

公司概況資料表

以下資料由青新環境工程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：青新環境工程股份有限公司 (股票代號：6951)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	張芳正
總經理	張財榮
資本額	400,000,000元
輔導推薦證券商	第一金證券股份有限公司 國票綜合證券股份有限公司 凱基證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	第一金證券股份有限公司 吳小姐(02)2563-6262#350
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青新環境工程股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	第一金證券股份有限公司	國票綜合證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司
認購日期	112年5月18日		
認購股數(股)	1,000,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.50%	0.25%	0.25%
認購價格	40元		
認購價格之訂定依據及方式	一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式 本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市場法、		

成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理股票價格，作為本推薦證券商認購青新環境工程股份有限公司(以下簡稱青新公司或該公司)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，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

二、認購價格訂定與適用國際慣用市場法、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：

(1)市場法：本益比法、股價淨值比法及市值法，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(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。

其中，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；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；股價淨值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，故本次輔導推薦證券商認購青新公司僅就市場本益比法作為評估基準。

三、發行人與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

該公司主要營業項目為事業機構醫療及事業廢棄物清除服務(以運送為主)，由於目前上市(櫃)、興櫃同業中並無與該公司產品完全相同者，故選擇較為相近及具上下游關聯性之廢棄物服務公司如下：

(1)可寧衛股份有限公司(以下簡稱可寧衛，上市公司，股票代號8422)：主要從事有害事業廢棄物清除處理業務。

(2)崑鼎投資控股股份有限公司(以下簡稱崑鼎，上櫃公司，股票代號6803)：主要提供焚化發電廠、廢棄物管理、廢水回收、太陽能發電、寶特瓶回收等環境業務。

(3)群運環保股份有限公司(以下簡稱群運，興櫃公司，股票代號6911)，主要營業項目為一般生活垃圾、事業製程廢棄物及建築廢棄物清運及回收處理服務。

以下茲採本益比法進行評估，彙總各採樣同業可寧衛(8422)、崑鼎(6803)及群運(6911)、上市(櫃)其他類股2月份至4月份之平均本益比列示如下：

單位：新臺幣元；倍

項目	112年2月	112年3月	112年4月	平均
可寧衛(8422)	17.21	15.25	15.25	15.90
崑鼎(6803)	19.08	18.14	19.95	19.06
群運(6911)(註)	13.52	14.08	14.93	14.18
上櫃其他類	13.27	13.82	14.07	13.72
上市其他類	12.39	13.88	14.05	13.44

資料來源：證券櫃檯買賣中心及證券交易所網站資料。

註：群運為興櫃公司，其本益比係根據111年度財務報表之每股盈餘2.82元計算。

由上表可知，青新公司採樣同業及上市櫃其他類股112年2月份至112年4月份平均本益比介於13.44~19.06倍之間。該公司111年度經會計師查核簽證之財務報告稅後淨利為86,704千元除以該公司預計興櫃掛牌時之股本400,000千元計算，每股盈餘為2.64元，並依下述本益比區間為參考依據，設算該公司認購價格區間為35.48~50.32元。

四、推薦證券商就其與發行人共同議定認購價格合理性之評估意見

本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之市場法計算該公司之合理價格，並考量青新公司經營績效、產業前景、發行市場環境、同業之市場狀況及流通性等因素後，並綜合考量青新公司競爭利基、產業發展前景、營運實績等因素後，由興櫃推薦證券商與青新公司共同議定興櫃認購價格訂為每股40元，介於採樣同業之本益比區間，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

本公司設立於民國88年7月，並於同年9月取得雲林縣政府核發廢棄物清除許可證。本公司屬甲級廢棄物清除機構，主要業務為台灣地區事業機構及醫療院所產出之一般、有害事業廢棄物及生物醫療廢棄物之清除服務作業，擁有各式先進的清運車輛及專業清運人員，透過嚴格的廢棄物流向管控及科技化的管理，結合車輛內建GPS定位系統的通訊裝置，落實服務客戶所委託的每一項事業廢棄物，從接獲清除訊息、收集運交廢棄物、使用經核准之清運車輛及適當之機具運送至客戶委託之處理機構，至廢棄物清除資訊申報即時、確實以茲主管機關查核，有效做好各流程把關，並提供客戶監督其委託廢棄物清理作業進度之管道，藉由高效率廢棄物清運服務鞏固客戶信任度。本公司在桃園、台中、彰化、南投、雲林、台南及高雄等地區皆與多家知名廢棄物處理廠長期配合，滿足各地域客戶針對不同類型事業廢棄物提供不同的處理需求，提供完整全方位的廢棄物清除處理管道。

