

公司概況資料表

以下資料由來毅數位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：來毅數位科技股份有限公司 (股票代號：7834)

董事長	林政毅
總經理	林欣怡
資本額	164,784,120
輔導推薦證券商	康和綜合證券(股)公司、國票綜合證券(股)公司
主辦輔導券商聯絡人電話	康和綜合證券(股)公司 藍偉庭(02)8787-1888#738
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 公司股票之相關資訊		
證券商 名稱	主辦	協辦
	康和綜合證券(股)公司	國票綜合證券(股)公司
認購日期	114年5月8日	
認購股數 (股)	500,000	100,000
認購占 擬櫃檯 買賣股 份總數 之比率	3.03%	0.61%
認購價格	每股新台幣58元整	
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、成本法及現金流量折現法等方式，以推算合理之認購價格，做為該公司辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據，再參酌該公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境、同業之市場狀況及興櫃市場流通性風險等因素後，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。如證券投資分析常用之股票評價方法主要包括： 1.市場基礎法： (1)本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)及 (2)股價淨值比法(Price/Book Value Ratio，P/B Ratio)， 均透過已公開的資訊，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.收益基礎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。 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，因較難取得適切之數據，使未來現金流量及加權平均資金成本更無法精確掌握。 二、認購價格訂定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 (一)市場基礎法 該公司專注於用戶身分認證、管理及安全技術，強化網路使用者的身分安全，有效抵擋網路釣魚、中間人攻擊、瀏覽器攻擊、駭客劫持等風險，解決在現代數位化服務裡，面對的困境與挑戰，為使用者身分認證，提供最安全便利的方案。國內並無與其營業項目完全相同之上市櫃公司，在比較	

並參酌產業的關聯性、產品服務同質性、承攬業務比重、獲利及營運情形等因素後，選取較為相近者為全景軟體(上櫃公司，股票代碼：8272)主要從事安全認證、科技金融資安及數位轉型等三大領域之解決方案；偉康科技(上櫃公司，股票代碼：6865)主要從事資訊技術顧問、電腦設備安裝管理及電腦設備軟硬體之銷售服務；中華資安(興櫃公司，股票代碼：7765)提供事前資安檢測、事中監控應變、事後鑑識回復的資安產品及服務。經參酌證交所及櫃買中心公告之本益比及股價淨值比資訊評估說明如下：

1.本益比法

證券名稱	114年01月	114年02月	114年03月	平均
全景-8272	20.81	20.43	20.70	20.65
偉康-6865	47.95	44.01	34.13	42.03
中華資安-7765	36.25	39.20	38.96	38.14
上市資訊服務類	22.04	24.54	21.23	22.60
上櫃資訊服務類	22.44	24.08	20.26	22.26

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心及 TEJ 台灣經濟新報。

該公司113年度經會計師查核之財務報告EPS為1.15元；該公司採樣同業最近三個月及上市櫃資訊服務類股之本益比區間介於20.65~42.03倍，若以113年度經會計師查核之財務報告所列之EPS1.15元估算，其參考價格區間為23.75元~48.33元之間。

2.股價淨值比法

證券名稱	114年01月	114年02月	114年03月	平均
全景-8272	4.40	4.32	3.39	4.04
偉康-6865	2.57	2.35	2.39	2.44
中華資安-7765	15.91	17.20	17.10	16.74
上市資訊服務類	2.64	2.88	2.56	2.69
上櫃資訊服務類	3.47	3.59	3.13	3.40

資料來源：台灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心及 TEJ 台灣經濟新報。

該公司113年度經會計師查核之合併財務報告所列每股淨值為11.16元，該公司採樣同業最近三個月及上市櫃資訊服務類股之平均股價淨值比為2.44~16.74倍，以113年度該公司合併自結報表之淨值為11.16元估算，該公司股價價格應介於27.23元~186.82元之間。又參酌該公司所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，由本推薦證券商與發行公司共同議定興櫃認購價格為每股58元，介於上述參考價格區間，應尚屬合理。

(二)成本法

成本法主要概念係認為公司之權益價值可以公平市價重新評估資產價值，以資產淨額減除負債後的餘額估算，惟成本法係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則及方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此實際上以成本法評價興櫃公司並不多見，故不予以

