

公司概況資料表

以下資料由鋒需環境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：鋒需環境科技股份有限公司(股票代號：7934)

董事長	盧宗隆
總經理	盧宗隆
資本額	260,294,000
輔導推薦證券商	兆豐證券股份有限公司 富邦綜合證券股份有限公司 凱基證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	兆豐證券股份有限公司 劉振德 (04)2223-8866 分機102
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		公司股票之相關資訊	
證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	兆豐證券股份有限公司	富邦綜合證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司
認購日期(註)	115年7月24日		
認購股數(股) (註)	581,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣 股份總數之比率 (註)	2.23%	0.38%	0.38%
認購價格(註)	每股新臺幣170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)	<u>不適用</u>								
認購價格之訂定依據及方式	一、認購價格訂定所採用之方法、原則或計算方式 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，以推算合理之承銷價格，做為鋒需環境科技股份有限公司(以下簡稱鋒需環境科技或該公司)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，由本推薦證券商與該公司共同議定之。 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： (1)市價法：本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)或股價淨值比法(Price Book value ratio, P/B ratio)，均透過已公開的資訊與整體市場、產業性質相近之同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業之價值依據，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分做折溢價之調整。 (2)成本法：係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎。 (3)現金流量折現法：採用未來現金流量作為公司價值評定之基礎。 以上股票評價方法：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映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；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無法精確掌握；股價淨值比法較適用於獲利不穩定，或產業成熟但獲利波動劇烈的景氣循環公司，而該公司屬獲利穩定之產業，故本推薦證券商僅就本益比法作為評估基準。 三、發行人與已上市櫃同業之本益比之比較情形 <table border="1" data-bbox="619 1675 1481 2020"> <thead> <tr> <th>公司別</th><th>主要營收項目</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>兆聯(6944)</td><td>主要經營高科技廠房純水與廢水回收系統工程、薄膜與樹脂再生服務及水系統維運代操作業務。</td></tr> <tr> <td>衛司特(6894)</td><td>主要提供金屬廢水電解回收系統、設備耗材販售，以及獨創 BOO 模式協助客戶回收高純度銅金屬業務。</td></tr> <tr> <td>立盈(7820)</td><td>主要提供半導體、光電及太陽能等產業之廢氫氟酸及氟化鈣污泥回收再利用技術服務，並將其轉製為人造螢石銷售。</td></tr> </tbody> </table>	公司別	主要營收項目	兆聯(6944)	主要經營高科技廠房純水與廢水回收系統工程、薄膜與樹脂再生服務及水系統維運代操作業務。	衛司特(6894)	主要提供金屬廢水電解回收系統、設備耗材販售，以及獨創 BOO 模式協助客戶回收高純度銅金屬業務。	立盈(7820)	主要提供半導體、光電及太陽能等產業之廢氫氟酸及氟化鈣污泥回收再利用技術服務，並將其轉製為人造螢石銷售。
公司別	主要營收項目								
兆聯(6944)	主要經營高科技廠房純水與廢水回收系統工程、薄膜與樹脂再生服務及水系統維運代操作業務。								
衛司特(6894)	主要提供金屬廢水電解回收系統、設備耗材販售，以及獨創 BOO 模式協助客戶回收高純度銅金屬業務。								
立盈(7820)	主要提供半導體、光電及太陽能等產業之廢氫氟酸及氟化鈣污泥回收再利用技術服務，並將其轉製為人造螢石銷售。								

資料來源：各公司114年度年報

採樣同業	本益比			
	115/05	115/06	115/07	平均
兆聯(6944)	27.88	27.38	25.72	26.99
衛司特(6894)	28.72	28.72	26.21	27.88
立盈(7820)	70.82	56.62	53.53	60.32
上櫃 綠能環保類股	28.52	27.26	23.85	26.54
上市 綠能環保類股	20.08	22.08	18.88	20.35

資料來源：台灣證券交易所、櫃檯買賣中心

鋒霈環境科技主要提供電子科技廠廢化學品轉製系統及回收水系統之供應商，除了水務與化學品轉製系統建置外，亦包含設備相關耗材之販售，協助高科技產業客戶處理特定製程廢液減量與資源化，環視國內上市(櫃)公司中，就高科技廠房水務工程、特殊廢液處理及廢棄物資源化等營運項目，國內廠商兆聯(6944-上市)、衛司特(6894-上櫃)及立盈(7820-上櫃)等廠商可選為採樣同業，若以該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告推算最近四季(114年第三季~115年第二季)之稅後淨利為174,736千元除以該公司預計興櫃掛牌時之股本260,294千元計算，每股盈餘將為6.71元，依採樣公司及上市/櫃其他類股最近三個月平均本益比之簡單算術平均數20.35倍~60.32倍，並考量興櫃市場之流動性風險貼水而採八折計算，其每股合理價格區間為109.24元~323.80元。

議定主辦及協辦推薦證券商股票認購價格為每股170元，介於每股合理價格區間內，故議定之認購價格尚屬合理。

四、推薦證券商就其與發行人所共同議定承銷價格合理性之評估意見。

綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定係參酌國際慣用之評價法計算該公司合理價格，並考量該公司之所處產業前景、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格，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)

