

公司概況資料表

以下資料由勝釩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
- 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：勝釩科技股份有限公司 (股票代號：6979)

董事長	黃閔晨
總經理	黃閔晨
資本額	新臺幣120,000,000元
輔導推薦證券商	華南永昌綜合證券股份有限公司 第一金證券股份有限公司
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勝釩科技股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	華南永昌綜合證券股份有限公司	第一金證券股份有限公司
認購日期	113.04.18	
認購股數 (股)	800,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	6.67%	0.83%
認購價格	每股新臺幣20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，作為勝釩科技股份有限公司(以下簡稱勝釩公司或該公司)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，由於該公司近年來獲利波動較大，如以本益比評價，將無法反映公司之價值，故本次輔導推薦證券商認購該公司股票，係採用市價法之股價淨值比法進行評估。

勝釩公司主要從事光學薄膜之開發設計及生產製造。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. 友輝(上櫃股票代號4933)：主要為從事研發及製造背光模組相關的光學膜產品及光學材料配方。
2. 達邁(上市股票代號3645)：主要從事聚醯亞胺薄膜之製造與銷售。
3. 達興材料(上市股票代號5234)：主要從事生產光電產業及半導體產業用化學材料之製造與銷售。

茲將上述採樣同業及上市/上櫃光電業類股最近三個月之平均股價淨值比列示如下：

公司/月份	113年2月	113年3月	113年4月	平均
友輝(4933)	1.53	1.39	1.39	1.44
達邁(3645)	2.04	1.89	2.06	2.00
達興材料(5234)	4.33	4.98	5.01	4.77
光電業-上市	1.17	1.19	1.18	1.18
光電業-上櫃	3.25	3.09	3.03	3.12

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，勝釩公司之採樣同業及上市櫃光電業類股最近三個月平均股價淨值比係介於1.18倍~4.77倍之間；以該公司112年度經會計師查核之財務報告之每股淨值為10.60元(112年12月31日淨值

105,952千元/當時股本10,000千股) 設算，經排除極端值—達興材料(5234)後，該公司認購價格區間為12.51元~33.07元，另考量該公司113年4月辦理之現金增資每股發行價格為20元，以及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10.01元~26.46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20元，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，另參酌勝鈺公司經營績效、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，以及113年4月辦理之現金增資每股發行價格20元，並考量總體經濟環境因素後，由本輔導推薦證券商與勝鈺公司共同議定之認購價格為每股20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：

勝鈺科技股份有限公司設立於民國99年7月26日，實收資本額為新台幣120,000千元。本公司為光學級薄膜材料的塗佈廠，依產品大項類別約可區分為保護膜(Protection Film)、製程膜(Process Film)、表塗材料及 SMF 薄膜。按照生產的不同條件、配方與參數，所生產出的產品可具有單一或多種的特性，如耐高溫、抗腐蝕、抗靜電、耐酸鹼、防爆及高硬度等功能，依照產品特性的不同可應用在許多電子材料上，主要如：觸控面板模組、玻璃蓋板、軟板模組、導光板與背光板模組及包裝與出貨材，此外部分高階精密材料也會應用到終端消費性電子產品上。

勝鈺公司具備與客戶共同開發新產品與製程之能力，在各電子消費產品上皆長期與終端品牌客戶共同研究與開發新材料應用，達成客製化需求，從設計、研發、生產、認證到出貨，一條龍式服務。

二、公司沿革

年月	重要紀事
99年	公司成立，股本5,000千元，主營半導體材料、電子膠帶與EL冷光片。
100年	成功開發透光 AR Film 與抗粉屑保護膜，並將產品導入台灣上市櫃 TP 廠。
102年	成功開發抗拉拔 PU 膠配方保護膜，導入 TP 廠。
103年	因應smart phone爆發式成長，著手開發手機保護貼，於2014年底開發出多款多層式結構保護貼，於台美日韓申請專利。
104年	辦理現金增資30,000千元，實收資本額為35,000千元，與台灣手機大廠 ASUS 策略合作，推廣多層式手機保護貼。
106年	開發三層複合膜，應用在多種觸控面板材料上。
107年	成功導入三層複合膜，與多家手機品牌合作、年出貨量達350萬平方米。
108年	分次辦理現金增資53,000千元，實收資本額為88,000千元，公司組織變更為勝鈺科技股份有限公司。
	與歐美品牌客戶合作研發柔性面板(可撓折)材料。

109年	辦理現金增資12,000千元，實收資本額為100,000千元。
109年	在台灣成立柔性面板材料SMF薄膜產線。
110年	成功進入歐美一線品牌大廠供應鏈，為合格供應商。
111年	開發AR/VR/MR使用AG保護膜，開發車載外貼防爆膜。
112年	7月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(證櫃新字第1120005907號)核准股票公開發行
113年	辦理現金增資20,000千元，實收資本額為120,000千元。

三、經營理念

勝鈺公司自成立以來，便本著以人為本的精神為出發點，以 mct(More persevering, Creation boundless, Technology unlimited)，「努力不懈，創造無界，科技無限」為經營理念，並以此來孕育人才，發想、創新、研究、客製，且不斷努力，落實實踐。

