

公司概況資料表

以下資料由中信造船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：中信造船股份有限公司 (股票代號：2644)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	韓碧祥
總經理	韓育霖
資本額	新臺幣656,523,000元
輔導推薦證券商	中國信託綜合證券股份有限公司、第一金證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	朱先生 (02)6639-2109
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中信造船股份有限公司股票之相關資訊		
證券商名稱	主辦	協辦
		中國信託綜合證券股份有限公司
認購日期	111年10月4日	
認購股數(股)	1,000,000	500,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.52%	0.76%
認購價格	每股新台幣58元整	
認購價格之訂定依據及方式	<p>本輔導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，作為本輔導推薦證券商認購中信造船股份有限公司(以下簡稱中信造船或該公司)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，由本輔導推薦證券商與該公司共同議定之。</p> <p>目前市場上常用之股票評價方法主要包括：</p> <p>(1)市場法：本益比法、股價淨值比法及市值法，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。</p> <p>(2)成本法：亦稱帳面價值法，係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎。</p> <p>(3)收益法：係根據目標公司預估未來營運可能創造之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，重視公司未來營運所創造之現金流入價值。</p> <p>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。</p> <p>中信造船主要從事船舶及其零件等製造、批發及修繕業務，並有冷凍及一般倉儲出租及機械器具零售等業務。該公司主要生產船舶有各式巡航艦艇、交通船、漁船、超重型拖船、冷凍搬運船、研究船等。110年度營業收入比重為船舶建造85.47%、船舶維修11.34%及其他3.19%。</p> <p>考量中信造船近年主要承接之船舶建造案期間大多長達一年以上，建造期間之收入及損益係按完工百分比法認列，使獲利易受到投入成本之多寡而產生波動幅度較大之情形，造成市場基礎法-本益比法較無法允當衡量該公司之價值，故本輔導推薦證券商係以市場基礎法-股價淨值比法來評估該公司之認購價格。</p> <p>中信造船主要從事船舶及其零件之製造、批發及修繕業務，由</p>	

於目前上市櫃公司中並無與中信造船主要營業項目完全相同之同業，故擬採用與該公司產業關聯性及業務性質相近之三家上市櫃公司為對象做為採樣同業，分別為主營業務為船艦建造及維修的台灣國際造船股份有限公司(簡稱台船，股票代號：2208)、主營業務為豪華遊艇及其零件製造與銷售的東哥企業股份有限公司(簡稱：東哥遊艇，股票代號：8478)及主營業務為製造、裝修與銷售工業產品的漢翔航空工業股份有限公司(簡稱：漢翔，股票代號：2634)。另因上市櫃航運類之成分股多為貨櫃航運、散裝航運及航空類股，與該公司所營項目差異甚大，為能真實反映公司價值，故以整體上市櫃大盤作為比較對象。

茲就該公司採樣同業、上市櫃大盤類股最近三個月(111年6月~111年8月)之股價淨值比列示如下：

單位：倍

月份 採樣同業	111年6月	111年7月	111年8月	最近三個月 平均
台船(2208)	1.33	1.27	1.37	1.32
東哥(8478)	5.04	4.66	5.87	5.19
漢翔(2634)	2.16	2.24	2.29	2.23
上市大盤	1.82	1.84	1.99	1.88
上櫃大盤	2.29	2.31	2.55	2.38

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。

以股價淨值比法評估，該公司採樣同業、上市櫃大盤最近三個月(111年6月~111年8月)之平均股價淨值比區間為1.32倍至5.19倍間，惟考量台船除110年度由虧轉盈稅前淨利為0.1億元，105~109年度及111年上半年度稅前淨損均達10億元以上，致其股價淨值比較採樣同業及上市櫃大盤低，故將其視為極端值剔除，因而調整股價淨值比為1.88倍至5.19倍。依該公司111年上半年度經會計師核閱之財務報告設算，其每股淨值為15.08元，若以上述股價淨值比區間計算參考價格區間為28.35元至78.27元。

綜上，本次興櫃認購價格之訂定除依國際慣用之評價方法，計算中信造船之合理價格，並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市場狀況，由興櫃推薦證券商與該發行公司共同議定之每股興櫃認購價格為新台幣58元，應尚屬合理。

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

中信造船股份有限公司於62年12月設立，主要從事船舶艦艇之製造及修繕業務，在高雄市旗津區及花蓮地區擁有近18.5萬平方公尺造船廠區，為第一大民營船廠，在高雄33號碼頭擁有一座6100平方公尺的物流中心，提供冷鏈及保稅品之倉儲及物流相關服務。本公司成