◎公司介紹

鋒霈環境科技股份有限公司成立於民國95年，主要從事電子產業純水、廢水及回收水處理系統相關之工程管線建置、設備安裝及藥劑耗材銷售，並以水務系統為基礎，協助客戶朝向廠內廢棄化學品資源化及製造綠色化學品方向發展，以達成循環經濟之目的。

◎歷史沿革

年度	項目
----	----

民國95年	6月創立於新竹縣竹北市，設立資本額為新臺幣12,000,000元整。 負責人:黃聰儒。
民國96年	6月於臺中市西屯區福雅路建立臺中據點。 11月通過經濟部「新興重要性策略產業」審核。
民國97年	2月通過經濟部工業局主導性研發計畫「半導體/TFT-LCD 產業製程尾氣及全氟化物處理設備之水回收再利用系統技術」。
民國100年	12月設立鋒需(上海)環保科技有限公司。
民國102年	1月經濟部工業局 CITD 計畫「以氟鋁酸鈉法處理高濃度氫氟酸廢液之模組化設備開發計畫」。
民國103年	11月經濟部 A+企業創新研發計劃成立「環境資源技術研發中心」。
民國110年	2月於彰化彰濱工業區設立「化學材料及化學品製造工廠」。
民國112年	3月氫氟酸廢液轉製冰晶石技術榮獲環保署《第3屆綠色化學應用及創新獎》【團體組】【綠色安全替代類】獎項。
民國113年	7月公司負責人變更為盧宗隆。 11月獲頒中小企業最高榮譽獎項-國家磐石獎。
民國114年	7月於中部科學園區設立分公司。 11月冰晶石產品 成功取得 SGS 綠色標章。 12月榮獲經濟部「潛力中堅企業」獎項。
民國115年	6月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准公開發行。 7月現金增資22,000千元，增資後實收資本額為260,294千元。

◎經營理念

鋒需環境科技係專注於高科技電子廠務的環保與資源化解決方案，核心業務涵蓋廢水工程與廢棄物資源化系統，運用專利技術將工業廢液在廠內提純轉化為高價值的再生產品，除前期的設備工程統包，亦提供後續的代操作維護與環保耗材銷售，創新技術具備低用藥量、降低廢水導電度等優勢，能協助客戶在符合排放標準之餘優化製程效益，將傳統的成本中心轉化為廠內資源中心。於產業發展聚焦於三大主軸：

- A. **高值化再生**：將廢液(如廢硫酸、氫氟酸、磷酸)提純至工業級甚至電子級回用。
- B. **節能低碳技術導入**：製程中結合高效氣提技術，利用高離心力強化質傳效率，大幅縮減設備體積並降低能耗，同時為客戶減少廠區用地需求。
- C. **廢棄物能源化**：針對有機污泥，利用熱裂解技術轉化為燃料或碳材，達成廢棄物減量與能源回收雙重效益。

◎未來展望

1.短期業務發展計畫

- 配合客戶將成功案例複製至其他成廠區或導入新建廠區。
- 持續開發新技術服務客戶廢水處理與廢棄物資源化需求。
- 持續耕耘目前進行之中科與南科半導體零廢製造中心專案。
- 擴充綠色化學品銷售與推廣業務。

