

公司概況資料表

以下資料由台鎔科技材料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：台鎔科技材料股份有限公司 (股票代號：6947)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	陳麗麗
總經理	張德鈞
資本額	新台幣860,000,000元
輔導推薦證券商	永豐金證券股份有限公司、兆豐證券股份有限公司、元大證券股份有限公司及中國信託綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	永豐金證券股份有限公司 徐小姐(02)2382-3209
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台鎔科技材料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
	永豐金證券股份有限公司	中國信託綜合證券股份有限公司	兆豐證券股份有限公司	元大證券股份有限公司
認購日期	112年4月28日 112年7月12日	112年7月12日	112年7月12日	112年7月12日
認購股數(股)	900,000	300,000	200,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.05%	0.35%	0.23%	0.12%
認購價格	每股新台幣 68.22元整	每股新台幣72元整		

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：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)收益法：重視公司未來營運所創造之現金流入價值。

上述股票評價方法中，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；收益法則須推估某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率及資本支出等，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；股價淨值比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，故本推薦證券商僅就本益比法作為評估基準。

台鎔科技主要營業內容為有機溶劑廢棄物熱處理、有機溶劑廢棄物物理處理及再生溶劑銷售。綜觀國內上市(櫃)公司中，經檢視產業資訊及相關資料，並綜合考量利百景與同業間之經營規模、產品種類與營收比重、市場之競爭地位及公司的獲利能力等因素，故選取從事醫療廢棄物焚化處理，有害事業廢棄物焚化、物化、固化及掩埋處理之日友環保科技股份有限公司(上市公司：股票代號8341)、從事有害事業廢棄物清除處理業務之可寧衛股份有限公司(上市公司：股票代號8422)及從事廢棄物管理與焚化、回收再利用、從事廢棄物清除處理業務之綠電再生股份有限公司(上櫃公司：股票代號:8440)及再生能源業務之崑鼎投資控股股份有限公司(上櫃公司：股票代號6803)作為該公司之採樣同業。

茲就該公司採樣同業、上市-其他類股及上櫃-其他類股之最近三個月(112年3月~112年5月)之本益比區間列示如下：

月份	112年4月	112年5月	112年6月	平均
採樣同業				
日友(8341))	20.53	25.08	23.39	23.00
可寧衛(8422)	15.25	16.09	16.56	15.97
綠電(8440)	49.94	36.06	36.06	40.69
崑鼎(6803)	19.95	20.47	20.47	20.30
上市股票-其他	14.05	15.96	16.33	15.45
上櫃股票-其他	14.07	16.18	16.06	15.44

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所網站

依上表所示，該公司採樣同業及上市櫃股票-其他類最近三個月(112年4月~112年6月)之平均本益比，其中可寧衛公司、上市股票-其他及上櫃股票-其他之平均本益比與其他同業相較均明顯偏低故予以排除，排除極端值後，其他採樣同業之平均本益比區間為約20.30~40.69倍之間，依該公司111年度經會計師查核簽證之財務報

認購價格之訂定
依據及方式

告所列示之每股盈餘2.41元，其參考價格區間為48.92元~98.06元，另考量興櫃市場交易流動性較為不足，擬按市場慣例賦予九折並予以折價計算調整，重新推算之參考價格區間為44.03元~88.25元。

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，本推薦輔導證券商與該公司共同議定之興櫃認購價格為68.22元及72元，主辦券商因分次取得且取得日期較早，故均價較協辦券商低，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

台鎔科技材料股份有限公司(以下簡稱台鎔科技)設立於101年4月，以環保為志業與循環經濟為使命，建立兼具焚化處理及廢熱回收與蒸餾回收之事業廢棄物處理中心。有別一般同行，台鎔客戶無產業別之限制，能夠處理多樣化(污泥及廢液)之廢棄物，並將廢棄物運用作為燃料、原料、填土符合再利用法規定義。