立近50年來，合作船東分布全球各地，如菲律賓、新加坡、日本、...等國家，造船實績超過400艘，包括各式巡航艦艇、交通船、漁船、超重型拖船、鯖釣船、貨輪、遠洋魷釣船、大型圍網船、油輪、10億級鐵鋁殼遊艇、冷凍搬運船、研究船等。此外，在107年起承接海巡署81艘巡航艦艇建造業務，預計將於116年前陸續交船。

二、歷史沿革

年度	重要沿革
62-75年	民國62正式成立，設立「中信廠區」。 重新整建中信碼頭設備並新建大型吊車一座及新船台三座。
76-80年	正逢台灣遠洋漁業蓬勃發展，中信造船創下在後續三年內，打造完成一百艘船的輝煌紀錄。 購入「新船廠區」，並成立新船重工機械加工廠。
81-85年	承造行政院農委會400噸級巡護船「巡護二號」及「巡護三號」順利完工交船。 購入「新高廠區」，積極擴充造船能量。 承造保七總隊5艘100噸級高速緝私艇完工交船。 購買 CNC 數位自動切割機及電腦自動放樣軟體，全面邁向造船自動化與數位化。
86-90年	榮獲經濟部及工業局工業自動化廠商評鑑頒發獎狀及獎牌。 榮獲 ISO 9001：2000英國勞氏驗船協會授證。 承造海軍11艘馬力1200匹港勤拖船完工交船。 承造海洋巡防總局500噸級海巡艦「台北艦」完工交船。 承造高雄港務局2艘馬力2400匹港勤拖船完工交船。
91-95年	承造海洋巡防總局3艘100噸級巡防艇完工交船。 承造花蓮港務局1艘馬力3200匹港勤拖船完工交船。 購入「聯合造船廠」及「聯成造船廠」，整建廠房及造船碼頭設施，正式轉投資成立高鼎遊艇股份有限公司(以下簡稱高鼎遊艇)，投入國際豪華鐵鋁殼遊艇市場，與國內承造 FRP 中小型玻璃纖維遊艇業者，做出差異化明顯的市場區隔。 承造海洋巡防總局3艘130噸級巡防艇順利完工交船。 新建5000噸級大型移動式浮塢，擴大公司大規模造船產能與維修能量。 承造海洋巡防總局500噸級第二代海巡艦「南投艦」完工交船，該船並於2006年獲頒「年度船舶獎」。 承造高雄港務局3艘2400匹馬力及2艘1800匹馬力港勤拖船完工交船。 購入「林盛造船廠」及「新天二造船廠」，再擴充新高廠大規模造船產能。 承造長宏海運8300噸級貨輪「宏揚輪」完工交船 承造海洋巡防總局5艘50噸級巡防艇完工交船。
96-100年	承造海洋巡防總局500噸級第三代海巡艦「金門艦」及「連江艦」完工交船。 承造高雄港務局4200匹、3200匹及2400匹各2艘港勤拖船完工交船。 承建高雄捷運 R9站遮雨庇工程交驗完工為全台最大全鋁構件工程，該案獲得2009年全球不動產最高獎項「全球卓越建設獎」環境類金牌獎。 承租高雄港務局「順榮廠區」，擴充造船與船舶維修能量 與日本商社正式簽約建造7艘符合日本 NK 船舶認證的8500噸級貨輪。 整建「新高廠區」及「順榮廠區」，於「新高廠區」興建5萬噸級半乾塢，並與日本住友重機械株式會社共同合作，新建三台100噸移動式起重機，全面擴充廠房設備。

