

公司概況資料表

**以下資料由玖鼎電力資訊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**

icon_page_title**認購相關資訊**

**icon_page_title**[**公司簡介**](#公司簡介)

**icon_page_title風險事項說明(申請登錄戰略新板公司適用)**

**icon_page_title**[**主要業務項目**](#主要業務項目)

**icon_page_title**[**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)

**icon_page_titleicon_page_title**[**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：玖鼎電力資訊股份有限公司 (股票代號：4588)**

申請登錄：■一般板 □戰略新板

|  |  |
| --- | --- |
| 董事長 | 陳展鵠 |
| 總經理 | 曾文良 |
| 資本額 | 388,880,000元 |
| 輔導推薦證券商 | 日盛證券股份有限公司、第一金證券股份有限公司、合作金庫證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 日盛證券股份有限公司 何小姐(02)2504-8888 #7870 |
| 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玖鼎電力資訊股份有限公司股票之相關資訊 | | | |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 |
| 日盛證券 | 第一金證券 | 合作金庫證券 |
| 認購日期 | 111年8月22日、  111年10月28日 | 111年10月28日 | |
| 認購股數（股） | 982,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 2.53% | 0.26% | 0.26% |
| 認購價格(註) | 每股新臺幣36元與36.5元 | 每股新臺幣36.5元 | |

