

## 公司概況資料表

以下資料由金聯成資源科技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：金聯成資源科技股份有限公司 (股票代號：7865)

董事長	陳福松
總經理	陳俊銘
資本額	新臺幣184,240,000元
輔導推薦證券商	福邦證券股份有限公司、中國信託綜合證券股份有限公司
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 金聯成資源科技股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	福邦證券股份有限公司	中國信託綜合證券股份有限公司
認購日期	114.09.24	
認購股數(股)	500,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣 股份總數之比率	2.71%	0.54%
認購價格	新臺幣45元/股	
認購價格之訂定 依據及方式	<p>一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式</p> <p>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，作為金聯成資源科技股份有限公司(以下簡稱金聯成公司或該公司)辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據。再參酌金聯成公司所處產業前景、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與金聯成公司共同議定之。</p> <p>二、承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較，目前股票價值評估方法眾多，各方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前常用之股票評價方法主要包括：</p> <p>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)，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。</p> <p>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。</p> <p>3.收益法：重視公司未來營運所創造之現金流入價值。</p> <p>以上股票評價方法，因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；另收益法下某些假設，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；市場法-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公司。</p> <p>金聯成公司屬獲利穩定之產業，故本推薦證券商僅就市場法-本益比法作為評估基準。</p> <p>金聯成公司目前主要從事廢鉛酸電池回收生產再生鉛。經參考國內上市櫃之同業資料，綜合考量營運規模、營運模式及產品類型後，選擇下列公司作為採樣同業，茲說明如下：</p> <p>(1)金益鼎企業股份有限公司(以下簡稱金益鼎，股票代號8390)：從事貴金屬回收精煉及銷售、廢棄物清除處理等業務。</p> <p>(2)光洋應用材料科技股份有限公司(以下簡稱光洋科，股票代號1785)：從事貴金屬回收精煉及銷售。</p> <p>(3)泰銘實業股份有限公司(以下簡稱泰銘，股票代號9927)：從事鉛</p>	

金屬加工、生產銷售。茲將採樣同業、上市、上櫃綠能環保類股最近3個月公告之本益比相關資訊列示如下：

採樣同業 \ 期間	114年6月	114年7月	114年8月	平均
金益鼎(8390)	12.61	12.56	13.03	12.73
光洋科(1785)	19.07	17.16	25.15	20.46
泰銘(9927)	12.46	12.29	16.10	13.62
上市-綠能環保	19.97	22.57	35.20	25.91
上櫃-綠能環保	23.11	24.34	27.08	24.84

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心網站及福邦證券整理。

考量與該公司營運模式相近之採樣同業及上市上櫃綠能環保類114年6月~114年8月之平均本益比，採樣同業及上市櫃綠能環保類之平均本益比介於12.73倍~25.91倍之間，另依據該公司113年度經會計師查核簽證之合併財務報告之113年度之稅後淨利為42,182千元，依興櫃掛牌時股份總數18,424千股計算之每股盈餘2.29元為計算基礎，參考採樣同業及上市櫃綠能環保類之平均本益比為12.73倍~25.91倍，得出每股參考價格區間為29.15元~59.33元。另經參酌該公司市場競爭利基、所處市場環境及產業未來成長性等，並考量總體經濟環境因素及市場流動性風險後，本推薦證券商與該公司共同議定之認購價格每股45元，介於合理價格區間內，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、公司簡介

金聯成公司於民國96年成立，秉持「城市採礦，永續循環」的精神，致力於環境保護的推動，擁有完善的廢鉛蓄電池回收處理製程，提供循環再生之材料，積極配合政府推動經濟循環，將廢棄物資源化妥善運用，替代自然資源開採，達成物質全循環、零廢棄的願景。

