

## 公司概況資料表

以下資料由益芯科技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：益芯科技股份有限公司 (股票代號：7707)

申請登錄：一般板 戰略新三板

董事長	陳仲義
總經理	鄭榮文
資本額	新台幣457,000,000元
輔導推薦證券商	福邦證券股份有限公司、宏遠證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	福邦證券股份有限公司 李小姐 (02)2383-6875
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益芯科技股份有限公司股票之相關資訊			
證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	福邦證券股份有限公司	宏遠證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司
認購日期	112年11月22日		
認購股數(股)	1,000,000	300,000	128,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.19%	0.66%	0.28%
認購價格	每股新台幣200元		
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，參考市場基礎		

法、成本法及收益基礎法等方式，以推算合理之認購價格，作為益芯科技股份有限公司(以下簡稱益芯科或該公司)辦理股票興櫃登錄參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業、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。

市價法有本益比法及股價淨值比法，皆係透過已公開資訊，與整個市場、產業性質相近同業及被評價公司歷史軌跡比較，以衡量企業價值，再依據被評價公司本身異於採樣公司部分作折溢價調整；成本法為以帳面歷史成本作為公司價值評定基礎的淨值法；現金流量折現法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的時間價值。

其中，成本法易忽略通貨膨脹因素且無法表達目前真正的經濟貢獻值，且深受財務報表採行之會計原則與方法影響，可能低估成長型公司應有的價值；現金流量折現法主係以未來各期創造現金流量之折現值合計認定為股東權益，然因未來現金流量無法精確掌握，評價使用的相關參數無一致標準，可能無法合理評估公司應有之價值；市場法中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產業，而該公司所屬之半導體產業係屬獲利穩定產業，因此，本次輔導推薦證券商擬以本益比法評估該公司興櫃認購價格。

益芯科主營業務為提供系統單晶片及特殊應用積體電路之委託設計服務及投片量產等一站式供應鏈管理服務(Turnkey)。經參考國內上市(櫃)同業資料，與該公司產品及所營業務相似之同業如下：上市公司創意電子股份有限公司(簡稱創意，股票代號：3443)，主要從事各類應用積體電路之委託設計及開發、製造及銷售；智原科技股份有限公司(簡稱智原，股票代號：3035)，主要從事特殊應用積體電路電子設計及設計用矽智財與系統平台；世芯電子股份有限公司(簡稱世芯-KY，股票代號：3661)，主要從事特殊應用積體電路及系統單晶片之設計及製造生產；上櫃公司巨有科技股份有限公司(簡稱巨有，股票代號：8227)，主要從事特殊應用積體電路及系統單晶片設計服務。茲將上述採樣同業及上市櫃半導體類股最近三個月(112年8月~112年10月)之本益比列示如下：

	112年8月	112年9月	112年10月	平均
創意(3443)	44.27	45.20	49.11	46.20
智原(3035)	39.12	40.60	41.65	40.46
世芯-KY(3661)	75.19	80.77	84.57	80.18
巨有(8227)	59.58	59.91	73.71	64.40
上櫃-半導體	21.13	21.52	22.20	21.62
上市-半導體	15.11	14.61	15.08	14.94

資料來源：財團法人證券櫃檯買賣中心及證券交易所股份有限公司

經檢視該公司之採樣同業及上市櫃半導體類股最近三個月(112年8月~112年10月)之平均本益比，其中上櫃-半導體及上市-半導體本益比因與採樣同業偏離過高，故不予採納設算，排除極端值後採樣同業之本益比介於40.46倍~80.18倍之間，經參閱111年度及112年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，若以該公司財務報告稅後淨利(111年下半年度及112年上半年度)為134,746千元，依登錄興櫃前股數45,700千股設算每股稅後盈餘為2.95元，按上述本益比區間計算其參考價格區間約為119.36~236.53元；另考量興櫃市場交易流動性較為不足，擬給予9折調整，重新推算之參考價格區間為107.42~212.88元。依上述本益比區間為參考依據，本承銷商與該公司議定股票認購價格為200元，係介於每股參考股價區間之內，認購價格尚屬合理。

## 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

益芯科技股份有限公司成立於民國 90 年，經營團隊深耕特殊應用積體電路設計領域多年，具有豐富之研發技術及供應鏈管理經驗，主要營業項目提供系統單晶片及特殊應用積體電路之委託設計服務及投片量產等一站式供應鏈管理服務(Turnkey)。該公司之產品設計為類比特殊應用積體電路，具有高可靠度、高穩定性、低功耗的特性，主要應用於工控、工業自動化及通訊等領域，該公司致力於提供客戶高效能、高品質之設計及供應鏈管理服務，以滿足客戶需求，成為客戶最佳之合作夥伴。