台鎔科技秉持創新、卓越精神，並結合焚化與物理兩套系統，處理包括廢液、污泥及廢溶劑等，111年也已新增取得廢棄物代碼13項之許可，從原本的有害事業廢棄物多增加了一般廢棄物及一般事業廢棄物，111年8月也已申請通過將物理處理量能提升至2,880噸，期待未來能滿足眾多不同類型廢棄物處理需求之客戶，為客戶提供更好的服務品質。

為解決新竹縣垃圾去化問題，新竹縣政府規劃配合行政院環境保護署「多元化垃圾處理計畫」評估以興建先進熱處理技術作為廢棄物處理設施評估標的，台鎔科技於108年12月申請參與新竹縣促進民間參與高效能垃圾熱處理設施 BOO 投資案，並於109年2月設立翰陽科技綠能股份公司，109年8月由新竹縣長楊文科及翰陽科技綠能股份有限公司時任董事長陳春翰簽約後正式啟動。

二、歷史沿革

年月	重要紀事
101年04月	公司成立，股本20,000仟元
101年08月	籌備規劃資源處理事業
101年10月	申請入駐桃園環保科技園區
103年05月	取得入駐桃園環保科技園區許可函
105年03月	現金增資130,280仟元，現增後股本150,280仟元
105年08月	建廠動土典禮(土木、建築)
106年05月	現金增資209,720仟元，現增後股本360,000仟元
106年06月	取得甲級處理機構設置同意
106年10月	取得甲級處理試運轉同意
107年01月	現金增資40,000仟元，現增後股本400,000仟元
107年02月	取得甲級處理操作許可及量產
107年07月	取得 ISO9001/14001 管理系統認證
108年07月	取得 ISO45001 職業安全衛生管理系統國際認證
108年12月	參與新竹縣促進民間參與高效能垃圾熱處理設施 BOO 投資案
109年02月	設立翰陽科技綠能(股)公司
109年11月	股權移轉，董事長由陳春翰轉為祥貴股份有限公司
110年05月	現金增資380,000仟元，現增後股本780,000仟元

110年08月	股權移轉，董事長由祥貴股份有限公司轉為陳麗麗
111年07月	設立台融資產管理(股)公司
111年11月	取得「組織層級溫室氣體盤查標準」ISO14064-1：2018證書
111年11月	現金增資80,000仟元，現增後股本860,000仟元
112年01月	辦理股票公開發行
112年01月	完成甲級廢棄物處理許可證展延，展延至117年2月21日

三、經營理念

台鎔科技堅守環保志業於公益與循環，並配合政府推動資源再生政策以減緩地球天然資源之耗用。本著在環保產業的『熱忱、實績、做好、做穩、做實』的企業經營思維，不斷地挑戰企業長遠謀略，致力企業永續經營。目標在創造一個“零”廢棄物的環境，建立『循環經濟』型的社會。致力遵守『企業治理、社會責任、環保志業』為客戶提供最佳的服務。

四、未來展望

1.短期業務發展計畫

- (1)新竹縣促進民間參與高效能垃圾熱處理設施投資 BOO 案。
- (2)鞏固既有市場。
- (3)改善設備，提高製程處理能力及競爭力。

2.長期業務發展計畫

- (1)參與現有焚化廠到期後的招標案
- (2)併購上下游產業
- (3)廢棄物衍生燃料 (SRF)
- (4)多元化廢棄物循環經濟體系－灰渣再利用：混凝土骨材、輕質骨材。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

台鎔科技非屬登錄戰略新三板公司，故不適用。

TOP ^

主要業務項目：

台鎔科技主要營業項目為事業廢棄物焚化處理（針對不可回收廢棄物進行焚化處理）、事業廢棄物物理處理（針對具回收價值之可回收廢棄物進行資源化處理）、再生產品銷售（資源化處理後的再生溶劑產品之銷售），處理代碼以 C-0301（廢液閃火點小於60°C，不包含乙醇體積濃度小於24%之酒類廢棄物）及 D-1504（非有害有機廢液或廢溶劑）占大宗。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