四、未來展望

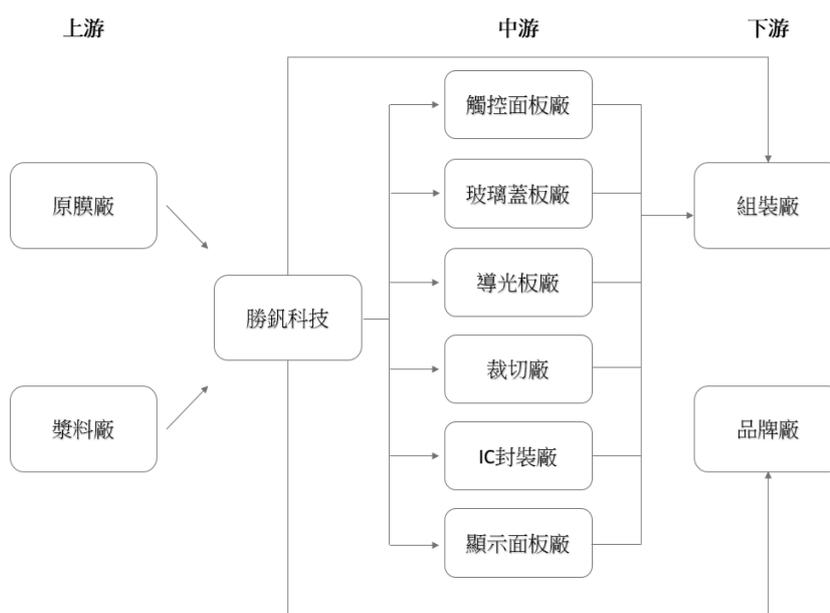
消費性電子產不斷推陳出新，以手機、平板電腦、筆記型電腦為基礎，現已延伸出手錶，AR/VR/MR 產品、大量電動汽車問世、AI 的製程與產品、可撓折產品，半導體製程與顯示器模組、電子元件、觸控模組與蓋板(Cover Glass)在製程上都與光學薄膜息息相關，市場對於光學級薄膜的需求量有逐年向上的趨勢，勝鈺公司秉持著創新，研發、合作、開發之專業，將不斷了解市場並深入市場，持續將新產品之應用推展到不同的領域。

TOP ^

主要業務項目：

主要係從事光學薄膜產品之研發、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(千元)	佔總營收 比重(%)
光學保護膜	 <p>光學薄膜經由塗佈 (Coating) 搭配不同基材與膠水製成，按照其原料不同所擁有的功能性與光學特性不同應用在不同領域上。</p>	觸控模組、玻璃蓋板、顯示器模組、摺疊產品、AI 產品製程、半導體製程、AR/VR/MR 製程	339,169	98.88
鋁箔	 <p>電解電容陰極箔為電容器主要材料之一，主要由鋁錠經過壓鑄成薄片，經過腐蝕和化成加壓製成。</p>	電容器	3,838	1.12
合計			343,007	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	108年 (註1)	109年	110年	111年	112年	113年截至3月份止 (自結數)(註2)
營業收入		163,873	134,670	350,966	402,924	343,007	132,197
營業毛利		14,698	17,355	77,984	106,773	72,999	28,884
毛利率(%)		8.97	12.89	22.22	26.50	21.28	21.85
營業外收入		1,994	689	780	965	13,710	486
營業外支出		(2,553)	(2,254)	(1,787)	(8,855)	(2,470)	1,617
稅前損益		387	(27,571)	27,355	17,534	4,537	11,812
稅後損益		160	(22,042)	21,850	11,924	2,946	9,450
每股盈餘(元)		0	(2.22)	2.19	1.19	0.29	0.95
股利發放	現金股利(元)	-	-	-	1	-	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

(註1)本公司自109年首度適用國際財務報導準則，108年係採用我國企業會計準則編製，各年度財務資料經會計師查核簽證。

(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	108年 (註1)	109年	110年	111年	112年
流動資產		154,787	199,562	233,475	198,679	163,799
基金及長期投資		-	-	-	-	-
不動產、廠房及設備		20,043	144,653	138,291	133,244	117,931
使用權資產		-	7,984	4,990	2,183	12,389
投資性不動產		-	8,965	8,937	8,909	8,882
無形資產		951	1,157	1,004	6,256	3,177
其他資產		147	6,203	3,403	952	3,373
資產總額		175,927	368,524	390,100	350,223	309,551
流動負債	分配前	68,068	211,644	219,890	198,871	185,158
	分配後	68,068	211,644	219,890	198,871	185,158
長期負債		18,585	77,648	69,128	38,346	18,441
其他負債		-	-	-	-	-
負債總額	分配前	86,653	289,292	289,018	237,217	203,599
	分配後	86,653	289,292	289,018	237,217	203,599
股本		88,000	100,000	100,000	100,000	100,000
資本公積		-	-	-	-	-
保留盈餘	分配前	1,274	(20,768)	1,082	13,006	5,952
	分配後	1,274	(20,768)	1,082	3,006	5,952
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	89,274	79,232	101,082	113,006	105,952
	分配後	89,274	79,232	101,082	103,006	105,952

(註1)本公司自109年首度適用國際財務報導準則，108年係採用我國企業會計準則編製個體財務報告，各年度財務資料經會計師查核簽證。

TOP ^

最近三年度財務比率

年度		110年	111年	112年
項目				
財務比率	毛利率(%)	22.22	26.50	21.28
	流動比率(%)	106.18	99.90	88.46
	應收帳款天數(天)	138.78	110.27	96.31
	存貨週轉天數(天)	13.84	17.96	24.01
	負債比率(%)	74.09	67.73	65.77

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!!](#)