

# 公司概況資料表

以下資料由德鴻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：德鴻科技股份有限公司 (股票代號：6910)

申請登錄： 一般板  戰略新三板

董事長	林宏興
總經理	林宏興
資本額	新臺幣269,300,000元
輔導推薦證券商	中國信託綜合證券股份有限公司、康和綜合證券股份有限公司、宏遠證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	朱先生 (02)6639-2109
註冊地國	不適用
訴訟及非訟代理人	不適用

## 輔導推薦證券商認購德鴻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
	中國信託綜合證券股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	宏遠證券股份有限公司
認購日期	112年5月15日		
認購股數(股)	608,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.26%	0.37%	0.37%
認購價格	每股新臺幣28元整		
認購價格之訂定依據及方式	本輔導推薦證券商參酌一般市場認購價格訂定方式，評估市價法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本輔導推薦證券商認購德鴻科技股份有限公司(以下簡稱德鴻科技或該公司)興櫃股票價格之訂定依據；再參酌該公司產業概況、經營績效、發行市場環境及同業市場狀況等因素後，由本輔		

導推薦證券商與該公司共同議定之。

目前市場上常用之股票評價方法主要包括：

- (1)市場法：本益比法及股價淨值比法，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，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：係根據目標公司預估未來營運可能創造之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，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；市場法-股價淨值比法較適用於獲利不穩定，或產業成熟但獲利波動劇烈之景氣循環公司，惟該公司係屬獲利穩定之產業，故本輔導推薦證券商係以市場法-本益比法評估認購價格。

德鴻科技所營業務主要為電信與金融產業相關應用軟體之研究開發、設計、銷售與安裝服務與 AI 智能服務及全媒體通信平台及應用之設計、開發、銷售與安裝服務及租賃等相關業務之經營，故該公司登錄興櫃一般板之產業類別為「資訊服務業」，經參酌目前國內上市(櫃)同業資料，未有與該公司從事完全相同業務之同業，考量所經營業務及營運模式等條件後，選擇與該公司營運模式較為相近者：偉康科技(上櫃公司，股票代碼：6865)其核心技術在於資安技術、雲端運算、巨量數據分析及人工智慧演算等領域，提供智能數位金融解決方案及全方位數位身分 SaaS 服務；叡揚資訊(上櫃公司，股票代號：6752)主係從事企業 e 化應用軟體開發與系統工具服務；普鴻(上櫃公司，股票代號：6590)主要從事金融相關應用系統軟體開發；緯軟(上櫃公司，股票代號：4953)主係從事 IT 軟體服務，廣泛應用於金融業、製造業、電信業及 IT 產業等，產品及服務項目包含行動支付、智能客服及金融互聯網解決方案。茲將前述採樣同業、上市(櫃)資訊服務業類股之最近三個月(112年2月~112年4月)之本益比列示如下：

茲將前述該公司採樣同業、上市(櫃)資訊服務業類股之最近三個月(112年2月~112年4月)之本益比列示如下：

單位：倍

同業\月份\本益比		112年2月	112年3月	112年4月	平均
採樣同業	偉康科技(6865)	18.79	23.21	25.54	22.51
	叡揚資訊(6752)	15.61	24.73	25.59	21.98

	普鴻(6590)	14.72	15.86	18.54	16.38
	緯軟(4953)	12.65	13.82	14.38	13.62
上市	資訊服務業	21.01	19.14	19.58	19.91
上櫃	資訊服務業	16.72	17.93	20.71	18.45

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。

依上表資訊，該公司採樣同業及上市(櫃)資訊服務業類股最近三個月(112年2月~112年4月)之平均本益比區間介於13.62~22.51倍之間。考量興櫃市場流動性風險，以八折計算後本益比在10.90~18.01倍之間。該公司111年度經會計師查核簽證之合併財務報告之稅後淨利為51,094千元，以預計登錄興櫃掛牌股數26,930千股計算，每股盈餘1.90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20.71元~34.22元間。若以議定之認購價格每股28元設算，本益比為14.74倍，介於10.90~18.01倍間。

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，並綜合考量該公司市場競爭利基、產業發展前景、營運實績等因素後，本輔導推薦證券商與該公司共同議定興櫃認購價格為每股28元，介於採樣之本益比區間，故評估尚屬合理。

