

## 公司概況資料表

以下資料由格斯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：格斯科技股份有限公司 (股票代號：6940)

申請登錄： 一般板  戰略新三板

董事長	張忠傑
總經理	張忠傑
資本額	534,916,665元(每股面額為新臺幣2.5元)
輔導推薦證券商	富邦綜合證券股份有限公司、中國信託綜合證券股份有限公司、元大證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	富邦綜合證券股份有限公司 張小姐 (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格斯科技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
	富邦綜合證券股份有限公司	中國信託綜合證券股份有限公司	元大證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司
認購日期	112.2.21	112.2.21	112.5.9	112.2.21
認購股數(股)	1,000,000	300,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	0.47%	0.14%	0.05%	0.05%
認購價格	30元/股			
認購價格之訂定依據及方式	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格斯科技股份有限公司(以下簡稱格斯或該			

公司)與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。

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30元。

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：

- 1.市價法：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.自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)：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。故以格斯公司之產業性質，以市場法作為評估基準較為適當。

該公司110及111年度營收分別為36,923千元及49,509千元，毛利率分別為(99.29)%及(163.90)%，營益率分別為(359.40)%及(409.10)%，稅後淨損分別為(136,485)千元及(191,475)千元。因為初期研發投入及興建廠房資本支出偏高，且產品尚處開發試產階段，公司營業收入不高而多處於虧損狀態，致該公司現階段獲利能力相對較低，故如以本益比法評價，將無法反映公司未來產品及技術含量應有之價值，是以採用市價法-股價淨值比法進行評估。

該公司係電池芯、電池模組開發製造商，主要製造鈦酸鋰及高鎳鋰三元電池芯，產品終端應用於電動巴士、電動堆高機、自主式移動機器人、無人搬運車、無人飛行載具、商用船舶、剎車電力回收系統及自動調頻儲能系統等，目前國內上市櫃公司中，尚無完全與該公司同樣從事軟包電池生產之公司，經考量其營運模式、業務型態及產品性質後，選取與該公司產品終端應用相近之採樣同業，包括上市公司-AES-KY(股票代號6781)，主要從事鋰電池模組之研發、生產及銷售，產品終端應用於電動自行車、電動摩托車、電動平衡車等輕量型電動載具；上市公司-中碳(股票代號1723)，主要從事生產、加工及銷售煤焦油、輕油、焦碳及介相碳微球系列等產品，其中介相碳微球經加工後可製造出鋰電池負極材料，該電池材料產品終端應用於電動巴士煞車電力回收系統、移動載具如快充型電動大巴、電動渡輪與電動貨卡等；上櫃公司-立凱-KY(股票代號5227)主要從事磷酸鐵鋰電池正極材料之製造與銷售，產品終端應

用於電動巴士、充換電系統等。已上市櫃採樣公司最近三個月(112年1月~112年3月)之股價淨值比如下表所示：

項目	月份	112年1月	112年2月	112年3月	三個月平均
AES-KY(6781)		5.05	5.71	5.56	5.44
中碳(1723)		3.29	3.36	3.28	3.31
立凱-KY(5227)		6.08	6.34	6.40	6.27
上市電子零組件類		2.11	2.11	2.2	2.14
上櫃電子零組件類		1.61	1.71	1.76	1.69

資料來源：臺灣證券交易所；財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。

承上列表格所示，參考112年1~112年3月期間採樣同業及上市(櫃)電子零組件類股三個月平均值介於1.69~6.27倍間之平均股價淨值比，排除極端值後採用2.14~5.44倍為參考依據，以該公司111年經會計師查核簽證之財務報告權益總計1,674,814仟元，及約當已發行普通股股數187,300仟股計算，每股淨值為8.94元(每股面額新臺幣2.5元)，乘上前開股價淨值比區間後得出每股之可能範圍為19.13元~48.63元，另考量採樣同業皆已為上市櫃公司，所在市場流動性較充足，且格斯產品尚在開發試產階段，考量仍有風險性，有鑑於此，綜合考量格斯目前產品開發進程、品項、營運模式、經營團隊、股東陣容、預計銷售市場大小及進度等差異因素後，故給予八折之流動性貼水，價格區間經計算後為15.30元~38.90元，本推薦證券商與發行公司共同議定興櫃認購價格為每股30元，應屬合理。