### 二、歷史沿革

年度	重要紀事
民國 90 年	● 美商益華電腦公司(Cadence Design Systems) 在台灣成立專責 IC 設計服務業務的 100% 子公司。
民國 92 年	● 核准進駐新竹科學園區。 ● 邀請策略投資者(世界先進公司及中加投資公司等)進行財務改組(Cadence 持股全數轉讓)。
民國 93 年	● 與 MIPS 簽署協議成為授權設計合作夥伴。 ● 公司資本額增加至新臺幣 2 億 2 仟 7 佰萬元。 ● 提供 MIPS 具競爭力的 RISC CPU 硬核心(Hard IP)。 ● 「DDR-II 500 MHz 之高速暫存晶片開發」獲竹科管理局「科學工業園區創新獎」研發補助。
民國 94 年	● 90nm 專案設計定案。 ● 為一日本整合元件製造商完成 180nm ASIC 設計服務。
民國 95 年	● 65nm 專案設計定案。 ● 公司資本額增加至新臺幣 2 億 9 仟 7 佰萬元。 ● 成為 ARM 合格授權設計中心。
民國 96 年	● 獲得 ISO9001 認證。 ● 通過富士通合格認證的設計服務合作夥伴。

民國 97 年	● 公司資本額增加至新臺幣 3 億 9 仟 7 佰萬元。
民國 98 年	● 「智慧型微波偵測器及 RF SoC 產品研發計畫」獲經濟部工業局「主導性新產品開發計畫」研發補助。
民國 99 年	● 55nm 專案設計定案。 ● 擴充廠房因應業務成長。
民國 100 年	● 推出 SiP 設計服務。
民國 101 年	● 完成日系大廠特殊感測器超低噪訊類比前端(Ultra Low Noise Analog Front-End) ASIC 設計定案。 ● 完成日本客戶固態硬碟(SSD) SoC 設計定案。
民國 102 年	● 40nm 專案設計定案。
民國 103 年	● 完成日系大廠工廠自動化 ASIC-1 設計定案。
民國 104 年	● 完成日系大廠高複雜度專業級攝影機多媒體 SoC 設計定案。
民國 105 年	● 完成日系大廠工廠自動化 ASIC-2 設計定案。
民國 106 年	● 完成韓系客戶資訊安全 SoC 設計定案。
民國 107 年	● 益芯科官網重新改版上線。 ● 擴充廠房因應業務成長。 ● 完成日系大廠工廠自動化 ASIC-3 設計定案。
民國 108 年	● 28nm/22nm 專案設計定案。 ● 切入車用領域。
民國 109 年	● 12nm 專案設計定案。
民國 110 年	● 成為 TSIA(台灣半導體產業協會)會員。 ● 與靜宜大學簽署合作備忘錄，推動產學合作培育設計人才。 ● 完成日系大廠車用人工智慧 SoC 設計定案。 ● 完成 12nm 人工智慧特殊運算元處理器(AI processor)設計定案。
民國 111 年	● 與逢甲大學資電學院簽署合作備忘錄，推動產學合作培育設計人才。 ● 完成車用高整合度室內照明 ASIC (automotive highly integrated interior LED lighting ASIC)設計定案。
民國 112 年	● 「日本九州-台灣半導體交流團」來訪，就 IC 設計服務發展與合作交換意見。 ● 公司資本額增加至新臺幣 4 億 5 仟 7 佰萬元。 ● 於民國 112 年 9 月 26 日補辦公開發行申報生效。

### 三、經營理念

該公司秉持「嚴謹(Conscientiousness)、專業(Professionalism)、當責(Accountability)、服務(Service); CPAS」的經營理念，並以維護客戶最佳利益為主要經營哲學，憑藉該公司專業晶片研發技術團隊及經營特殊應用積體電路市場多年經驗，致力於提供客戶高規格、高品質及客製化之設計服務。

### 四、未來展望

#### 1.短期發展計畫

- (1)持續深耕日本及韓國市場，把握該公司關聯企業世界先進的客戶資源，積極拓展全球市場。
- (2)加強與現有晶圓代工廠及封裝測試等外包廠商的策略合作關係，以獲得穩定充足產能與技術服務。

(3)專注及掌握未來半導體終端應用發展趨勢，增進該公司該領域的開發經驗，以提供客戶良好服務體驗。

(4)拓展該公司設計開發案終端應用，如車用、5G及AI等，多元化該公司客戶服務領域。

## 2.長期發展計畫

長期而言，該公司將持續增加先進奈米製程專案，並配合現有代理商及合作夥伴，持續拓展各地市場，並精進各應用領域設計技術，以提供客戶持續不斷的產品創新支援，並即時回應市場及客戶需求與轉變，提早佈局新的技術開發與服務能力，進而提供客戶滿意的產品與服務，以維持長長久久的合作關係。