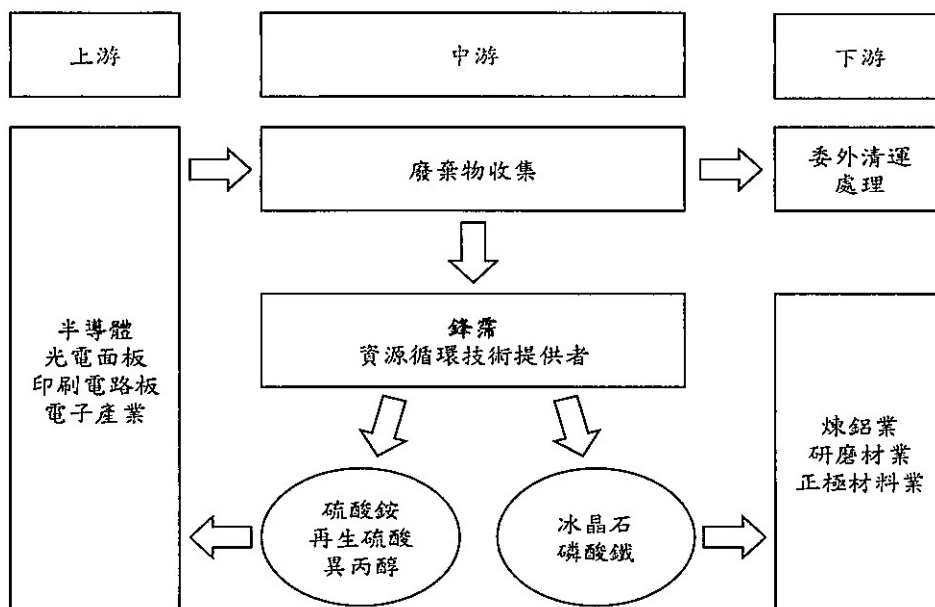
2.長期業務發展計畫

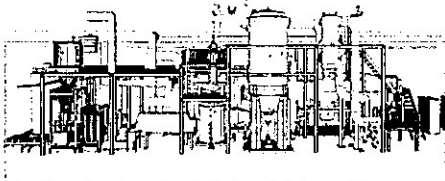
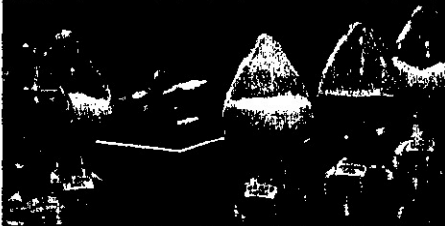
- 佈局高雄及其他園區之半導體零廢製造中心專案。
- 將零廢製造中心模式推廣至其他半導體客戶或其他產業。
- 將零廢製造中心模式推廣至其他區域(例如東南亞 PCB 產業及油棕產業)。
- 碳捕捉、轉製與封存專案。
- 回收化學品轉製回原態或電子級化學品。

主要業務項目：

主要從事電子產業純水、廢水及回收水處理系統相關之工程管線建置、設備安裝及藥劑耗材銷售，並透過系統協助客戶回收綠色化學品。

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(%)
廢棄物資源化系統 與廢水工程收入		●純水系統工程：純化自來水，以供應系統使用之純水或超純水。 ●廢水回收系統工程：將製程廢水進行純化，回收至製程或次級用使用。 ●廢水處理工程：將製程排出廢水，利用無機、有機處理系統等方式，使其水質達放流納管標準後排放。 ●氫氟酸廢液轉製冰晶石設備。 ●氫氮廢水轉製工業級硫酸銨設備。 ●廢硫酸回收再生系統 ●線上光阻回收設備。	940,361	82.16
化學品 銷貨收入		●以工業廢料為原料再生為硫酸銅、硫酸鋅、冰晶石等產品。	204,149	17.84
合 計			1,144,510	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

項目	年度	110年 (註1)	111年 (註1)	112年 (註1)	113年 (註1)	114年 (註1)	115年截至 7月份止 (自結數)(註2)
營業收入		508,349	799,170	899,659	1,013,151	1,144,510	921,583
營業毛利		79,760	119,411	171,220	233,581	373,705	288,198
毛利率(%)		15.69	14.94	19.03	23.05	32.65	31.27
營業損益		27,688	50,997	65,570	84,540	152,859	160,219
營業外收入		478	1,284	3,001	4,709	4,338	11,273
營業外支出		(1,987)	(4,927)	(8,384)	(11,799)	(21,424)	(8,408)
稅前損益		26,179	47,354	60,187	77,450	135,773	163,084
稅後損益		20,979	37,883	47,851	62,297	103,042	128,967
每股盈餘(元)		3.00	4.37	3.32	4.08	5.44	5.53
發放	現金股利(元)	1.42	1.84	2.00	1.00	2.50	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	—	—	2.00	—	—	—

註1：上列各年度財務資料經會計師查核簽證。110年度及111年僅編製採我國企業會計準則之個體報表，故僅揭露個體數字；本公司自113年1月1日起適用國際財務報導準則，附列112年度之合併財務報表。

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

項目	年度	110年 (註)	111年 (註)	112年 (註)	113年 (註)	114年 (註)
流動資產		310,426	583,406	657,999	829,379	1,394,052
基金及長期投資		14,053	16,813	6,976	7,080	12,661
固定資產		151,556	195,737	200,664	215,082	219,267
無形資產		218	381	7,545	5,771	19,327
其他資產		23,099	38,201	41,612	39,833	112,770
資產總額		499,352	834,538	914,796	1,097,145	1,758,077
流動 負債	分配前	314,306	524,975	570,231	652,122	595,826
	分配後	324,268	547,070	595,635	671,421	655,400
長期負債		73,025	119,053	127,927	30,000	27,842
其他負債		—	68	7,013	6,780	57,137
負債 總額	分配前	387,331	644,096	705,171	688,902	680,805
	分配後	397,293	666,191	730,575	708,201	740,379
股本		70,000	120,000	120,000	180,004	238,294
資本公積		7,250	25,250	25,250	152,717	663,108
保留 盈餘	分配前	34,771	45,192	70,948	82,437	165,850
	分配後	24,809	23,097	45,544	63,138	106,276
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	112,021	190,442	209,625	408,243	1,077,272
	分配後	102,059	168,347	184,221	388,944	1,017,698

註：上列各年度財務資料經會計師查核簽證。110年度及111年僅編製採我國企業會計準則之個體報表，故僅揭露個體數字；本公司自113年1月1日起適用國際財務報導準則，附列112年度之合併財務報表。

TOP ^

最近三年度財務比率

項 目	年 度	112年	113年	114年
財 務 比 率	毛利率(%)	19.03	23.05	32.65
	流動比率(%)	115.39	127.18	233.97
	應收帳款天數(天)	167	131	87
	存貨週轉天數(天)	315	170	118
	負債比率(%)	77.09	62.79	38.72

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](#)!!