

## 公司概況資料表

以下資料由東盟開發實業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：東盟開發實業股份有限公司(股票代號：1480)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	黃忠誠
總經理	黃忠誠
資本額	4,160,852,170元
輔導推薦證券商	統一綜合證券(股)公司、致和證券(股)公司、國泰綜合證券(股)公司、德信綜合證券(股)公司、台中銀證券(股)公司
主辦輔導券商聯絡人電話	陳小姐 02-2747-8266#3387
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東盟開發實業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	協辦
	統一綜合證券(股)公司	致和證券(股)公司	國泰綜合證券(股)公司	德信綜合證券(股)公司	台中銀證券(股)公司
認購日期	112年10月23日	112年10月23日	112年10月23日	112年10月23日	112年10月23日
認購股數(股)	900,000	300,000	100,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	0.22%	0.07%	0.02%	0.02%	0.02%
認購價格	新臺幣12元/股				
認購價格之訂定依據及方式	(一)承銷價格訂定所採用的方法、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。 本推薦證券商參酌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，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購東盟開發實業股份有限公司(以下簡稱東盟公司或該公				

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。

證券投資分析國際慣用之股票評價方法，主要包括市場法、成本法與現金流量折現法。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)市價法：本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)或股價淨值比法(Price Book value ratio, P/B ratio)，均透過已公開的資訊，和整體市場、產業性質相近之同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業之價值依據，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；惟採用市價法需考量被評估公司產業及營運狀況，如本益比法適用於成長但或金牛週期產業之公司，而股價淨值比適用於分析獲利不穩定、虧損或產業成熟但獲利波動劇烈的公司。

(2)成本法：以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎；惟該方法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。

(3)現金流量折現法：採用未來現金流量作為公司價值評定之基礎；惟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，使未來現金流量無法精確掌握，且加權平均資金成本更無法精確掌握。

綜合上述，本次輔導推薦證券商認購東盟公司股票擬採用市價法進行評估，該公司成立五十餘年具有相當規模之市占率及競爭力，惟該鋼鐵產業對景氣敏感度較高，獲利波動相對較大，且最近四季虧損金額為240,262千元。因此，本次輔導推薦證券商擬以股價淨值比法評估該公司之興櫃認購價格。

(二)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主要商品(服務)項目為冷軋不銹鋼鋼捲(片)產銷，國內較為相近之上市櫃公司如下：

(1)新鋼工業股份有限公司(以下簡稱「新鋼」，上市公司，股票代碼2032):主要從事不銹鋼板捲裁切及不銹鋼板表面處理製造銷售。

(2)唐榮鐵工廠股份有限公司(以下簡稱「唐榮」，上櫃公司，股票代碼2035):具有煉鋼及冷軋不銹鋼鋼捲之業者。

(3)運錫鋼鐵股份有限公司(以下簡稱「運錫」，上市公司，股票代碼2069):主要從事不銹鋼板捲裁切、不銹鋼捲分條及不銹鋼板表面處理製造銷售。

以下茲彙總採樣同業、上市櫃鋼鐵類股最近三個月(112年7月~112年9月)之平均市價淨值比，列示如下：

單位：倍

採樣同業	112年7月	112年8月	112年9月	最近三個月平均
新鋼	1.36	1.34	1.32	1.34
唐榮	1.83	2.05	2.13	2.00
運鋁	0.78	0.74	0.75	0.76
上櫃鋼鐵類	1.58	1.56	1.58	1.57
上市鋼鐵類	1.44	1.43	1.41	1.43

資料來源：財團法人證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所股份有限公司網站

若以東盟最近一季(112年第二季)之權益總計為3,447,895千元除以該公司預計興櫃掛牌時之股本4,160,852千元計算，每股淨值為8.29元，依採樣公司及上市/櫃鋼鐵類股最近三個月平均市價淨值比之簡單算術平均數0.76倍~2.00倍，擬推估上櫃市價約6.30~16.58元，經參酌該公司之經營績效、獲利情形、所處市場環境、產業未來成長性、同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素及興櫃流動性風險，故本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為12元，尚屬合理。

