

## 公司概況資料表

以下資料由聚賢研發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：聚賢研發股份有限公司 (股票代號：7631)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	曾國強
總經理	鄭惠芸
資本額	168,000,000元
輔導推薦證券商	宏遠證券股份有限公司、華南永昌綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	宏遠證券股份有限公司 邵詩嫻 (04)2255-6687 #626
註冊地國	該公司非屬外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	該公司非屬外國發行人，故不適用

### 輔導推薦證券商認購聚賢研發股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	宏遠證券股份有限公司	華南永昌綜合證券股份有限公司
認購日期	112年7月11日	
認購股數(股)	504,000	70,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	3%	0.42%
認購價格	70元/股	

認購價格之訂定  
依據及方式

1. 訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較

由於股票價值的評估方法諸多，而各種方法皆有其優缺點，使評估之結果亦有所差異。茲將上述證券投資分析常用之股票評價方法列示如下：

(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，以衡量企業的價值，再依據被評價公司本身異於採樣公司部分作折溢價調整。

(2) 成本法：亦稱帳面價值法(Book Value Method)，係以帳面歷史成本作為公司價值評定基礎之淨值法。

(3) 現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)：係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

以上股票評價方法，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；股價淨值比法適用於資本密集或資產型之公司，而該公司尚無不動產及廠房等設備，且非資本密集之產業，故本次輔導推薦證券商認購聚賢研發公司股票僅就本益比法進行評估。

2. 聚賢研發公司與已上市櫃同業之財務狀況及獲利情形之比較

(1) 聚賢研發公司主要從事高科技廠務氣體供應系統工程之規畫、設計、施工，以及製程設備相關零組件之開發、製造、維修及代理與售後服務，工程服務又以安全要求程度較高的特殊氣體系統二次配工程為主，主要服務產業為半導體產業，業務地區以台灣為主。經參考國內已上市櫃公司資料，並無與該公司之產品及所營業務完全相同，該公司目前營業收入以高科技產業廠務氣體供應系統工程為主，故參酌營業項目包含高科技廠務氣體供應系統工程、營運規模及銷售對象等因素，選擇同業如下：

A. 上市公司帆宣系統科技股份有限公司(股票代碼：6196；產業類別：其他電子業)，主要經營項目為高科技產業廠務及製程系統規畫整合服務。

B. 上櫃公司漢科系統科技股份有限公司(股票代碼：3402；產業類別：其他電子業)，主要經營項目為特殊管路及工程二次配工程之設計、規畫與施工。

C. 上櫃公司信紘科技股份有限公司(股票代碼：6667；產業類別：其他電子業)，主要經營項目為高科技產業製程附屬設備及廠務系統之設計、製造、安裝及銷售。

D. 上櫃公司朋億股份有限公司(股票代碼：6613；產業類別：其他電子業)，主要經營項目為高科技產業製程系統、設備製造、安裝及銷售。

(2)本益比法

茲就該公司採樣同業及上市櫃其他電子類股112年3月份至5月份之本益比列示說明如下：

單位：倍

公司/月份	112年3月	112年4月	112年5月	平均
帆宣(6196)	11.49	11.58	11.12	11.40
漢科(3402)	9.87	9.99	10.16	10.01
信紘科(6667)	14.49	13.74	13.92	14.05
朋億(6613)	8.45	8.67	9.28	8.80
其他電子類-上櫃	14.86	15.06	17.50	15.81
其他電子類-上市	11.55	11.60	13.29	12.15

資料來源：臺灣證券交易所、財團法人證券櫃檯買賣中心

由上表可知，採樣同業112年3月至5月之平均本益比為8.80~15.81倍，以該公司經會計師查核簽證之111年度財務報告之稅後淨利為169,459仟元除以預計興櫃掛牌股數為16,800仟股，計算每股盈餘10.09元，按上述本益比計算其參考價格，其價格區間為88.79元~159.52元，考量該公司尚未公開發行其流動性受限，因此給予30%的流動性風險折價，故本益比法計算之價格區間為62.15元~111.66元。

3.推薦證券商就其與聚賢研發公司所共同議定認購價格合理性之評估意見。

綜上，該公司主要營收來源係科技廠氣體管線之工程服務，其中以半導體產業客戶為主，受惠於台灣產業持續升級，未來各大廠資本支出將持續增加進而提升該公司業務成長，因此本次興櫃認購價格之訂定參酌本益比法計算該公司之合理價格，並考量該公司經營績效、產業前景、發行市場環境、同業之市場狀況及尚未公開發行其流動性受限等因素後，該公司參考價格區間為62.15元~111.66元，而本推薦證券商與聚賢研發公司共同議定興櫃股票認購價格為每股70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：

聚賢研發股份有限公司成立於107年，以台灣新竹市為營運總部，在北中南均設有辦公室，創立時便以「高科技設備優化最佳服務商」為定位，主要從事半導體廠務端氣體管路配置工程與半導體設備零組件開發服務，核心能力與業務涵蓋材料科學、雷射光學、自動化領域、精密模具開發以及設備材料代理安裝等，並以製程設備思考為起點，發展各項客戶所需客製化服務。