## 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

德鴻科技成立於民國81年，公司的使命與願景是『以科技創造全新的客戶體驗』，30多年來長期與電信、金融、保險、電商、零售、航空及高科技製造等行業的領導企業合作，累積豐富的獨立自主軟體研發、系統設計、系統架構整合技術及維運經驗，以協助客戶優化消費者體驗為核心，提供客戶四大解決方案：數位轉型(Digital Transformation)、智能應用(Artificial Intelligence)、客戶心聲(Voice of Customer)及雲端、訂閱與維護(Subscription/Recurring Services)，協助客戶創造全新的客戶體驗，為客戶提升服務滿意度、降低營運成本及創造營收成長。

### 二、歷史沿革

年月	重要紀事
民國81年	● 德鴻科技有限公司核准設立
民國86年	● 德鴻科技有限公司變更為德鴻科技股份有限公司
民國93年	● 成立北京宏盛高新技術有限公司
民國95年	● 轉型軟體服務業併購微克熱訊科技(股)公司、上海微強軟件科技有限公司、揚碩數碼科技(上海)有限公司、成立北京宏盛高新技術有限公司上海及廣州分公司，服務範圍涵蓋華北、華東及華南等區域。
民國96年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 成立研發中心，研發錄音、質檢、排班、客戶關係管理(Customer Relationship Management, CRM)產品</li> <li>● 排班產品研發計畫獲得經濟部科專計畫補助</li> <li>● 邁達特數位股份有限公司擔任董事(選任時持股9.04%)</li> </ul>

民國98年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 排班產品獲得中華電信等大型客戶採用</li> <li>● CRM 產品榮獲51Callcenter「中國呼叫中心最佳電銷軟件產品獎」</li> </ul>
民國99年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 錄音產品榮獲51Callcenter「最佳錄音方案獎」；並獲得大型證券公司及客服中心採用</li> </ul>
民國100年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 錄音產品通過 Avaya DevConnect 認證</li> <li>● 排班產品榮獲51Callcenter「中國最佳客戶聯絡中心現場管理軟件獎」</li> </ul>
民國101年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 質檢產品榮獲 CTI 論壇「編輯推薦獎」</li> <li>● CRM 產品獲得多家保險公司採用</li> </ul>
民國102年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 台灣首創金融雲端錄音方案、華語關鍵字辨識質檢方案(台達電策略合作)</li> <li>● 語音辨識創新應用產品榮獲 CTI 論壇「CTI 編輯推薦獎」</li> <li>● Frost &amp; Sullivan Taiwan Product Differentiation Award For Call Monitoring Systems</li> </ul>
民國103年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 雲呼叫中心解決方案 榮獲 CTI 論壇「2014編輯推薦獎」</li> </ul>
民國104年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 在大中華區推出網頁/語音同步 (WVS) 解決方案。網頁/語音同步技術 (WVS) 使在線客戶和客服中心之間達到無縫整合</li> </ul>
民國105年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 榮獲『APCCAL 卓越大獎-最佳客服系統成就獎』</li> <li>● 代理日本語音辨識領導廠商 Advanced Media, Inc. AI 產品</li> <li>● 領先推出即時全文辨識解決方案</li> </ul>
民國106年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 代理全球領導品牌 Genesys 雲端全媒體方案</li> <li>● 推出第一代自主研發 AI 智能質檢產品，並獲得大型保險公司採用</li> <li>● 原董事長楊文祥解任，董事會補選由董事林宏興擔任董事長</li> </ul>
民國107年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 推出 AI 智能電銷語音機器人，獲得大型銀行與資融客戶採用</li> <li>● 推出 AI 智能催收語音機器人，獲得大型銀行與資融客戶採用</li> <li>● 現金增資31,700仟元，增資後實收資本額為239,300仟元</li> </ul>
民國108年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 推出自主研發低代碼企業應用中台(Enterprise Application Platform,EAP) 產品，並獲得航空業、保險業、教育業、電商等大型客戶採用</li> <li>● 數位轉型全媒體解決方案獲得航空業與保險業等大型客戶採用</li> <li>● 導入全球知名品牌 ASC 雲端錄音方案，並與電信業者策略聯盟推出企業雲通訊方案</li> </ul>
民國109年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 代理全球領導品牌 Vidyo 視訊遠距服務方案</li> <li>● 推出金融行業視訊服務解決方案，並獲得網銀客戶採用</li> <li>● Genesys Cloud 方案獲得大型零售、高科技製造客戶採用</li> <li>● 邁達特數位股份有限公司向原股東收購股份，成為本公司最大股東，持有本公司23.34%股權</li> </ul>
民國110年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 推出第二代自主研發 AI 智能質檢產品，並獲得大型金控客戶採用</li> <li>● Genesys Cloud 方案獲得大型跨國企業、製造業客戶採用</li> <li>● 推出第二代自主研發客戶心聲(Voice of Customer,VoC)解決方案，並獲得大型銀行客戶全行採用</li> <li>● 員工認股權憑證執行現金增資19,130仟元，增資後實收資本額為258,430仟元</li> </ul>
民國111年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 因應新冠病毒疫情產生對各行業之營運模式變化，推出視訊投保親晤親簽解決方案，並獲得大型金控客戶採用</li> <li>● Genesys Cloud 方案獲得大型航空業客戶採用</li> <li>● 員工認股權憑證執行現金增資10,870仟元，增資後實收資本額為</li> </ul>