(三)推薦證券商就其與發行人所共同議定承銷價格合理性之評估意見。

綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定係參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並考量該公司之所處產業前景、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格訂為每股12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

東盟開發實業股份有限公司設立於57年10月，截至112年9月底止，實收資本額為新台幣4,160,852仟元。該公司為專業生產冷軋不銹鋼鋼捲(片)之廠商，產品涵蓋300系、400系，厚度規格範圍0.25-3.0mm 等一流品質水準冷軋不銹鋼品，主要成品表面包括No.1、2D、2B、BA及拋砂，並可配合客戶需求來產製，其主要產品之重要用途列示如下：

鋼種	主要成分	特性	用途
304	18Cr-8Ni-0.08C	耐蝕性、抗氧化性、加工性及焊接性佳，可衝壓、耐強酸氧化，如硝酸等。	容器、餐具、金屬傢俱、建築裝潢、欄杆、窗框、醫療器具。
316L	18Cr-12Ni-2.5Mo-低C	低C的316，耐晶界腐蝕性較316佳，可抑制焊接敏感化，但機械性質較差。	核電、化工設備、冷凍劑儲運、減壓蒸餾裝置，尤適於焊接後熱處理困難之零件設備。

430	18Cr-0.12C	為肥粒鐵系之基本型，耐蝕性和加工成形性佳，具磁性。	家庭用器具、家電用品、建築內製用材、餐具、汽車裝飾邊條、汽車鑄造物、油燃燒器零件。
301	17Cr-7Ni-2Mn-0.15C	碳含量略高，較304硬。	捷運、火車車廂，精密3C零件硬片。

東盟公司為不銹鋼冷軋加工製造業，其主要原料來源是經上游不銹鋼煉鋼公司如一體化製程的印尼青山、傳統電爐製程的唐榮及燁聯，煉製的不銹鋼鋼胚，熱軋成熱軋鋼捲、再進行冷軋加工。冷軋不銹鋼鋼捲經過鋼材通路、加工業或零配件等業者銷售給下游加工製造廠商，承製各種不銹鋼消費產品。不銹鋼材為一綠色材料，具有抗蝕性優點，成型加工容易，生命週期長，以及外觀精美且易於保持清潔等多項特點，廣泛應用於工業及民生消費領域，如機械、石化、食品、車輛、建築、航太、醫學及家具與器皿。尤其近年來環保及衛生意識高漲，碳鋼從原料到製成品，需經噴砂及油漆等對環境產生污染的作業，愈來愈不符合環保潮流，而不銹鋼卻可省略這些作業，且具備外觀精美、易於保持清潔等多項特點，醫療設備或食品設備均逐漸改為不銹鋼材質。木材在傳統之建築及家具原已使用極多，惟近年來全球各地氣候異常，為了減緩全球氣候暖化，樹森保護已成為重要議題，未來木材供應量將日益趨緊，不銹鋼將替代部份市場。綜上，不銹鋼替代碳鋼和木材已成趨勢，且在各大產業之應用上，在工業愈先進之國家，對不銹鋼之使用愈廣泛，故『替代成長』為不銹鋼材產業成長動力。

## 二、公司沿革

時程	說明
民國72年	民國72年4月辦理公開發行。
民國79年	本公司決議從事投資不銹鋼廠建廠計畫。本公司與德國克魯伯鋼鐵公司簽訂合作契約，計劃興建不銹鋼廠，建廠工程於83年12月底完工生產。
民國80年	本公司為經營不銹鋼，依照與德國克魯伯鋼鐵公司合資契約之約定，將與不銹鋼無關之業務或投資轉讓予東豐印染股份有限公司（現已更名為東豐纖維企業股份有限公司）或其他適當對象，使本公司成為不銹鋼專業公司。本公司已於80年5月至10月間陸續完成上述之轉讓工作。
民國83年	本公司不銹鋼冷軋廠建廠完成，並於民國84年1月1日正式開工生產。
民國107年	與富邦商業銀行簽訂新台幣23億元授信額度。
民國111年	董事及監察人任期屆滿進行全面改選，董事應選7席，連任董事2席，新選任5席；監察人應選2席，連任1席，新選任1席。 現金增資600,000千元，實收資本額增加為4,160,852,170元。
民國112年	配合設置審計委員會以取代監察人，股東常會修改公司章程，並召集股東臨時會補選獨立董事4席，全部董事席次11席，審計委員會正式成立。 董事會通過薪酬委員委任，成立薪酬委員會。