本公司另設置以可回收聚苯乙烯為主要材料，製作出最接近原木外觀之塑木建材—「青新木」生產設備，並結合傳統木工技藝，以「青新木」取代木材廣泛應用於造景、裝飾、裝修等建築領域，提供兼具實用性與耐用性的新形態健康安全建材，減少

木材之大量耗用，同時解決回收熱塑料成為垃圾的問題。

二、公司沿革

日期	重要發展記事
民國88年7月	青新環境工程股份有限公司設立。
民國88年9月	取得雲林縣政府核發廢棄物清除許可證。
民國94年8月	廢物品及容器資源回收機構登記完竣。
民國95年9月	辦理現金增資伍佰萬元，增資後實收資本額為壹仟萬元整。
民國95年9月	取得廢乾電池境外輸出許可證。
民國101年2月	辦理現金增資伍仟萬元，增資後實收資本額為陸仟萬元整。
民國101年10月	取得廢水操作許可。
民國110年7月	發行新股以股份轉換方式取得良衛環保工程股份有限公司及正新環保工程股份有限公司之全部已發行股份，增資後實收資本額為壹億參仟參佰零貳萬元整。
民國110年8月	成立電商平台，推出電子商務系統，即時訊息回報與接收，有效監控與管理廢棄物之流向及相關資訊。
民國110年10月	設立環新精密股份有限公司，實收資本額為參仟萬元整，本公司投資貳仟萬元，持股比例為66.67%。
民國110年12月	辦理現金增資壹億陸仟陸佰玖拾捌萬元，增資後實收資本額為參億元整。
民國111年9月	辦理現金增資壹億元，增資後實收資本額為肆億元整。
民國112年3月	公司核准公開發行。

三、經營理念

本公司以服務、創新、永續作為核心經營理念，在環保、通路、資源再生三大領域上發揮專業，致力於推動可持續發展已有20餘年。

在環保領域憑藉著專業的技術和經驗，從廢棄物清除開始，現已與10家以上的處理廠合作，提供客戶全方位的服務，並能有效處理不同類別的廢棄物。

在通路領域覆蓋北濱海到墾丁、西部縱貫線到東部花東海岸，並擁有一支龐大的清運車隊，服務客戶數達一萬家以上。

在資源再生領域致力於將廢塑膠再製成建材，並來源自保麗龍、家戶資源回收、海洋廢棄物和醫療廢棄物等，不但節能減碳，還能將垃圾轉化為寶貴資源。

作為環保產業的服務商，本公司不斷推陳出新，將此一傳統產業經營成現代化、創新的行業。除了擁有豐富的人力資源，公司導入最新的資訊科技，例如衛星導航軌跡、即時攝影監控，甚至進入電子商務領域，讓客戶可以在網站上下單成交。此外，本公司將清運聯單由紙本改為電子化作業方式，不僅節省紙張，也落實了服務、創新、永續經營理念，不再是單純的口號。

四、未來展望

(1)短期業務發展計畫

①提高清運服務價值，維持市場占有率

為因應國內廢棄物產出量增加，致處理量能不足所助長產業服務收費報價之調升，如何提高清運服務價值、穩固客戶尤為重要，藉由加強清運團隊人才培育以即時回應客戶需求、導入資訊科技技術應用以提升清運服務作業效率、

完善的售後服務以強化客戶對本公司清除作業的信賴程度等方面提升本公司服務品質，鞏固既有客群、吸引新客源，維持市場占有率。

②有效的資源配置，降低營運成本

國內環保產業擴大，薪資等相關費用大幅提升，加上近兩年物價上揚，各項營運成本增高，皆小幅侵蝕原有獲利空間，透過經驗豐富的清運團隊，進行適當人力配置、清運車輛路線整合等各項規劃，有效節省營運成本，維持獲利率。

③擴展再生綠建材市場，提升企業社會價值

響應國內環保潮流，提倡循環經濟，本公司引進青新木建材生產業務，並改善青新木製造產線，以提高產能，積極擴展再生綠建材在裝修工程市場上的應用，既避免可回收塑料成為廢棄物，緩解廢棄物處理量能不足之困境，亦解決地球木材資源的匱乏，提高產品附加價值，創造新市場商機。

(2)中、長期業務發展計畫

①提供全方位的處理服務選擇，擴大服務客群

近幾年因外部環境不友善，致台商回台、製造業外銷訂單強勁及政府擴增廢棄物處理量能等因素，國內事業廢棄物需求市場規模擴大，為擴展更多客源，本公司擬積極尋求與採用不同廢棄物處理法之處理廠合作機會，提供各種事業廢棄物產出客戶多樣且完善的清除處理搭配選擇，全方位滿足客戶需求。