## 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

格斯科技股份有限公司(以下簡稱格斯)成立於104年2月，主要營業項目為鈦酸鋰電池與高鎳三元鋰電池之電芯研發、製造與模組設計、組裝服務，透過整合鋰電池材料、電池芯製造與電池模組製造技術，從材料、電池芯、到模組提供客戶一站式服務，協助客戶應用在利基商品，並提供客製化商品及服務，截至112年4月21日止，實收資本額為新台幣534,917仟元。

### 二、歷史沿革

年度	重要沿革
民國104年	取得公司登記核准，正式成立「格斯科技有限公司」，資本額新台幣1,000仟元。
	專精於新穎材料分析及應用，成為 Tesla Motors 的子公司 SolarCity 之供應商。
民國106年	變更組織及所營事業項目，更改為「格斯科技股份有限公司」。
	現金增資新台幣20,000仟元，資本額為新台幣21,000仟元。
	現金增資新台幣44,500仟元，資本額為新台幣65,500仟元。
	公司引進日製高端自動化生產設備，跨足鋰電池製造產業。

民國107年	現金增資新台幣13,000仟元，資本額為新台幣78,500仟元。
	延攬日本專業技術團隊合作，開發大容量高鎳鋰三元電池試產。
民國108年	變更每股面額為2.5元。
	現金增資新台幣36,000仟元，資本額為新台幣108,500仟元。
	現金增資新台幣60,000仟元，資本額為新台幣158,500仟元。
	現金增資新台幣10,000仟元，資本額為新台幣163,500仟元。
	現金增資新台幣33,000仟元，資本額為新台幣180,000仟元。
	現金增資新台幣91,935.55仟元，資本額為新台幣196,887.5仟元。
	高鎳鋰三元電池進入量產驗證。
	開發48V 高鎳鋰三元儲能模組。
	高鎳鋰三元電池通過 UN 38.3、CNS15364及 IEC 62133認證。
	通過 ISO 9001 認證。
	榮獲第十九屆金鋒獎【傑出創業楷模】及【傑出創新研發】
榮獲金鉅獎【第十五屆年度十大企業】	
榮獲台灣金品獎【企業類】及【商品類】最高榮譽。	
民國109年	現金增資新台幣146,334.72仟元，資本額為新台幣223,767.5仟元。
	現金增資新台幣117,413.47仟元，資本額為新台幣245,335仟元。
	中壢工業區購置2,000坪土地，規劃為未來公司營運總部。
	與日本上市公司 KANEKA CORPORATION 簽訂電池代工試作契約，共同開發大容量鈦酸鋰電池。
	建立模組試產線並擴充生產設備。
民國109年	鈦酸鋰電池通過 UN 38.3 認證。
	榮獲中華優質企業經貿發展協會評鑑【台灣最佳信譽第一品牌】及【台灣卓越企業人才楷模】。
民國110年	現金增資新台幣362,924.26仟元，資本額為新台幣312,000仟元。
	中壢廠開工動土典禮啟動。
	日本上市公司 KANEKA CORPORATION 正式簽訂代工製作合約。
	高鎳鋰三元電池模組通過 UN 38.3 認證。
	榮獲台灣電機電子優良中小企業。
民國111年	現金增資新台幣950,000仟元，資本額為新台幣430,750仟元。
	現金增資新台幣300,000仟元，資本額為新台幣468,250仟元。
	中壢營運總部竣工。
	與東歐斯洛伐克 INOBATA AUTO 簽訂高鎳鋰三元電池代工試作訂單。
	與日本電池芯廠東芝株式會社及日本電動大巴廠 EV MOTORS JAPAN 簽訂三方共同開發契約。
	鈦酸鋰電池通過 IEC 62133 及 IEC 62619 認證。
	鈦酸鋰電池模組通過 IEC 62133 及 UN 38.3 認證。
	榮獲國家品質金牌獎【三元高能量軟包鋰電池芯及模組】及【高速快充 LTO 軟包鋰電池芯及模組】。
	向證券櫃檯買賣中心申報首次辦理股票公開發行併同申報增資發行

	新股生效，股票代號為「6940」。
民國112年	取得 IATF16949:2016符合性聲明。
	現金增資新台幣799,999.98仟元，資本額為新台幣534,917仟元。