## 三、公司經營理念

東盟公司秉持誠信務實、與時俱進、共創價值、回饋社會的經營理念，專注經營冷軋不銹鋼。在股東及銀行支持、業界先進以及客戶提攜、供應商合作、員工同心協作下，持續提供優質冷軋產品和專業服務的東盟團隊，始終都是冷軋不銹鋼業界中深受信賴的合作夥伴。東盟公司在地深耕三十餘年，善盡企業社會責任，秉持回饋社會

的使命，除支持社會公益事業外，也提供在地就業機會，員工以來自鄰近學甲地區的子弟為主。未來，東盟公司仍將持續努力、用心建構勞資和諧以及安全的工作環境，敦親睦鄰及參與公益活動，以弘揚「關懷弱勢，回饋地方」的企業文化。

企業永續發展任重道遠，除了創利、為股東創造價值之外，更應堅定信念、厚植經營實力、不斷前進；在追求營運成長的同時，持續實踐「社會共好、企業共行」理念，積極回應各利害關係人期待，也為社會創造共好價值。

#### 四、未來展望

以客戶面、產品面、市場面等三方面加以說明東盟未來短期及中長期業務發展計劃。

業務發展	短期計劃(112 年度)	中、長期計劃
客戶面	<ul style="list-style-type: none"> <li>* 縮短訂單交期。</li> <li>* 注重客戶合作關係，鞏固內銷市場占有率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* 以客戶為導向的客製化接單生產，因應少樣多量的市場特性。</li> </ul>
產品面	<ul style="list-style-type: none"> <li>* 產品多樣化。</li> <li>* 持續產製品質穩定之大量薄板。</li> <li>* 建置抗菌實驗用 P1 級生物實驗室。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* 新製程的開發、產品組合的強化，滿足客戶購料的需求。</li> <li>* 抗菌不銹鋼開發。</li> </ul>
市場面	<ul style="list-style-type: none"> <li>* 以內銷為主力，視市場變化情況調整內、外銷量。</li> <li>* 積極與同業策略聯盟。</li> <li>* 採行佣金作業，透過仲介商拓展外銷市場。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>* 與客戶在互信、互利的合作基礎上，合力拓展美、歐、韓、日、東南亞市場。</li> <li>* 提升競爭力以因應全球化，推動與同業/異業策略聯盟。</li> </ul>

#### 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。

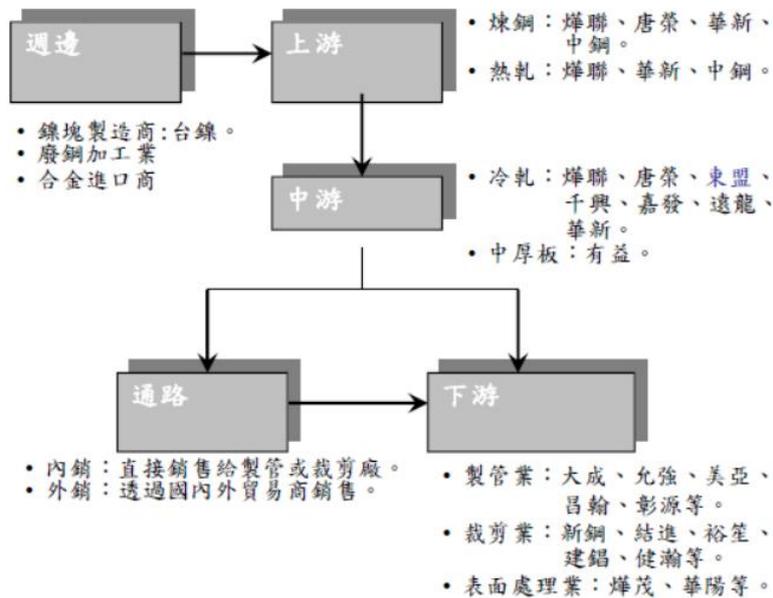
TOP ^

**主要業務項目：**

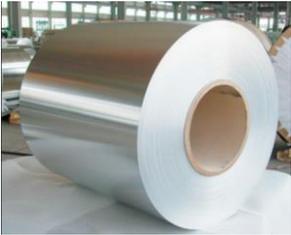
專業產銷冷軋不銹鋼鋼捲(片)。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

