附表二

公司概況資料表

以下資料由廣騰再生能源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：廣騰再生能源股份有限公司 (股票代號：7946)

董事長	張安興
總經理	張安興
資本額	100,000,000元
輔導推薦證券商	合作金庫證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	合作金庫證券股份有限公司 林先生 (02) 2752-8000 分機356
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廣騰再生能源股份有限公司股票之相關資訊		
證券商名稱	主辦	協辦
	合作金庫證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司
認購日期	115/10/15	
認購股數（股）	400仟股	100仟股
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	4%	1%
認購價格	20元(註)	23元(註)
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	不適用。	

修訂日期：114年12月

且計入興櫃應認購股份者適用）	
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，參考市場法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購廣騰再生能源股份有限公司(以下簡稱廣騰或該公司)興櫃股票價格之訂定依據；再參酌該公司產業概況、經營績效、發行市場環境及同業市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。 基於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，目前常用之股票評價方法主要包括： 1. 市場法：(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. 收益法：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。 以上股票評價方法，由於股價淨值法使用歷史性財務資料，無法反映公司未來成長性，且較常用於評估獲利波動度較大或有鉅額資產但股價偏低之公司，及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，故本次輔導推薦證券商認購廣騰股票僅就市場基礎法-本益比法進行評估。 該公司主要營業項目為能源電廠之案場運維管理服務、能源設備及輸配線維修業務，能源發電設施工程營建服務等，為太陽能電站提供專業的健康檢查與管理，確保發電系統穩定運行與最佳發電效率。此外，該公司亦從事再生能源銷售業務，提供企業能源解決方案，提升能源使用效率且積極落實永續經營。經參考與該公司從事相同或類似業務或身處同產業之國內上市櫃公司，選取上市公司中興電工機械股份有限公司(以下簡稱中興電，股票代號：1513)，其主要營業項目為綠能/輸配電力設備暨工程，涵蓋大型地面型案場開發、EPC 統包工程與配電維運等；上市公司東方風能科技股份有限公司(以下簡稱東方風能，股票代號：7786)，其核心業務為離岸風電產業之近岸端與海上端工程相關支援服務，涵蓋長期運維等海事工程服務；上市公司富威電力股份有限公司(以下簡稱富威電力，股票代號：6994) ，其主要從事綠電交易、節能服務、儲能系統統包建置及維運服務。

以下茲採本益比法進行評估，彙總採樣同業最近三個月(115年6月~8月)之本益比如下：

採樣同業\月份	115年6月	115年7月	115年8月	平均
中興電(1513)	21.51	18.65	18.45	19.54
東方風能(7786)	12.56	12.92	10.98	12.15
富威電力(6994)	7.68	5.85	6.47	6.67
綠能環保類-上市	22.08	18.88	18.51	19.82
綠能環保類-上櫃	27.26	23.85	21.18	24.10

資料來源：台灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

依上表資訊，參考該公司採樣同業及上市(櫃) 綠能環保類股最近三個月平均本益比，再排除極端值上櫃綠能環保類股之平均本益比後，以區間為6.67~19.82倍之間作為參考依據。經參考該公司115年截至8月底自結數之每股盈餘為2.71元，年化後之每股盈餘為4.07元，推算參考價格區間為每股27.15元~80.67元，經考量興櫃股票流動性風險及市場可能之折價率，以七折設算後之參考認購價格區間為19.01元～56.47元。本次議定認購價格20元係於認購價格區間內，故議定之興櫃每股認購價格尚屬合理。

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，另考量興櫃市場流動性不足之風險後，由本推薦證券商與該公司共同議定之興櫃每股認購價格，應尚屬合理。

註：認購價格分別為20元及23元。另因主協辦承銷商負責的工作內容不同，定價依據和責任也不一樣，以致認購價格不一致。

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：

廣騰再生能源股份有限公司(以下簡稱廣騰公司)成立於民國108年，目前實收資本額為新台幣100,000仟元，主要業務包含再生能源維運、電廠整新修繕、電廠投資，並逐步跨入儲能及充電設備維護、工程總承包（EPC）、盤廠和國外零件代理等業務。

二、歷史沿革：

時間	重要紀事
民國108年	成立廣騰再生能源股份有限公司，額定資本額新臺幣5,000仟元，實收資本額新臺幣5,000仟元。
民國109年	成為跨國日系太陽能光電系統商在台灣獨家維修商。
民國110年	1. 辦理盈餘轉增資新臺幣3,000仟元，額定資本額增為新臺幣30,000仟元，增資後實收資本額新臺幣8,000仟元。 2. 取得單一容量216 MWp之地面型太陽能電廠維護案。
民國111年	辦理盈餘轉增資新臺幣7,000仟元，增資後實收資本額新臺幣15,000仟元。
民國112年	1. 取得太陽能電廠評價演算系統專利。 2. 跨足海面機樁型太陽能電廠維護業務。

