

## 公司概況資料表

以下資料由有成精密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：有成精密股份有限公司 (股票代號：4949)

申請登錄：一般板    戰略新三板

董事長	陳思銘
總經理	陳思銘
資本額	551,864,030元
輔導推薦證券商	福邦證券股份有限公司、宏遠證券股份有限公司、玉山綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	福邦證券股份有限公司/趙紹綱 (02)2383-6851
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	協辦
	福邦證券	宏遠證券	玉山綜合證券
認購日期	112年1月6日		
認購股數(股)	1,300,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣 股份總數之比率	2.36%	0.18%	0.18%
認購價格	60元	66元	
認購價格之訂定 依據及方式	<p>一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式</p> <p>本推薦證券商依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方式，以推算合理之承銷價格，作為有成精密股份有限公司(以下簡稱有成公司或該公司)辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業前景、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。</p> <p>二、承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較，目前股票價值評估方法眾多，各方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前常用之股票評價方法主要包括：</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(3)收益法：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；股價淨值比法較適用於獲利不穩定，或成熟產業但獲利波動劇烈的景氣循環公司。而該公司屬獲利穩定之產業，故本推薦證券商僅就本益比法作為評估基準。</p> <p>該公司目前主要係從事太陽能模組生產、銷售、能源整合管理服務暨半導體設備零件設計、銷售及維修整合服務。因該公司擁有二大不同事業體，經參考國內上市櫃之同業資料，綜合考量營運規模、營運模式及產品類型後，各事業分別選擇二家同業，選擇說明如下：</p> <p>(1)上市公司聯合再生能源股份有限公司(股票代號：3576)：主要係從事太陽能電池及模組生產與銷售。</p>		

(2)上市公司安集科技股份有限公司(股票代號：6477)：主要係從事太陽能電池模組生產與銷售以及經營太陽能電廠。

(3)上櫃公司翔名科技股份有限公司(股票代號：8091)：主要係從事半導體儀器及其設備之製造加工買賣業務。

(4)上櫃公司瑞耘科技股份有限公司(股票代號：6532)：主要係從事半導體零組件及系統設備之製造及銷售。

經所彙整採樣同業、財團法人證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所公告最近三個月之本益比相關資訊評估如下：

公司	月份	110年9月	110年10月	110年11月	平均
聯合再生(3576)		148.73	141.90	97.06	129.23
安集(6477)		47.86	39.30	34.51	40.56
翔名(8091)		9.25	8.21	7.95	8.47
瑞耘(6532)		13.88	13.59	13.14	13.54
光電類-上櫃		30.88	29.62	20.59	27.03
光電類-上市		9.57	9.24	24.52	14.44

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

該公司之採樣同業及上櫃及上市光電類股最近三個月平均本益比，其中聯合再生及翔名因與採樣同業偏離過高，故不予採納設算，排除極端值後其他採樣同業之平均本益比介於13.54倍~40.56倍之間，若依該公司110年度及111年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告中最近四季(110年下半年度及111年上半年度)歸屬於該公司之稅後淨利327,735千元，並以111年截至11月底已發行股數55,186千股計算，每股基本盈餘為5.94元，計算價格參考價格區間為80.43元~240.93元，另考量興櫃市場流動性風險以七折計算之每股參考價格區間為56.30元~168.65元，故主辦及協辦推薦證券商股票認購價格分別為每股60元及66元，介於合理價格區間內，認購價格尚屬合理。

綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定係參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並考量該公司之所處產業前景、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興櫃每股認購價格，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

有成精密股份有限公司(以下簡稱有成公司及該公司)創立於92年11月，主要經營業務包含太陽能模組生產、品牌經營；能源整合管理服務；半導體設備零件設計、銷售及維修整合服務。

太陽能模組生產、品牌經營方面，為國內少數以自有品牌【WINAICO】切入歐洲太陽能模組市場，並深耕歐洲在地化服務並取得使用者信任之太陽能模組廠商，

半導體設備零件設計、銷售及維修整合服務方面，有成公司半導體客戶主要為國內外上市櫃公司，該公司憑藉由專業之研發團隊，協助客戶進行各項產品零組件之開發生產及改良設計，在有成公司產品品質穩定，且提供駐廠服務以便就近服務客戶下，為半導體客戶之最佳合作夥伴。

