「活動扳手」生產的製造工廠，且專注於工業級及專業級之產品市場。  該公司以工業級活動扳手(4”~ 24”全系列產品)為主軸發展方向，主要技術來源係由公司長期培養研發人員，並與經濟部工業局、金屬工業研究發展中心、工業技術研究院與國內學術機構進行專案研究計劃及團隊自行開發而來，專利數量超過200項，產品類型超過150種。該公司主要客戶為全球活動扳手品牌商，產品外銷近八成，以歐美市場為主，生產的活動扳手，除少部分DIY使用外，主要用於水電、機械、建築、礦業、油田等專業工業級師傅使用。此外，該公司具備產品設計開發能力及生產設備設計及改良的能力，獨門專用機台及自動化機台有助目前少量多樣及不斷提升人因需求的手工具市場，研發出多項巔覆傳統刻扳手工具形象的創舉，並屢獲國內外大獎。  **二、歷史沿革**   |  |  | | --- | --- | | 年度 | 重要紀事 | | 民國73年 | 伯鑫工具股份有限公司成立，設立及實收資本額為新台幣600仟元。 | | 現金增資新台幣400仟元，增資後實收資本額為新台幣1,000仟元。 | | 民國75年 | 使用鉻釩鋼取代原有中碳鋼製作活動扳手的工廠。 | | 民國77年 | 現金增資及以債作股新台幣4,330仟元，增資後實收資本額為新台幣5,330仟元。 | | 民國81年 | 台灣活動扳手工廠取得德國GS認證。 | | 民國84年 | 生產4”~24”全系列大開口活動扳手。 | | 民國87年 | 設計研發符合人體工學產品FP系列，獲得台灣精品獎及優良設計獎。 | | 民國88年 | 現金增資新台幣19,670仟元，增資後實收資本額為新台幣25,000仟元。 | | 民國90年 | 研發並量產多功能活動扳手。 | | 成功自行設計製造歐姆零件。 | | 民國93年 | RA棘輪活動扳手贏得日本最高榮譽G-MARK設計大獎。 | | 通過ISO-9001認證。 | | 民國97年 | 現金增資新台幣25,000仟元，增資後實收資本額為新台幣50,000仟元。 | | RA棘輪活動扳手榮獲德國IF設計大獎。 | | 民國98年 | RA棘輪活動扳手榮獲台灣精品金質獎。 | | 民國99年 | QF系列榮獲德國紅點“REDDOT”設計大獎。 | | 民國101年 | 現金增資新台幣30,000仟元，增資後實收資本額為新台幣80,000仟元。 | | RW棘輪活動扳手榮獲德國IF設計大獎。 | | 民國102年 | 通過ISO 50001能源管理系統認證。 | | 民國104年 | 現金增資新台幣70,000仟元，增資後實收資本額為新台幣150,000仟元。 | | 獲選第三屆潛力中堅企業 | | 民國105年 | RW棘輪活動扳手榮獲台灣精品銀質獎。 | | 民國106年 | 為提升產能因應市場需求，轉投資越南子公司「FULCO CO., LTD」。 | | 民國108年 | 現金增資新台幣15,000仟元，增資後實收資本額為新台幣165,000仟元。 | | 開始導入智慧工廠。 | | 因應市場需求提升業務綜效，轉投資「加璽企業股份有限公司」。 | | 民國109年 | 因應業務成長擴大產能規模，啟建台中市神岡區厚生段新廠。 | | 完成經濟部科技研究發展專案-水五金及手工具產業智動化計畫 | | 民國110年 | 申請供應鏈智慧產線建置暨AI應用計畫，業經計畫審議會審查通過 | | 民國111年 | 股票首次辦理公開發行 |   **三、經營理念**  伯鑫公司經營理念**「精業、創新、超值」，精於本業、事事創新、物超所值。**該公司秉持追求精良技術的執著，專注於素有工具王之活動扳手製造。伯鑫公司用心觀察不同產業使用者的需求，為順應市場及體貼客人的需求，不斷求新求變，傾聽各行各業使用者的心聲，深入了解實際需要及使用的工作環境，研發適用於各種不同領域的專業級客戶，更貼近使用者需求。此外，該公司產品研發秉持三大原則，**『產品要有親和力、簡單好用（極簡化）、講究絕不將就。』**三個研發原則，讓專業級人士使用過就上手、更捨不得離手，也大幅擺脫競爭對手。  **四、未來展望**  (1)短期業務發展計畫   1. 針對手工具消耗排名第一的美國地區，從專業市場擴展到政府標案、航太業、半專業市場及通路，以擴大在美市占率及影響力，並有效分散客戶集中度，降低單一客戶對公司營運的影響。 2. 透過市調及國外實體通路查訪結果，開發活動扳手以外之暢銷產品線，除能擴大營收、找到新的客戶群，並有利於既有活動扳手推廣，收到效益加乘之效。 3. 加強公司網站內容，藉由更活潑、開放之網頁，便利客戶上網查詢相關產品資訊。平時可透過視訊會議，與客戶談開發並拉近彼此距離，並可獲取最新市場動態。   (2)長期業務發展計劃   1. 在現有ODM的主要架構上，提升與客戶共同開發新產品的比重，除可增加客戶黏著度及確保行銷性，並可減少前段發想時程及開發費用。 2. 疫情穩定後，積極參與國際性五金手工具大展，並趁機拜訪重點既有及潛在客戶，除能提高公司能見度，並能深入了解重要客戶之需求，穏固雙方關係，達成開拓市場之目的。 3. 利用越南廠地理位置，找到對關稅敏感同時又想兼顧品質的潛在客戶。 |