	採用。 (三)收益基礎法中之自由現金流量折現法(Discounted Cash Flow Method，DCF) 在股價評價方法選擇上，考量現金流量折現法因需推估公司未來數年之盈餘及現金流量作為評價之基礎，然而預測期間長，推估營收資料之困難度提高，不確定性風險相對高，亦不能合理評估公司應有之價值，故不予以採用。 三、推薦證券商與發行人共同議定認購價格合理性之評估意見。 經參考採樣同業之股價淨值比法價格區間為27.23元~186.82元，暨該公司於114年3月辦理現金增資價格每股為60元，本推薦證券商與發行公司共同議定興櫃認購價格為每股58元，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)
來毅數位科技於2012年成立，專注於網路身分認證與管理，總部設於台灣台北，另有研發子公司於瑞典哥登堡（Gothenburg），並在荷蘭、日本、美國及香港設有子公司，截至114年3月，本公司實收資本額為新台幣164,784,120元整。 本公司主要產品服務為 Keypasco 身分認證與管理方案，致力於為金融業、政府機構及各種規模的企業建立更安全、便利的網路資安環境。Keypasco 分為(1) Keypasco Platform (多因素身分認證平台方案)(2) Keypasco FIDO 產品 (3) Keypasco Enterprise (企業應用方案)(4) Keypasco 零信任解決方案 (Zero Trust Network Access, ZTNA)。為提升營收及獲利，本公司專注於產品創新，不斷研發更新技術與身分驗證管理功能；除此之外本公司並積極延攬優秀研發人員，塑造良好的工作環境，讓員工樂於工作，以強化企業文化建設以及有效的人才招聘。 展望未來，本公司核心技術 6 項專利已在全球 16 國家取得共計68張國際專利證書，核心產品 Keypasco MFA 已獲得多項全球大獎，如 Frost & Sullivan、APICTA、Red Herring、Select USA Summit、台灣資安精品領航獎，並已通過行政院數發部資安院「零信任網路身分驗證及設備鑑別功能驗證」。客戶類別涵蓋金融、政府機構、線上遊戲、電商、智慧建築、高科技製造業、以及一般企業等，通路合作夥伴遍布全球 24 個國家，並持續積極拓展國際市場，未來將推出個人版 Keypasco 服務，以提升個人資安守護。

TOP ^

主要業務項目：

主要係從事資安產品之研發及銷售。



本公司所屬產業之上、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(%)
軟體授權認證收入		客戶採用 Keypasco 企業解決方案及零信任方案時，所需之落地認證伺服器系統、身分鑑別伺服器或身分推斷伺服器所需之軟體	101,942	92.72%
軟體服務收入		客戶使用本公司服務時，所收取之活躍使用者及認證年/月費	3,513	3.20%
資訊架構建置勞務收入		安裝服務	4,436	4.03%
其他營業收入	-	政府資安專案	59	0.05%
合計			109,950	100%

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	109年度	110年度	111年度	112年度	113年度	114年截至3月份止 (自結數)(註1)
營業收入		19,704	23,533	48,232	65,031	109,950	8,005
營業毛利		10,931	13,505	15,106	22,440	98,003	1,701
毛利率(%)		55.48	57.39	31.32	34.51	89.13	21.25
營業損益		894	(1,459)	(11,238)	(8,635)	16,872	(34,080)
營業外收入		745	3,063	2,032	372	389	31
營業外支出		(181)	(163)	(226)	(1,560)	(1,843)	(80)
稅前損益		1,458	1,441	(9,432)	(9,823)	15,418	(34,129)
稅後損益		1,458	1,441	(9,432)	(9,836)	15,418	(34,129)
每股盈餘(元)		0.18	0.18	(1.16)	(0.83)	1.15	(2.07)
發放	現金股利(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	0.13	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

資料來源：該公司112年度及113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。

(註2)該公司自109年度及110年度財務報表係採用企業會計準則編制，並經會計師查核簽證。

修訂日期：113年7月

最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		109年度	110年度	111年度	112年度	113年度
項目						
流動資產		12,366	10,604	19,278	52,391	152,086
基金及長期投資		168	168	-	-	-
固定資產		610	1,251	1,021	2,278	2,141
無形資產		31,714	31,714	30,267	29,120	27,585
其他資產		877	812	401	792	80,197
資產總額		45,735	44,549	50,967	84,581	262,009
流動負債	分配前	16,803	14,176	16,680	29,900	33,549
	分配後	16,803	14,176	16,680	29,900	33,549
長期負債		-	-	16,947	18,529	66,860
其他負債		-	-	-	-	-
負債總額	分配前	16,803	14,176	33,627	48,429	100,409
	分配後	16,803	14,176	33,627	48,429	100,409
股本		81,000	81,000	81,000	106,375	144,814
資本公積		-	-	-	3,315	8,000
保留盈餘	分配前	(52,068)	(50,627)	(63,528)	(73,286)	8,810
	分配後	(52,068)	(50,627)	(63,528)	(73,286)	7,929
長期股權投資未實現跌價損失		-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	-	(14)	(56)	(24)
股東權益總額	分配前	28,932	30,373	17,340	36,152	161,600
	分配後	28,932	30,373	17,340	36,152	161,600

資料來源：該公司112年度及113年度經會計師查核簽證之財務報告。

(註)該公司自109年度及110年度財務報表係採用企業會計準則編制，並經會計師查核簽證。

TOP ^

最近三年度財務比率

年 度		111年	112年	113年
項 目				
財 務 比 率	毛利率(%)	31.32	34.51	89.13
	流動比率(%)	115.58	175.22	453.33
	應收帳款天數(天)	81.90	142.06	235.22
	存貨週轉天數(天)	註	註	註
	負債比率(%)	65.98	57.26	38.32

註：因存貨為0，故不予計算。

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!!](#)

修訂日期：113年7月