

公司概況資料表

以下資料由聯合聚晶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：聯合聚晶股份有限公司 (股票代號：6927)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	李威德
總經理	蘇群能
資本額	378,449,250 元(含私募股本新臺幣 132,914,020 元)
輔導推薦證券商	凱基證券股份有限公司 永豐金證券股份有限公司 統一綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	凱基證券股份有限公司 顏小姐(02)2181-8888#8108
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聯合聚晶股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	凱基證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司	統一綜合證券股份有限公司
認購日期	112年5月22日		
認購股數(股)	437,000	300,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率(扣除私募股數後股份總數為24,553,523股)	1.78%	1.22%	0.41%

認購價格

新臺幣 80 元/股

認購價格之訂定
依據及方式

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，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購聯合聚晶股份有限公司(以下簡稱聯合聚晶或該公司)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。

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。證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：

- (1)市場法：如本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)、股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/B Ratio)，係透過已公開的資訊，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，作為評價企業之價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分做折溢價之調整；
- (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)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。

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；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，在產業快速變化下對未來之預估甚難準確，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聯合聚晶股票茲就市場法-本益比法作為評估基準。

聯合聚晶成立於民國 88 年 10 月 13 日，目前資本額為新台幣 378,449,250 元，主要係從事驅動 IC 設計(應用於電子紙、工業控制、醫療用儀器及車用等)等業務。綜觀目前國內上市(櫃)公司，同為從事顯示器驅動 IC 銷售為主要營業項目者，選擇為採樣同業包括晶宏(股票代碼：3141；主要經營業務為行動顯示器驅動 IC 產品之設計與銷售)、天鈺(股票代碼：4961；主要經營業務為銷售整體服務數位網路系統之積體電路、通訊用記憶體積體電路、類比及數位混合式積體電路等業務，產品主係顯示器驅動 IC 及電源管理 IC)、瑞鼎(股票代碼：3592；主要經營業務為研究、開發、設計、生產、製造及銷售顯示器驅動 IC、觸控 IC、時序控制 IC 與電源管理 IC)、聯詠(股票代碼：3034；主要經營業務為平面顯示器驅動 IC 產品之設計與銷售)。茲將上述採樣同業及上市櫃類股最近三個月(112 年 2 月~112 年 4 月)之本益比彙整如下：

公司/月份	112 年 2 月	112 年 3 月	112 年 4 月	平均
晶宏(3141)	15.22	15.82	14.92	15.32

天鈺(4961)	9.32	10.42	10.31	10.02
瑞鼎(3592)	7.42	8.04	8.06	7.84
聯詠(3034)	8.45	9.23	9.58	9.09
上市半導體類	12.07	12.77	12.09	12.31
上櫃半導體類	16.27	17.58	17.07	16.97

資料來源：證交所及櫃檯買賣中心。

由上表得知，聯合聚晶之採樣同業、上市及上櫃半導體類股最近三個月(112年2月~112年4月)之平均本益比介於7.84~16.97倍之間，以該公司111年度經會計師查核之合併財務報告，每股稅後盈餘為5.43元，若以此每股盈餘與上述本益比區間為計算基礎，計算其參考價格區間約為42.57元~92.15元。

綜上，考量本益比法評價之每股參考股價區間為42.57元~92.15元，另經參酌聯合聚晶經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場情況，及興櫃市場流動性不足之風險，本輔導推薦證券商與聯合聚晶共同議定之每股認購價格為80元，介於上述參考價格區間內，應尚屬合理。

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

聯合聚晶科技股份有限公司係專業驅動 IC 設計公司，專精於高壓、混合訊號 (Mixed Mode) 平面顯示器驅動 IC 設計，成立至今已逾 21 年，累積大量的平面顯示器 (LCD/OLED/電子紙等) 驅動 IC 設計經驗與專業技能，產品項目超過 100 項，具備完整的研發與生產管理能力，客戶群遍及國內外各大平面顯示器製造商。所研發的驅動 IC 產品已廣泛的應用在工業用儀器、家用電器及各種消費類終端產品。

二、公司沿革

年度	重要記事
88 年	● 聯合聚晶股份有限公司成立，實收資本額為新台幣 1,000,000 元整
91 年	● 通過 ISO9001/2000 認證
99 年	● 於中國大陸設立子公司「深圳市環宇晶點電子科技有限公司」，持股比例 100%
101 年	● 推出新一代 STN In-Cell 觸控顯示整合驅動 IC，於英國發明展獲得兩面金牌
106 年	● 增資/員工認股權憑證發行新股新台幣 7,120,000 元，增資後實收資本額為新台幣 305,713,650 元。
106 年	● 第一代大尺寸 ESL SOC 驅動晶片量產
107 年	● LCD VA-系列驅動晶片量產
108 年	● PMOLED 點陣驅動晶片量產
	● STN 超省電 64 段驅動晶片量產