	<p>承造海洋巡防總局2000噸級巡防艦「台南艦」完工交船，該船於2011年獲頒「年度船舶獎」。</p> <p>承造海洋巡防總局1000噸級巡護艦「巡護七號」完工交船。</p> <p>運用時尚鏡面塗裝之遊艇 Jade 號，長度95英尺，獲得2011年「年度遊艇獎」</p>
101-105年	<p>承造中油6500噸級油品輪「德運輸」順利完工交船。</p> <p>承造國家研究院2700噸級海洋研究船「海研五號」完工交船，該船於2013年獲頒「年度船舶獎」。</p> <p>承造海洋巡防總局1000噸級巡護艦「巡護八號」完工交船。</p> <p>承造海洋巡防總局1000噸級巡護艦「巡護九號」完工交船。</p> <p>承造位於臺北松山文創園區內，由普立茲克獎得主伊東豐雄設計的「臺北文創大樓」頂樓挑高9米展館，引用造船技術與特殊塗裝工藝，以3D立體曲線打造7片鋼板組成展館屋頂，弧形優美的迴廊與開闊的空中綠地成功呼應台北盆地的環山景觀，為造船業支援國內重大技術工程寫下全新紀錄。</p> <p>日本第一艘由國外建造的鰹鮪圍網漁船「第五十五岬洋丸」完工交船，通過日本驗船協會NK檢驗，更通過了日本政府公家檢查機關JG的法規認證。</p> <p>承造海洋巡防總局3000噸級巡防救難艦「宜蘭艦」及「高雄艦」完工交船。</p> <p>新建35000噸級大型移動式浮塢，擴大公司造船產能與船舶保固維修能量。</p> <p>與日本住友重機械株式會社共同合作，共同承造台灣電力公司林口發電廠2部2000t/h連續式卸煤機，順利完工驗收。</p> <p>承造海洋巡防總局1000噸級巡防艦「苗栗艦」、「桃園艦」、「台東艦」及「屏東艦」完工交船。</p> <p>超大型商用法規認證遊艇 JADE 959號，長度170英尺，獲得2015「年度遊艇獎」。</p> <p>於高雄港33號碼頭投資興建高鼎超低溫冷凍物流中心，可達到零下負60度的冷凍設備先進是最現代化冷凍物流中心，可做為國內魚獲的冷藏庫存倉庫與國內電子公司零件保稅倉庫。</p>
106-111年	<p>承造中油公司2艘6000匹(VSP)港勤拖船完工交船。</p> <p>承造臺灣港務港勤公司1艘6400匹大型多功能拖船完工交船。</p> <p>承造臺灣港務港勤公司1艘6400匹大馬力、多功能大型拖船完工交船。</p> <p>承造臺灣港務公司1艘鏟斗式挖泥船完工交船。</p> <p>承造中油公司2艘6000匹(VSP)港勤拖船完工交船。</p> <p>承造海洋委員會海巡署艦隊分署52艘35噸級巡防艇統包建構案。</p> <p>取得承建海洋委員會海巡署艦隊分署12艘600噸級巡防艦案。</p> <p>承造臺灣港務港勤公司2艘5000匹馬力港勤拖船完工交船。</p> <p>新建6000噸級大型移動式浮塢，擴大公司產能與維修能量。</p> <p>取得承建海洋委員會海巡署艦隊分署17艘100噸級巡防艇建造案。。</p> <p>首艘海洋委員會海巡署艦隊分署35噸級全鋁合金巡防艇完工交船。</p> <p>承造台灣港務港勤公司「140米非自航式平台駁船」完工交船，台灣大型的非自航式平台駁船，非但能適應各種不同潮差碼頭，載運大型風機組件。</p> <p>首艘海洋委員會海巡署艦隊分署600噸級巡防艦「安平艦」完工交船，第2~4艘也陸續於110年及111年間完工交船。</p> <p>於民國110年10月29日公開發行生效。</p>

三、經營理念

臺灣四面環海，造船產業與海洋運輸一直維繫著臺灣的命脈，而中信造船在台灣造船產業上更是占有一席之地。中信造船目前擁有中信、新高、順榮、高鼎及花蓮五座造船工廠，目前已建造完成之各式船舶艦艇超過400餘艘，維修改裝船舶超過700餘艘次，這數十年維繫其核心價值的，正是「創新、精進、品質、服務」四大經營理念。

- (1)創新：船舶艦艇之設計、製造、保養、維修、成本控制、資本規劃...，都需要不斷創新的經營理念，方能應付瞬息萬變的產業環境與經營成本，尤其在綠能產業與節能減碳前提下，創新，絕對是最優先的經營理念前提。
- (2)精進：造船產業與電子、機械、資訊、鋼鐵、通訊...各產業領域都有一定關聯性，因此，各種造船技術與管理上的精進必不可少，否則很難持續保持優勢競爭基礎而被市場淘汰。
- (3)品質：造船品質關係到船舶艦艇人員及未來任務執行的安全性與穩當性，因此造船品質的堅持與精密是造船產業的生命，沒有品質，就沒有長期業務。
- (4)服務：一艘船舶艦艇的使用年限都超過20年以上，因此船廠的永續經營理念與服務精神，才是船東與客戶的信賴基礎，只有保持長期、熱忱、關切的服務理念，才是中信造船的無形經營核心價值。

