

公司概況資料表

以下資料由兆聯實業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：兆聯實業股份有限公司 (股票代號：6944)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	林國清
總經理	曹逸昌
資本額	新台幣608,803,020元

輔導推薦證券商	富邦綜合證券股份有限公司 元大證券股份有限公司 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 國泰綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	富邦綜合證券股份有限公司 張玉如 (02)8771-6888分機66672
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兆聯實業股份有限公司股票之相關資訊					
證券商名稱	主辦	協辦	協辦	協辦	協辦
		富邦綜合證券股份有限公司	元大證券股份有限公司	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
認購日期	112.01.13	112.4.19	112.4.19	112.4.19	112.4.19
認購股數(股)	960,000	200,000	100,000	120,000	120,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.58%	0.33%	0.16%	0.20%	0.20%
認購價格	新台幣72.0元/股				
認購價格之訂定依據及方式	<p>本輔導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，作為本輔導推薦證券商認購兆聯實業股份有限公司(以下簡稱兆聯實業或該公司)興櫃股票價格之訂定依據。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。</p> <p>該公司認購價格之計算方式，係綜合參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境、市場法及興櫃市場流動性不足之風險，經與該公司議定之認購價格為<u>72.0</u>元。</p> <p>基於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。如證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 市場法：(1)本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及(2)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：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。 <p>以上股票評價方法，由於股價淨值法使用歷史性財務資料，無法反映公司未來成長性，且較常用於評估獲利波動度較大或有鉅額資產但股價偏低之公司，及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</p>				

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兆聯實業股份有限公司僅就市場基礎法-本益比法進行評估。

該公司為專業純水及廢水回收系統規劃設計之工程公司，主要核心業務為純水系統工程、廢水處理與回收水系統工程、系統營運與維護服務、客製化耗材、樹脂再生、RO 膜清洗及海水淡化工程；營運模式係以專案方式承攬業主高科技產業純水、廢水處理系統、廢水回收系統設備之規劃及設計工程，與業主簽訂工程統包合約，並依專案需求進行工程發包、設備採購等作業，近年亦提供成廠區水務系統維運及耗材清洗與銷售服務，致力提供完整與在地化系統設計、施工、維運之一條龍整合服務，提升工程服務之競爭力，係高科技廠房水務系統工程服務廠商。該公司預計登錄興櫃之產業類別為「其他」，經參酌目前國內上市（櫃）同業資料，考量所經營業務及未來營運模式等條件後，選擇與該公司營運模式較為相近者：台灣鉅邁股份有限公司（上櫃公司，股票代號：8435，以下簡稱鉅邁公司）、上品綜合工業股份有限公司（上市公司，股票代號：4770，以下簡稱上品公司）及信紘科技股份有限公司（上櫃公司，股票代號：6667，以下簡稱信紘科）作為該公司之採樣同業。鉅邁公司主要提供專業冷卻水系統工程、鍋爐水處理系統工程、廢水系統工程等水處理服務，以及環保代檢水質檢測業務；上品公司為含氟素樹脂（PTFE、或稱鐵氟龍）加工廠商，主要從事氟素內襯設備、氟化樹脂原料圓棒平板等成品、半成品之買賣及鐵氟龍管路系統工程服務，其主要產品包括：氟素內襯設備及相關應用材料，由於該公司主要業務為承攬高科技廠房廢水回收統包工程，水處理化學品材(酸鹼中和藥劑、混凝劑如明礬、硫酸鐵或氯化鐵等、消毒劑如氯或次氯酸鈉等)之應用即其營運之一環，而上品公司之產品亦係透過化學品材(氟素材料)進行延伸，其產品相關之管路系統亦屬公司工程所需，主要服務產業同樣屬高科技產業，故選定其作為採樣同業；信紘科主係經營高科技產業之廠務供應系統整合及綠色製程解決方案，並以供應系統之系統整合能力為基礎，佈局特殊廢液處理領域及製程機能水設備等製程附屬設備，故選定其作為採樣同業。茲將其採樣同業、上市其他類股及上櫃其他類股最近三個月（112年1月~112年3月）之本益比列示如下：