269,300仟元

- 自主研發客戶心聲(Voice of Customer,VoC)解決方案，獲得大型電信客戶全面採用。
- 自主研發客戶心聲(Voice of Customer,VoC)解決方案，獲得大型銀行客戶海外分行採用
- 財團法人中華民國櫃檯買賣中心核准通過公司股票公開發行
- 通過政府評選加入金融科技園區 Fintech Space
- 子公司北京宏盛參加中國保險業數字化與人工智能發展大會，獲頒金保獎”保險業用戶體驗解決方案獎”
- 子公司北京宏盛榮獲崑崙健康保險股份有限公司頒發優秀合作夥伴榮譽證書

### 三、經營理念

德鴻科技的核心價值是以創新科技結合產業經驗，協助企業創造全新的客戶體驗，經過30多年的努力，在臺灣的金融及保險市場及電信與航空等產業已獲得多家客戶肯定，並且在中國大陸市場的人壽保險行業亦獲得多家客戶採用。長期以來獲得這些大型客戶認同的關鍵在於公司的經營理念「創新、專業、品質、誠信」。

- (1)創新：資訊軟體產業的技術演進非常快速，尤其在雲端與智能領域的技術突破更是跳躍式的成長，德鴻科技長期投資產品研發，即時掌握市場最新趨勢並研究創新技術，確保產品研發與時俱進，符合客戶需求與期待，成為客戶長期的合作夥伴。
- (2)專業：從客戶的角度來看，客戶選擇長期合作夥伴除了公司產品持續創新之外，另一個重要的因素是對客戶產業需求及業務流程的熟悉與專業，如此在產品導入時才能真正解決客戶問題並符合客戶需求，德鴻科技累積超過30年的產業經驗，過程中除了產品研發與時俱進之外，同時也培養了熟悉產業需求及客戶流程的專家顧問團隊，協助客戶成功導入解決方案並確實解決客戶問題，達成客戶預期的投資效益。
- (3)品質：產品品質是市場口碑與信用的基礎，唯有優質及穩定的產品品質，才能獲得客戶長期的信任，並獲得市場的肯定，達到口碑行銷的效益，有效幫助公司業績成長，德鴻科技有嚴謹的產品研發及技術服務的標準作業程序，確保持續提供客戶高品質的產品。
- (4)誠信：企業要能做到永續經營，誠信是最關鍵的要素之一，德鴻科技秉持著永續經營的理念，以誠信為企業文化，公司經營恪遵相關法律規範，合約履行遵照合約內容規定，以誠信為基礎贏得客戶的長期信任。

### 四、未來展望

#### (一)短期營運發展計畫

##### 1.多元應用場景，深耕大型客戶

本公司已在金融及電信之大型客戶導入公司自行研發或代理產品，因法令的不斷精進及 AI 技術的演進，以「應用場景」切入既有客戶的需求，已獲得金融客戶採用，並擴展至同一產業，擴大綜效。

##### 2.擴展雲端方案，經營非金融及電信領域

搭配 Genesys Cloud 方案推展非金融及電信領域，近期也獲得中小型客戶之青睞，也將與 ORACLE Cloud 共同合作企業應用中台(EAP)推廣至中小企業及跨

