

公司概況資料表

以下資料由國際海洋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：國際海洋股份有限公司(股票代號：7583)

申請登錄：一般板 戰略新板

董事長	蔡明格
總經理	蔡明格
資本額	新台幣165,500,020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
主辦輔導券商聯絡人電話	永豐金證券股份有限公司 羅湘萍(02)2382-3255
註冊地國	本公司非屬外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	本公司非屬外國發行人，故不適用

輔導推薦證券商認購國際海洋股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	永豐金證券股份有限公司	兆豐證券股份有限公司
認購日期	112年9月20日	
認購股數(股)	500,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	3.02%	0.60%
認購價格	每股新台幣70元	
認購價格之訂定依據及方式	1.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，參考市價法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理之認購價格，作為本推薦證券商認購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。	

該公司認購價格之計算方式，係綜合參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及興櫃市場流動性不足之風險，經與該公司議定之認購價格為70元。

2.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，股價淨值比法係以歷史成本作為計算依據，受經營期間長短、盈餘分配政策、股東權益結構等因素影響，且未考慮公司未來成長性，故對成長型公司較不具參考性；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；因此，本次輔導推薦證券商認購國際海洋股份有限公司(以下簡稱國際海洋)擬就市價法中之本益比法評估該公司之興櫃認購價格。

國際海洋主係從事離岸風電船舶租賃、探測調查與風場維運等業務。經參考與國際海洋從事相同或類似業務或身處同產業之國內上市、上櫃及興櫃公司，如森崴能源股份有限公司(以下簡稱森崴能源，股票代號：6806)、世紀鋼鐵結構股份有限公司(以下簡稱世紀鋼，股票代號：9958)、中興電工機械股份有限公司(以下簡稱中興電，股票代號：1513)、天力離岸風電科技股份有限公司(以下簡稱天力離岸，股票代號6793)。森崴能源主要係從事太陽能、離岸風電、陸域風電、水力發電等再生能源電廠建置維運、離岸海事工程等全方位服務；世紀鋼主要係從事各種鋼材加工製造及買賣，其中最近兩年度風電鋼構占主要產品比重達七成以上；中興電主要係承攬及施工氫能源發電、太陽光電、風力發電之變電所及昇壓站統包工程；天力離岸主要係從事風力發電機關鍵零組件「葉片」之生產製造，上述公司主要皆從事與離岸風電相關業務，故選擇其作為該公司之採樣同業。

茲就該公司採樣同業最近三個月本益比區間列示如下：

單位：倍

月份	112年6月	112年7月	112年8月	平均
採樣同業				
森崴能源(6806)	102.75	101.34	79.00	94.36
世紀鋼(9958)	345.91	448.34	224.67	339.64
中興電(1513)	21.81	22.30	35.67	26.59
天力離岸(6793)	註1	註1	註1	-
上市其他類(註2)	16.33	16.72	16.32	16.46
上櫃其他類(註2)	16.06	25.6	28.04	23.23
上市綠能環保類(註2)	-	22.17	18.92	20.55
上櫃綠能環保類(註2)	-	18.86	16.17	17.52

資料來源：永豐金整理。

註1：興櫃一般板未提供個股本益比資訊，112年6~8月本益比由永豐金證券計算。當每股盈餘為0或負數時，則不計算本益比。

註2：證交所及櫃買中心自112年3月28日修正上市及上櫃公司產業類別劃分，故自112年7月份才開始統計綠能環保類之本益比、股利率及股價淨值比，而依在112年3月28日修正前之分類，國際海洋應分為其他類別，故此處同時列示上市及上櫃6月~8月其他類及7~8月綠能環保類之資料做為參考指標。

由上表可知，因世紀鋼受缺工及提列罰款準備金影響，造成近四季每股盈餘降低，本益比大幅增加，以及森崴能源最近三個月之平均本益比與其他同業相較均明顯偏高，故扣除上述兩者極端值之平均本益比，採樣同業112年6~8月份之平均本益比為16.46倍~26.59倍，經檢視國際海洋111年度及112年第二季經會計師查核及核閱之財務報告，以近四季(111年第三季至112年第二季)每股盈餘2.93元作為估算基礎，本益比參考價格區間為每股48.23元~77.91元，而該公司之認購價格為70元，介於前述參考價格區間內，尚屬合理。

綜上，本次興櫃認購價格之訂定參酌市價法中之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、流通性及前次現增價格等因素後，由本推薦證券商與國際海洋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

