

公司概況資料表

以下資料由禾迅綠電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：禾迅綠電股份有限公司 (股票代號：7897)

董事長	黃文瑞
總經理	汪采樺
資本額	新臺幣1,336,169,240元
輔導推薦證券商	宏遠證券股份有限公司、玉山綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	宏遠證券股份有限公司 聯絡人：汪先生 連絡電話：(02)2700-8899#8353
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禾迅綠電股份有限公司股票之相關資訊		
證券商名稱	主辦	協辦
	宏遠證券股份有限公司	玉山綜合證券股份有限公司
認購日期(註)	115年1月21日	
認購股數(股)(註)	1,400,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率(註)	1.05%	0.07%
認購價格(註)	每股新臺幣20元	
申請或登錄興櫃前三個月認購之總股數及占擬櫃檯買賣股份總數之比率(證券商認購創櫃板階段之新股且計入興櫃應認購股份者適用)	不適用	
認購價格之訂定依據及方式	股票價值評估方法多元，各具其特性及優缺點，評估結果亦有所不同，當前市場主流之股票評價方法包括市場法、成本法及收益法，其中，市場法包括本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/B Ratio)，均係透過已公開資訊，與整個市場、產業性質相近之同業及被評價公司歷史軌跡比較，以作為評量企業之價值，再根據被評價公司本身異於採樣同業公司之部份作折溢價之調整；成本法係以帳面之歷史成本資料作為公司價值評定基礎之淨值法為主；收益法則係以未來現金流量作為公司價值之評定基礎。 其中，收益法係以未來各期所創造現金流量之折現值合計數認定為股東權益價值，由於未來之現金流量難以精確掌握，且評價使用之相關參數缺乏一致性標準，可能無法合理評估公司應有之價值；成本法之評價方式係以歷史成本為計算之依據，忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，且深受財務報表採行之會計原則與方法影響，並可能嚴重低估成長型公司之企業價值；市場上投資人對於獲利型公司之訂價多以市場之本益比法為主要評價基礎，其最大優點在於簡單易懂，市場投資人認同度高，廣為獲利及營收成長型公司評價所採用；而股價淨值比法之優點在於淨值較每股盈餘穩定，評價時較不易失真，及股價淨值比之槓桿倍數較低，多為價值型投資人所採用。基於綠能產業尚屬拓展萌芽發展階段，非屬成熟產業，且考量該產業之獲利較仰賴資本規模，經評估本益比法較無法有效評估其公司價值，是以採用股價淨值比法評估。 禾迅綠電係透過「一站式整合服務」模式，涵蓋太陽能光電專案開發、電廠設計、採購及施工(EPC)、營運維護、零售電力及儲能，提供客戶從前期評估、規劃建置，到後續電站管理全生命週期之整合型解決方案，藉此提升案場執行效率、縮短開發時程，並提升電站投資效益與可靠性，經參考國內綠能產業之上市櫃公司中，選擇營運模式較為近似之公司為採樣同業，包括新晶控股(上櫃公司，股票代號：3713)、安集(上市公司，股票代號：6477)及雲豹能源(上市公司，股票代號：	

修訂日期：114年12月

輔導推薦證券商認購禾迅綠電股份有限公司股票之相關資訊

6869)，針對上述採樣同業114年10月份至114年12月份之股價淨值比，茲評估說明如下：

單位：倍

期間 採樣同業	114年10月	114年11月	114年12月	平均
新晶控股(3713)	2.89	2.34	2.67	2.63
安集(6477)	1.46	1.36	1.37	1.40
雲豹能源(6869)	2.74	2.23	2.11	2.36
上市綠電環保類	2.67	2.54	2.78	2.66
上櫃綠電環保類	2.52	2.45	2.64	2.54

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資訊

由上表得知，最近三個月上市上櫃綠電環保類及採樣同業之平均股價淨值比約在1.40倍~2.66倍，以該公司114年第二季經會計師核閱之財務報告之權益總額1,399,047千元，依擬興櫃掛牌股數133,617千股計算每股淨值為10.47元為基礎，計算價格區間約為14.66元~27.85元。

綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用評價法計算該公司合理價格，另經參酌該公司之經營績效、獲利情形、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及興櫃市場流動性風險後，由本輔導推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格為20元，介於每股合理價格區間內，應尚屬合理。

註：輔導推薦證券商認購公司登錄創櫃板期間發行之新股，且計入其於興櫃應認購股份者，應依序敘明每次認購日期及其認購股數、認購價格。

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

禾迅綠電股份有限公司(以下簡稱禾迅綠電)設立於民國101年1月10日，主要業務為再生能源銷售業務、電廠專案之開發、建置及銷售與儲能系統整合。截至申報日止，實收資本額為新台幣1,336,169,240元。

二、歷史沿革

年度月份	重要記事
101年1月	禾迅投資股份有限公司設立，實收資本額為新臺幣(以下同)100,000千元
101年6月	完成建置全臺第一大單一面積地面型太陽能發電系統—臺南電場，裝置容量達1.2MW
103年11月	完成建置日本千葉電廠，裝置容量約2.34MW
104年5月	完成建置日本福島太陽能電站，裝置容量為17MW
105年9月	完成建置日本福岡太陽能電站，裝置容量為5.4MW
106年2月	禾迅投資股份有限公司更名為「禾迅綠電股份有限公司」
107年6月	出售自行開發案件-日本廣島13MW 太陽能電站
108年6月	出售自行開發案件-台南禾迅一號50MW 太陽能電站
108年6月	出售自行開發案件-福岡太陽能電站5.4MW 太陽能電站
108年7月	出售自行開發案件-日本赤盤2.4MW 太陽能電站

修訂日期：114年12月

公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)

109年11月	出售台灣禾碩綠電30MW 太陽能電站
113年4月	完成建置日本和歌山太陽能電站，裝置容量為3.6MW
113年12月	與九紅簽署菲律賓共同開發22MW 太陽能電站之合作協議書
114年8月	菲律賓 Taysan 60MW 太陽能電廠動工

三、經營理念

禾迅綠電以「能源即責任」為核心，致力提供潔淨、穩定的太陽能電力，推動能源轉型與永續發展。禾迅綠電以自主技術與垂直整合能力為基礎，透過創新與穩健營運，確保長期可靠的電力供應與投資價值。在經營上重視 ESG，積極改善在地社區與電網韌性，並以前瞻策略推動儲能、智慧電網及跨國綠能布局，持續打造更安全、永續的能源未來。

四、未來展望

(1)短期業務發展計畫

- A.持續擴大菲律賓市場之再生能源開發，包含太陽光電、風電及儲能專案。
- B.針對日本市場導入小型儲能案場開發，以提升既有電站效益並掌握儲能市場成長契機。
- C.佈局澳洲市場小型儲能專案，以評估後續進一步擴大市場之可行性。

(2)長期業務發展計畫

A.進入電力自由化市場及綠電交易

未來由電廠投資開發進一步跨足售電端，參與各國電力自由化市場交易，如菲律賓電力市場(WESM)及澳洲國家電力市場(NEM)，透過綠電銷售及再生能源憑證，提高電力資產附加價值，拓展新商模與客戶群。

B.儲能系統擴大導入

隨智慧電網及能源轉型推動，儲能將成為提升再生能源整合效率之關鍵。本公司將持續評估鋰電、固態電池及新型電化學儲能等技術導入，未來將進一步擴展儲能系統於電力、工業、交通等不同領域之商業化應用。

C.氫能技術及應用布局

隨成本下降與技術成熟，氫能已成為全球工業與運輸之低碳解決方案。本公司將評估綠氫於海外市場之機會，包括生產、儲存與運輸應用，並持續追蹤日本、歐盟、美國及中國相關政策發展，以掌握氫能商業模式及投資進場時點，逐步擴大本公司在氫能領域之潛在投資與合作機會。