|  |
| --- |
| 風險事項說明(登錄戰略新板公司適用) |
| 該公司非屬登錄戰略新板公司，故不適用。 |



|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**  主要係從事工業級之活動扳手及鉗類之研發、製造及銷售，以及其他手工具之買賣業務。 | | | | |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：  臺灣手工具產業之分工較精細，這種發展模式容易形成一個相對緊密的產業鏈，如下圖所示，彼此之間有很多分工合作。整個產業鏈大致可分成5個部分，分別是 (1)提供鋼材的上游原料商；(2)專責處理鍛造/熱處理/電鍍/模具刀具的周邊配合廠商；(3)手工具產品的製造/組裝/檢驗/包裝/出貨等中游廠商；(4)負責代理及銷售之通路商；(5)終端使用者。  C:\Users\lillian\AppData\Local\Temp\qt3bwcx2.t24.png | | | | |
| 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(%) |
| 活動扳手 |  | 使用於工業用機具或汽機車飛機船舶用於固定之螺帽或六角螺母，可調整使用端大小，以滿足不同螺栓(帽)大小。 | 468,418 | 57.83% |
| 鉗類 | **PW系列活扳鉗**  \*平行且平整的顎口，用於夾緊螺絲，螺母等零件，且不會損壞螺帽，同時具有棘輪調節功能。  \*零間隙鉗口表面設計，避免易受損元件表面受到損傷  \*可代替成套的扳手功能（開口扳手公制和英制）  \*利用棘輪原理，鉗口可快速鎖緊和鬆開與螺釘的接合 | 非常適合夾持、固定、扳壓和彎折工作，及安裝有精加工表面的工件。 | 81,829 | 10.10% |
| 一般手工具 |  | 螺絲起子：用以旋緊或旋鬆[螺絲](https://zh.wikipedia.org/wiki/螺钉" \o "螺絲)的工具；將螺絲起子擁有特化形狀的端頭對準[螺絲](https://zh.wikipedia.org/wiki/螺絲)的頂部凹坑，固定，然後開始旋轉手柄。  通常順時針方向旋轉為嵌緊；逆時針方向旋轉則為鬆出。  內六角扳手：用來驅動頭部有六角形凹槽的[螺栓](https://zh.wikipedia.org/wiki/螺栓)和[螺釘](https://zh.wikipedia.org/wiki/螺钉)的[工具](https://zh.wikipedia.org/wiki/工具)。  套筒：常用的生產、維修及生活工具，用來鎖定螺栓或螺母之類的螺絲。 種類依使用端分類，可以分類為6角及12角等等，依驅動端分類可以分成1/4"、3/8"、1/2"、3/4"及1"等等。 | 234,977 | 29.01% |
| 其他 |  | 工具箱是可以存儲數種工具的一個容器。它可能是一個小型的可攜式箱子，也可能是有腳輪的大型存儲容器。  是一個放置、攜帶、保護、收納與展示[工具](https://zh.wikipedia.org/wiki/工具)的箱子&盒子。 | 24,773 | 3.06% |
| 合 計 | | | 809,997 | 100% |