②開發特殊事業廢棄物清除市場

化學材料及高科技電子零組件製造業為我國事業廢棄物主要生產來源之一，同時其事業廢棄物之清除、處理及回收也是政府未來主力輔導之產業，市場潛力亦不可小覷。

③發展產官學合作關係

擴展多元專業能力，並即時採用最新技術之軟、硬體設備導入清除作業流程，完善各類事業廢棄物收集、清除能力，以因應隨經濟發展各種不同類別事業廢棄物之產出清運服務。

④配合我國政府減排政策，加速產業轉型

為達到國家2050年減排目標，政府透過法案修訂加速國內環保進程，使廢棄物清除、處理相關環保產業淨零排放目標轉型腳步加快，以逐步符合相關標準，本公司將密切關注相關法令頒布、施行，積極執行減碳措施，以期達成淨零排放目標、提高 ESG 指標分數，未來相關標準亦可能成為承攬政府機關、公立機構及國營企業標案之基本門檻。

風險事項說明(登錄戰略新版公司適用)

青新公司非申請登錄戰略新版公司，故不適用。

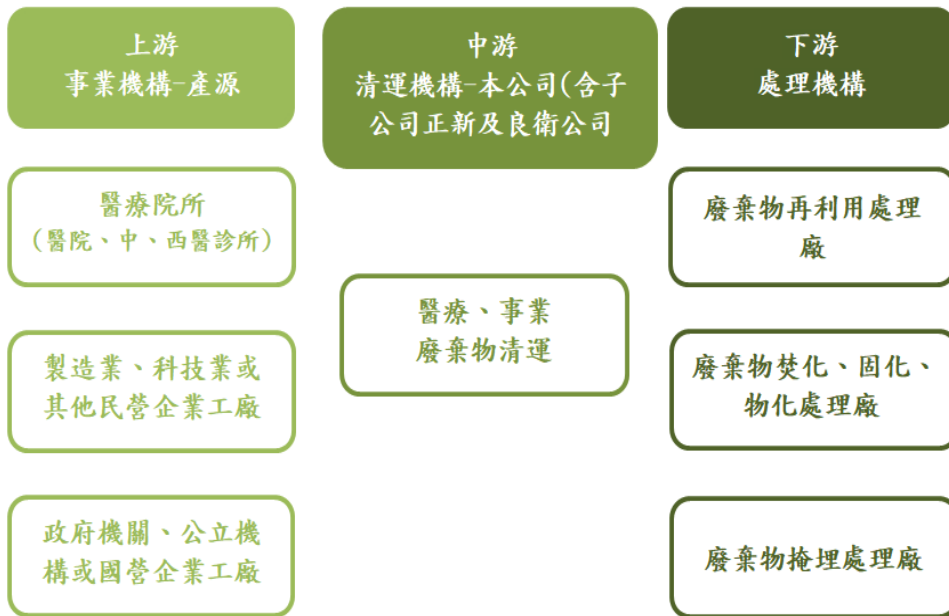
TOP ^

主要業務項目：

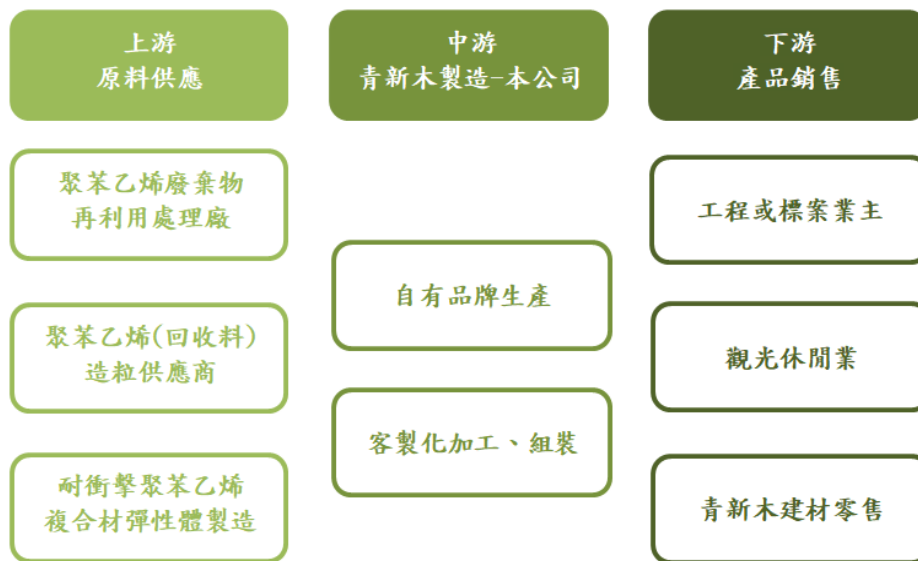
主要係從事一般、有害事業廢棄物及生物醫療廢棄物清除(運送)服務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

