

## 公司概況資料表

以下資料由 XX 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

#### 風險事項說明(申請登錄戰略新三板公司適用)

#### 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：微電能源股份有限公司 (股票代號：6883)

董事長	王愨迪
總經理	王愨迪
資本額	711,011,810元
輔導推薦證券商	康和綜合證券股份有限公司、群益證券股份有限公司、永豐金證券股份有限公司、中國信託證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	康和綜合證券股份有限公司 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)

證券商名稱	輔導推薦證券商認購微電能源股份有限公司股票之相關資訊			
	主辦	協辦	協辦	協辦
	康和綜合證券股份有限公司	群益證券股份有限公司	中國信託證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司
認購日期	113年7月15日			
認購股數(股)	1,300,000	100,000	200,000	100,000
認購占擬櫃檯買	1.83%	0.14%	0.28%	0.14%

修訂日期：112年11月，並自113年起適用

賣股份總數之比率				
認購價格	每股新台幣80元			
認購價格之訂定依據及方式	<p>至少應比照本中心「申請有價證券於證券商營業處所買賣之公開說明書應記載事項準則」第20條第1項第7款第1、2、3及5目規定為充分揭露</p> <p>參考條文：</p> <p>(一) 承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市價法、成本法及<b>收益法</b>之比較。</p> <p>(二) 發行人與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形。</p> <p>(三) 所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論。</p> <p>(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。</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、成本法及收益法等方式，以推算合理之承銷價格，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。</p> <p>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：</p> <p>1.市場基礎法：</p> <p>(1)本益比法(Price/Earnings Ratio, P/E Ratio)及</p> <p>(2)股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/B Ratio)，</p> <p>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。</p> <p>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，收益基礎法中之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。</p> <p>微電能源股份有限公司(以下簡稱：微電能源或該公司)於104年6月成立，該公司112年度完成台灣首個300MW漁電共生共同升壓站首</p>			

度加入台電系統，並開始陸續拼接太陽光電廠，除服務自設光電案廠外，亦協助學甲、麻豆、下營等地的光電業者併網，營運規模大幅成長，故本次輔導推薦證券商認購微電能源股票擬以市場基礎法-本益比法進行評估。

## 二、承銷價格訂定與適用國際慣用之市價法、成本法及收益法之比較

經參考國內已上市櫃之同業資料，國內並無與該公司之產品完全相同之同業，故選擇與該公司所營事業較為相近者。該公司及其子公司的產品線主要包括太陽能電廠開發建置、再生能源整合方案、共用升壓站建置與營運，綠能數據應用，到綠能採購與再生能源憑證等，目前主要營收來自太陽能電廠工程收入及售電收入，故選擇目前和該公司主要營運項目近似之太陽能業者為同業比較分析；其中，森威能源(上市公司，股票代號：6806)主要致力於各項太陽能電廠工程業務及售電業務；泓德能源(上市公司，股票代號：6873)主要致力於各項太陽能電廠工程業務、儲能及售電業務；雲豹能源(上市公司，股票代號：6869)主要致力於各項太陽能電廠工程業務、儲能及售電業務。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：

### (一)市場基礎法

#### 1.本益比法

證券名稱	113年3月	113年4月	113年5月	平均
森威-6806 (上市)	49.61	49.51	42.14	47.09
泓德-6873 (上市)	19.71	21.83	21.79	21.11
雲豹-6869 (上市)	14.54	16.53	17.55	16.21
上市綠能環保類	21.47	22.75	20.96	21.73
上櫃綠能環保類	22.39	22.03	22.37	22.26

資料來源：台灣證券交易所及證券商櫃檯買賣中心。

該公司112年度經會計師查核之財務報告所列 EPS 為1.86元，該公司採樣同業最近三個月及上市櫃綠能環保類股之平均本益比為16.21~47.09倍，故其參考區間為16.21~47.09倍，以112年度經會計師查核之財務報告所列之 EPS1.86元估算，其參考股價價格應介於30.15元~87.59元之間。

#### 2.股價淨值比法

證券名稱	113年3月	113年4月	113年5月	平均
森威-6806 (上市)	2.83	2.82	2.41	2.69
泓德-6873 (上市)	2.92	3.22	3.23	3.12
雲豹-6869 (上市)	3.92	4.30	4.26	4.16
上市綠能環保類	2.47	2.64	2.44	2.52
上櫃綠能環保類	2.67	2.62	2.58	2.62

資料來源：台灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心。

採樣同業及上市櫃綠能環保類股最近三個月之平均股價淨值比為2.52倍~4.16倍，依照該公司112年度經會計師查核之財務報告所列每股淨值為11.09元為基礎計算，估算該公司股價價格應介於27.95元~46.13元之間。經考量該公司之營運規模尚不及上市櫃同業，且該公司處於成長期，故不採用股價淨值比法。

## (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承銷價格合理性之評估意見。

經參考採樣同業及上市櫃綠能環保類股之平均本益比價格區間為每股30.15元至87.59元，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，本推薦證券商與發行公司共同議定興櫃認購價格為每股80元，應屬合理。