## 二、公司沿革

民國 92年	11月	有成精密材料股份有限公司(WWPM)成立，成立資本額新台幣2,500仟元整，從事半導體機台耗材買賣。
民國 93年	01月	成立維修部門，開始從事真空零組件維修。
民國 93年	05月	實收資本額增資為新台幣6,000仟元整。
民國 93年	11月	實收資本額增資為新臺幣10,500仟元整。
民國 93年	12月	成立工程部及真空 PUMP 維修中心，提供半導體8吋機台 PM 及維修。
民國 96年	10月	成立太陽能事業群並建立 Winergy Solar 歐洲品牌。
民國 97年	06月	實收資本額增資為新臺幣78,000仟元整。
民國 97年	06月	成立新加坡子公司，用以投資控股。
民國 97年	08月	成立德國維爾茨堡(Germany, Würzburg)孫公司，拓展德國地區太陽能發電系統工程業務。
民國 97年	10月	實收資本額增資為新臺幣152,274仟元整。
民國 97年	12月	成立臺灣子公司有立精密(股)公司，從事半導體相關設備、零組件製造加工。
民國 98年	10月	實收資本額增資為新臺幣175,115仟元整。
民國 99年	01月	為拓展全球太陽能光電系統業務，建立 WINAICO Solar 全球品牌。
民國 99年	01月	現金增資新臺幣60,000仟元整、員工認股權憑證執行完畢轉增資新臺幣22,253仟元整，增資後實收資本額新臺幣257,368仟元整。
民國 99年	03月	建置太陽能光電模組生產線40 MWp，強化應用產品之研發能力。
民國 99年	04月	員工認股權憑證執行完畢轉增資新臺幣3,600仟元，增資後實收資本額新臺幣260,968仟元。
民國 99年	05月	行政院金融監督管理委員會證期局核准通過公司股票公開發行。
民國 99年	06月	財團法人中華民國櫃檯買賣中心核准通過股票登錄興櫃股票櫃檯買賣。
民國 99年	06月	成立具控股功能之荷蘭子公司，統籌歐洲各國家太陽能發電系統業務推廣。
民國 99年	07月	成立美國子公司，以拓展推廣美洲太陽能發電系統業務。
民國 99年	08月	成立荷蘭子公司之義大利子公司，以拓展義大利地區太陽能發電系統工程業務。
民國 99年	08月	本公司榮獲經濟部頒發之【小巨人獎】外銷績優中小企業
民國 99年	09月	盈餘轉增及員工紅利轉增資新臺幣79,175仟元，增資後實收資本額新臺幣340,143仟元。
民國 100年	05月	本公司榮獲中華民國傑出企業管理人協會頒發之【金炬獎】年度十大績優企業及年度十大績優商品。

民國100年	05月	本公司榮獲中華民國國家企業競爭力發展協會頒發之【國家品牌玉山獎】最佳產品獎項。
民國100年	09月	盈餘轉增新臺幣34,014仟元，增資後實收資本額新臺幣374,157仟元。
民國101年	03月	成立澳洲及英國子公司，以分別拓展推廣澳洲及英國太陽能發電系統業務。
民國101年	06月	現金增資新臺幣60,000仟元，增資後實收資本額新臺幣432,942仟元。
民國101年	09月	盈餘轉增新臺幣21,647仟元，增資後實收資本額新臺幣454,589仟元。
民國102年	08月	成立日本子公司，拓展推廣日本太陽能模組及發電系統業務。
民國103年	07月	擴建太陽能光電模組生產線至120 MWp，以建構自有產能滿足全球各類型客戶需求。
民國104年	07月	103年9月營運總部搬遷至新竹市，104年7月向經濟部完成公司地址變更登記。
民國107年	03月	成立中國南京子公司，拓展中國半導體業務市場。
民國107年	08月	基於營運資源安排及重新規劃集團組織，以因應未來長期發展策略，決議終止興櫃股票櫃檯買賣。
民國107年	12月	將子公司有立精密吸收合併，以整合集團資源，並降低營運成本。
民國109年	10月	本公司榮獲中華民國經濟部頒發之【金能獎】獎項。
民國110年	09月	本公司榮獲經濟部工業局頒發的潛力中堅企業殊榮。
民國111年	08月	盈餘轉增新臺幣27,275仟元，增資後實收資本額新臺幣481,864仟元。
民國111年	10月	現金增資新臺幣210,000仟元，增資後實收資本額新臺幣551,864仟元。

### 三、經營理念

有鑑於企業核心價值對於公司長期發展之重要性，公司朝下列三項能力持續努力：

- (1)技術領導者：能與國際系統整合公司相匹敵。
- (2)服務領導者：創造最優質團隊，服務全球客戶。
- (3)品牌領導者：擁有高階技術及優良的服務團隊，才能有好的品牌形象，我們將藉由持續改善之執行力來達成產業價值鏈之升級，並進化為擁有全球化之國際廠商之一。

