

公司概況資料表

以下資料由銳澤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：銳澤實業股份有限公司 (股票代號：7703)

申請登錄：一般板 戰略新板

董事長	梁進利
總經理	周谷樺
資本額	316,000,000元
輔導推薦證券商	凱基證券股份有限公司、元大證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司、國票綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	凱基證券股份有限公司 / 顏小姐 (02)- 2181-8108
註冊地國	(外國發行人適用)
訴訟及非訟代理人	(外國發行人適用)

輔導推薦證券商認購銳澤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
	凱基證券	元大證券	永豐金證券	國票綜合證券
認購日期	112年11月9日			
認購股數(股)	648,000	100,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.05%	0.32%	0.32%	0.32%
認購價格	新台幣105元/股			

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銳澤實業股份有限公司(以下簡稱銳澤或該公司)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。

目前股票價格的評估方法諸多，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)，係透過已公開的資訊，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)現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)：重視公司未來營運所創造之現金流入價值。

其中，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映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無法精確掌握；另，市場法中股價淨值比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，而該公司位處成長型之產業，故本推薦證券商認購銳澤股票係以市場法之本益比法作為評估基準。

該公司主要營業項目係提供高科技產業廠務(一次配管)及製程(二次配管)之氣體供應系統工程服務與廠務設備之製造、銷售，主要服務客戶涵蓋半導體及光電等高科技產業，業務地區以台灣為主。經檢視目前上市(櫃)同業相關資料，並無與該公司主要業務營收比重完全相同之同業，綜合考量客戶屬性、業務內容、營運模式等因素後，擬選取漢科系統股份有限公司(以下簡稱漢科；上櫃公司，股票代號：3402)、帆宣系統科技股份有限公司(以下簡稱帆宣；上市公司，股票代號：6196)及信紘科技股份有限公司(以下簡稱信紘科；上櫃公司，股票代號：6667)為採樣同業。

漢科主營高科技產業氣體供應系統工程，所營業務與該公司較為相近；帆宣產品線多元，包含半導體、光電及生技藥廠等製程設備製

造及材料代理銷售、工程設計、系統應用及研發製造等，營業規模較大，其工程設計事業群中之氣體技術事業與該公司業務性質相近；信紘科主營高科技產業之廠務系統整合工程、製程附屬設備及相關供應系統(包含化學品、氣體、超純水等系統)，部分營業項目與該公司之所營業務重疊。針對上述採樣同業112年9月份至11月份之本益比，茲評估說明如下：

本益比法				
公司/月份	112年9月	112年10月	112年11月	平均
漢科(3402)	8.97	9.09	13.86	10.64
帆宣(6196)	10.31	9.90	11.26	10.49
信紘科(6667)	12.61	11.80	13.11	12.51
上市其他電子業	13.04	12.02	12.72	12.59
上櫃其他電子業	18.97	17.89	22.05	19.64

資料來源：台灣證券交易所網站、證券櫃檯買賣中心網站

由上表得知，該公司採樣同業、上市其他電子業類股及上櫃其他電子業類股112年9月份至112年11月份平均本益比在10.49~19.64倍之間，另依據該公司最近四季(111年下半年度~112年上半年度)之稅後淨利292,885千元，以目前股數31,600千股計算，每股稅後盈餘為9.27元，若以此每股盈餘與上述本益比區間為計算基礎，計算其參考價格區間約為97.24元~182.06元，考量興櫃流動性風險給予8折作為風險貼水，調整後本益比法計算之價格區間為77.79元~145.65元。

綜上，考量本益比法評價之每股參考股價區間為77.79元~145.65元，另經參酌銳澤經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性、同業之市場狀況，及興櫃市場流通性不足等因素後，由興櫃推薦證券商與銳澤共同議定興櫃認購價格訂為每股105元，介於上述參考價格區間，應尚屬合理。

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

銳澤成立於民國96年，為提供高科技產業氣體製程供應系統整合服務及相關設備製造，係屬高科技產業廠務系統之一，為產線正常運轉重要環節。本公司主要服務對象涵蓋晶圓代工、記憶體等半導體國際大廠。截至民國112年11月底，公司實收資本額達新台幣316,000,000元。