台鎔科技係屬廢棄物處理業，提供之主要服務及產品分別為事業廢棄物焚化及物理處理及再生產品之販售，在整體產業體系中為中游部份，中游之廢棄物清除公司將上游事業單位製程產生之廢溶液，載送至廢棄物處理公司進行焚化處理及物理處理，針對不可回收之廢溶劑及物理處理之餾餘物，採輔助燃料高溫燃燒破壞方式處理(焚化處理)，過程中產生之廢棄物(焚化爐底渣)再交由合格廢棄物清除及處理公司處理；針對具有經濟價值可回收之廢溶劑，採物理處理(蒸餾)對中高濃度廢溶劑進行純化回收及中低濃度廢液進行蒸發減量，所產出之溶劑再生品再銷售予貿易商或事業單位。

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(%)
焚化處理	-	針對不可回收廢棄物進行焚化處理，包含汙泥、有機廢液或廢溶劑等。	355,209	58.50
物理處理	-	針對具回收價值之可回收廢棄物進行資源化處理。	77,871	12.82
再生產品銷售	-	資源化處理後的再生溶劑產品之銷售。	174,184	28.68
合計			607,264	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1)	110年 (註1)	111年 (註1)	112年截至5月份止 (自結數) (註2)
營業收入		159,691	272,102	372,132	540,557	607,264	238,054
營業毛利		38,806	85,068	158,468	297,197	323,630	124,771
毛利率(%)		24.30	31.26	42.58	54.98	53.29	52.41%
營業外收入及支出		(612)	4,440	(9,844)	(7,917)	(5,998)	(3,070)
稅前損益		2,220	40,143	40,702	202,050	246,354	75,268
稅後損益		2,220	39,810	21,773	157,483	190,296	57,013
每股盈餘(元)		0.06	1.00	0.54	2.37	2.41	0.66(註3)
股利發放	現金股利(元)	-	-	-	0.40	0.48	-
	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年度採用我國企業會計準則編制，自109年度採用國際會計準則並附列108年度比較數字，尚無法完整填列最近五年度採用國際財務報導準則之財務資料。

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：每股盈餘計算公式=112年5月自結稅後淨利57,013千元/112年5月底之加權平均流通在外普通股股數86,000千股。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		107年 (註1)	108年 (註1)	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)
項目						
流動資產		224,719	132,057	127,012	231,441	460,642
不動產、廠房及設備		491,167	753,618	752,200	899,275	1,274,224
無形資產		-	-	-	-	2,027
其他資產		5,186	121,089	167,264	365,582	450,875
資產總額		721,072	1,006,764	1,046,476	1,496,298	2,187,768
流動 負債	分配前	82,409	154,965	250,548	253,698	253,698
	分配後	82,409	154,965	250,548	284,898	212,418
非流動負債		294,426	467,752	390,108	299,297	299,297
負債 總額	分配前	376,835	622,717	640,656	552,995	552,995
	分配後	376,835	622,717	640,656	584,195	511,715
股本		400,000	400,000	400,000	780,000	860,000
資本公積		-	-	-	-	360,000
保留 盈餘	分配前	(55,763)	(15,953)	5,820	163,303	322,399
	分配後	(55,763)	(15,953)	5,820	132,103	281,110
其他權益		-	-	-	-	-
庫藏股票		-	-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-
股東權益 總額	分配前	344,237	384,047	405,820	943,303	1,542,399
	分配後	344,237	384,047	405,820	912,103	1,501,119

註1：107年度採用我國企業會計準則編制，自109年度採用國際會計準則並附列108年度比較數字，尚無法完整填列最近五年度採用國際財務報導準則之財務資料。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)
項目				
財務 比率	毛利率(%)	42.58	54.98	53.29
	流動比率(%)	50.69	91.23	112.20
	應收帳款天數(天)	42.59	37.35	36.90
	存貨週轉天數(天)	0.89	5.05	6.89
	負債比率(%)	61.22	36.96	29.50

註1：上開各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。

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!!](#)