### 四、未來展望

#### 1. 太陽能模組生產、品牌經營方面

持續 WINAICO 品牌行銷策略，並同時開發太陽光電系統套件，強化與系統安裝商及主要通路商的策略合作關係，提升品牌知名度及通路能見度；而由於太陽光電產品及系統價格愈來愈低，故該公司將持續強化太陽光電與建築、照明、農業、交通及水資源等五大領域的結合，藉由建立新的投資價值模式，以增加銷售管道及獲利模式。

## 2. 半導體設備零件設計、銷售及維修整合服務方面

持續保持穩定良好的供貨品質與提供完整維修服務，以穩固原有的基礎，並不斷拓展市場業務，同時和國外各知名大廠合作配合來開發市場，並於國外原廠進行技術轉移，來提供更好的服務。

## 3. 能源整合管理服務方面

尋找以綠色與低碳企業為發展之大企業客戶做為標的，透過示範案場之效益，以及低碳轉型之訴求，協助客戶進行綠電、節電與儲能之整體規劃、施做與維運，並搭配綠電供應，成為企業低碳轉型之最佳輔導員。

### 風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

有成公司非申請登錄戰略新三板，故不適用。

TOP ^

### 主要業務項目：

主要係從事太陽能模組生產、品牌經營商；能源整合管理服務；半導體設備零件設計、銷售及維修整合服務。

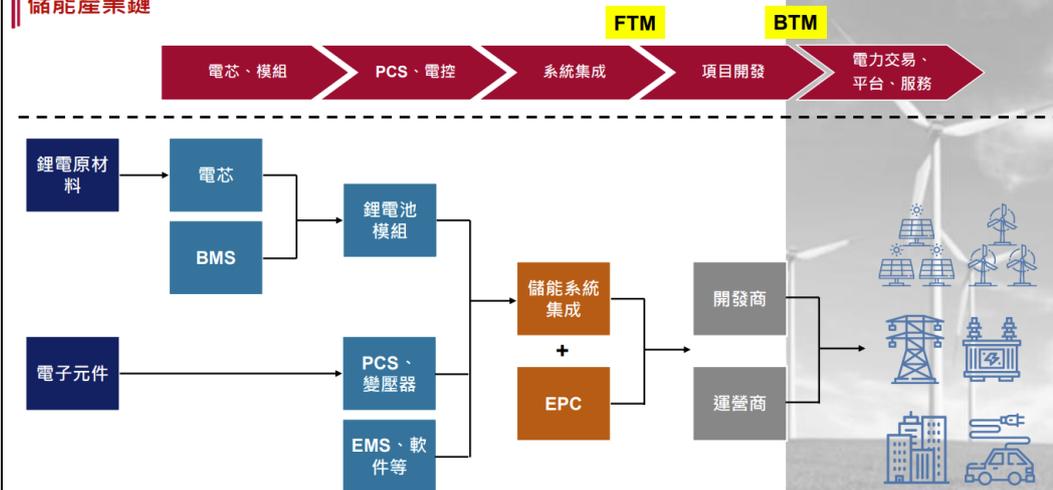
公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

太陽能模組生產、品牌經營商：



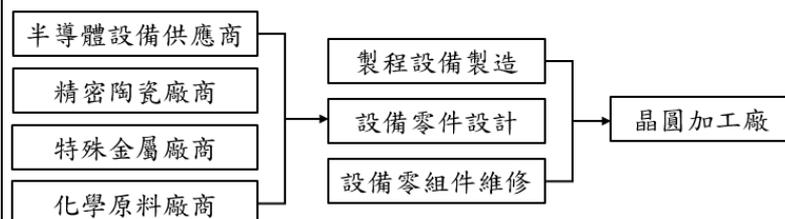
能源整合管理服務：

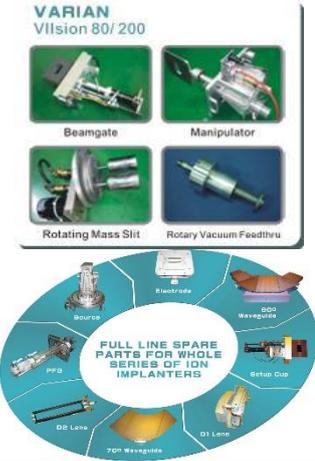
### 儲能產業鏈



半導體設備零件設計、銷售及維修整合服務：

上游 (原物料供應商)      中游 (製造商/貿易商/設計商)      下游 (使用者)