國際海洋股份有限公司設立於民國102年07月04日，目前主要從事風電船舶租賃、探測調查及維運支援等服務，提供臺灣離岸風電開發商海事工程整合支援解決方案。國際海洋公司主要競爭優勢在於(1)擁有自有風電工作船隻 (2)擁有深厚之各類型外勤工作團隊 (3)可與合作之外國合作夥伴共同開發可引進之工程項目，並透過長期經營之產業生態，營造出不同於同業之專案高品質及自主性。截至民國112年8月底止，實收資本額為新台幣165,500仟元。

國際海洋公司為臺灣在地海事工程集團以及執行第二階段風場離岸風電開發商多年期維運合約之本土團隊之一，更是成功響應政府打造台灣成為亞洲離岸風電技術輸出聚落之原始政策目標，將臺灣離岸風電經驗輸出日本的海事工程公司。國際海洋公司自臺灣開始規劃離岸風電開發時即作為協力廠商加入，發展至今除離岸風電船舶租賃及工程支援服務外，也致力於與來自各國之合作夥伴逐步將各項海事工程項目在地化，以期將離岸風電產業在台灣深耕。

二、歷史沿革

時間	重要記事
民國 102 年 7 月	國際海洋船舶技術顧問有限公司成立。
民國 107 年 4 月	與英商 Cwind Limited 共同設立臺英風電股份有限公司（下稱「臺英風電」），主要從事離岸風電之人員運輸船營運及相關探測調查業務。
民國 107 年 5 月	臺英風電與臺灣港務股份有限公司、台灣電力股份有限公司、中國鋼鐵股份有限公司、台灣國際造船股份有限公司及風睿能源股份有限公司（原「上緯新能源」）共同設立臺灣風能訓練股份有限公司（下稱「臺灣風訓」），主要從事離岸風電訓練。
民國 107 年 7 月	成立國際海洋造船股份有限公司（下稱「國海造船」），預計從事船舶監造維修。
民國 107 年 8 月	改制為股份有限公司。
民國 108 年 6 月	購入首艘大型 CTV「奔騰輪(Phantom)」。
民國 108 年 10 月	完成首次對外募資，日商三菱 HC 資本株式會社及中租能源開發股份有限公司成為投資人並進入董事會。
民國 109 年 2 月	完成證券櫃檯買賣中心之創櫃版登錄，股票代號 7583。同時，完成集團品牌重塑，以「國際海洋 IOG」為主要集團識別。
民國 109 年 10 月	與長期合作夥伴荷蘭商 FUGRO NEDERLAND B.V.(輝固)成立合資公司國海輝固股份有限公司（下稱「國海輝固」），主要從事大地工程及土壤實驗分析。
民國 110 年 1 月	成立國際海洋船舶管理顧問股份有限公司（下稱「國海船管」），主要從事船員管理。完成購買兩艘大型 CTV「奔馳號(Phoenix)」及「奔能號(Phenom)」。
民國 110 年 3 月	與新加坡商 Swire Pacific Offshore（後由 Tidewater 集團收購並更名）首次展開合作，並自該集團技術及營運指導下取得首艘大型工作船「太平洋犀鳥號（Pacific Hornbill）」，並投入臺灣離岸風場氣泡帷幕佈放工作。
民國 110 年 7 月	完成第二輪對外募資，期間臺企銀、元大與兆豐之創投加入成為股東。
民國 111 年 3 月	完成購買新造之奔娜輪(Pesanach)。同月，國海造船整合新承租之台南將軍漁港架場及水域，完成集團首個 CTV 整修基地。
民國 111 年 6 月	取得哥本哈根基礎建設基金(CIP)旗下管理風場之五年期維運統包案，為臺灣離案風場電在地化之一重要里程碑。
民國 112 年 3 月	取得位於日本北海道石狩市(Ishikari)之臨時發電機服務合約，實踐臺灣政府打造台灣成為亞洲離岸風電技術產業聚落之原始政策目標，為臺灣離案風電在地化之另一重要里程碑。
民國 112 年 6 月	自合資伙伴英商 Cwind Limited 取得臺英風電剩餘在外流通全部股份，臺英風電成為國際海洋全資子公司，為臺灣離岸風電產業於技術合資公司最後由臺灣方取得並完成業務移轉之案例，再次成為臺灣離案風電在地化之一個重要新里程碑。