110年通過 ISO 45001職業安全衛生管理系統之認證，未來將持續優化服務，以反省、創新、即時及共好的企業核心價值，協助客戶維持製程領先優勢，為科技產業發展提供源源不絕的能量。

二、歷史沿革：

年度	月份	重要記事
107	1	聚賢研發股份有限公司設立於107年1月23日，實收資本額新臺幣20,000仟元。成立初期負責半導體、太陽能廠務工程與投入傳載自動化系統設備零組件設計開發。
107	5	取得臺灣「電漿製程設備內裝置元件保護膜及其安裝治具」新型專利，此專利用於產品『XGuard』。
107	7	取得中國大陸「電漿製程設備內裝置元件保護膜及其安裝治具」新型專利。
107	8	辦理現金增資新臺幣31,000仟元，實收資本額達51,000仟元。
108	3	承攬宏捷科技之廠務系統，跨入第二類及第三類半導體產業供應鏈。
108	8	辦理現金增資新臺幣37,210仟元及盈餘轉增資14,790仟元，實收資本額達103,000仟元。
108	10	成為台積電合格供應商，所開發之自動化傳載系統多樣專用零組件陸續通過台積電認證，開始應用於傳載自動化系統設備上。
108	12	取得臺灣「氣簾噴頭結構」新型專利。
109	12	工程服務獲得台積電認可，獲頒109年度新竹廠區優良廠商。
110	9	取得 ISO 45001職業安全衛生管理系統認證，並持續每年由第三方進行驗證。
110	9	承攬李長榮化工之廠務系統，進入特殊化學品生產廠房供應鏈。
110	10	辦理現金增資新臺幣28,000仟元，實收資本額達131,000仟元。
110	11	辦理現金減資新臺幣95,630仟元，實收資本額為35,370仟元。
110	12	辦理現金增資新臺幣67,630仟元，實收資本額為103,000仟元。
110	12	承攬友達光電製程管路系統，進入顯示器生產客戶供應鏈。
111	1	辦理盈餘轉增資48,500仟元，實收資本額為151,500仟元。
111	1	取得臺灣及中國大陸「快速夾持管路結構」新型專利。
111	3	承攬美光氣體供應系統統包工程，跨入記憶體生產客戶供應鏈。
111	4	取得臺灣及中國大陸「管路接頭扭力套環」新型專利。
111	5	成立永續推動辦公室。
111	7	承攬采鈺之氣體供應系統統包工程，進入高階半導體封測供應鏈。
111	11	辦理現金增資新臺幣3,500仟元，實收資本額達155,000仟元。
111	12	登錄創櫃板，股票代號7631。
111	12	完成公司利害關係人永續議題討論及盤點，首次進行公司組織溫室氣體盤查，並首次出版(110年度)聚賢永續報告書。
112	1	代理 Tracker/Coater/Developer 設備，提供代理設備裝機服務。
112	4	辦理現金增資新臺幣13,000仟元，實收資本額達168,000仟元。

### 三、經營理念：

聚賢研發公司之開發團隊多年深耕科技產業並服務於國際大廠，結合在地資源，為客戶提出擺脫產業框架的解決方案，並提供安全且高精準度之安裝服務，以反省、創新、即時及共好作為核心經營理念，協助客戶維持製程領先優勢，為科技產業發展提供源源不絕的能量。

### 四、未來展望：

#### (一)短中期業務計畫

1. 聚焦核心管理能力，持續優化現有服務流程，藉由自有開發產品降低成本與服務人力，提升工作效率創造獲利。
2. 累積設備代理實績，深化設備客戶服務，帶動關鍵零組件開發量能。
3. 自建工程、設備服務團隊，增加服務客戶廣度，運轉新的商業模式。
4. 與學校產學合作，以實務的專案合作，加速人才發揮所學應用於實務上。

#### (二)長期業務計畫

1. 透過自建的徵才管道，解決人才短缺的問題。
2. 發展自有聚智慧平台，有效的藉由系統培育人才。
3. 持續關注永續議題，與不同客戶利害關係人共同解決產業問題。
4. 開發自有管路焊接及檢測等設備與所需系統，建置完整設備使用訓練，設備維修及焊接認證服務，並發展出租與認證之商業模式。

### 風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

聚賢研發公司係依證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第三章規定申請股票登錄戰略新三板之公司，相關營運風險較高，且戰略新三板市場參與者之買方限合格投資人，請投資人特別注意。