單位：倍

證券名稱	112年1月	112年2月	112年3月	平均
8435鉅邁(上櫃)	14.72	15.12	15.57	15.14
4770上品(上市)	17.44	17.85	15.17	16.82
6667信紘科(上櫃)	13.89	14.84	14.49	14.41
上市股票-其他	12.28	12.39	13.88	12.85
上櫃股票-其他	12.51	13.27	13.82	13.20

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所網站

依上表資訊，該公司採樣同業及上市櫃其他類股最近三個月（112年1月~112年3月）之平均本益比區間為12.85~16.82倍之間。該公司111年度經會計師查核簽證之財務報告之稅後淨利為395,354仟元，以該公司112年2月底普通股流通在外股本 60,880仟股設算之每股稅後盈餘為6.49元為計算基礎，依上述本益比區間為參考依據，設算該公司股價介於83.40至109.16元，考量興櫃流動性風險給予8折作為風險貼水，調整後每股參考價格區間為66.72~87.33元。另經參酌該公司之經營績效、獲利情形、所處市場環境、產業未來成長

性、同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素及市場流動性風險後，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72.0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

兆聯實業股份有限公司創立於民國93年12月29日，主要業務為高科技產業廠房之純、廢水回收系統工程及成廠區水務系統維運及耗材清洗與銷售，目前所服務之客戶以半導體產業廠商為主，用水需求量大，加上台灣半導體產業的快速發展，客戶為保持先進製程的技術領先優勢，而持續投入資本支出，處理水資源已成為不可避免的議題，兆聯實業藉由專業的技術與豐富經驗，並具有在地化服務的優勢，提供客戶在地化的系統設計、施工、維運一條龍的整合服務。截至民國112年2月底止，實收資本額為新台幣608,803仟元。

二、歷史沿革

年度	重要紀事
93年	<ul style="list-style-type: none"> 兆聯實業成立，公司負責人楊旻璋先生，實收資本額新臺幣5,000,000元整。
94年	<ul style="list-style-type: none"> 公司實收資本額第一次增至新臺幣12,500,000元整。 公司實收資本額第二次增至新臺幣34,300,000元整。 公司實收資本額第三次增至新臺幣36,000,000元整。 資源回收工廠啟用。 取得 ISO9001 認證。
95年	<ul style="list-style-type: none"> 成立台南再生廠及服務中心。 成立台中再生廠及服務中心。 首次水處理套裝設備外銷。
96年	<ul style="list-style-type: none"> 公司負責人變更為陳國益先生。 公司實收資本額第一次增至新臺幣55,200,000元整。 公司實收資本額第二次增至新臺幣63,000,000元整。 成立上海服務據點-上海兆聯環保科技有限公司。 取得 OHSAS18001 認證。 獲得台積電 F14P3 最佳施工廠商。 引進法人股東-國泰創業投資(股)公司投資。
97年	<ul style="list-style-type: none"> 公司實收資本額增至新臺幣87,037,860元整。 獲得台積電 F14P4 最佳施工廠商。
98年	<ul style="list-style-type: none"> 公司實收資本額增至新臺幣100,000,000元整。