民國113年	1. 辦理盈餘轉增資新臺幣13,000仟元，增資後實收資本額新臺幣28,000仟元。 2. 辦理現金增資新臺幣13,000仟元，增資後實收資本額新臺幣41,000仟元。 3. 辦理盈餘轉增資新臺幣14,187仟元，增資後實收資本額新臺幣55,187仟元。 4. 第一次取得單一業主數量最多散型案場維運業務之案件。
民國114年	1. 辦理盈餘轉增資新臺幣5,000仟元，額定資本額增為新臺幣200,000仟元，增資後實收資本額新臺幣60,187仟元。 2. 辦理現金增資新臺幣99,532.5仟元，增資後實收資本額新臺幣100,000仟元。

三、經營理念：

在面對全球氣候變遷與能源轉型的關鍵時代，綠色資產的長期維護已由傳統被動修繕，轉變為企業永續經營的核心策略。廣騰公司秉持「所託任務，使命必達」的承諾，深刻理解每一座電站皆承載著企業綠能轉型與長遠收益的重任。本公司聚焦於電站全生命週期的維運管理，捨棄傳統「見壞才修」的消極模式，全面導入「預防式維護」與「精準數據監控」。透過智慧化與數位化管理系統，將科學化預測潛在風險、極小化發電損失，確保每一度綠電皆能發揮最大化營運價值，為合作企業構築穩定、長遠且具韌性的綠色資產收益。

四、未來展望：

1.短期業務發展計畫：

(1) 技術升級與自動化（AI/IoT 雙軌轉型）

結合電廠監控數據與 AI 預測性維護，精準預測發電異常並優化搶修調度，在不增加營運成本的前提下提升案場效能與毛利率。

A. 營運綜效： 透過數據庫與環境參數分析提升稼動率與 PR 值，以具價格競爭力的運維方案擴大市占率，大幅拉升邊際獲利。

B. 三階段推進： 採「基礎升級→ AI 預測→全數位化平台」三階段循序導入。

C. 資本配置： 採階段性精準投入，維持健全現金流。

D. 預期效益： 預計帶動跨越式維運規模擴張，並實現長期結構性獲利提升。

(2) 保險體制、銀行融資、運維確保的三方結合：

藉由本公司維運體制全方位的發展，結合保險公司的搭配，雙方互補成為市場正向循環，確保客戶之期初財務模型建立的數據能實現，且同步保障銀行體系的債權發展。

2.長期業務發展：

(1)日本據點（海外市場擴張）： 憑藉與日本 TMEIC 在台獨家維修合作經驗，優先切入其在日本逾兩萬台逆變器資產之維護市場，填補當地機電技術缺口；結合日本高服務溢價倍數放大單台產值，並逐步延伸至當地再生能源電廠與儲能系統維運，打造跳躍式成長動能。

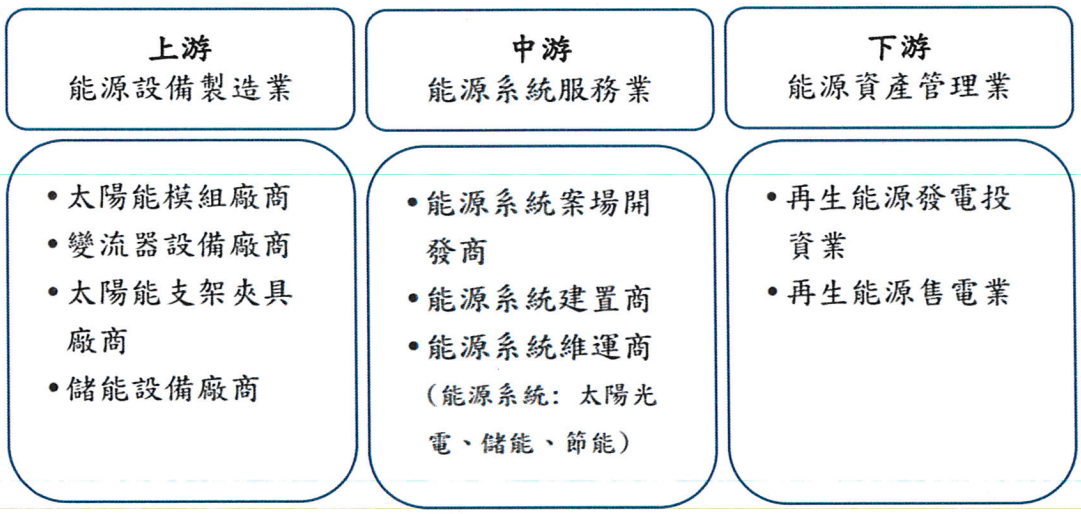
(2)美國據點（電力交易與資產營運）： 順應半導體供應鏈赴美趨勢，規劃於加州投資建置電廠並切入加州電網（CAISO）電力交易市場，運用智慧數據平台參與彈性電價與輔助服務，在協助跨國夥伴優化能源成本的同時，獲取穩健的電力資產長期收益。