109 年	● 第二代大尺寸 ESL SOC 驅動晶片量產
110 年	<ul style="list-style-type: none"> ● STN 超省電 384 段驅動晶片量產 ● 增資/員工認股權憑證發行新股新台幣 12,360,000 元，增資後實收資本額為新台幣 318,073,650 元。 ● 增資/員工認股權憑證發行新股新台幣 7,640,000 元，增資後實收資本額為新台幣 325,713,650 元。 ● 現金減資新台幣 81,428,420 元，減資後實收資本額為新台幣 244,285,230 元。
111 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 第三代大尺寸 ESL SOC 驅動晶片量產 ● 經證券櫃檯買賣中心核准成為公開發行公司 ● 私募增資發行新股新台幣 132,914,020 元，增資後實收資本額為新台幣 377,199,250 元 ● 增資/員工認股權憑證發行新股新台幣 500,000 元，增資後實收資本額為新台幣 377,699,250 元
112 年	● 增資/員工認股權憑證發行新股新台幣 750,000 元，增資後實收資本額為新台幣 378,449,250 元

註：資本額變動年度月份係為經濟部核准通過日

三、公司經營理念

聯合聚晶的核心競爭力在於擁有一個專業且穩定的高壓、混訊驅動IC設計團隊。除了能夠長期累積驅動IC設計 Know-How，提供客戶多樣的高壓製程方案，並建立了完整的封裝測試、生管、品管、技術支援、行銷等專業資源，透過整個團隊的通力合作提供最具有競爭力的產品與服務給予客戶。

四、未來展望

(1)短期業務發展計畫：

①業務行銷計畫：

A. 加強與現有客戶的溝通，提升服務品質，強化業務交流達成雙贏。

B. 積極開發新客戶，建立策略夥伴。

②研發計畫：

A. 提升設計品質,降低開發成本。

B. 開發體積更小，低消耗功率，少週邊零件之產品

③生產計畫：

A. 持續維持與晶圓代工廠及所有後段委外廠商友好合作關係，以獲得穩定且充足的產能與技術支援。

(2)長期業務發展計畫：

①業務行銷計畫：

A. 積極協助客戶參加展覽，提升公司知名度與產品地位。

B. 加強國際市場能力，建立全球行銷通路。

②研發計畫：

A. 培育次世代產品研發人才

B. 建立關鍵技術專利

③生產計畫：

A. 開發國內外新的外包協力廠商，加強生產來源與選擇性。

風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

本公司非申請登錄戰略新板，故不適用。

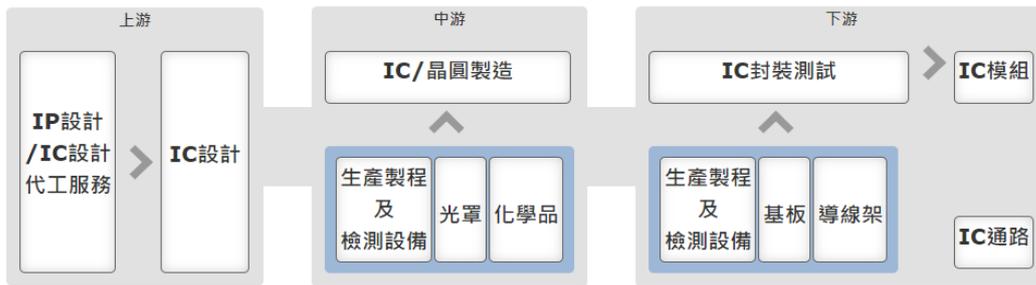
TOP ^

主要業務項目：

主要係從事驅動 IC 設計，產品應用於電子紙、工業控制、醫療用儀器及車用等。

半導體產業鏈上游為 IP 設計及 IC 設計業，中游為 IC 製造、晶圓製造、相關生產製程檢測設備、光罩、化學品等產業，下游為 IC 封裝測試、相關生產製程檢測設備、零組件（如基板、導線架）、IC 模組、IC 通路等業。台灣擁有全球最完整的半導體產業聚落及專業分工，IC 設計公司在產品設計完成後，委由專業晶圓代工廠製作成晶圓半成品，經由前段測試，再轉給專業封裝廠進行切割及封裝，最後由專業測試廠進行後段測試，測試後之成品則經由銷售管道售予系統廠商裝配生產成為系統產品。而本公司主要產品為驅動 IC 設計及銷售，屬於產業上游及中游。