註：主辦於111年8月22日認購該公司股東出讓之股份；主協辦於111年10月28日認購該公司股東出讓之股份。

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 認購價格之訂定  依據及方式 | 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)市價法：本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)及股價淨値比法(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)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。  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。故本次輔導推薦證券商認購玖鼎電力資訊股份有限公司（以下簡稱玖鼎電力或該公司）股票僅就市價法之本益比法進行評估。  玖鼎電力主要業務包含：智慧電網、電力監控設備及電能管理系統等相關產品與服務。經參考國內上市(櫃) 同業資料，並無與該公司之產品及所營業務完全相同之同業，故綜合考量產業特性，類似營業項目及銷售對象等因素，故選擇較為相近之電表供應商大同股份有限公司(以下簡稱大同-2371)主要營業項目為重電產品、配電盤、變壓器、智慧電表、太陽能、系統整合；中興電工股份有限公司(以下簡稱中興電-1513)主營業務為供配電產品、電力工程、智慧電表、電力自動化、燃料電池、系統整合；康舒科技股份有限公司(以下簡稱康舒-6282)主要業務為電源供應器、交直流轉換器、智慧電表、智慧電表通訊系統為採樣同業。  針對上述採樣同業及上市(櫃)電機機械類股111年7月份至9月份之本益比列示說明如下：  單位：倍   |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | 同業\月份\本益比 | | 111/07 | 111/08 | 111/09 | 平均 | | | 採樣同業 | 大同-2371 | 18.03 | 19.60 | 18.07 | 18.57 | | | 中興電-1513 | 14.26 | 14.30 | 12.29 | 13.62 | | | 康舒-6282 | 26.36 | 22.28 | 20.70 | 23.11 | | | 上市 | 電機機械 | 18.04 | 18.28 | 16.55 | 17.62 | | | 上櫃 | 電機機械 | 19.25 | 19.83 | 18.12 | 19.07 | | | 資料來源：臺灣證券交易所、財團法人證券櫃檯買賣中心 | | | | | |  |   由上表同業比較可知，玖鼎電力之採樣同業、上市(櫃)公司之電機機械類股於最近三個月111年7月份至111年9月份之平均本益比，區間約為13.62~23.11倍之間。若以玖鼎電力最近四季（110年第三季至111年第二季）稅後淨利為137,901千元除以該公司預計興櫃掛牌時之股本388,880千元計算，每股盈餘為3.55元，依前述合理本益比區間為參考依據，設算該公司股價應介於48.35~82.04元之間；經考量興櫃市場流動性風險、發行市場環境及產業前景變化等因素後，以上述每股合理股價區間七折調整價格區間為33.85~57.43元。  綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並參酌該公司之所處產業、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，與該公司共同議定之興櫃認購價格為36~36.5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**  玖鼎電力成立於民國94年，目前實收資本額新臺幣388,880千元，深耕智慧電表、電力監控及電能管理領域多年，具有完整的產品開發、系統整合、大量生產的技術能量，相關產品廣泛應用於工商業、高科技廠、機關學校之配電盤、電力監控系統，產品超過15年的運轉經驗，為國內技術與產品的領導廠商；亦於110年底通過台灣電力股份有限公司(以下簡稱台電公司)智慧電表承製能力審查，取得選擇性招標資格，並成功執行多項標案，成為台電公司合格的供應商。  **二、歷史沿革**   |  |  | | --- | --- | | 年度 | 重要紀事 | | 94年06月 | 玖鼎電力資訊股股份有限公司正式成立，實收資本額1,000千元 | | 94年11月 | 辦理技術股增資10,000千元，實收資本額160,000千元 | | 95年01月 | 取得經經濟部標準局審查核准「電度表生產製造、維修、輸入執照」 | | 95年12月 | 取得經濟部工業局「新興重要策略性產業投資計畫」核准 | | 96年01月 | 遷入新竹科學園區廠房 | | 97年11月 | 獲得經濟部工業局「小型套裝化電力監控系統設備技術」之「清潔生產技術徵選」 | | 99年03月 | 變更額定資本額為4億元 |  |  |  | | --- | --- | | 102年06月 | 取得經濟部工業局102年度協助傳統產業技術開發計畫-三相多功能智慧型電表產品設計計畫 | | 102年07月 | 取得經濟部業界能源科技專案102年度「IEC防竊電及預付費智慧電表系統開發計畫」 | | 104年01月 | 取得經濟部業界能源科技專案104年度「IEC三相智慧電表系統與負載管理整合開發計畫」 | | 104年01月 | 加入DLMS協會 | | 104年12月 | 研發自動復閉器與智慧型LED路燈燈控通訊模組兩項ODM產品 | | 105年12月 | 取得歐規IEC三相智慧電表國際認證 | | 106年09月 | 獲得美國AMETEK高精度智慧電表經銷代理權 | | 107年09月 | 取得台灣電力公司「0080700028雙向新型低壓AMI電子式電表一批」標案，A組及E組 | | 108年03月 | 取得台灣電力公司「0080700103低壓智慧電表等(購置暨安裝)」標案，E組 | | 109年10月 | 辦理現金增資30,000千元，實收資本額361,200千元 | | 110年01月 | 台灣電力公司「0080900118 110年度85萬具低壓AMI智慧型電表建置案」標案，B組第2小組及C組 | | 110年08月 | 變更額定資本額為5億元 | | 110年12月 | 三款智慧電表通過台電承製能力審查 | | 111年02月 | 取得台灣電力公司0081100009「111年度11萬具三相低壓智慧型電表(AMI)」標案，A組第2小組 | | 111年03月 | 取得台灣電力公司0081100022「111年度30萬具單相低壓智慧型電表(AMI)」標案，第1組及第3小組 | | 111年06月 | 辦理員工認股權現金增資23,520千元，增資後實收資本額為388,880千元 | | 111年07月 | 經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准公開發行 | | 111年08月 | 取得台灣電力公司0081100047「111年度80萬具單相模組化智慧型電子式電表」標案，A組第3小組及B組第4組 |   **三、經營理念**  玖鼎電力秉持「誠信、創新、品質、服務」的經營理念，因應全球電網智慧化及能源管理資訊化的潮流，提供創新及高可靠度的產品與服務。成為全球電業建置強韌電網及廣大電力用戶提升能源使用效率的合作夥伴。  玖鼎電力將持續致力於創建學習性的組織，以「人性、正向、共贏」的組織文化，激勵員工成長、創造並滿足客戶需求、善盡社會責任，共創員工、股東、客戶的最大價值。  **四、未來展望**  (一)短期發展計畫  在台電公司智慧電表方面，將以優化製程、擴大產能的方式，因應台電公司全面換裝智慧電表的大量需求，鞏固並提升在台電公司智慧電表的市占率。  在電力監控設備方面，將持續擴大產品線，強化國內外通路與市場地位。並擴充新型配電自動化通訊協定，及整合高階電力分析儀表所需的電力品質監測管理功能，以參與配電自動化及國外高階電力監控儀表的市場。  (二)長期發展計畫  在智慧電表方面，將針對海外市場透過既有通路及結合國內外通訊廠家，鎖定目標國進行客製化的開發與認證，透過：整表輸出、核心模組輸出、或授權生產等形式，彈性化的開拓海外市場。  在電力監控設備方面，除持續擴大產品線強化國內外銷售通路外，也將逐步由目前以儀表類之產品市場，擴充至電力保護、配電盤用設備等相關產品市場。  在衍生用戶服務方面，將以電力量測與電力特徵擷取等技術為基礎，透過異業結盟的方式，鎖定如：電力公司附加用戶服務、汽車充電樁與管理平台等領域，提供前端關鍵設備，整合雲端與AI技術，參與新型態之衍生用戶服務市場。 |

