

## 公司概況資料表

以下資料由傑生工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：傑生工業股份有限公司（股票代號：4570）

董事長	莊耀輝
總經理	莊展睿
資本額	新臺幣440,000,000元
輔導推薦證券商	華南永昌綜合證券股份有限公司 玉山綜合證券股份有限公司 兆豐證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	華南永昌綜合證券股份有限公司 李宗哲 (02)2545-6888 #8100
註冊地國	非為外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	非為外國發行人，故不適用

### 輔導推薦證券商認購傑生工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
	華南永昌綜合證券股份有限公司	玉山綜合證券股份有限公司	兆豐證券股份有限公司
認購日期	113.03.07		
認購股數（股）	1,020,000	200,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.32%	0.45%	0.23%
認購價格	每股新臺幣80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，參考市價法、成本法及收益法等方式，以推算合理之承銷價格，作為傑生工業股份有限公司(以下簡稱傑生公司或該公司)辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據；再參酌該公司之所處產業、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。

目前股票價值評估方法眾多，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，市價法為透過已公開的資訊，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，而常用的市價法有本益比法及股價淨值比法；成本法係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎；另收益法中之自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method, DCF)則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。

以上股票評估方法，由於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；另自由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更無法精確掌握，由於該公司目前係屬穩定獲利成長階段，故本次輔導推薦證券商認購該公司股票，係採用市價法之本益比法進行評估。

傑生公司主要從事汽車懸吊系統及轉向系統零組件研發、製造及銷售。參考目前國內上市櫃公司中，並無與該公司所營事業模式及產品比重相同者，經綜合考量業務內容、營運模式及銷售市場等因素後，選擇上市櫃公司中經營業務與該公司相似之同業如下：

1. 和大(上市股票代號1536)：為台灣汽、機車傳動零組件專業製造廠商，主營汽車、卡車、重機、農機、及航太等之齒輪、軸類及各種傳動零組件之製造加工及買賣等相關業務。
2. 倉佑(上市股票代號1568)：為台灣汽車零組件產業製造廠商，主要商品項目分三大類，汽車類、重型卡車類及產業機械類，產品為汽車類自動變速箱零組件、汽車類手排變速箱零組件、重型卡車離合器零組件及產業機械類傳動零組件等業務。
3. 時碩工業(上市股票代號4566)：主要從事汽車安全系統、傳動系統零組件及制動系統零組件、工業應用零組件、航太應用零組件精密機械加工金屬製品之開發、製造及銷售業務。

茲將上述採樣同業及上市/上櫃電機機械類股最近三個月之平均本益比列示如下：

單位：倍

公司/月份	112年11月	112年12月	113年1月	平均
和大(1536)	31.83	33.73	29.66	31.74
倉佑(1568)	13.85	9.97	8.79	10.87
時碩工業(4566)	14.59	15.91	15.22	15.24
電機機械類-上市	29.34	29.70	30.28	29.77
電機機械類-上櫃	24.93	25.20	24.93	25.02

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站。

由上表得知，傑生公司之採樣同業及上市櫃電機機械類股最近三個月平均本益比係介於10.87倍~31.74倍之間；經檢視該公司111年度及112年第二季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告，該公司最近四季(111年第三季至112年第二季)之合併稅後淨利為351,018千元，依登錄興櫃前股數44,000千股設算，每股稅後盈餘為7.98元，經排除極端值—和大(1536)後，其參考價格之區間為86.74元~237.56元，經考量興櫃市場交易流動性風險，以八折設算後之參考價格區間為69.39元~190.05元，本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃股票每股認購價格為80元，係介於每股參考股價區間之內，認購價格尚屬合理。

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，另參酌傑生公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素後，由本輔導推薦證券商與傑生公司共同議定之認購價格為每股80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

傑生工業股份有限公司設立於民國92年3月17日，目前主要從事汽車懸吊系統及轉向系統零組件研發、製造及銷售。

傑生公司為汽車懸吊系統及轉向系統零組件專業製造廠商，可提供多數車款汽車懸吊系統及轉向系統零組件，已開發超過6,000項不同規格產品，主要競爭優勢在於(1)具全製程生產能力之製造廠(2)產品品項覆蓋率高(3)少量多樣的交貨模式，滿足客戶一次購足(4)新車推出前期即投入研發零組件。

### 二、公司沿革

年 度	重 要 記 事
92年	1. 傑生工業設立，資本額新臺幣 5,000 千元 2. 成立南投鍛造廠
93年	開始垂直整合作業
94年	1. 屏東新廠落成，並擴大 CNC 部門 2. 成立高週波、皮膜及電著部門

