

公司概況資料表

以下資料由宸曜科技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：宸曜科技股份有限公司 (股票代號：6922)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	高明和
總經理	高明和
資本額	新台幣 226,355,750 元
輔導推薦證券商	凱基證券股份有限公司、宏遠證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	凱基證券股份有限公司 聯絡人:顏小姐 聯絡電話: (02)2181-8888 #8108
註冊地國	該公司非屬外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	該公司非屬外國發行人，故不適用

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
	凱基證券股份有限公司	宏遠證券股份有限公司
認購日期	111年10月14日	
認購股數(股)	360,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.59%	0.44%
認購價格	每股新台幣104元整	
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，參考市場基礎法、成本法及收益基礎法等方式，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。再參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，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。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)收益法則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,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;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,在產業快速變化下對未來之預估甚難準確,使未來現金流量無法精確掌握,且及加權平均資金成本更無法精確掌握。而該公司屬獲利穩定之產業,故本推薦證券商僅就市場法之本益比法作為評估基準。

宸曜科技主要從事工業控制產品、應用電腦及工業電腦之製造、加工及買賣,並致力於提供高可靠性電腦平台用於各類垂直應用領域,其產品主要以機器視覺、自動化設備、車載運算、自動駕駛/輔助駕駛及安防監控等少量多樣化利基型應用領域為主。參考國內上市櫃之同業資料,且綜合考量營運規模、營運模式及產品類型後,選擇同業如下:

(1)上市公司研華股份有限公司(股票代碼:2395):從事嵌入式板卡、工業控制產品、應用電腦及工業用電腦之製造加工及買賣,產品應用範圍包含醫療、娛樂、交通、安全監控及博弈等領域,與宸曜科技同屬電腦及週邊設備業。

(2)上市公司凌華科技股份有限公司(股票代碼:6166):從事工業電腦硬體體、軟體及其週邊設備之製造與銷售,產品應用範圍包含嵌入式模組、電腦模組、AI 模組、工業主機板、工業電腦及物聯網解決方案等,與宸曜科技同屬電腦及週邊設備業。

(3)上櫃公司鑫創電子股份有限公司(股票代碼:6680):從事智能車載電腦系統及嵌入式電腦等產品之研發、製造與銷售,產品應用範圍包含車載電腦、無風扇 GPU 車載電腦系統、工業級嵌入式電腦及車載用液晶顯示器等,與宸曜科技同屬電腦及週邊設備業。

以下茲採本益比法進行評估,彙總採樣同業及上市櫃電腦及週邊設備業類股最近三個月(111年6月~8月)之本益比如下:

公司	111年6月	111年7月	111年8月
研華(2395)	29.97	29.03	27.47
凌華(6166)	72.07	72.12	32.46
鑫創電子(6680)	25.95	24.86	20.83
上市電腦及週邊設備業	8.78	8.99	9.95
上櫃電腦及週邊設備業	9.68	9.98	10.52

資料來源:臺灣證券交易所股份有限公司及中華民國證券櫃檯買賣中心網站資料

註:本益比=收盤價/每股稅後純益,其中每股稅後純益=最近4

季稅後純益／發行股數

宸曜科技之採樣同業及上市櫃電腦及週邊設備業類股最近三個月本益比，其中凌華本益比顯著偏高故予以排除，另因上市櫃電腦及週邊設備產業較為廣泛故亦予以排除，參考其他採樣同業之本益比區間為20.83~29.97倍之間，另參考該公司110年度經會計師查核簽證之合併財務報告，110年度每股稅後盈餘為6.27元，其參考價格區間為為130.60~187.91元，經考量與櫃市場流動性風險，以七五折計算其參考價格區間為97.95元~140.93元。

綜上，考量本益比法之每股參考股價區間為97.95~140.93元，另經參酌宸曜科技經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之狀況，並考量總體經濟環境因素後，本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為104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

本公司成立於99年7月，從事工業控制產品、應用電腦及工業電腦之製造、加工及買賣，產品主要以機器視覺、自動化設備、車載運算、自動駕駛/輔助駕駛及安防監控等少量多樣化利基型應用領域為主。本公司專注於寬溫無風扇工業電腦之開發設計，整合了散熱、電源、震動、防水等技術，以整系統的角度研發、測試與驗證，並集成了各式工業 I/O 功能，提供高度集成且尺寸緊湊之產品，適合於安裝空間小、溫度變化大、粉塵濕度高等嚴苛之工業環境，因應各種特殊的工業要求，公司的研發團隊提供許多創新的解決方案，有效克服客戶在各種應用場景所遭遇問題，這些方案也陸續得到各式專利，成功保護公司智慧財產權；除了電腦產品，本公司亦研發出應用於工業影像擷取之週邊卡、針對電源不穩之環境所開發出不斷電模組，同時亦在不同的工業應用中，取得相關產品認證，例如產品安全 UL 認證、鐵道防火認證、軌道交通與車載之認證等，另有通過產品溫度、震動、防水等認證，足以滿足各領域之應用要求。