### 二、歷史沿革

年度	項目
民國96年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 2月經濟部核准設立登記，實收資本額為新臺幣60,000仟元。</li> <li>■ 11月取得高雄市政府應回收廢棄物回收業登記證。</li> </ul>
民國97年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 8月取得高雄市水污染防治許可。</li> <li>■ 12月取得高雄市固定污染源設置許可。</li> </ul>
民國99年	3月取得行政院環保署核可之廢鉛蓄電池處理業資格。
民國106年	8月減資30,000仟元，實收資本額減至新台幣30,000仟元。
民國108年	7月盈餘轉增資30,000仟元，實收資本額增至新台幣60,000仟元。
民國109年	7月盈餘轉增資40,200仟元，實收資本額增至新台幣100,200仟元。
民國111年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 3月現金增資20,000仟元，實收資本額增至新台幣120,200仟元。</li> <li>■ 9月通過 ISO 14001環境管理系統認證。</li> <li>■ 10月現金增資24,040仟元，實收資本額增至新台幣144,240仟元。</li> </ul>

修訂日期：113年7月

民國113年	10月現金增資40,000仟元，實收資本額增至新台幣184,240仟元。
民國114年	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 取得子公司福運鵬循環再生股份有限公司100%股份。</li> <li>■ 增資子公司福運鵬循環再生股份有限公司支應採購設備需求。</li> </ul>

### 三、經營理念

致力環境保護理念，積極提升資源回收及再生處理技術，以期達成污染零排放、零廢棄、永續循環利用之經濟價值，並成為優質再生資源的產品提供者為企業使命。

### 四、未來展望

#### (一)短期發展計畫

1. 持續強化製程技術，優化成本控制、增加產出效率及提高冶煉生產鉛金屬之純度及附加價值。
2. 擴大產能規模，增設可高值化鉛料(鉛冰、鉛膏、鉛渣、廢鉛板、含鉛集塵灰等)處理設備，提升粗鉛供應量以分散客戶來源，並將渣料有效利用，達成零廢棄目標。
3. 健全公司制度改善流程以進入資本市場，吸引更多優秀人才加入，增加公司長期競爭力，及藉由資本市場取得長期資金，改善財務結構以利於永續經營。

#### (二)長期發展計畫

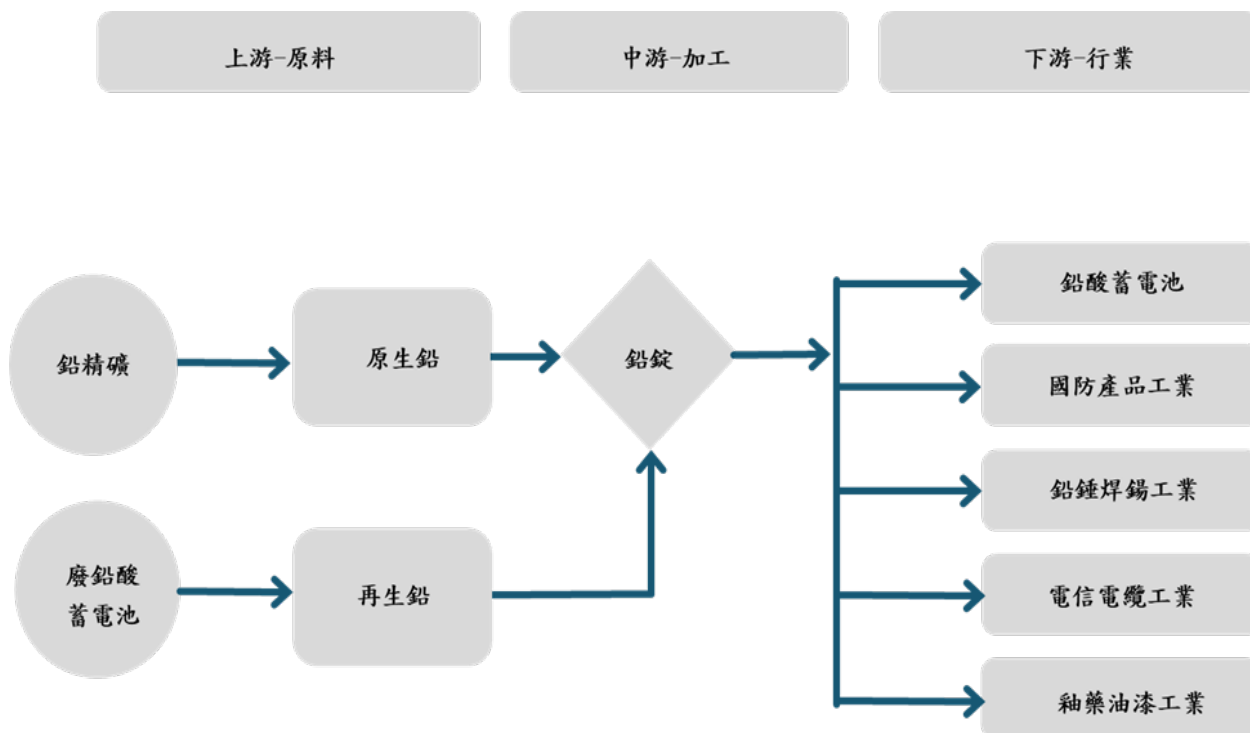
1. 布局海外市場擴大再生鉛回收來源及銷售區域。
2. 跨足其他高經濟價值金屬回收生產領域。