96年	1. 成為福特認可之合格廠商 2. 成立橡膠射出、STD 冷鍛作業及模具製造部門 3. 與波蘭某原廠一階供應商合作正式進入 OEM 供應鏈
97年	1. 1月現金增資新臺幣 25,000 千元，實收資本額為新臺幣 30,000 千元 2. 取得 ISO/TS 16949 及 ISO 14001 認證
98年	1. 成立熱處理部門 2. 11月現金增資新臺幣 20,000 千元，實收資本額為新臺幣 50,000 千元
99年	產品自製率達到 90%
100年	1. 擴大 CNC 部門 2. 8月現金增資新臺幣 30,000 千元，實收資本額為新臺幣 80,000 千元 3. 12月現金增資新臺幣 30,000 千元，實收資本額為新臺幣 110,000 千元
101年	成立橡膠原料生產部門
102年	1. 福特、GM 等大廠高階主管陸續到廠訪談 2. 12月現金增資新臺幣 100,000 千元，實收資本額為新臺幣 210,000 千元
104年	1. 9月盈餘轉增資新臺幣 52,500 千元，實收資本額為新臺幣 262,500 千元 2. 獲頒 SGS 品質永續獎
105年	1. 1月現金增資新臺幣 30,000 千元，實收資本額為新臺幣 292,500 千元 2. 4月透過投資 Tycoon Zone Holding Limited(傑域控股)間接取得 Elite Wheel Trading Limited(傑輪貿易)100% 股權 3. 11月盈餘轉增資為新臺幣 58,500 千元及資本公積轉增資 87,750 千元，實收資本額為新臺幣 438,750 千元 4. 12月現金增資新臺幣 82,000 千元，實收資本額為新臺幣 520,750 千元
106年	1. 2月成立 FAST INT L INVESTMENT LIMITED, S.A. DE C.V.(墨西哥子公司) 2. 3月透過投資 Starry Planet Limited(星球公司)間接取得車城汽車配件(福建)有限公司 100% 股權 3. 7月盈餘轉增資新臺幣 79,250 千元，實收資本額為新臺幣 600,000 千元
107年	補辦股票公開發行
108年	8月登入興櫃股票櫃檯買賣。
109年	11月終止股票興櫃買賣，停止股票公開發行。
110年	1. 4月現金減資退還股款新臺幣 198,000 千元，實收資本額為新臺幣 402,000 千元。 2. 10月現金減資退還股款新臺幣 341,700 千元，實收資本額為新臺幣 60,300 千元。
111年	1. 現金增資新臺幣 339,700 千元，實收資本額為新臺幣 400,000 千元。 2. 12月裁撤南投鍛造廠
112年	1. 8月盈餘轉增資新臺幣 40,000 千元，實收資本額為新臺幣 440,000 千元 2. 3月董事會通過補辦股票公開發行。 3. 11月補辦公開發行

### 三、經營理念

傑生公司自成立以來，便致力成為全球汽車零件生產供應鏈中的重要供應者，秉持著唯有絕佳品質才有不斷客源、持續創新才有領先優勢、誠實經營才有信用品牌之信念，因此公司以「品質第一、不斷創新、永續經營」為經營理念，並不斷努力，落實實踐。

### 四、未來展望

#### (一)短期發展計劃

1. 加強現有客戶服務與業務，扮演長期之策略夥伴角色。
2. 選定並積極開發具規模需求之客戶，以避免銷貨集中之風險。

3. 持續開發新材質。
4. 積極建置海外行銷據點以及通路的開拓延伸。

(二)長期發展計劃

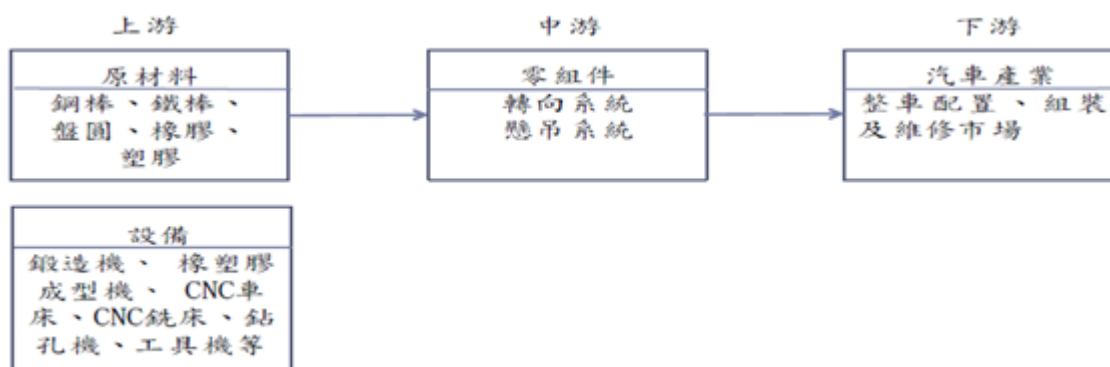
1. 產品品項朝向多樣化及提高覆蓋率發展，並以提高品牌能見度及擴展新市場之經營方向前進。
2. 持續精進管理制度，落實公司經營理念，塑造卓越之企業文化，實現企業永續經營的遠景。
3. 藉由資本市場多樣化之籌資管道，以強化財務結構及公司體質，厚植長期發展實力，並配合公司營運規模成長，充實經營團隊與提昇公司知名度及形象。