|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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：新臺幣千元 | | | | | | | |
| 年度  項目 | | 106年(註1) | 107年(註2) | 108年  (調整後)(註3) | 109年 | 110年 | 111年截  至6月份止  **(自結數)(註4)** |
| 營業收入 | | 333,555 | 341,524 | 663,281 | 603,602 | 809,997 | 451,951 |
| 營業毛利 | | 82,550 | 98,926 | 155,970 | 169,815 | 238,829 | 140,873 |
| 毛利率(%) | | 24.75 | 28.97 | 23.51% | 28.13% | 29.49% | 31.17% |
| 營業外收入 | | 3,989 | 16,378 | 19,104 | 10,022 | 20,169 | 12,972 |
| 營業外支出 | | 3,821 | 6,070 | 7,756 | 22,092 | 14,400 | 1,615 |
| 稅前損益 | | 34,149 | 40,482 | 74,790 | 81,084 | 155,503 | 107,122 |
| 稅後損益 | | 27,970 | 29,708 | 57,844 | 64,630 | 124,612 | 83,028 |
| 每股盈餘（元） | | 1.86 | 1.98 | 3.27 | 3.76 | 7.55 | 5.03 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | – | – | – | 1.2 | 2.5 | – |
| 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:106~110年度經會計師查核簽證之財務報告。**

**註1:106 年度依據我國企業會計準則編製個別財務資料，業經會計師查核簽證。**

**註2:本公司自108年度首度適用國際財務報導準則，並附列107年度比較數字。**

**註3：屬共同控制下組織重組，參照財團法人中華民國會計研究發展基金會公布之IFRS 問答集及(101)基秘字第301 號函釋，重編民國108 年度合併財務報表。**

**註4: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：新臺幣千元    單位：新台幣仟元 | | | | | | |
| 年度  項目 | | 106年(註1) | 107年(註2) | 108年  (調整後)(註3) | 109年 | 110年 |
| 流動資產 | | 170,188 | 229,231 | 323,523 | 377,957 | 517,067 |
| 基金及長期投資 | | — | — | — | — | — |
| 不動產、廠房及設備 | | 345,044 | 356,273 | 412,371 | 530,581 | 607,006 |
| 無形資產 | | 4,659 | 4,247 | 3,598 | 2,505 | 1,239 |
| 其他資產 | | 14,825 | 5,893 | 13,501 | 10,370 | 13,904 |
| 資產總額 | | 534,716 | 595,644 | 752,993 | 921,413 | 1,139,216 |
| 流動  負債 | 分 配 前 | 118,179 | 348,204 | 140,252 | 114,804 | 153,185 |
| 分 配 後 | 118,179 | 348,204 | 140,252 | 134,604 | 194,435 |
| 長期負債 | | 197,024 | 1,280 | 228,547 | 395,005 | 465,712 |
| 其他負債 | | — | — | — | — | — |
| 負債  總額 | 分 配 前 | 315,203 | 349,484 | 368,799 | 509,809 | 618,897 |
| 分 配 後 | 315,203 | 349,484 | 368,799 | 529,609 | 660,147 |
| 股本 | | 150,000 | 150,000 | 165,000 | 165,000 | 165,000 |
| 資本公積 | | — | — | 46,500 | 43,733 | 43,733 |
| 保留  盈餘 | 分 配 前 | 70,431 | 100,139 | 151,029 | 213,047 | 317,859 |
| 分 配 後 | 70,431 | 100,139 | 151,029 | 193,247 | 276,609 |
| 長期股權投資  未實現跌價損失 | | — | — | — | — | — |
| 其他權益 | | (918) | (3,979) | (7,816) | (10,176) | (6,273) |
| 共同控制下  前手權益 | | — | — | 29,481 | — | — |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 219,513 | 246,160 | 384,194 | 411,604 | 520,319 |
| 分 配 後 | 219,513 | 246,160 | 384,194 | 391,804 | 479,069 |

**資料來源:106~110年度經會計師查核簽證之財務報告。**

**註1:106 年度依據我國企業會計準則編製個別財務資料，業經會計師查核簽證。**

**註2:本公司自108年度首度適用國際財務報導準則，並附列107年度比較數字。**

**註3：屬共同控制下組織重組，參照財團法人中華民國會計研究發展基金會公布之IFRS 問答集及(101)基秘字第301 號函釋，重編民國108 年度合併財務報表。**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近三年度財務比率** | | | | |
| 年 度  項 目 | | 108年 | 109年 | 110年 |
| **財**  **務**  **比**  **率** | 毛利率(%) | 23.51 | 28.13 | 29.49 |
| 流動比率(%) | 230.67 | 329.22 | 337.54 |
| 應收帳款天數(天) | 37 | 55 | 40 |
| 存貨週轉天數(天) | 101 | 137 | 134 |
| 負債比率(%) | 48.98 | 55.33 | 54.33 |



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)!!