|  |
| --- |
| 風險事項說明(登錄戰略新板公司適用) |
| 玖鼎電力非申請登錄戰略新板，故不適用。 |

[](#_top)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**  　　玖鼎電力主要業務包含智慧電網、電力監控設備及電能管理系統等產品與服務。現階段智慧電網方面以智慧電表產品為主，主要用戶為國內外電力公司；電力監控設備主要係指各式電力監控儀表，用戶涵蓋廣大的工商用戶；電能管理系統則提供量測儀表及全系統整合之相關服務，對中大型電力用戶提供其用電管理、能源監控及廠務監控之用。 | | | | |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | |  | 屬性 | 參與者 | 關聯性 | | 上游 | 原材料 | 關鍵晶片、通訊模組、電路板/五金原材與加工 | * 關鍵晶片、通訊模組直接影響中游廠家之產品開發與產製能量。 * 原材料之價格波動影響中游廠家之成本。 | | 中游 | AMI系統構成 | 電表廠家、通訊廠家、後端平台廠家 | * 電表廠家彼此為競爭關係。 * 電表、通訊與後端平台廠家為合作關係。 | | 下游 | 服務提供者 | 電力公司、加值服務提供者 | * 電力公司主導市場進程與產品規範。 * 加值服務提供者受電力公司服務開放性的影響，並仰賴中游廠商產品功能的支持。 | | 註：玖鼎電力係處於產業中游。 | | | | | | | | |
| 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(%) |
| 智慧電表 |  | 具備通訊功能的電子式電表，使用戶與供電方資料得雙向溝通，可進行時間電價、多功能計量等衍生應用 | 177,783 | 48.66 |
| 電能管理  系統 |  | 需量（註）預測與管理、電力品質監視、用電管理、圖控系統、資料庫與雲端資訊整合等 | 98,300 | 26.90 |
| 電力監控  設備 |  | 應用於工商用戶之配電盤，協助用戶進行電力量測、電力品質監視等 | 89,303 | 24.44 |
| 合 計 | | | 365,386 | 100.00 |

[](#_top)註：需量係指需要電力，定義為規定時間間隔內電力平均值，此時間間隔稱為需量時限，台電公司規定之時間間隔為15分鐘。一定期間，例如一個月間，需量最大值稱為最大需量。

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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1) | 108年  (註1) | 109年  (註1) | 110年  (註1) | 111年截至  9月份止  **(自結數)(註2)** |
| 營業收入 | | 105,650 | 100,973 | 235,417 | 172,747 | 365,386 | 471,268 |
| 營業毛利 | | 46,482 | 45,100 | 94,524 | 59,871 | 143,346 | 165,616 |
| 毛利率(%) | | 44.00 | 44.67 | 40.15 | 34.66 | 39.23 | 35.14 |
| 營業外收入 | | 187 | 148 | 224 | 1170 | 316 | 953 |
| 營業外支出 | | (35) | － | (818) | (1,989) | (2,410) | (6,597) |
| 稅前損益 | | 1,519 | 540 | 43,197 | 2,171 | 76,052 | 96,740 |
| 稅後損益 | | 1,519 | 540 | 37,587 | 830 | 60,506 | 77,867 |
| 每股盈餘（元） | | 0.05 | 0.02 | 1.13 | 0.02 | 1.67 | 2.00 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | － | － | － | － | － | － |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |

**註1：106年度至107年度係依據ROC GAAP编製之財務報表填列，自108年度起首次適用IFRSs，以上年度財務報表皆經會計師查核簽證。**

**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 | | | | | | |
| 年度  項目 | | 106年  (註1) | 107年  (註1) | 108年  (註1) | 109年  (註1) | 110年  (註1) |
| 流動資產 | | 154,685 | 205,481 | 282,063 | 308,265 | 702,621 |
| 基金及長期投資 | | － | － | － | － | － |
| 固定資產 | | 11,407 | 11,044 | 31,783 | 36,403 | 36,372 |
| 無形資產 | | － | － | 817 | 1,458 | 1,530 |
| 其他資產 | | 8,444 | 31,352 | 28,148 | 68,129 | 76,425 |
| 資產總額 | | 174,536 | 247,877 | 342,811 | 414,255 | 816,948 |
| 流動  負債 | 分 配 前 | 18,032 | 30,832 | 94,583 | 77,883 | 420,381 |
| 分 配 後 | 18,032 | 30,832 | 94,583 | 77,883 | 420,381 |
| 長期負債 | | － | － | 5,831 | 15,176 | 10,368 |
| 其他負債 | | － | － | － | － | － |
| 負債  總額 | 分 配 前 | 18,032 | 30,832 | 100,414 | 93,059 | 430,749 |
| 分 配 後 | 18,032 | 30,832 | 100,414 | 93,059 | 430,749 |
| 股本 | | 291,200 | 331,200 | 331,200 | 361,200 | 365,360 |
| 資本公積 | | 9,240 | 29,240 | 29,570 | 74,900 | 75,237 |
| 保留  盈餘 | 分 配 前 | (143,936) | (143,395) | (118,373) | (114,904) | (54,398) |
| 分 配 後 | (143,936) | (143,395) | (118,373) | (114,904) | (54,398) |
| 長期股權投資  未實現跌價損失 | | － | － | － | － | － |
| 累積換算調整數 | | － | － | － | － | － |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 156,504 | 217,045 | 242,397 | 321,196 | 386,199 |
| 分 配 後 | 156,504 | 217,045 | 242,397 | 321,196 | 386,199 |

**註1：106年度至107年度係依據ROC GAAP编製之財務報表填列，自108年度起首次適用IFRSs，以上年度財務報表皆經會計師查核簽證。**

[](#_top)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **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(%) | 40.15 | 34.66 | 39.23 |
| 流動比率(%) | 298.22 | 395.81 | 167.14 |
| 應收帳款天數(天) | 133 | 171 | 88 |
| 存貨週轉天數(天) | 181 | 320 | 368 |
| 負債比率(%) | 29.29 | 22.46 | 52.73 |

[](#_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](http://newmops.tse.com.tw/)!!