國企業，進一步推廣至全球市場。

### 3. 結合生態合作夥伴，跨大應用領域：

大陸市場短期以企業應用中台為核心，利用「低代碼平台」的技術領先優勢，有效縮短專案交付週期，並且結合在大陸市場長期累積的產業經驗，快速複製擴大客戶規模，以提高營收及獲利規模，並進一步擴大垂直應用領域整合，結合生態合作夥伴將解決方案擴大到智能、在線及視頻應用等領域，提供客戶一站式服務，擴大客戶的業績及獲利貢獻度。

## (二) 長期營運發展計畫

### 1. 加速推廣訂閱式銷售，提升長期穩定性與可預測性收入

有鑑於全球的趨勢皆朝向訂閱式銷售模式發展，但現行多數客戶仍採用買賣方式進行採購。以收入的穩定性與可預測性考量，將開始調整佈局策略，將現行客戶或是新購案逐步朝向訂閱式轉移。同時可將客戶的資本支出轉換為營運支出，提升客戶費用支出與使用數量上的彈性調整，更有利於客戶端的業務發展，同時也可以減低客戶需求變化時需要立案、簽約等繁瑣流程，增加客戶對產品的忠誠度。

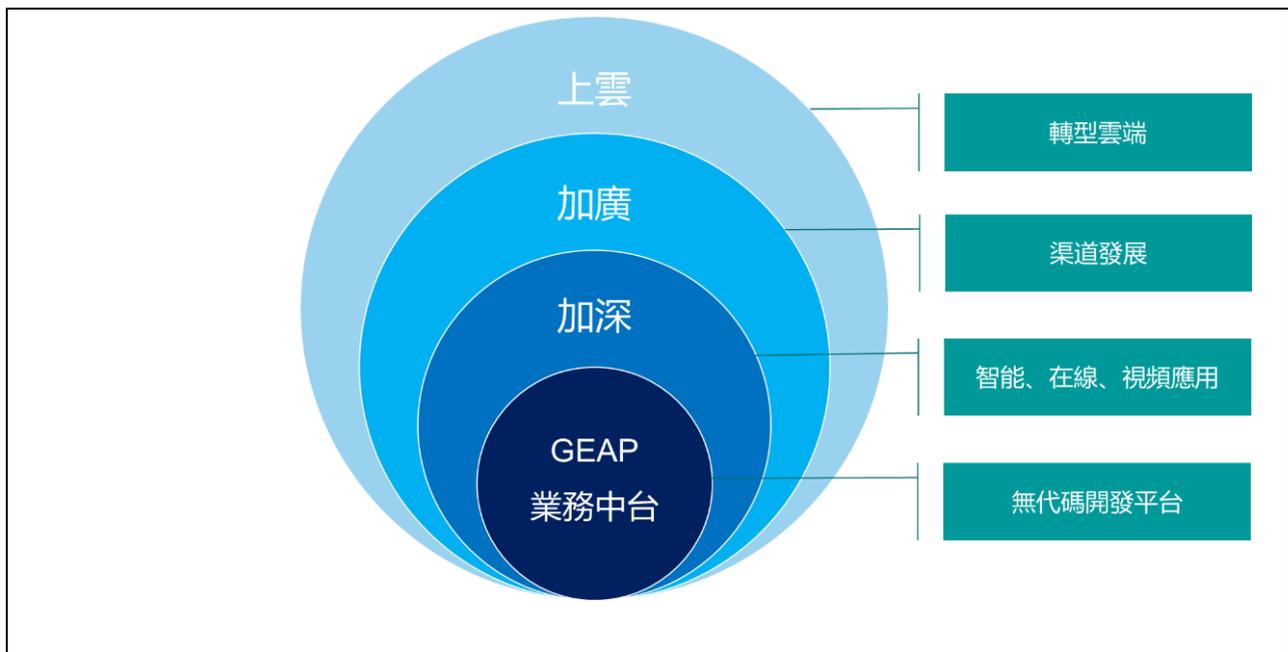
### 2. 產品應用鏈發展，提升產品交互應用價值

擴大產品與產品間的整合應用價值，除自有產品之外，結合策略合作夥伴組成完整方案應用鏈，轉換為完整方案應用銷售模式，拓展至客戶端其他領域，如：銷售應用、分行應用、服務中心應用...等。同時透過挖掘更多產業應用場景，持續推出更多的創新應用方案，增加對客戶的貢獻度與黏著度，並且將方案快速複製到各產業客戶，擴大市場規模與價值。