四、未來展望

(1)短、中期營運發展計劃

目前短、中期的業務發展基礎是國艦國造的81艘海巡艦隊建造，包括

- (a)35噸級海巡艦艇52艘
- (b)100噸級海巡艦艇17艘
- (c)600噸級海巡艦艇12艘

此外，幾乎每年都會接獲的各式船舶艦艇訂單，例如：大型駁船、拖船、鯖釣船、超大型圍網船...，市場需求是建構中信造船短、中期營運發展計畫的基石。

(2)長期營運規劃

- (a)邁向國際造船市場：本公司針對現有的「海巡艦艇」製造優勢基礎，也積極在尋找「國際海巡艦艇」的製造機會，以做為接軌更大業務發展及提高毛利率的長期發展計畫，目前都陸續與可能國際船東保持接觸與互動。
- (b)技術更優質化：在爭取國內及國際時，船東及客戶都會關切中信造船的生產成本、材料成本、造艦工時、造艦產能、船艦噪音...，本公司正在進行造船高階技術開發改善計畫，只有透過公司造船技術的更優質化，才能長期爭取到國際及國內的各種訂單，也就是說，有技術、有成本競爭優勢才有競爭力，目前在長期業務發展計畫上，加速提升自有的造船技術，是長期業務發展計畫的核心重點之一。

綜合來看，有優質技術、有成本競爭優勢，才会有競爭力，本公司將更加提升自己的造船技術與成本優勢，如此才能持續再爭取到更多的造船訂單，奠定更堅實的營運基礎。

該公司非屬登錄戰略新板公司，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：

主要係從事船舶建造與維修等業務

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(110) 營收金額(千元)	佔總營收 比重(%)
船舶建造		生產巡防艦艇、超重力型拖船、大型圍網漁船、超低溫遠洋鮭釣船、大油品輪、大貨輪、研究船、超大型豪華遊艇、超低溫冷凍運搬船、巡護船、超大型駁船等	3,613,903	85.47
船舶維修		各項船舶之維修服務，同時擁有的兩艘大型浮塢(35,000及5,000噸級)，可以滿足各式大型船艦進行塢內的各項維修及緊急狀況的搶修任務，也為船東提供新船下水的安全保障。	479,297	11.34
其他		超低溫冷凍物流中心及超低溫冷凍船租賃收入等。	135,122	3.19
合計			4,228,322	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：新臺幣千元

項目	年度	106年	107年	108年	109年	110年	111年截至8月份止 (自結數)(註2)
營業收入		3,341,681	2,770,205	3,177,014	3,629,355	4,228,322	2,854,076
營業毛利		203,867	132,291	221,461	317,093	184,940	161,892
毛利率(%)		6.10	4.78	6.97	8.74	4.37	5.70
營業外收入		55,694	40,571	23,941	37,893	142,929	150,184
營業外支出		(74,059)	(39,969)	(78,639)	(127,505)	(77,689)	(49,896)
稅前損益		92,768	39,127	80,268	129,410	84,909	149,021
稅後損益		73,025	33,858	64,022	98,067	75,898	118,031
每股盈餘(元)		1.78	0.69	1.27	1.58	1.16	1.80
股利發放	現金股利(元)	0.80	1.70	4.00	4.80	1.00	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	2.00	-	0.20	0.50	1.00	-

(註1)106年度至110年度係該公司經會計師查核簽證之合併財務報告數。

(註2)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

項目	年度	106年	107年	108年	109年	110年
流動資產		4,193,719	4,365,079	5,214,576	6,301,470	5,822,879
基金及長期投資						
固定資產		2,509,861	2,670,884	2,546,994	2,415,154	2,259,904
無形資產		21,842	17,115	15,568	10,994	5,162
其他資產		128,122	104,463	936,661	1,109,579	908,117
資產總額		6,853,544	7,157,541	8,713,799	9,837,197	8,996,062
流動負債	分配前	3,849,881	4,246,173	5,521,549	5,276,178	5,256,366
	分配後	3,882,681	4,329,813	5,766,749	5,576,303	5,322,018
長期負債		1,698,504	1,605,151	988,047	2,355,501	1,843,677
其他負債		-	-	819,604	898,928	826,479
負債	分配前	5,548,385	5,851,324	7,329,200	8,530,607	7,926,522

總額	分配後	5,581,185	5,934,964	7,574,400	8,830,732	7,992,174
股本		410,000	492,000	590,000	625,260	656,523
資本公積		-	-	-	46,124	33,301
保留盈餘	分配前	895,159	814,217	794,599	635,206	379,716
	分配後	780,359	730,577	537,139	303,818	248,411
長期股權投資						
未實現跌價損失						
累積換算調整數						
股東權益	分配前	1,305,159	1,306,217	1,384,599	1,306,590	1,069,540
總額	分配後	1,272,359	1,222,577	1,139,399	1,006,465	1,003,888

(註1)106年度至110年度係該公司經會計師查核簽證之合併財務報告數。

TOP^

最近三年度財務比率

項目		年度	108年	109年	110年
財務比率	毛利率(%)		6.97	8.74	4.37
	流動比率(%)		94.44	119.43	110.78
	應收帳款天數(天)		180	128	91
	存貨週轉天數(天)		30	45	45
	負債比率(%)		84.11	86.72	88.11

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!!](#)