(3)發展多元事業觸角（維運據點通路化）：利用再生能源維運的高黏著度與資訊優勢，將維運據點轉化為營運通路，掌握案場整建與採購話語權，進一步延伸至材料設備代理、廢棄模組再利用與回收等高毛利業務，極大化單一案場的商業價值與營運效益。

主要業務項目：

太陽能光電系統的運轉維護。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



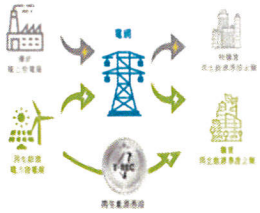
上游：著重於基礎材料的提煉與核心零組件的生產，如電池片、變流器（Inverter）等關鍵元件的生產。

中游：將上游元件整合為完整的發電或相關系統，並進行安裝；如工程承包商(EPC)，系統設計開發商等。

下游：電廠的實際運營、維護，以及電力的銷售與管理；如持有能源類電廠之特殊事業目的公司、後續的運營與維護（O&M）服務商、綠電售電平台業者等。

產品名稱	產品圖示及介紹	產品介紹	114年度營收金額(千元)	佔總營收比重(%)
勞務收入		太陽光電系統全方位之服務。包含前期之投資可行性評估、風險分析；中期之工程設計、設備採購、施工與品質管理及併聯發電營運；後期20年之營業代管、維運檢測。	158,279	81.23

修訂日期：114年12月

工程收入		進行太陽能電廠整改與興建	32,378	16.62
發售電收入		太陽能電廠發電售電收入。	4,192	2.15
合　計			194,849	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		110年(註1)	111年(註2)	112年(註2)	113年(註3)	114年(註3)	115年截至8月份止(自結數)(註1)
營業收入		60,265	93,617	108,565	144,642	194,849	126,397
營業毛利		38,047	53,118	40,421	54,167	68,229	46,171
毛利率(%)		63.13	56.74	37.23	37.45	35.02	36.53
營業損益		18,165	17,727	16,199	22,780	28,922	13,815
營業外收入		170	419	3,552	1,580	4,012	19,591
營業外支出		22	55	698	1,257	3,007	3,735
稅前損益		18,313	18,091	19,053	23,103	29,927	29,671
稅後損益		14,649	14,472	15,537	18,437	24,207	27,062
每股盈餘（元）		18.31	9.65	7.62	3.29	3.77	2.71
發放	現金股利(元)	7.73	0.02	-	1.92	2.19	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	8.75	8.67	3.46	0.91	-	-

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2：111~112年度為經會計師查核簽證個體財務報告，係採用我國企業會計準則編製。

註3：114年度為經會計師查核簽證合併財務報告，係採用國際財務報導準則編製。併列113年度採用 IFRS 國際會計準則財務資訊。

修訂日期：114年12月

最近五年度簡明資產負債表						單位：新臺幣千元
項目 \ 年度		110年 (註1)	111年 (註2)	112年 (註2)	113年 (註3)	114年 (註3)
流動資產		35,014	35,881	40,659	78,224	251,326
基金及長期投資		2,550	2,550	4,335	4,722	4,722
固定資產		2,177	2,242	57,849	64,282	84,006
無形資產		-	-	-	2,715	2,320
其他資產		2,050	3,009	15,473	15,106	14,865
資產總額		41,791	43,682	118,316	165,049	357,239
流動負債	分配前	15,800	10,204	36,353	48,313	87,483
	分配後	21,985	10,229	36,353	58,916	87,483
長期負債		2,867	2,067	29,884	31,003	69,088
其他負債			-	5,652	4,751	6,549
負債總額	分配前	18,666	12,271	71,889	84,067	163,120
	分配後	24,851	12,295	71,889	94,670	185,041
股本		8,000	15,000	28,000	55,187	100,000
資本公積		-	-	-	768	60,488
保留盈餘	分配前	15,125	16,411	18,427	22,300	31,054
	分配後	1,940	3,386	4,234	11,697	9,133
非控制權益		-	-	-	2,727	2,577
股東權益總額	分配前	23,125	31,411	46,427	80,982	194,119
	分配後	16,940	31,387	46,427	70,379	172,198

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2：111~112年度為經會計師查核簽證個體財務報告，係採用我國企業會計準則編製。

註3：114年度為經會計師查核簽證合併財務報告，係採用國際財務報導準則編製。併列113年度採用 IFRS 國際會計準則財務資訊。

TOP^

最近三年度財務比率				
項 目 \ 年 度		112年 (註1)	113年 (註2)	114年 (註2)
財務比率	毛利率(%)	37.23	37.45	35.02
	流動比率(%)	124.74	161.91	287.29
	應收帳款天數(天)	85	76	100
	存貨週轉天數(天)	(註3)	(註3)	959.24
	負債比率(%)	57.07	50.93	45.66

註1：112年度為經會計師查核簽證個體財務報告，係採用我國企業會計準則編製。

註2：114年度為經會計師查核簽證合併財務報告，係採用國際財務報導準則編製。併列113年度採用 IFRS 國際會計準則財務資訊。

註3：資料期間尚無存貨。

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：114年12月