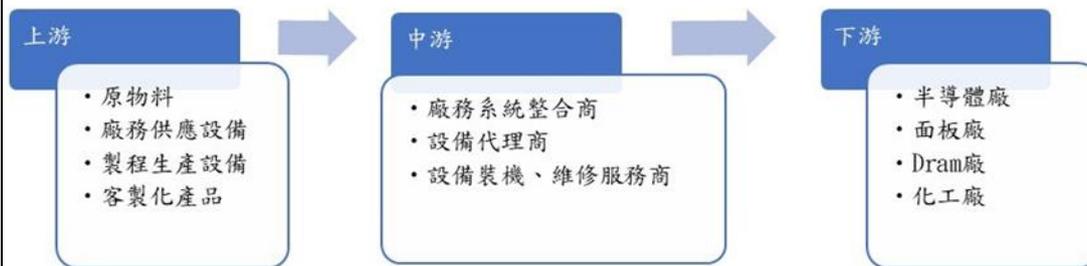
### 主要業務項目：

公司主要業務內容如下

- 一、高科技廠房廠務供應系統工程之規畫、設計、施工
  - (一) 氣體供應系統之規畫、設計、施工。
  - (二) 大宗氣體與特殊氣體二次配管路工程之規畫、設計、施工。
  - (三) 二次配統包工程之規畫、設計、施工。
  - (四) 製程管路之規畫、設計、施工。
- 二、設備服務  
製程設備相關零組件之開發、製造、維修及代理與售後服務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

本公司所提供的產品，分別有工程服務與設備服務。工程服務包含廠務製程管路系統與氣體供應系統整合之規畫、設計、安裝與氣體二次配、統包二次配服務等，規畫與設計配合客戶之需求，除了直接對大廠接單也可提供機電供應商不同專業的合作服務，給客戶更完善的規畫。設備服務提供設備商、高科技廠的設備安裝、維修服務，並協助客戶開發關鍵零組件，區分為自行設計開發與協助客戶尋找替代品。本行業之上、中、下游關係如下圖：



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(仟元)	佔總營收比重(%)
高科技產業廠務供應系統工程		協助高科技廠房(如半導體廠)客戶，提供廠房內部製程生產設備所需絕對安全且高潔淨度流體供應管路系統完整服務。 流體管路系統包含大宗、特殊氣體管路、化學品管路及其相關之流體處理設備或裝置，所提供服務包含高科技廠房製程設備所需管路材質選用、路徑設計規畫、現場工作流程管理、現場管路配置焊接、現場管路品質測試、協助客戶送氣測試、現場管路查找、現場管路安全拆除、提供客戶完整管路製作文件及工作流程紀錄及協助客戶現場管路問題排除。	825,987	97.37
設備相關服務		製程設備相關零組件之開發、製造、維修及代理與售後服務	22,317	2.63
合計			848,304	100.00

### 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：新臺幣仟元

項目	年度	107年	108年	109年	110年	111年	112年截至5月份止 (自結數)(註2)
	營業收入		62,703	272,264	576,294	673,579	848,304
營業毛利		29,670	50,205	143,056	216,485	309,072	97,928
毛利率(%)		47.32	18.44	24.82%	32.14%	36.43%	32.65%
營業外收入及支出		255	(4,122)	1,401	(2,183)	975	431
稅前損益		20,590	32,327	116,139	157,735	213,860	63,241
稅後損益		16,488	25,755	100,869	117,191	169,459	52,222
每股盈餘(元)		1.83	2.03	6.66	7.93	11.15	3.24
股利發放	現金股利(元)	—	0.485	2.00	9.67	4.55	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	2.9	—	4.709	—	—	—

資料來源：107~111年度經會計師查核簽證之財務報告。

註1：本公司107及108年度係採用我國企業會計準則編製個體財務報告，自110年度首次採用國際財務報導準則及編製合併財務報告並附列比較109年度財務資訊。

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：新臺幣仟元

項目	年度	107年度	108年度	109年度	110年度	111年度
	流動資產		85,826	189,703	329,684	589,433
基金及長期投資		9,425	4,441	12,042	8,504	4,245
固定資產		515	9,389	11,615	23,307	21,497
無形資產		—	—	1,091	1,083	2,236
其他資產		6	3,183	7,264	6,216	8,782
資產總額		95,772	206,716	361,696	628,543	735,711
流動負債	分配前	28,248	76,388	135,864	287,159	371,919
	分配後	28,248	81,388	156,474	433,752	448,359
長期負債		—	—	—	22,583	16,583
其他負債		13	—	2,594	1,694	1,578

### 最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣仟元

項目		年度				
		107年度	108年度	109年度	110年度	111年度
負債總額	分配前	28,261	76,388	138,458	311,436	390,080
	分配後	28,261	81,388	159,068	458,029	466,520
股本		51,000	103,000	103,000	151,500	155,000
資本公積		—	1,649	—	—	5,566
保留盈餘	分配前	16,488	25,804	123,322	171,403	194,269
	分配後	1,698	20,804	54,212	24,810	117,829
長期股權投資 未實現跌價損失		—	—	(2,966)	(5,796)	(9,204)
累積換算調整數		23	(125)	(118)	—	—
權益權益 總額	分配前	67,511	130,328	223,238	317,107	345,631
	分配後	67,511	125,328	202,628	170,514	269,191

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告。

註：本公司107及108年度係採用我國企業會計準則編製個體財務報告，自110年度首次採用國際財務報導準則及編製合併財務報告並重編109年度財務資訊。

### 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(%)	24.82	32.14	36.43
	流動比率(%)	242.66	205.26	187.93
	應收帳款天數(天)	28	25	43
	存貨週轉天數(天)	86	163	185
	負債比率(%)	38.28	49.55	53.02

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!!](#)