TOP ^

### 主要業務項目：

主要從事廢鉛酸蓄電池之回收、分解，將廢鉛料經由冶煉後產出鉛錠銷售。

### 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(%)
粗鉛		主要用於製作精鉛錠、電池板材、焊料、合金及輻射防護材料。	334,844	94.80
塑膠(PP+ABS)		廣泛應用於汽機車零件、家電外殼、電子零件、管材及各類耐用塑膠製品。	7,153	2.03
其他(政府補貼收入等)	—	—	11,197	3.17
合計			353,194	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	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)	112年 (註1)	113年 (註1)	114年截 至8月份止 (自結數) (註2、3)
	營業收入		282,054	305,126	384,627	373,907	353,194
營業毛利		15,912	63,948	78,179	138,350	89,413	23,067
毛利率(%)		5.64	20.96	20.33	37.00	25.32	9.53
營業損益		9,968	50,488	53,278	105,255	52,563	2,236
營業外收入		1,770	1,617	989	1,564	1,101	7,897
營業外支出		1,210	39	6,242	6,384	1,021	15,204
稅前損益		10,528	52,066	48,025	100,435	52,643	(5,071)
稅後損益		8,828	41,638	38,119	80,935	42,182	(5,926)
每股盈餘(元)		0.88	3.46	2.7	5.61	2.76	(0.32)
發放	現金股利(元)	0.3	1.7	2.3	2.8	1.0	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	—	2.0	—	—	—	—

註1：109~113年度經會計師查核簽證採 IFRS 編製之個別財務報告。

註2：114年1月完成收購福運鵬循環再生(股)公司，並於該月份起編製合併財務報表。

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。

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 (註)	110年 (註)	111年 (註)	112年 (註)	113年 (註)
項目						
流動資產		190,559	262,403	213,429	215,753	415,911
基金及長期投資		—	—	—	—	—
固定資產		16,871	14,340	410,859	412,143	482,460
無形資產		773	515	258	—	—
其他資產		1,115	23,115	18,384	14,212	25,178
資產總額		209,318	300,373	642,930	707,178	923,549
流動負債	分配前	35,089	79,847	59,189	92,004	102,117
	分配後	38,095	100,281	92,365	132,391	120,541
長期負債		25,351	33,016	358,546	342,220	378,683
其他負債		—	—	—	—	—
負債總額	分配前	60,440	112,863	417,735	434,224	480,800
	分配後	63,446	133,297	450,911	474,611	499,224
股本		100,200	100,200	144,240	144,240	184,240
資本公積		—	—	—	—	128,000
保留盈餘	分配前	48,678	87,310	80,955	128,714	130,509
	分配後	45,672	66,876	47,779	88,327	112,085
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	148,878	187,510	225,195	272,954	442,749
	分配後	145,872	167,076	192,019	232,567	424,325

註：109~113年度經會計師查核簽證採 IFRS 編製之個別財務報告。

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(%)	20.33	37.00	25.32
	流動比率(%)	360.59	234.5	407.29
	應收帳款天數(天)	9	15	17
	存貨週轉天數(天)	89	110	134
	負債比率(%)	64.97	61.40	52.06

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