## 公司簡介(公司介紹、歷史沿革、經營理念、未來展望等)

### 一、公司介紹

微電能源於民國104年成立，以「創新永續未來 Renewable Future Development」為方向，整合跨界團隊，以太陽能電廠開發、能源數據的蒐集、分析、整合、應用為核心能力，發展太陽能電廠整合規劃建置與營運，以及串連能源到投資的整合價值鏈服務；提供企業到社會在綠能策略、綠能投資、ESG策略，到技術合作創新的跨界整合方案。成立以來迅速擴張，具備堅實的營運與獲利基礎，並吸引國內外跨產業領導者的規模性投資。

### 二、歷史沿革

年度	月份	重要紀事
104年	6月	微電能源股份有限公司核准設立
105年	1月	開發光電案場數據蒐集器原型
	12月	建置第一批案場（四座）並佈建數據蒐集器，完成 POC ( Proof of Concept ; 概念性驗證, 以下簡稱 POC ) 測試
106年	1月	與第一位光電案場投資者展開投資合作，總投資金額新臺幣 2,800萬
	10月	將數據蒐集器擴大佈建於1MW 以上之案場，完成 POB ( Proof of Business; 商業性驗證, 以下簡稱 POB ) 測試
107年	7月	與經濟部工業局合作智慧城鄉兩年期專案，專案規模新臺幣一億元（太陽能金融服務與監控檢測技術開發）
	7月	以光電案場監控數據為基礎，開發太陽能資產管理平台
108年	6月	完成監控數據區塊鏈上鏈 POC ( Proof of Concept ; 概念性驗證, 以下簡稱 POC ) 測試（以太坊公鏈）
	6月	推出太陽能數位資產管理平臺（SOLA Asset）
109年	1月	屏東大型案場開始建置，並於年底陸續併網
	7月	與聯邦銀行簽訂300MW 電廠開發合約
110年	1月	屏東案場全數併網
	3月	展開太陽能運維監控2.0計畫
111年	1月	經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准公開發行
	3月	與聯邦集團旗下轉投資的廷捷電力公司合作興建國內大型 160MW 漁電共生太陽能電廠並取得聯貸通過
	10月	旗下「瓦力電能股份有限公司」取得售電業執照
112年	1月	與中國人壽與全球人壽合資成立專案公司，預計設置台南漁電共生80MW 案場
	3月	300MW 共同升壓站-廷和光共同升壓完工加入系統
	12月	併網超過100MW
113年	1月	與越南西貢電信簽署合作意向書 - 越南300MW 案場，雙方預計合資成立服務工業區需求之電力公司

### 三、經營理念

微電衷心相信「能源即服務」(Energy as a service)！綠色能源應該透過數位科技轉化，串連每一個人的日常生活，成為社會發展的核心引擎。

微電從再生能源出發，以數據能力為核心，因應不同對象的需求與條件，精準地提供最佳綜效的再生能源應用方案，在開放性的架構下展開跨界合作，讓能源業者、綠電使用者、投資者甚至每位國人都有機會參與綠色能源。

微電並願成為發動社會共好的綠色引擎，串接能源、公益、文化、消費、金融等各個領域，把綠色能源的價值散播到社會每個角落。

#### 四、未來展望

隨著再生能源發展，發電設備、負載設備（包括充電樁）、儲電設備，與台電電網的連結的重要性逐日增加，如何在台電購用電、自發自用、綠電購用、儲能充放之間達到綠電最佳化、成本最適化，是未來發展重點。

微電已陸續建立示範場景，以再生能源電廠發電數據基礎，結合自有的發電預測與監控演算法、多場景（例如工業區、商辦）用電特性，儲能調度與台電時間電價購電等因素，建立能源調度管理、綠電匹配與資產管理等應用模組。

硬體與工程方面，微電能源參與共同升壓站的建置、漁電共生的發展，以結合數據平台技術的優勢，掌握電流、金流、資訊流的成果，助力國家在再生能源的發展，協助企業實現減碳承諾，實現綠色競爭力並持續以數據為核心，發展解決方案，創造更大的光電價值。

而於台灣孕育並投放相關技術後，微電亦快速將數位技術輸出投放至海外市場，透過與海外策略投資者之合作，建置工業區級別之微型電網，服務於海外設廠且有高度綠電需求之企業，以期成為全世界風起雲湧的再生能源市場中核心技術的提供者。

[TOP ^](#)

## 主要業務項目：

本公司及子公司的產品線主要包括太陽能電廠開發建置、再生能源整合方案、共用升壓站建置與營運，並透過綠能數據核心技術，提供包含能源管理、營運管理與資產管理之綠能服務，並提供媒合綠電供需方之綠電匹配與採購服務。