### 3. 推廣雲端應用且擴大產業覆蓋廣度

長期發展計畫主要以「加廣」及「上雲」為核心策略，結合「應用場景」與客戶及策略伙伴成為生態圈，並提供顧問服務導入，透過異業結盟擴大觸角，以加速擴大產業的覆蓋及市場的廣度，創造另一個成長的動能。並在大陸建立完整的經銷商銷售網路，將企業應用中台產品更快速地擴大到各行業領域，經銷商主要將以系統整合公司及智能應用公司等為合作對象，在各行業發展利基的合作夥伴，目標以轉型為銷售軟體授權為主的業務型態，以期能更有效地提高公司獲利能力。

轉型雲端服務 SaaS 服務商，計畫將企業應用中台產品轉型為 SaaS 雲端服務模式，目前已經完成產品雲端架構研發，正在進入內部測試、資安認證及業務應用場景開發階段，未來將進一步發展雲端生態圈結合雲端化的全媒體平台廠商、AI 雲端應用廠商及主流的公有雲運營商，發佈雲端數位轉型整體解決方案，初期規劃在雲端相對開放的大陸市場率先發佈，運營模式可由公司自運營雲端服務，亦可同時支持由合作夥伴運營雲端服務，以期能將公司的營收模式更大力度的轉型為經常性收入(Recurring Service)，以提高營收的能見度及公司的長期價值。



**風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)**

該公司非屬登錄戰略新板公司，故不適用。

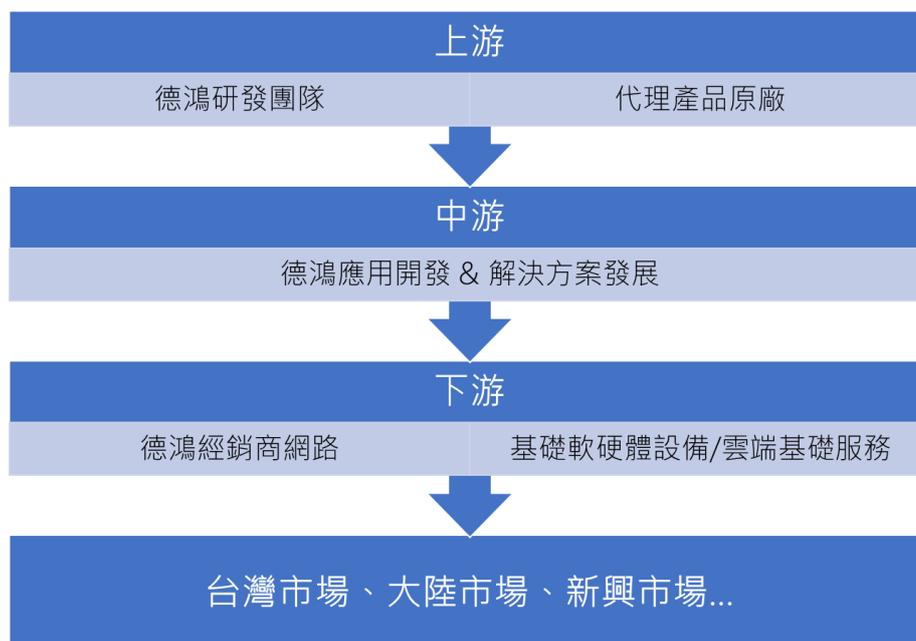
[TOP ^](#)

**主要業務項目：**

以科技創造全新的客戶體驗，30多年來長期與電信、金融、保險、電商、零售、航空及高科技製造等行業的領導企業合作，累積豐富的獨立自主軟體研發、系統設計、系統架構整合技術及維運經驗，以協助客戶優化消費者體驗為核心，提供客戶四大解決方案：數位轉型(Digital Transformation)、智能應用(Artificial Intelligence)、客戶心聲(Voice of Customer)及雲端、訂閱與維護(Subscription/Recurring Services)。