銳澤以客戶服務為主要導向的基本理念，提供業主高品質、高可靠度及快速反應之工程服務。銳澤具有技術領先的設計團隊、豐富優良的管理經驗及技術精良的管理

幹部，並結合新式電腦化管理、資料庫整合等做法，為業主提供更高品質且更經濟的工程方案。

銳澤以半導體專業工程管理、整合及執行能力，結合業界中具經驗之專業人員，專精於設計規劃能力、施工管理、強化成本控管之優勢，持續為客戶提供最佳的服務，替股東創造最大的價值。

二、歷史沿革：

時程	重要沿革
民國96年	● 公司創立，實收資本額為新臺幣20,000千元整。
民國98年	● 成功克服全球金融風暴； ● 於年底達成損益平衡目標。
民國99年	● 林口辦公室搬遷並擴建廠房，人員擴編及營業額倍增； ● 取得華亞科(林口美光)主系統案件； ● 攤平前三年草創時期虧損，公司開始獲利。
民國101年	● 總部遷至新竹竹北； ● 通過 ISO9001 認證； ● 取得台積電主系統工程訂單、設立台中辦公室。
民國102年	● 設立台南辦公室、成立製造部及設置無塵室生產基地； ● 通過 OHSAS18000 認證； ● 增資至新臺幣30,000千元。
民國103年	● 取得華亞科(林口美光)氣體主系統統包案承攬資格； ● 取得台積電氣體二次配工程案承攬資格，打入台積電供應鏈； ● 增資至新臺幣55,000千元。
民國105年	● 增資至新臺幣70,000千元。
民國106年	● 成立10週年，營收突破10億目標，人員、營收及獲利均較初期成長10倍以上； ● 增資至新臺幣105,000千元、年度 EPS 7元。
民國107年	● 購入林口辦公室並搬遷(資產)。
民國108年	● 通過 ISO45001 認證。
民國109年	● 取得 SEMIS2/S8 證書； ● 與工研院合作，啟動精密設備研發及製造。
民國110年	● 朋億入股銳澤，銳澤加入聖暉集團； ● 取得華邦電子二次配訂單； ● 增資至新臺幣210,000千元。
民國111年	● 取得台塑勝高氣體系統新建工程案訂單； ● 購入竹北新總部辦公室； ● 營收突破20億目標； ● 營收及 EPS 創歷史新高。
民國112年	● 辦理盈餘轉增資21,000千股，增資後股本231,000千元； ● 辦理第一次現金增資7,400千股，增資後股本305,000千元；

- 112年9月19日證櫃新字第1120009717號申報生效股票公開發行；
- 辦理第二次現金增資1,100千股，增資後股本316,000千元。

三、經營理念：

銳澤以服務為主，結合業界中具經驗之專業人員，專精於設計規劃能力、施工管理、強化成本控管之優勢，提供業主最佳之工程服務品質。從設計段、準備段至施工段透過既有之能力、經驗並與業主充分的溝通，降低錯誤造成的損失，給予業主安全、品質可靠的工程服務。銳澤以提供完整且快速的客戶服務，成為客戶最值得信賴的合作夥伴。

銳澤亦秉持永續經營理念，以精實且創新的管理方式永續經營公司，並勇於承擔企業社會責任，達成“環境，共好；社會，同行；治理，創新”之目標。

四、未來展望：

1.短期業務發展計畫

A.行銷策略

- (A)配合半導體擴產計畫，積極參與國內外高科技廠房廠務供應系統標案，持續提升市場占有率。
- (B)整合供應商策略聯盟，強化統包競爭力。
- (C)持續擴大產品服務範圍，提升公司競爭力。

B.工程及營運管理

- (A)落實專案管理，提高工程進度、製圖進度、施工品質之控管，降低工安缺失率。
- (B)精實控管成本支出，提升獲利率。
- (C)持續人才招募與培訓，建立優秀人才庫以配合公司穩定發展。