三、經營理念

本公司之經營理念為「環境守護」：在氣候變遷日漸劇烈的時代，扭轉現今社會所依賴的非再生能源，打造潔淨能源，期望臺灣成為亞州地區離岸風電發展基地，以綠色能源促進生態永續發展；「誠信經營」：透過教育訓練深化員工從業道德，落實與客戶及廠商間的誠信往來，專業技術團隊不斷精益求精，追求更專業且創新的服務，取得客戶信賴以達到雙贏的模式；「員工重視」：打造優質的工作環境，創造多元化與包容性的職場氛圍，希望每位員工都能在工作中找到自在的歸屬感。

四、未來展望

本公司身為臺灣向離岸風電工程邁出步伐的海事工程公司，一直積極扶植在地風電產業與人才，並致力於向外國專家學習及傳承風電相關技術，此外，與許多公營單位共同合資成立臺灣風能訓練股份有限公司(TIWTC)，持續引進國際風能組織(GWO)制定的基本安全訓練標準規範，為國內從事離岸風電工作人員提供完整的課程訓練，讓臺灣未

來在風電領域上的各面向，包含在產業面、專業技術面、人力面等都具備獨當一面的能力。

本公司將持續一方面發展在地化風電產業，致力將知識、技術與人才根留臺灣，另一方面也積極走向國際化路線，與世界級專業企業合作，打造風電整合服務集團，於離岸風場前期探測、中期建置及後期維運各階段，提供多元且專業的風電營運業務，並以臺灣成為亞洲離岸風電發展基地為目標，持續走在臺灣離岸風電產業的最前線，並不斷創造卓越的風電實績。

風險事項說明(登錄戰略新三板公司適用)

國際海洋股份有限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。

產業風險

110年起併網的風場均附帶產業關聯執行方案之承諾（以下簡稱「在地化」），在地化程度則成為後續政府給予各開發商團隊評分之差異所在。惟，臺灣海事工程業於離岸風電在臺灣發展前，僅有少數特定用途（如國土測繪、電信海纜或港口開發），發展相對有石油天然氣之區域如東南亞、中東或西歐發展相對為晚，相關之支援服務、基礎設施及人才培育均未能跟上產業之蓬勃發展，於連年需求遠大於供給後，已可見各外國商會組織遊說相關單位放鬆或調整在地化政策，而在地團隊能量不足亦已成為行政部門加速離岸風電投入能源轉型抑或顧全整體風電產業發展之兩難，成為「離岸風電在臺灣」最大之隱憂。

營運風險

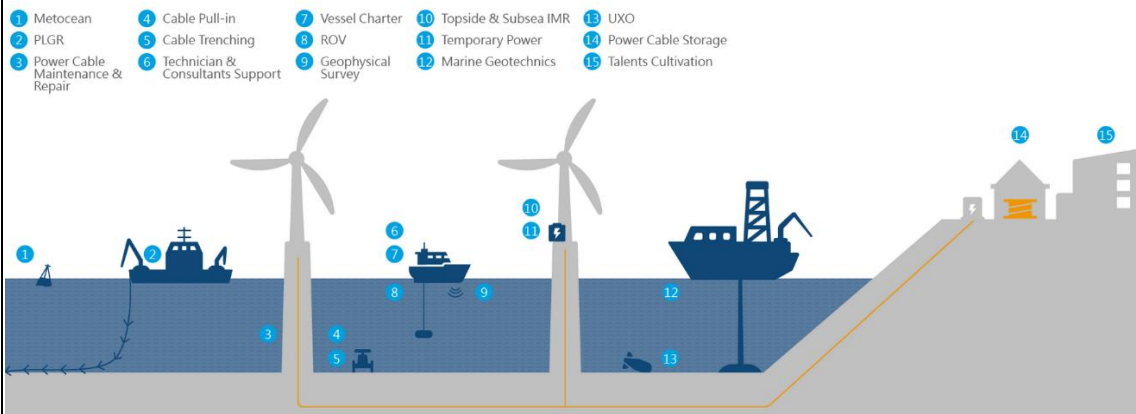
本公司營運係以國內為主體，惟部分工程合約、勞務承攬、租賃及設備買賣交易係以美金等外幣計價，而有來自匯率變動之風險。本公司及子公司111年度及112年上半年主要受到美元匯率波動之影響，當新台幣相對於美金貶值1%時，稅前淨利或權益將隨之減少約新臺幣2,678仟元及3,643仟元，占營業收入淨額比重分別為2%及0%，對損益之影響甚微，故利率變動對本公司損益之影響程度有限。