### 三、經營理念

憑藉超群的品質及卓越的技術，以產品品質提升客戶之利潤；以服務品質贏取客戶之信任；以智慧開啟技術之門；以產品引導市場潮流。

### 四、未來展望

#### (一)短期計畫

- 1.藉由強化自有技術及與客戶合作開發，增加新技術的亮點，強化市場認同度，藉以提升企業形象。
- 2.新量產工廠試產放量，導入車規 IATF-16949品質系統，持續穩定既有產品品質，戮力減少工廠碳排放及加強回收機制，強化工廠永續經營能力。
- 3.根據不同客戶需求開發不同效能跟不同應用的產品，增加客源以創造營收提高市佔率，國際客戶分散至美洲、歐洲、日本、中東及東南亞，提高國際客戶數量到10家以上。
- 4.鎖定供應商穩定來料品質並降低採購成本，提高產線自動化能力，降低人力成本以提升產品價格競爭力。

#### (二)中、長期發展計畫

- 1.落實企業治理、深耕企業文化，並回饋社會。
- 2.在台灣及海外持續擴產，成為台灣第一，世界知名品牌。
- 3.投入各大專院校青年人才培育計畫與產學聯盟學術研究，延攬及培訓研發人員，強化產品研發及創新能力，與時俱進，積極投入下世代電池芯。
- 4.優化生產品質、技術能力，縮短生產交期及降低成本。
- 5.充分利用資本市場上多樣化之籌資管道，籌畫全方位之財務規畫，以改善公司財務結構及降低營運風險。
- 6.攜手台灣鋰電池上、下游相關供應鏈組成國家隊，一起邁向全球市場。