99年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣115,000,000元整。 • 成立昆山服務據點-昆山兆聯設備安裝有限公司。 • 成立子公司-尚捷工程股份有限公司。
100年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣150,000,000元整。
101年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣180,000,000元整。
102年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣198,000,000元整。 • 桃園總公司落成啟用。 • 台南樹谷園區廠辦動土。 • 成立深圳服務據點。 • 成立廈門服務據點。 • 成立武漢服務據點。 • 成立子公司-兆聯技術服務有限公司。
103年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣220,000,000元整。 • 台南樹谷園區廠辦落成啟用。 • 中壢氮氮處理廠完工試產。 • 台南氮氮處理廠完工試產。
104年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣240,695,000元整。
106年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣252,729,750元整。 • 成立南京服務據點-上海兆聯環保科技有限公司南京分公司。 • 設置台南官田倉儲中心。
107年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司負責人變更為柏云投資有限公司。 • 公司實收資本額增至新臺幣283,057,320元整。 • 成立東南亞服務據點-新加坡兆聯 MEGA UNION TECHONOL- OGY GLOBAL PRIVATE LIMITED. • 尚捷工程股份有限公司更名為信和材料科技股份有限公司。
108年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣297,210,190元整。 • 公司實收資本額增至新臺幣326,910,190元整。 • 首次導入 BIN 3D 設計。
109年	<ul style="list-style-type: none"> • 台南再生廠擴建。 • 簡易合併子公司信和材料科技股份有限公司。
110年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣359,910,190元整。 • 購置台中廠辦。 • 購置新竹辦公室。 • 取得 ISO45001 認證。 • 取得 ISO9001 認證。
111年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣451,224,190元整。 • 公司實收資本額增至新臺幣541,469,020元整。 • 公司實收資本額增至新臺幣601,469,020元整。 • 湖口再生廠動土。 • 成立台中新服務中心。
112年	<ul style="list-style-type: none"> • 公司實收資本額增至新臺幣608,803,020元整。 • 公司負責人變更為林國清。

三、經營理念

兆聯實業致力於滿足客戶各項工業用水需求，並持續專注於用水的回收與再資源化，延長水的循環壽命，減少水資源耗竭。

四、未來展望

(一)短期營業目標

1. 積極開發國內科技產業純、廢水回收統包工程及服務
2. 深耕大陸市場，服務優質台商與國際優質企業。
3. 開發材料供應商與優質下包商。
4. 提升工程品質與客戶滿意度。
5. 生產服務廠區之自有化，以符合永續性及提升員工歸屬感。

(2)長期營運方向

1. 落實公司治理，達到企業永續經營之目標。
2. 透過產學合作，持續引入及人才培育。
3. 致力於上下游產業鏈的整合，提升工程服務之競爭力。
4. 提供創新及最佳化的完整解決方案，創造環保、客戶、兆聯三贏。

風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

本公司非屬登錄戰略新板公司，故不適用。

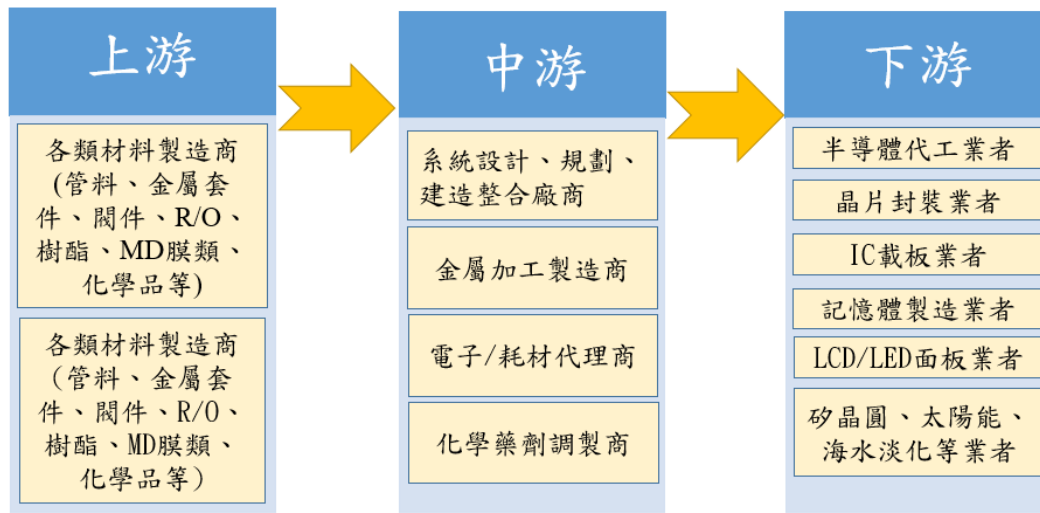
TOP ^

主要業務項目：

主要係從事純水系統工程、廢水處理與回收水系統工程、系統營運與維護服務、客製化耗材、樹脂再生、RO膜清洗、海水淡化工程。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