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(%)
電子紙驅 動 IC		<p>電子紙係一種輕薄的顯示器技術，具可彎曲、雙穩態（畫面持續顯示不消失）和低耗電特性，類似在紙上印刷、書寫的視覺觀感大幅提升閱讀體驗。</p> <p>電子標籤可放置於商店貨架上，以替代傳統紙質價格標籤，以網路與後端平台連線，業者可透過後端平台批次更改或指定特定標籤，一次性更改門市貨架上的標籤顯示資訊，節省零售商換標成本，提高營運效率。</p>	313,837	45.79
STN/TN 驅		STN/TN 產品特性為具廣	347,816	50.75

動 I C	 <p>IST1301 128x64 PMOLED (Passive-Matrix OLED) (F1-F7)</p> <p>IST3042 TN/STN 160x2 DRIVER</p> <p>IST1303 128x128 PMOLED (Passive-Matrix OLED) (F1-F2)</p> <p>IST3055 TN LOW POWER 160x2 DRIVER</p>	視角及不受日照影響維持清晰畫面。故如車用顯示器產品、網路交易認證工具 U 盾(USB Key)，以及家電產品，因 STN/TN 面板擁有低成本及日照下顯示優勢，仍採用 STN/TN 面板。		
PMOLED 驅動 I C		OLED 是指有機自發光二極體，是一種以有機薄膜為自發光源的顯示技術。由於其超高對比度、更細膩逼真的色彩多應用在手機、筆電、電視。	21,871	3.19
其他	其他主係委託開發收入、試產成品銷售收入及備抵銷貨退回等。	不適用。	1,856	0.27
合計			685,380	100

[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5)	108年 (註1)	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)	112年截至3月份止 (自結數)(註2)
	營業收入		237,535	306,212	313,122	431,308	685,380
營業毛利		76,108	92,408	106,565	158,392	327,499	44,986
毛利率(%)		32.04	30.18	34.03	36.72	47.78	46.31
營業外收入		2,076	981	894	803	23,929	1,436
營業外支出		(3,676)	(440)	(3,201)	(1,588)	(216)	(1,937)
稅前損益		16,219	15,102	22,669	48,137	177,435	6,288
稅後損益		13,626	12,757	19,210	27,652	144,331	4,213
每股盈餘(元)		0.45	0.42	0.63	0.88	5.43	0.11
股利發放	現金股利(元)	0.4	0.40	0.55	1.0	2.5(註4)	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

註1：108-111年度財務資料均係依據國際會計準則編製並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。

註3：係依據我國企業會計準則編製之個體財務報告，本公司自108年度首次適用國際財務報導準則，107年度並未編製合併財務資料。

註4：本公司111年度現金股利94,612千元已於112年2月24日董事會決議分配並於112年4月7日發放，預計於112年6月6日股東會報告。

註5：107年度依據我國企業會計準則編製個別財務資料，業經會計師查核簽證。

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4)	108年 (註1)	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)
	流動資產		303,880	351,647	345,119	408,866
固定資產		158	31,255	33,034	3,547	9,587
無形資產		36,602	-	-	-	7,894
其他資產		28,623	24,694	21,221	80,282	89,607
資產總額		369,263	407,596	399,374	492,695	812,819
流動負債	分配前	44,446	78,206	66,047	201,978	182,764
	分配後	56,675	90,435	83,541	226,407	277,376(註3)

非流動負債		19	3,976	600	9,284	24,897
負債	分配前	44,465	82,182	66,647	211,262	207,661
總額	分配後	56,694	94,411	84,141	235,691	302,273(註3)
股本		305,714	305,714	305,714	244,285	377,699
資本公積		3,587	4,103	4,295	4,345	74,698
保留盈餘	分配前	17,232	17,761	24,742	34,900	154,802
	分配後	5,003	5,532	7,248	10,471	60,190(註3)
其他權益		(1,735)	(2,164)	(2,024)	(2,097)	(2,041)
股東權益	分配前	324,798	325,414	332,727	281,433	605,158
總額	分配後	312,569	313,185	315,233	257,004	510,546(註3)

註1：108-111年度財務資料均係依據國際會計準則編製並經會計師查核簽證之合併財務報告。

註2：係依據我國企業會計準則編制之個體財務報告，本公司自108年度首次適用國際財務報導準則，107年度並未編製合併財務資料。

註3：本公司111年度現金股利94,612千元已於112年2月24日董事會決議分配並於112年4月7日發放，預計於112年6月6日股東會報告。

註4：107年度依據我國企業會計準則編製個別財務資料，業經會計師查核簽證。

TOP ^

		最近三年度財務比率		
		年 度		
項 目		109 年	110 年	111 年
財 務 比 率	毛利率(%)	34.03	36.72	47.78
	流動比率(%)	522.54	202.43	386.14
	應收帳款天數(天)	68	51	32
	存貨週轉天數(天)	118	53	65
	負債比率(%)	16.69	42.88	25.55

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!!](#)