### 風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

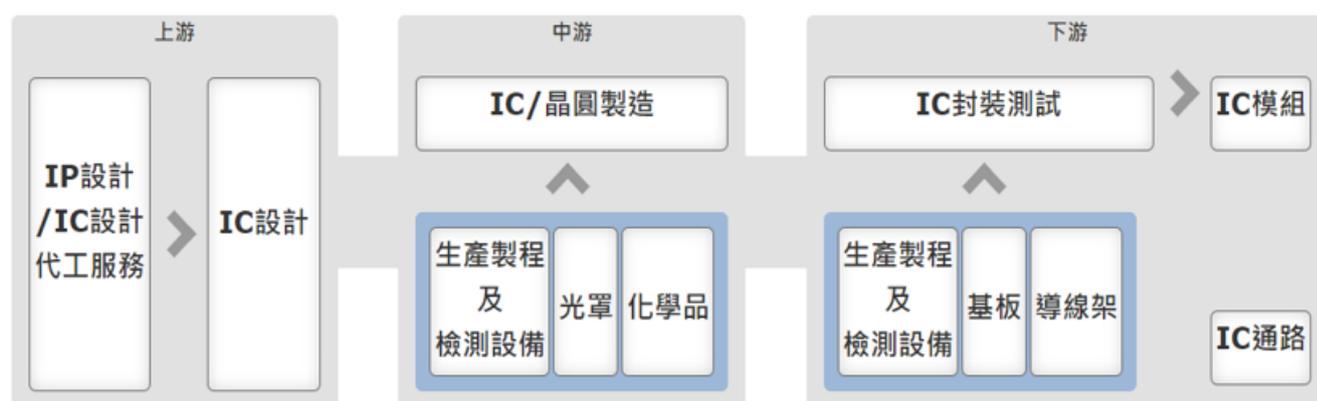
該公司非屬登錄戰略新板公司，故不適用。

TOP ^

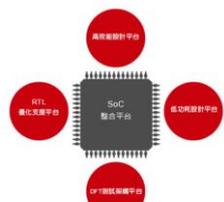
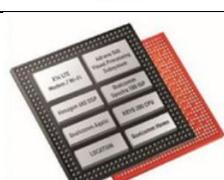
### 主要業務項目：

提供系統單晶片及特殊應用積體電路之委託設計服務及投片量產等一站式供應鏈管理服務(Turnkey)。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



註：該公司係處於產業上游。

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(%)
設計服務 收入		承接客戶開案委託，了解客戶規格需求後整合所需矽智財及電路元件資料庫，繪製產品電路圖，交付晶圓代工廠試產。	162,013	24.32
ASIC 及晶 圓收入		試產樣品確認量產後，客戶委託益芯科代為向晶圓廠下單投片，經晶圓代工廠及封測廠生產	498,200	74.80

		測試完成後，將產品交付客戶。		
其他收入	—	非上述兩項，客戶單項委託之服務如測試、試產等。	5,847	0.88
合計			666,060	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10月份止 (自結數)(註2)
營業收入		298,800	219,353	332,729	382,847	666,060	690,275
營業毛利		95,753	61,865	116,995	155,962	253,491	340,482
毛利率(%)		32.05	28.20	35.16	40.74	38.06	49.33
營業外收入及支出		6,976	618	(5,998)	(2,082)	24,474	34,919
稅前損益		894	(49,187)	3,403	35,337	140,150	216,023
稅後損益		894	(49,187)	3,381	35,337	140,150	174,988
每股盈餘(元)		0.02	(1.24)	0.08	0.89	3.53	4.07
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)	—	—	—	—	—	—

註1：107-111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。

### 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1)	108年 (註1)	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)
流動資產		260,089	206,657	233,562	347,263	692,877
固定資產		11,550	8,993	10,671	6,205	2,600
無形資產		18,526	9,753	25,291	18,189	10,050
其他資產		3,255	18,108	14,331	10,565	6,978
資產總額		293,420	243,511	283,855	382,222	712,505
流動負債	分配前	82,826	79,238	103,924	179,023	380,552
	分配後	82,826	79,238	103,924	179,023	380,552

非流動負債		8,453	11,318	23,741	11,672	753
負債總額	分配前	91,279	90,556	127,665	190,695	381,305
	分配後	91,279	90,556	127,665	190,695	381,305
股本		397,000	397,000	397,000	397,000	397,000
資本公積		5,514	5,514	5,514	5,514	5,514
保留盈餘	分配前	(200,454)	(249,684)	(246,324)	(210,987)	(71,314)
	分配後	(200,454)	(249,684)	(246,324)	(210,987)	(71,314)
其他權益		38	39	—	—	—
非控制權益		43	86	—	—	—
股東權益總額	分配前	202,141	152,955	156,190	191,527	331,200
	分配後	202,141	152,955	156,190	191,527	331,200

註1：107-111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。

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(%)	35.16	40.74	38.06
	流動比率(%)	224.74	193.98	182.07
	應收帳款天數(天)	32	39	23
	存貨週轉天數(天)	24	25	42
	負債比率(%)	44.98	49.89	53.52

[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!!](#)