C.財務管理規劃

- (A)建立良好銀行往來，擴充信用額度確保充裕之營運資金，強化財務結構。
- (B)進入資本市場，增加資金籌措管道，降低資金成本並吸引優秀人才加入。

2.中、長期業務發展計畫

A.行銷策略及營運計劃

- (A)結合集團及關係企業營運資源，共同擴展公司市場佔有率。
- (B)投資國內外潛力公司或發展策略聯盟，進行上下游或水平資源整合。

B.產品發展策略

- (A)拓展海外銷售據點，爭取海外訂單，並提升公司品牌形象至國際平台。
- (B)增加產業實績，強化公司品牌形象，以利開發新客戶及維護客戶忠誠度。
- (C)透過國內外專業人士與研究學術單位的交流，優化製程技術與生產效率。
- (D)積極強化研發團隊組織及功能，申請專利項目及設備品項，提高公司競爭性。

C.財務管理規劃

- (A)加強財務專業培訓，增加風險控管能力，因應營運規模穩健成長所需，做好相關之財務規劃及準備。
- (B)透過資本市場監督機制，健全公司經營體質，進而幫助吸納資金及人才、提升公司價值及永續經營的能力。

風險事項說明(登錄戰略新板公司適用)

銳澤實業股份有限公司係申請登錄興櫃一般板，故不適用。

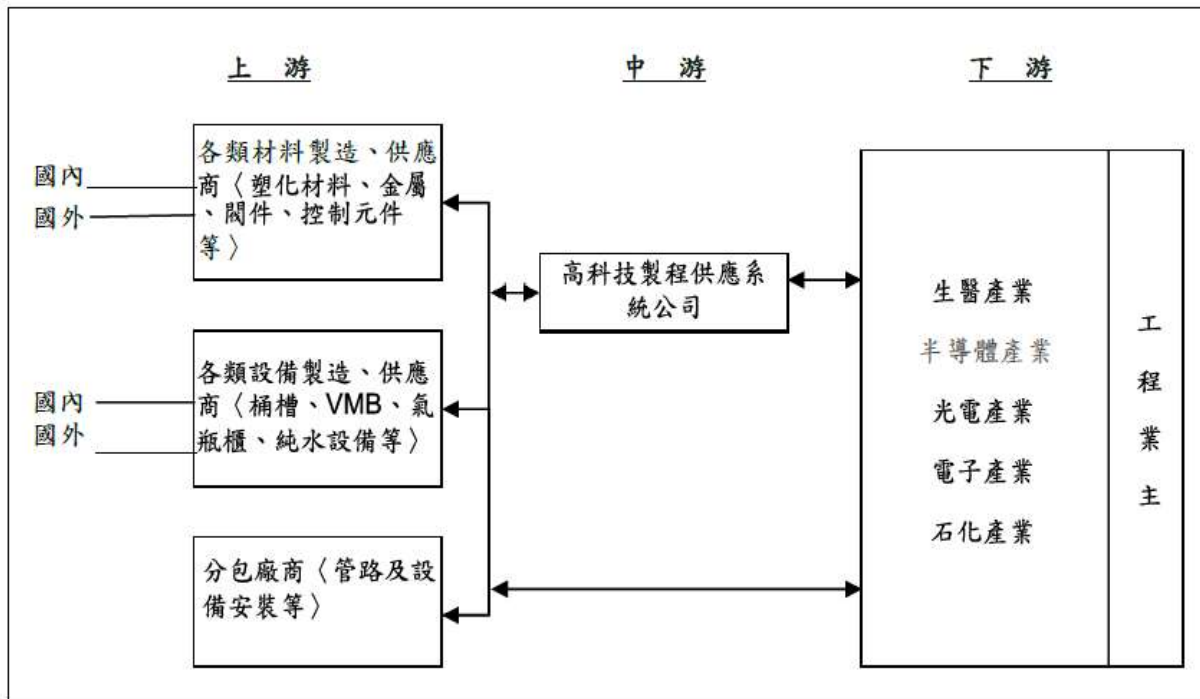
TOP^


主要業務項目：


銳澤主要係從事高科技產業氣體製程供應系統設計、氣體主系統建置、氣體二次配裝機工程及全廠設備二次配統包工程承攬、氣體供應設備製造銷售、客製化設備設計製造安裝、製程相關設備及材料代理銷售。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