二、歷史沿革

年度	重要紀事
民國99年7月	宸曜科技股份有限公司設立於民國99年7月14日，實收資本額新臺幣1,000千元。
民國101年9月	辦理現金增資新臺幣3,500千元，實收資本額達新臺幣4,500千元。
民國102年12月	辦理現金增資新臺幣5,500千元，實收資本額達新臺幣10,000千元。
民國103年6月	辦理現金增資新臺幣7,000千元，實收資本額達新臺幣17,000千元。
民國104年1月	辦理現金增資新臺幣23,000千元，實收資本額達新臺幣40,000千元。
民國105年3月	取得「用於工業電腦之具平行操作功能的控制裝置」發明專利。
民國105年9月	推出業界首台工業等級的圖形處理運算 (GPU-computing) 嵌入式電腦。
民國105年12月	取得美國子公司100%股權。
民國106年4月	辦理債權抵繳股款新臺幣40,000千元，實收資本額達新臺幣80,000千元。
民國106年7月	辦理盈餘轉增資新臺幣13,362千元，實收資本額達新臺幣93,362千元。
民國106年9月	取得「不斷電電腦系統」發明專利。
民國107年8月	辦理盈餘轉增資新臺幣31,638千元，實收資本額達新臺幣125,000千元。
民國107年10月	榮獲經濟部第二十一屆小巨人獎。
民國108年2月	成立大陸子公司。

民國108年6月	辦理員工酬勞轉增資新臺幣3,910千元，實收資本額達新臺幣128,910千元。
民國108年8月	辦理盈餘轉增資新臺幣41,000千元，實收資本額達新臺幣169,910千元。
民國108年9月	取得 ISO9001 認證。
民國109年3月	取得「具可調式介面卡固定機構的電腦裝置」發明專利。
民國109年7月	取得「具防水防塵組件之可擴充性電腦」發明專利。
民國109年8月	推出智能邊緣推理平台 (Edge AI Inference) 獲得 NVIDIA® Tesla T4伺服器認證。
民國109年8月	辦理盈餘轉增資新臺幣19,510千元及員工酬勞轉增資新臺幣580千元，實收資本額達新臺幣190,000千元。
民國109年10月	發表 SEMIL 系列一業界首台 IP67防水無風扇 GPU 嵌入式電腦。
民國109年11月	取得「具有 M12 連接器之 PCIe 或 PCI 擴充卡組件」發明專利。
民國110年8月	辦理盈餘轉增資新臺幣9,450千元及員工酬勞轉增資新臺幣550千元，實收資本額達新臺幣200,000千元。
民國111年1月	辦理員工認股權憑證轉換2,735千元，實收資本額達新臺幣202,735千元。
民國111年4月	辦理員工認股權憑證轉換80千元，實收資本額達新臺幣202,815千元。
民國111年7月	辦理盈餘轉增資新臺幣10,141千元及員工酬勞轉增資新臺幣1,700千元，實收資本額達新臺幣214,656千元。
民國111年8月	辦理現金增資新臺幣11,700千元，實收資本額達新臺幣226,356千元。

三、經營理念

本公司以卓越品質、創新設計、快速服務建構符合客戶需求的規格、品質、有技術實力的產品，在客戶使用或結合軟體組建解決方案的同時，提供穩定的計算平台，讓客戶可以專注於自身工作。本公司設計與製造一系列嵌入式電腦及智能模組，目標是針對眾多垂直市場以簡單的架構發揮創新與整合特色功能的平台，解決行業痛點，幫助客戶與本公司達成雙贏。

本公司秉持創新與創價、協助與成長、開創與深耕之精神，並持續以行動關懷偏鄉社區和資助弱勢族群，善盡企業社會責任，為員工與社會創造幸福及正向力量。

四、未來展望

展望未來，本公司仍將以高可靠性平台整合垂直應用 I/O 作為核心產品策略。除持續開發各項技術用以解決工業電腦在應用場域所面臨的高低溫、震動衝擊、電源供應不穩、粉塵/水/鹽分等環境挑戰，同時涵蓋用於車載電腦與自動駕駛領域所需的車用乙太網與功能性安全 (functional safety)，用於工業 4.0 與物聯網的分散式 I/O，用於人工智慧邊緣運算的低功耗 AI 推論平台，用以提高嵌入式平台可用性 (availability) 的具備預防性維護的自我診斷功能等技術。在接下來推出的新世代電腦平台中依需求納入這些核心技术，提高產品在各垂直應用領域的附加價值並創造競爭者難以進入的藍海。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

宸曜科技公司係依證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第三章規定申請股票登錄戰略新三板之公司，相關營運風險較高，且戰略新三板市場參與者之買方限合格投資人，請投資人特別注意。