**不銹鋼材上中下游之關聯圖**



東盟公司為冷軋不銹鋼基本金屬加工製造業，目前原料主要來源是具競爭力、以紅土鎳礦一體化煉製的印尼熱軋鋼捲，東盟公司精細加工的各系列優質冷軋不銹鋼鋼捲，經過鋼材通路、加工業或零配件等業者銷售給下游加工製造廠商承製各種消費不銹鋼產品。

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(%)
不銹鋼鋼捲		普遍運用於： <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 生活及醫療之用具與器皿。</li> <li>2. 建築、裝潢及廚房之金屬材料。</li> <li>3. 生技、食品、核電及化工等廠房設備之金屬材料。</li> <li>4. 汽車、火車及捷運等鑄造物或面板。</li> </ol>	11,671,265	99.84
其他	-	-	19,143	0.16
合計			11,690,408	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9月份止 (自結數)(註1)
營業收入		7,767,735	8,401,847	7,980,893	12,020,518	11,690,408	7,141,533
營業毛利		252,558	211,698	279,108	1,290,042	521,741	127,057
毛利率(%)		3.25	2.52	3.50	10.73	4.46	1.78
營業外收入		16,131	5,135	21,704	24,758	9,215	8,853
營業外支出		(44,437)	(47,864)	(43,532)	(31,324)	(213,501)	(129,393)
稅前損益		102,691	44,056	125,765	1,083,365	122,602	(127,412)
稅後損益		102,691	44,056	125,765	1,102,290	126,068	(123,116)
每股盈餘(元)		0.29	0.12	0.35	3.10	0.35	(0.30)
股利 發放	現金股利(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

資料來源：107~111年度經會計師查核簽證之財務報告。

(註1)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。

TOP ^

## 最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		107年	108年	109年	110年	111年
項目						
流動資產		2,180,267	2,252,899	2,402,402	2,980,391	3,715,429
固定資產		1,543,150	1,630,256	1,679,076	1,694,712	1,721,978
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		426,101	397,452	387,362	414,169	508,172
資產總額		4,149,518	4,280,607	4,468,840	5,089,272	5,945,579
流動負債	分配前	2,069,229	2,268,343	2,230,700	1,801,309	2,003,150
	分配後	2,069,229	2,268,343	2,230,700	1,801,309	2,003,150
非流動負債		587,161	504,946	635,941	585,904	471,129
負債總額	分配前	2,656,390	2,773,389	2,866,641	2,387,213	2,474,279
	分配後	2,656,390	2,773,289	2,866,641	2,387,213	2,474,279
股本		3,560,852	3,560,852	3,560,852	3,560,852	4,160,852
資本公積		-	-	-	-	30,002
保留盈餘	分配前	(2,005,807)	(1,991,617)	(1,896,736)	(801,998)	(666,014)
	分配後	(2,005,807)	(1,991,617)	(1,896,736)	(801,998)	(666,014)
其他權益		(61,917)	(61,917)	(61,917)	(56,795)	(53,540)
股東權益總額	分配前	1,493,128	1,507,318	1,602,199	2,702,059	3,471,300
	分配後	1,493,128	1,507,318	1,602,199	2,702,059	3,471,300

資料來源：106~110年度經會計師查核簽證之財務報告。

## 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(%)	3.50	10.73	4.46
	流動比率(%)	107.70	165.46	185.48
	應收帳款天數(天)	1	3	4
	存貨週轉天數(天)	96	73	80
	負債比率(%)	64.15	46.91	41.62

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!!](#)