高科技廠房水務系統工程統包業者介於工程業主與工程材料、設備及工程勞務分包商之間。



產品名稱	產品圖示及介紹	重要用途或功能	最近一年度(111) 營收金額(千元)	佔總營收 比重(%)
高科技廠房之純、廢水回收工程 (工程收入)		提供客戶純水供水系統、廢水回收系統 (TMAH、酸劑、鹼劑及含金屬化合物之廢水回收系統) 及廢水排放系統等系統整合工程服務，包括系統設計、管路施工、設備製造/採購/發包、安裝與測試	7,836,965	78.11
廠區水務系維運及耗材清洗與銷售 (其他營業收入)		包括水務系統的人員代理操作暨提供駐廠服務及代操作服務、管線變更與維修、可再利用之耗材清洗及銷售、化學品之銷售等服務。	2,196,038	21.89
合計			10,033,003	100.00

註：係依 IFRSs 編製及經會計師查核簽證

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	107年 (註2)	108年	109年	110年	111年	112年截至2月份止 (自結數)(註1)
營業收入		3,622,218	4,346,552	4,516,428	7,669,916	10,033,003	1,505,866
營業毛利		451,589	495,404	362,461	641,290	956,454	273,724
毛利率(%)		12.47%	11.40%	8.03%	8.36%	9.53	18.18
營業外收入		85,808	9,310	34,339	23,865	7,880	1,517
營業外支出		157,404	113,804	55,357	55,902	(100,435)	(8,097)
稅前損益		90,046	16,510	(11,396)	267,660	514,326	199,126
稅後損益		54,044	9,311	(38,658)	198,337	395,354	149,138
每股盈餘(元)		1.91	0.31	(1.18)	5.72	7.18	2.45
股利發放	現金股利(元)	0.5	0.25	0.3	0.5	2	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	0.5	-	-	2	-	-

註：係依 IFRSs 編製及經會計師查核簽證

註1：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。

註2：107年度未編制合併財務報告，揭露金額係個別財務報告。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		107年 (註1)	108年	109年	110年	111年
項目						
流動資產		3,613,959	3,416,335	3,638,044	5,609,944	7,033,920
不動產、廠房及設備		647,587	569,216	555,221	1,250,224	1,263,210
無形資產		-	778	6,753	8,664	9,592
其他資產		166,35	60,992	40,021	68,841	121,358
資產總額		4,427,905	4,047,321	4,240,039	6,937,673	8,428,080
流動負債	分配前	3,494,782	3,085,101	3,363,840	4,182,492	5,530,134
	分配後	3,508,935	3,093,274	3,374,636	4,205,053	未分配
非流動負債		237,993	204,174	161,974	1,708,500	552,914
負債總額	分配前	3,732,775	3,289,275	3,525,814	5,890,992	6,083,048
	分配後	3,746,928	3,297,448	3,536,610	5,913,553	未分配
股本		283,057	326,910	326,910	371,224	608,803
資本公積		1	44,551	46,010	146,940	918,971
保留盈餘	分配前	416,223	392,672	345,618	533,253	816,709
	分配後	402,070	384,499	334,822	510,692	未分配
其他權益		(4,151)	(6,087)	(4,313)	(4,736)	549
庫藏股票		-	-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-
股東權益總額	分配前	695,130	758,046	714,225	1,046,681	2,345,032
	分配後	680,977	749,873	703,429	1,024,120	未分配

註：係依 IFRSs 編製及經會計師查核簽證

註1：107年度未編制合併財務報告，揭露金額係個別財務報告。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		109年	110年	111年
項目				
財務比率	毛利率(%)	8.03	8.36	9.53
	流動比率(%)	108.15	134.13	127.19
	應收帳款天數(天)	65	64	62
	存貨週轉天數(天)	26	18	33
	負債比率(%)	83.16	84.91	72.18

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](#)!!