TOP ^

主要業務項目：

主要係從事汽車懸吊系統及轉向系統零組件產品之研發、製造及銷售。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



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(仟元)	佔總營收 比重(%)
汽車懸吊系統組件	 1. 車輪 2. 下支臂 3. 前避震器 4. 轉向節 5. 搖臂桿 6. 後避震器	連接車身及車架與前後軸，並能吸收來自於路面的衝擊以保護車架及底盤	1,288,829	67.88
汽車轉向系統組件	 1. 方向盤 2. 方向機柱 3. 動力方向機 4. 橫拉桿 5. 球接頭 6. 動力方向機油芯 7. 動力方向機機油	改變或恢復汽車行駛方向	509,811	26.85
其他	-	其他零組件及出售包材	100,035	5.27
合計			1,898,675	100.00

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	108年	109年	110年	111年	112年 (自結數) (註1)	113年截至 1月份止 (自結數)(註1)
營業收入		1,394,220	1,327,461	1,399,367	1,471,220	1,898,675	158,505
營業毛利		436,299	452,299	421,970	520,767	806,418	59,251
毛利率(%)		31.29	34.07	30.15	35.40	42.47	37.38
營業外收入		28,746	25,680	15,054	176,551	107,441	15,136
營業外支出		57,483	83,296	5,065	6,908	2,680	66
稅前損益		63,493	136,982	122,461	384,078	555,227	42,754
稅後損益		6,531	91,600	99,530	269,331	385,785	30,843
每股盈餘(元)		0.11	1.53	2.53	7.64	8.77	0.70
股利 發放	現金股利(元)	0.025	-	1.00	2.00	-	-
	股票股利(資 本公積轉增 資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈 餘轉增資)(元)	-	-	-	1.00	-	-

資料來源：各年度財務資料係依 IFRSs 編制並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。

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

項目	年度	108年	109年	110年	111年	112年(自結數) (註1)
流動資產		1,826,371	1,963,386	2,147,235	1,955,865	2,378,753
基金及長期投資		-	-	-	-	-
固定資產		529,828	509,246	440,899	433,128	390,601
無形資產		1,718	1,388	2,529	2,732	3,547
其他資產		89,685	91,006	105,115	86,901	90,638
資產總額		2,447,602	2,565,026	2,695,778	2,478,626	2,863,539
流動 負債	分配前	763,734	774,839	1,347,236	524,093	631,505
	分配後	763,734	774,839	1,387,236	604,093	631,505
長期負債		-	-	-	-	-
其他負債		50,978	50,972	56,106	78,560	60,344
負債 總額	分配前	814,712	825,811	1,403,342	602,653	691,849
	分配後	814,712	825,811	1,443,342	682,653	691,849

股本		600,000	600,000	60,300	400,000	440,000
資本公積		-	-	-	-	-
保留盈餘	分配前	1,060,071	1,150,171	1,249,701	1,479,032	1,744,816
	分配後	1,058,571	1,150,171	1,209,701	1,399,032	1,744,816
長期股權投資 未實現跌價損失		-	-	-	-	-
累積換算調整數		(27,181)	(10,956)	(17,565)	(3,059)	(13,126)
股東權益 總額	分配前	1,632,890	1,739,215	1,292,436	1,875,973	2,171,690
	分配後	1,631,390	1,739,215	1,252,436	1,795,973	2,171,690

資料來源：各年度財務資料係依 IFRSs 編制並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。

### 最近三年度財務比率

項目		年度	110年	111年	112年(自結)
財務比率	毛利率(%)		30.15	35.40	42.47
	流動比率(%)		159.38	373.19	376.68
	應收帳款天數(天)		92.41	85.48	74.49
	存貨週轉天數(天)		300.27	337.96	258.87
	負債比率(%)		52.06	24.31	24.16

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!!](#)