**公司所屬產業之上、中、下游結構圖：**

本公司所處的產業結構與一般製造業差異較大，更適合以「生態圈」的概念分析闡述公司在上中下游之角色及價值，如下圖所示：



在產業上游，本公司擁有自主研發的產品及解決方案，扮演解決方案的上游提供者，可自行銷售也可透過經銷商網路對各市場進行銷售，同時有部分產品代理國際知名品牌，國際品牌原廠是屬於我們的上游，而代理的產品都是深度策略合作，包含取得原廠技術認證、與自主研發產品相互的整合、應用的開發等，將代理與研發產品結合成完整的解決方案提供給終端客戶一站式服務，創造公司的價值。

在產業中游，本公司的價值與定位在依據產業應用場景進一步進行應用開發並發展出完整的解決方案，直接可對應到客戶的應用場景需求，解決客戶的業務痛點。

在產業下游，本公司可採直銷方式將解決方案結合軟硬體基礎建設，提供客戶一站式服務，同時也可以與公有雲大廠策略合作，發佈 Grandsys Cloud 德鴻雲服務，例如：服務雲、銷售雲、流程雲等，直接經營雲端市場，本公司亦可扮演原廠角色發展經銷商網路，提供自有研發的產品及解決方案給下游廠商以行銷到各市場，透過經營雲端市場及發展經銷商網路，更可將觸角擴大延伸到新的產業及市場，擴大公司的營收及獲利規模。

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(%)
數位轉型 (Digital Transformation)	無	全媒體通訊平台、視訊平台及行動視訊、企業應用中台、人力資源管理系統及智能應用系統	116,810	35
智能應用 (Artificial Intelligence)	無	智能語音機器人及文字機器人	23,036	7
客戶心聲 (Voice of Customer)	無	客戶心聲記錄、智能語音轉文字、客戶心聲分析	81,331	24
雲端、訂閱及維護 (Subscription/Recurring Services)	無	雲端化及訂閱制的客戶體驗解決方案	113,896	34
合計			335,073	100

## 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2)
營業收入		248,918	266,491	300,068	296,447	335,073	68,264
營業毛利		166,426	138,603	147,049	171,754	193,747	45,544
毛利率(%)		66.86	52.01	49.01	57.94	57.82	66.72
營業外收入		2,348	928	6,395	619	3,629	781
營業外支出		(1,227)	(953)	(2,238)	(747)	(589)	550
稅前損益		10,729	30,094	29,329	31,830	63,139	3,470
稅後損益		12,279	25,661	28,962	32,595	51,094	3,470
每股盈餘(元)		0.55	1.07	1.21	1.36	1.91	0.13
股利 發放	現金股利(元)	—	—	—	—	1.00	—
	股票股利(資 本公積轉增 資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈 餘轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—

(註1)107年度至111年度係德鴻科技依 IFRSs 編製，並經會計師查核簽證之合併財務報告數。

(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	年度	107年	108年	109年	110年	111年
流動資產		254,643	290,525	268,279	333,068	417,590
基金及長期投資		—	—	—	—	—
固定資產		5,279	3,073	2,062	4,481	5,420
無形資產		6,599	3,827	1,794	—	—
其他資產		25,074	24,007	47,890	44,143	32,579
資產總額		291,595	321,432	320,025	381,692	455,589
流動 負債	分配前	134,983	141,705	102,296	117,212	128,462
	分配後	134,983	141,705	102,296	117,212	155,392
長期負債		—	—	—	—	—
其他負債		12,580	8,012	12,091	7,275	5,871
負債 總額	分配前	147,563	149,717	114,387	124,487	134,333
	分配後	147,563	149,717	114,387	124,487	161,263
股本		239,300	239,300	239,300	258,430	269,300
資本公積		—	—	3,480	3,480	3,480
保留 盈餘	分配前	(94,249)	(64,738)	(38,827)	(5,294)	46,969
	分配後	(94,249)	(64,738)	(38,827)	(5,294)	20,039

### 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						
其他權益		(1,019)	(2,847)	1,685	589	1,507
非控制權益		—	—	—	—	—
股東權益	分配前	144,032	171,715	205,638	257,205	321,256
總額	分配後	144,032	171,715	205,638	257,205	294,326

(註1)107年度至111年度係德鴻科技依 IFRSs 編製，並經會計師查核簽證之合併財務報告數。

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(%)	49.01	57.94	57.82
	流動比率(%)	262.26	284.16	325.07
	應收帳款天數(天)	80	60	43
	存貨週轉天數(天)	189	245	143
	負債比率(%)	35.74	32.61	29.49

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!!](#)