### 風險事項說明(登錄戰略新版公司適用)

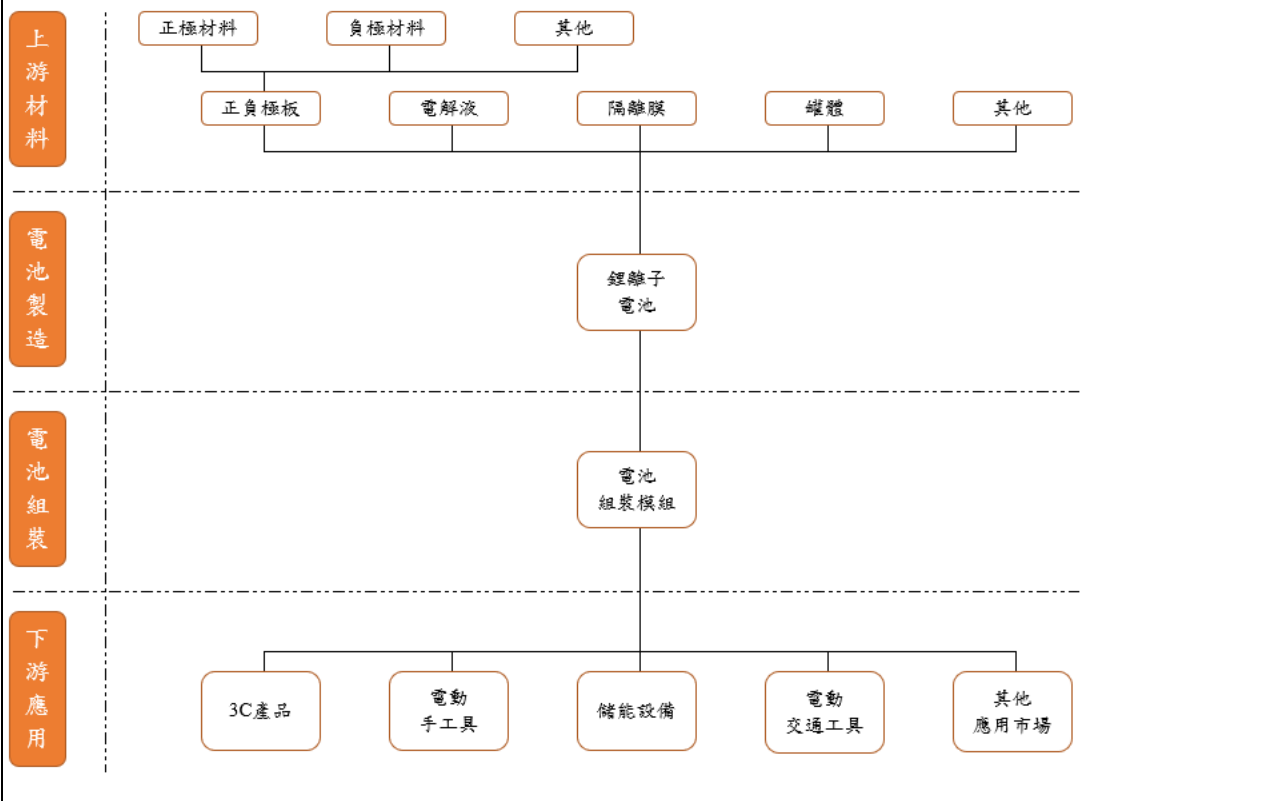
格斯科技非申請登錄戰略新版，故不適用。

[TOP ^](#)

### 主要業務項目：

主要營業項目為鈦酸鋰電池與高鎳三元鋰電池之電芯研發、製造與模組設計、組裝服務。

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 營收金額(千元)	佔總營收 比重(%)
電池模組	<p>主係依照客戶需求開發設計及組裝之電池模組。</p> 	<p>主要應用於電動巴士、電動堆高機、自主式移動機器人、無人搬運車、無人飛行載具、商用船舶、剎車電力回收系統及自動調頻儲能系統等產業。</p>	29,333	59.25
電池芯	<p>本公司研發、設計、製造之軟包鈦酸鋰電芯及高鎳三元鋰電芯。</p> 	<p>主要應用於電動巴士、電動堆高機、自主式移動機器人、無人搬運車、無人飛行載具、商用船舶、剎車電力回收系統及自動調頻儲能系統等產業。</p>	7,447	15.04
其他		<p>係包含電池芯設備、原料及半成品等項目</p>	12,729	25.71
合計			49,509	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	107年	108年	109年	110年	111年	112年截至3月份止 (自結數)(註)
營業收入		—	28,876	24,589	36,923	49,509	2,916
營業毛利(損)		—	(2,681)	(22,976)	(36,662)	(81,143)	(29,898)
毛利率(%)		—	(9.28)	(93.44)	(99.29)	(163.90)	(1,025.31)
營業外收入(支出)		(1,569)	892	(4,284)	(6,328)	(3,197)	(6,074)
稅前損益		(34,688)	(45,991)	(103,449)	(139,029)	(205,740)	(79,546)
稅後損益		(27,537)	(36,529)	(117,157)	(136,485)	(191,475)	(74,118)
每股盈餘(虧損) (元)		(0.87)	(0.57)	(1.33)	(1.19)	(1.17)	(0.35)
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)	—	—	—	—	—	—

資料來源：係經會計師查核簽證之個別財務報告及依 IFRSs 編製之自結損益表。

(註)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		107年	108年	109年	110年	111年
項目						
流動資產		54,979	87,514	185,905	341,840	799,035
固定資產		71,254	105,972	798,037	1,326,609	1,558,884
無形資產		1,925	2,830	3,107	8,471	8,091
其他資產		53,641	96,329	48,762	146,548	1,120,854
資產總額		181,799	292,645	1,035,811	1,823,468	3,486,864
流動負債	分配前	95,355	37,967	131,210	349,950	1,037,599
	分配後	95,355	37,967	131,210	349,950	1,037,599
長期負債		2,000	11,827	515,159	857,637	774,451
負債總額	分配前	97,355	49,794	646,369	1,207,587	1,812,050
	分配後	97,355	49,794	646,369	1,207,587	1,812,050
股本		108,500	196,888	245,335	312,000	468,658
資本公積		6,000	112,548	327,849	624,108	1,717,858
保留盈餘	分配前	(30,056)	(66,585)	(183,742)	(320,227)	(511,702)
	分配後	(30,056)	(66,585)	(183,742)	(320,227)	(511,702)
其他權益		—	—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—	—
股東權益總額	分配前	84,444	242,851	389,442	615,881	1,674,814
	分配後	84,444	242,851	389,442	615,881	1,674,814

資料來源：係依 IFRSs 編製及經會計師查核簽證之個別財務報告。

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(%)	(93.44)	(99.29)	(163.90)
	流動比率(%)	141.69	97.68	77.01
	應收帳款天數(天)	77	181	102
	存貨週轉天數(天)	180	224	256
	負債比率(%)	62.40	66.22	51.97

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!!](#)