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(%)
太陽能 模組產 品		太陽能模組為太陽能發電系統主要元件，模組的優劣，將影響太陽能發電系統的發電效率；太陽能發電系統依據客戶端不同的需求目前分為屋頂型及地面型。	2,535,789	81.06%
半導體 設備零 組件	 <p>VARIAN Vltision 80/200</p> <p>Beamgate Manipulator</p> <p>Rotating Mass Slit Rotary Vacuum Feedthru</p> <p>Source Electrode SPC Waferguide Retain Cup</p> <p>FULL LINE SPARE PARTS FOR WHOLE SERIES OF ION IMPLANTERS</p> <p>DC Lens D1 Lens D2 Waferguide</p>	<p>為離子植入機所需要的特殊材料零組件，包含離子電弧室、光束線等全系列的機台產品，提供完整的零組件產品、模組零件保養與維修、機台端維護和故障排除。</p> <p>有機金屬氣相沉積之磊晶機台(MOCVD)所需要的特殊材料零組件，包含加熱器及注射器之維修與改良改善設計。</p> <p>常壓氣相沉積之WJ機台所需要的特殊材料零組件及安裝與翻修工程和機台端維護。</p>	592,373	18.94%
合 計			3,128,162	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年度 (註1)	107年度 (註1)	108年度 (註1)	109年度 (註1)	110年度 (註1)	111年截 至11月份止 (自結數)(註2)
營業收入		2,189,056	2,209,667	2,280,002	2,497,666	3,128,162	5,164,450
營業毛利		467,728	512,637	517,966	598,893	830,116	1,464,214
毛利率(%)		21.37	23.20	22.72	23.98	26.54	28.35
營業外收入		36,499	28,111	24,530	25,886	18,789	39,762
營業外支出		(133,998)	(57,627)	(16,240)	(23,467)	(35,083)	(8,681)
稅前損益		(66,966)	64,121	78,082	92,748	61,903	615,458
稅後損益		(83,800)	43,352	62,056	77,284	52,082	505,237
每股盈餘(元)		(1.35)	0.96	1.37	1.70	1.15	10.08
股利 發放	現金股利(元)	—	—	—	0.30	0.20	—
	法定盈餘公積 (元)	—	—	0.50	—	—	—
	股票股利(資 本公積轉增 資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈 餘轉增資)(元)	—	—	—	—	0.60	—

註1：資料來源係依 IFRSs 編製各年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

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		106年度 (註1)	107年度 (註1)	108年度 (註1)	109年度 (註1)	110年度 (註1)
流動資產		1,148,787	1,195,552	1,164,470	1,206,950	1,405,376
基金及長期投資		—	—	—	—	—
不動產、廠房及設備		223,437	66,829	62,228	138,172	78,715
無形資產		14,866	2,288	1,821	12,281	7,075
其他資產		39,376	52,460	76,965	99,411	72,913
資產總額		1,426,466	1,317,129	1,305,484	1,456,814	1,564,079
流動負債	分配前	792,078	644,424	563,832	631,673	747,424
	分配後	792,078	644,424	586,561	645,311	756,516
非流動負債		18,036	14,328	26,842	50,107	13,317
負債總額	分配前	810,114	658,752	590,674	681,780	760,741
	分配後	810,114	658,752	613,403	695,418	769,833
股本		454,589	454,589	454,589	454,589	454,589
資本公積		326,816	326,816	326,816	286,957	286,957
保留盈餘	分配前	(120,317)	(76,830)	(17,130)	77,284	115,728
	分配後	(120,317)	(76,830)	—	63,646	79,361
長期股權投資 未實現跌價損失		—	—	—	—	—
累積換算調整數		(42,476)	(43,827)	(49,465)	(43,796)	(53,936)
非控制權益		(2,260)	(2,371)	—	—	—
股東權益總額	分配前	616,352	658,377	714,810	775,034	803,338
	分配後	616,352	658,377	692,081	761,396	794,246

註1：資料來源係依 IFRSs 編製各年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

TOP ^

### 最近三年度財務比率

項目		108年度	109年度	110年度
財務比率	毛利率(%)	22.72	23.98	26.54
	流動比率(%)	206.53	191.07	188.03
	應收帳款天數(天)	42	38	31
	存貨週轉天數(天)	116	127	116
	負債比率(%)	45.25	46.80	48.64

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!!](#)