### A. 太陽能電廠整合方案

- 電廠開發建置運維：包括從評估模擬、開發申設，建置統籌、電廠投資，到監控營運、報酬管理之完整電廠服務。
- 整合太陽能應用開發：從地面型、屋頂型，到漁電共生；停車場、大型建築物的太陽能電廠整合開發，發展再生能源的發電場景。
- 共用升壓站：結合太陽光電專案，規劃、籌組、設計、建置與營運共用升壓站，推動合作與營運模式，助力推動太陽光電發展的發展。
- 電能數據研發應用：以能源數據資訊的開發、累積與分析為基礎，深化科技的核心能力，以未來應用為發展願景，在 IoT、AI、區塊鏈、微電網、儲能等趨勢與應用層面，推動跨界軟體與硬體的共同研發項目。

### B. 綠能採購與再生能源憑證

以轉供、建置自發自用電廠開發等方式，結合綠能資產的規劃，滿足用電大戶、企業 RE (renewableenergy；再生能源，以下簡稱 RE)策略、用電確保與成本控制，以及再生能源憑證(T-REC, Taiwan Renewable Certification，台灣再生能源憑證之簡稱)取得的策略需要；包括綠電電廠代理、綠電採購、綠電整合儲能應用場景的開發等。

### C. 能源管理

透過能源數據監控模組與氣候數據預測模組，為微型電網進行最佳之能源調度決策，減少棄光棄風機率，並透過微電於大型電廠與特高壓設備之合作經驗，將此調度模組運用於工業區級別之電網調度決策。

### D. 資產管理

將能源數據透過金融模組轉換為資產管理服務，提供電廠參與者即時、透明、完整之資產管理分析服務。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



太陽能光電系統工程 EPC(Engineering、Procurement、Construction)，即太陽能光電場之土地開發、設計、設備採購、對台電或地方與中央政府之專案申請之施工與建置後的維運總承攬，主要整合土木與電力之協力廠商進行安裝太陽能電池模組(PV Module)、電力調節器(包括逆變器、系統控制器及併聯保護裝置等)、支撐架、電纜線、配線箱及電表等工程作業，以完成太陽能光電廠應有效能。

其建置作業可粗分五階段：土地規劃開發、設計送件、採購發包、專案施工、執照取得。

土地規劃開發階段係指自行或委託土地開發商尋找適合專案性質、符合法規與成本的土地簽訂公證租約。於土地承租取得至一定程度後，批次性展開設計與送件作業。

產品名稱	說明	最近一年度 營收金額(千元)	佔總營收 比重(%)
工程收入	電站建置收入	4,121,759	98.01%
電費收入	售電收入	64,245	1.53%
其他營業收入		19,310	0.46%
合計		4,205,314	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	108年	109年	110年	111年	112年	113年截至5月份止 (自結數)(註)
營業收入		222,419	1,345,991	1,489,424	989,156	4,205,314	674,968
營業毛利		34,678	281,387	311,081	37,180	333,590	118,302
毛利率(%)		15.59%	20.91%	20.89%	3.76%	7.93%	17.53%
營業外收入及支出		18,637	(18,664)	76,658	(33,968)	48,382	(12,164)
稅前損益		(28,943)	165,340	202,688	(194,535)	111,099	5,330
稅後損益		(31,132)	136,216	184,327	(216,768)	133,174	(691)
每股盈餘(元)		(4.60)	2.25	2.58	(3.00)	1.86	0
股利發放	現金股利(元)	-	-	35,550,590元	0	0	
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	60,000,000元	465,000,000元	0	0	
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	1,190,620元	68,715,880元	-	0	0	

(註)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：112年11月，並自113年起適用

年 度		最近五年度財務資料(註1)				
		108年	109年	110年	111年	112年
流動資產		153,471	835,822	1,757,127	3,210,545	1,823,045
不動產、廠房及設備		338,880	598,241	334,189	454,651	939,576
無形資產		14,148	11,035	10,216	38,962	35,123
其他資產		186,033	691,966	263,224	536,384	595,403
資產總額		692,532	2,137,064	2,364,756	4,240,542	3,393,147
流動負債	分配前	289,360	1,082,785	989,458	3,140,841	2,235,248
	分配後	289,360	1,082,785	989,458	3,140,841	2,235,248
非流動負債		331,561	747,757	471,332	406,079	369,447
負債總額	分配前	620,921	1,830,542	1,460,790	3,546,920	2,604,695
	分配後	620,921	1,830,542	1,460,790	3,546,920	2,604,695
股 本		77,735	162,296	711,012	711,012	711,012
資本公積		65,489	60,000	26	821	1,410
保留盈餘	分配前	(79,634)	64,524	168,746	(90,741)	41,561
	分配後	(81,283)	(4,192)	133,195	(90,741)	41,561
其他權益		-	-	-	74,630	35,697
庫藏股票		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	71,611	306,522	903,966	693,622	788,452
	分配後	69,962	237,806	868,415	693,622	788,452

TOP ^

最近三年度財務比率				
年 度		110年	111年	112年
財 務 比 率	毛利率(%)	20.89%	3.76%	7.93%
	流動比率(%)	177.58	102.22	81.56
	應收帳款天數(天)	86.00	175.16	30.80
	存貨週轉天數(天)	-	30.64	8.88
	負債比率(%)	61.77	83.64	76.76

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：112年11月，並自113年起適用