① 事業廢棄物及醫療廢棄物清除

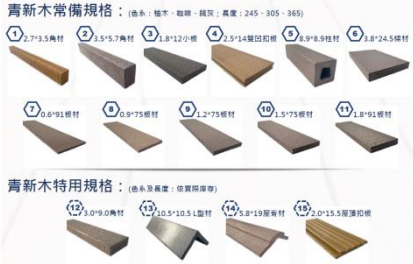


② 青新木製造銷售



(本公司之子公司環新公司)

產品名稱	產品圖示 及介紹	重要用途或功能	最近一年度(111 年) 營收金額(千元)	佔總營收 比重(%)
醫療廢棄物 清運	-	自客戶處收取醫療廢棄物並 運載至指定處理機構進行妥 善處理。	335,010	74.88
事業廢棄物 清運	-	自客戶處收取事業廢棄物並 運載至指定處理機構進行妥 善處理。	103,004	23.02
廢水處理	-	去除客戶產出之廢水所含之 環境有害因子使其達放流水 標準後再行排放	7,938	1.77

青新木銷售	 <p>青新木常備規格：(池水：柚木、柚木、柚木；高度：245 - 305 - 365)</p> <p>青新木特用規格：(池水及長度：依實際庫存)</p>	塑木建材，規格分為管材、板材、棒材、薄膜及各式異型材，可用於建造小木物、流動盥洗室，鋪設於觀光休閒平台、步道，或製作傳統工藝器具及各式家具等，廢棄時可完全回收再利用，無環境污染之疑慮。	1,461	0.33
合計			447,413	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 (註1)	108年 (註1)	109年 (註2、註3)	110年 (註2)	111年 (註2)	112年截至4月份止 (自結數)(註4)
營業收入		343,310	455,868	211,517	249,931	447,413	144,662
營業毛利		23,884	26,636	79,013	100,775	214,884	71,120
毛利率(%)		6.96	5.84	37.36	40.32	48.03	49.16
營業外收入		1,299	329	810	826	2,104	1,377
營業外支出		78	53	1,36	1,196	3,617	905
稅前損益		17,270	19,601	44,471	52,004	111,431	36,135
稅後損益		13,582	15,677	35,543	42,768	86,704	28,700
每股盈餘(元)		2.26	2.61	3.55	3.51	2.64	0.72
股利發放	現金股利(元)	2.03	2.38	3.12	0.92	1.50	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)						

註1：107~108年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之個別財務報告

註2：109~111年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之合併財務報告。

註3：本公司於110年進行組織重組，依規定追溯重編109年度財務報表。

註4：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 (註1)	108年 (註1)	109年 (註2及註5)	110年 (註2)	111年 (註2)
流動資產		83,579	121,018	195,953	345,019	496,592
基金及長期投資		-	-	-	-	-
固定資產		94,825	97,028	286,857	288,286	430,731
無形資產		-	-	114	189	80,891
其他資產		5,794	4,459	12,651	63,506	43,262
資產總額		184,198	222,505	495,575	697,000	1,051,476
流動負債	分配前	87,082	124,139	245,984	259,483	363,597
	分配後	99,242	138,418	273,540	278,224	尚未分配
非流動負債				55,470	49,799	90,646
負債總額	分配前	102,727	137,347	301,454	309,282	454,243
	分配後	114,887	151,626	329,010	328,023	尚未分配
股本		60,000	60,000	60,000	300,000	400,000
資本公積		-	-	-	34,144	84,669
保留盈餘	分配前	21,471	25,158	31,703	43,580	102,576
	分配後	9,311	10,879	12,962	16,024	尚未分配
長期股權投資 未實現跌價損失		-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	-	-	-	-
共同控制下前手權益				102,418	-	-
非控制權益		-	-	-	9,994	9,988
股東權益 總額	分配前	81,471	85,158	194,121	387,718	597,233
	分配後	69,311	70,879	175,380	360,162	尚未分配

註1：107~108年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之個別財務報告

註2：109~111年度財務資料係依 IFRSs 編製經會計師查核簽證之合併財務報告。

註3：上開最近五年度均未辦理資產重估價。

註4：上表分配後數字，係依據次年度股東會決議之情形填列。

註5：本公司於110年進行組織重組，依規定追溯重編109年度財務報表。

TOP ^

最近三年度財務比率

項目		年度	109年	110年	111年
財務比率	毛利率(%)		37.36	40.32	48.03
	流動比率(%)		79.66	132.96	136.58
	應收帳款天數(天)		144	157	108
	存貨週轉天數(天)		NA	NA	10
	負債比率(%)		60.83	44.37	43.20

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!!](#)