本公司提供高科技製程供應系統工程及設備服務，系統工程位處產業鏈之中游，上游為執行廠務工程所需材料、廠務設備及工廠硬體營造廠商等，下游為高科技產業如半導體廠、光電廠等工程業主；設備服務則位處上游，提供本公司或其他工程公司所需設備，其上、中、下游之關係如下圖所示。



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(%)
高科技產業廠務供應系統工程		供應半導體製程所需的特殊氣體與大宗氣體，包含系統設計、管路施工、設備發包、安裝與測試。	2,013,428	87.62

高科技產業設備、材料及零配件代理銷售		產銷國內外高科技產業製程設備，買賣材料、設備耗材。	284,463	12.38
合 計			2,297,891	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2)	110年 (註2)	111年	112年截至 10月份止 (自結數)(註 3)
營業收入		1,016,218	1,393,119	806,590	1,553,575	2,297,891	1,488,105
營業毛利		122,274	144,479	260,378	237,525	555,004	322,886
毛利率(%)		12.03	10.37	32.28	15.29	24.15	21.70
營業外收入		5,321	8,755	2,321	4,562	17,294	7,999
營業外支出		(1,883)	(5,157)	(13,467)	(9,758)	(389)	(1,073)
稅前損益		81,211	94,718	146,728	162,767	467,892	237,809
稅後損益		61,132	69,612	116,836	125,132	373,029	190,512
每股盈餘(元)		5.59	6.03	9.47	6.62	17.76	7.21
股利 發放	現金股利(元)	4.68	5.00	-	5.00	12.00	尚未分配
	股票股利(資 本公積轉增 資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈 餘轉增資)(元)	-	-	-	-	1.00	尚未分配

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告；本公司提供

註1：107、108年度財務資訊係採用我國企業會計準則編制。

註2：本公司自110年度起首次適用國際財務報導準則，並附列109年度比較數字。

註3：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：新台幣千元

年度		107年(註1)	108年(註1)	109年(註2)	110年(註2)	111年
項目						
流動資產		873,115	1,274,673	690,526	1,227,777	1,499,111
基金及長期投資		-	-	-	-	-
固定資產		114,535	128,650	127,314	119,907	221,963
無形資產		-	-	5,957	7,765	10,312
其他資產		19,410	9,386	17,402	16,106	54,315
資產總額		1,007,060	1,412,709	841,199	1,371,555	1,785,701
流動 負債	分配前	723,512	1,117,628	466,499	657,771	777,033
	分配後	777,522	1,167,572	466,499	762,771	1,029,033
長期負債		68,852	65,013	73,140	6,592	33,447
其他負債		-	-	-	-	-
負債 總額	分配前	792,364	1,182,641	539,639	664,363	810,480
	分配後	846,374	1,232,585	539,639	769,363	1,062,480
股本		115,500	115,500	125,000	210,000	210,000
資本公積		28,125	28,125	35,725	231,225	231,225
保留 盈餘	分配前	60,011	69,382	140,835	265,967	533,996
	分配後	6,002	19,438	140,835	160,967	281,996
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	214,696	230,068	301,560	707,192	975,221
	分配後	160,686	180,124	301,560	602,192	723,221

資料來源：經會計師查核簽證閱之財務報告。

註1：107、108年度財務資訊係採用我國企業會計準則編制。

註2：本公司自110年度首次適用國際財務報導準則，並附列109年度比較數字。

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(%)	32.28	15.29	24.15
	流動比率(%)	148.02	186.65	192.92
	應收帳款天數(天)	2.21	7.42	9.03
	存貨週轉天數(天)	0.72	1.25	1.55
	負債比率(%)	64.15	48.43	45.38

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](#)!!