主要業務項目：

再生能源銷售業務、電廠專案之開發、建置及銷售與儲能系統整合

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：

禾迅綠電除持續經營既有之太陽能電廠外，亦專注於儲能及電廠專案開發、建置與銷售，係位於再生能源產業鏈中的中下游，茲將再生能源產業上、中、下游之關聯性列示如下：

主要業務項目：

再生能源銷售業務、電廠專案之開發、建置及銷售與儲能系統整合

上游 設備製造業 (原材料、零組件、設備材料等) 中游 整合服務業 (電廠規劃、營造、維運等) 下游 發電業 (電廠開發、投資、發電營運等)				
資料來源：產業價值鏈資訊平台網站 從產業鏈角度來看，再生能源產業可以區分為設備製造業、整合服務業以及發電業三部分。本公司所營業務位於再生能源產業鏈之中下游，茲將再生能源產業上、中、下游之關聯性區分如列：上游設備製造業包括原材料、零組件、設備材料等；中游整合服務業包括電廠規劃、營造以及維運等；下游發電業則包括電廠開發、投資及發電營運業者。				
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(%)
售電收入		太陽能電廠發電售電收入	220,001	100.00
合 計			220,001	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

年度		109年	110年	111年	112年	113年	114年 截至11月份止 (自結數)(註2)
項目							
營業收入		263,998	252,949	220,783	224,516	220,001	205,809
營業毛利		137,416	137,229	116,916	123,000	117,914	108,483
毛利率(%)		52.05	54.25	52.96	54.78	53.60	52.71
營業損益		89,303	104,438	84,944	90,965	72,355	30,966
營業外收入		155,896	31,523	38,096	15,586	48,553	42,941
營業外支出		141,209	116,150	138,536	23,902	23,574	279,096
稅前損益		103,990	19,811	(15,496)	82,649	97,334	(205,189)
稅後損益		76,752	(6,149)	(49,257)	54,650	69,535	(215,718)
每股盈餘(元)		0.57	0.02	(0.19)	0.43	0.60	(1.61)
發放	現金股利(元)	0.000526	0.022574	-	0.003232	0.536620	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

修訂日期：114年12月

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	110年	111年	112年	113年	114年 截至11月份止 (自結數)(註2)
股票股利(盈餘轉增資)(元)		0.558305	-	-	0.403108	-	-

註1：上開各年度之財務資料係採用國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證。

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	109年	110年	111年	112年	113年
流動資產		1,028,549	949,880	976,549	956,597	949,328
基金及長期投資		-	-	-	-	-
固定資產		2,097,393	1,828,945	1,640,128	1,634,170	1,556,083
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		155,900	139,370	141,970	141,187	257,529
資產總額		3,281,842	2,918,195	2,758,647	2,731,954	2,762,940
流動負債	分配前	235,045	214,478	202,862	298,089	241,481
	分配後	235,108	217,334	202,862	298,498	312,109
長期負債		1,418,926	1,133,688	1,021,828	872,402	897,396
其他負債		94,055	83,188	87,446	77,777	72,483
負債總額	分配前	1,748,026	1,431,354	1,312,136	1,248,268	1,211,360
	分配後	1,748,089	1,434,210	1,312,136	1,248,677	1,281,988
股本		1,198,269	1,265,169	1,265,169	1,265,169	1,316,169
資本公積		256,003	256,003	260,884	260,884	260,884
保留盈餘	分配前	134,619	70,829	43,304	100,425	127,492
	分配後	134,556	67,973	43,304	100,016	56,864
累積換算調整數		(70,345)	(111,334)	(100,652)	(116,995)	(118,144)
非控制權益		15,270	6,174	(22,194)	(25,797)	(34,821)
股東權益總額	分配前	1,533,816	1,486,841	1,446,511	1,483,686	1,551,580
	分配後	1,533,753	1,483,985	1,446,511	1,483,277	1,480,952

註：上開各年度之財務資料係採用國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證。

□

最近三年度財務比率

年 度	111年	112年	113年
-----	------	------	------

修訂日期：114年12月

項 目				
財 務 比 率	毛利率(%)	52.96	54.78	53.60
	流動比率(%)	481.39	320.91	393.13
	應收帳款天數(天)	22	20	24
	存貨週轉天數(天)	-	-	-
	負債比率(%)	47.56	45.69	43.84

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!!](#)