TOP ^

主要業務項目：

主要從事工業控制產品、應用電腦及工業電腦之製造、加工及買賣

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

上游	中游	下游	應用
<ul style="list-style-type: none"> • CPU/ GPU • 記憶體 • 晶片組 • 主被動元件 • 印刷電路板 • 通訊模組 • 電源供應器等 	<ul style="list-style-type: none"> • 嵌入式電腦 • 其他工業電腦產品 • 輸出入設備 • 工業電腦周邊產品 • 各類控制卡等 	<ul style="list-style-type: none"> • 經銷商 • 系統整合商 • 軟體增值商 • ODM/OEM客戶 	<ul style="list-style-type: none"> • 自動化與機器視覺 • 工業自駕車 • 智慧物流搬運車 • AMR自主移動機器人與機器手臂 • 智能交通 • 智能監控與管理

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(%)
無風扇寬溫影像電腦		利用個人電腦之軟硬體資源，依不同影像處理需求搭配主機板、晶片、散熱機構、擴展槽以及豐富可變化的 I/O 接口，提供寬溫、耐震、高效能、高可靠度控制平台	405,933	41.55
車載式 AI 邊緣運算電腦		以 X86 處理器、ARM 處理器及圖形處理器為核心，微處理器負責電源開關控制，集成在專門設計的電路板，為特定交通載具應用設計的專用電腦。	222,575	22.78
垂直市場應用電腦		因應多種市場需求規格的设计，提供不同產業客戶量身訂做的客製化系統產品，滿足現有不同垂直市場的需求。	184,800	18.92
I/O 卡、週邊產品及其他		應用於工業影像擷取之週邊卡、針對電源不穩之環境所開發出不斷電模組及其他週邊產品等	163,577	16.75
合計			976,885	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 (註1)	107年 (註1)	108年 (註1)	109年 (註2)	110年 (註2)	111年截 至8月份止 (自結數)(註3)
營業收入		437,805	580,439	644,109	715,452	976,885	838,771
營業毛利		157,200	235,674	258,415	310,752	400,213	343,158
毛利率(%)		35.91	40.60	40.12	43.43	40.97	40.91
營業外收入		512	13,540	18,408	10,010	254	13,685
營業外支出		(16,496)	(448)	(1,967)	(8,920)	(5,676)	(2,203)
稅前損益		63,234	112,620	127,804	103,085	162,992	172,126
稅後損益		52,269	91,849	105,796	78,380	125,617	130,754
每股盈餘(元)		6.11	7.35	6.28	3.82	6.27	6.08
股利 發放	現金股利(元)	1.66	3.18	2.30	2.95	4.00	-
	股票股利(資 本公積轉增 資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈 餘轉增資)(元)	3.3887	3.1800	1.1500	0.4973	0.5000	-

註1：106~108年度係依據我國財務會計準則編製之個體財務報表，並經會計師查核簽證，惟無須編製合併報表。

註2：109~110年度之財務資訊係依國際財務報導準則編製，並經會計師查核簽證之合併財務報表。

註3：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

年度		106年 (註1)	107年 (註1)	108年 (註1)	109年 (註2)	110年 (註2)
項目						
流動資產		237,782	311,122	364,907	449,987	640,821
基金及長期投資		7,165	12,568	44,971	-	-
固定資產		880	2,252	2,738	2,369	8,462
無形資產		2,976	2,031	1,227	2,154	1,245
其他資產		6,016	5,585	8,410	40,692	42,035
資產總額		254,819	333,558	422,253	495,202	692,563
流動負債	分配前	104,142	106,224	122,738	144,709	277,270
	分配後	119,642	147,224	161,757	200,759	358,396
長期負債		-	-	2,913	17,850	8,308
其他負債		-	-	-	-	-
負債總額	分配前	104,142	106,224	125,651	162,559	285,578
	分配後	119,642	147,224	164,670	218,609	366,704
股本		93,362	125,000	169,910	190,000	202,735
資本公積		-	-	3,202	5,316	7,839
保留盈餘	分配前	57,781	102,492	126,288	137,441	197,558
	分配後	10,643	20,492	67,759	71,941	106,291
長期股權投資 未實現跌價損失		-	-	-	-	-
累積換算調整數		(466)	(158)	(2,798)	(114)	(1,147)
股東權益總額	分配前	150,677	227,334	296,602	332,643	406,985
	分配後	135,177	186,334	257,583	276,593	325,859

註1：106~108年度係依據我國財務會計準則編製之個體財務報表，並經會計師查核簽證，惟無須編製合併報表。

註2：109~110年度之財務資訊係依國際財務報導準則編製，並經會計師查核簽證之合併財務報表。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		108年	109年	110年
項目				
財務比率	毛利率(%)	40.12	43.43	40.97
	流動比率(%)	297.31	310.96	231.12
	應收帳款天數(天)	39	34	25
	存貨週轉天數(天)	159	175	183
	負債比率(%)	29.76	32.83	41.23

註：本公司自109年度起採用國際財務報導準則並經會計師查核簽證或核閱，故108年度之財務比率係依據我國財務會計準則編製並經會計師查核簽證之個體財務報表計算之。

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!!](#)