TOP ^

主要業務項目：

主要係從事風電船舶租賃、探測調查及風場維運支援等服務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



本公司所屬產業為海事工程業，於臺灣離岸風電產業版圖中屬承攬開發商（如沃旭 Orsted、CIP 或風睿 SRE）或其他海事工程商（如台船環海 CDWE 或森歲能源）之案件協力角色。於離岸風電開發期間，開發商擁有風場，並向製造商（如西門子 SGRE、興達海基）購買建廠所需設備及材料，交由海事工程商運輸及安裝，完工後進入商轉時，亦可交由海事工程商（如本公司）進行後續維運。

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(%)
風電船舶租賃服務	同上	主要為人員運輸船(CTV)及工作船，船隻皆擁有穩定配合的船員。人員運輸船係用作日常往返風場之運輸工具；工作船之主要用途則為協助工程進行之支援（如拖帶）。	328,778	57.80%
探測調查及風場維運服務	同上	探測調查主要用於離岸風場建設前之調查，以提供開發商規劃該風場專案之資料參考，另亦可用於建設中工程支援服務，以及一般水域之定期地形測繪等；風場維運則包括風力發電機、電纜、水下運轉設施的維護及檢查之服務。	209,718	36.87%
其他		主要為非上述類型之專案合作服務及提供其他船商維修上架服務等。	30,314	5.33%
合計			568,810	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	108年	109年	110年	111年	112年截至7月份止 (自結數)(註)
營業收入		110,570	125,376	281,102	321,099	568,810	426,699
營業毛利		45,095	46,745	65,940	76,314	117,477	74,066
毛利率(%)		40.78%	37.28%	23.46%	23.77%	20.65%	17.36%
營業外收入		-	-	-	10,389	-	21,302

營業外支出	(3,937)	(1,657)	(1,354)	-	(15,183)	-	
稅前損益	13,909	1,518	21,186	32,123	43,417	53,077	
稅後損益	9,414	603	17,611	26,435	37,344	43,474	
每股盈餘(元)	2.77	0.13	2.17	2.28	2.58	2.63	
股利發放	現金股利(元)	0	0	0.001	0.40	0.65	尚未分配
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	0	3.15	0.95	0	0	尚未分配
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	0	1.00	1.57	1.45	1.45	尚未分配

(註)107年至109年係依 IFRSs 編製，未經會計師查核簽證之自結合併數；110年至111年係依 IFRSs 編製並經會計師查核簽證；112年截至7月份止係自結數字，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		59,173	192,540	185,808	448,122	395,324
基金及長期投資		5,524	3,488	17,788	23,301	45,124
固定資產		33,470	129,813	323,031	438,733	392,431
無形資產		274	671	381	527	2,603
其他資產		8,533	18,884	25,879	221,940	293,228
資產總額		106,974	345,396	552,887	1,132,623	1,128,710
流動負債	分配前	36,502	132,638	293,765	334,191	279,148
	分配後	36,502	132,638	293,775	339,240	288,543
長期負債		6,523	68,207	76,086	473,817	482,983
其他負債		-	-	-	-	-
負債總額	分配前	43,025	200,845	369,851	808,008	762,131
	分配後	43,025	200,845	369,861	813,057	771,526
股本		44,200	57,032	83,842	126,237	144,542
資本公積		-	67,168	79,228	167,834	177,503
保留盈餘	分配前	19,749	20,351	19,966	30,544	44,534
	分配後	19,749	20,351	19,956	25,495	35,139
長期股權投資		-	-	-	-	-
未實現跌價損失		-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	-	-	-	-
股東權益總額	分配前	63,949	144,551	183,036	324,615	366,579
	分配後	63,949	144,551	183,026	319,566	357,184

(註)107年至109年係依 IFRSs 編製，未經會計師查核簽證之自結合併數；110年至111年係依 IFRSs 編製並經會計師查核簽證。

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(%)	23.46%	23.77%	20.65%
	流動比率(%)	63.25%	134.09%	141.62%
	應收帳款天數(天)	5.39	2.82	4.08
	存貨週轉天數(天)	不適用	不適用	898.18
	負債比率(%)	66.89%	71.34%	67.52%

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!!](#)