

## 公司概況資料表

以下資料由能率亞洲資本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：能率亞洲資本股份有限公司 (股票代號：7777)

董事長	謝發達
總經理	游智元
資本額	1,675,000,000
輔導推薦證券商	第一金證券股份有限公司 永豐金證券股份有限公司 國泰綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	第一金證券股份有限公司吳玓瑾小姐 連絡電話：02-2563-6262 分機990
註冊地國	非為外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	非為外國發行人，故不適用

### 輔導推薦證券商認購能率亞洲資本股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	第一金證券股份有限公司	永豐金證券股份有限公司	國泰綜合證券股份有限公司
認購日期	113/10/04		
認購股數 (股)	1,300,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣	0.08%	0.01%	0.01%

修訂日期：113年7月

股份總數之比率			
認購價格	新台幣16元		
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，參考市場法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理承銷價格，作為本推薦證券商認購能率亞洲資本股份有限公司(以下簡稱該公司)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。</p> <p>二、認購價格訂定與適用國際慣用市場法、成本法及收益法之比較</p> <p>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>(一)市場法：本益比法、股價淨值比法及市值法，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估公司本身異於採樣公司之部分作折溢價之調整。</p> <p>(二)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>(三)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作為計算之基礎，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；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；另由於該公司尚處於獲利不穩定狀態，而不採用市場法-本益比法進行評估，故本輔導推薦證券商本次主要採用市場法-股價淨值比法作為評估基準。</p> <p>三、發行人與以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>該公司主要從事產業創業投資，聚焦於國內隱形冠軍、高科技及生技醫療相關領域，投資產業涵蓋電子、機械、材料、汽車、物聯網、航空、民生消費及生技藥品產業。參酌目前上市(櫃)、興櫃同業中，除上市公司-鑽石生技投資股份有限公司與該公司同為創業投資業外，其餘並無與該公司所營業務完全相同者，故選擇公司經營模式與該公司較為相近或具該公司所投資產業有關聯性之公司。茲就選取同業情形說明如下：</p> <p>(一)鑽石生技投資股份有限公司(以下簡稱鑽石生技，上市公司，股票代號6901)：主要從事生技醫療產業之創業投資。</p> <p>(二)復盛應用科技股份有限公司(以下簡稱復盛應用，上市公司，股票代號6670)：主要以轉投資擴展旗下事業版圖，如運動休閒用品、精密鑄造之航太零件、精密五金之汽車零件、純鈦餐具及廚房用品、精密五金及塑料射出製品等產業，復盛應用轉投資之產業領域，與該公司目前產業投資領域相似度較高，如航太領域對應該公司目前所投資的星宇航空；運動休閒產業對應該公司投資的冠星-KY 及 J-</p>		

Star；汽車零件產業對應該公司投資的傑生工業；塑料射出產業對應該公司投資的 IKKA-KY，故選擇復盛應用為該公司之同業。

(三)晟德大藥廠股份有限公司(以下簡稱晟德，上櫃公司，股票代號4123)：主要從事西藥製造，晟德於110年度合併玉晟生技及玉晟管顧後，正式轉型為「專業生技投控」布局，晟德轉投資領域涵蓋細胞治療、小分子新藥開發、蛋白質及抗體藥物開發公司、創新藥物開發技術平台、高階醫材、保健品、農業生技及產業基金等，與該公司目前產業投資領域相似度較高，如高階醫材產業晟德投資長佳智能及安盛生科可對應該公司投資之慧誠智醫，故選擇晟德為該公司之同業。

以下係採市場法-股價淨值比法進行評估，彙總各採樣同業鑽石生技(6901)、復盛應用(6670)及晟德(4123)、上市及上櫃-其他類股113年6月份至8月份之平均股價淨值比列示如下：

單位：倍

公司 \ 月份	113年6月	113年7月	113年8月	平均
鑽石生技(6901)	2.91	3.09	2.79	2.93
復盛應用(6670)	3.15	3.04	3.12	3.10
晟德(4123)	1.83	1.96	1.72	1.84
上市-其他類	1.76	1.84	1.82	1.81
上櫃-其他類	1.74	1.77	1.66	1.72

資料來源：臺灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心網站資料。

由上表得知，該公司之採樣同業及上市、上櫃股票-其他類最近三個月之平均股價淨值比區間為1.72倍~3.10倍，惟上市及上櫃-其他類產業之公司種類繁多且與該公司為創業投資業之差異較大，故擬排除上市及上櫃-其他類之最近三個月平均股價淨值比，而僅以採樣同業觀之，最近三個月之平均股價淨值比區間為1.84倍~3.10倍。另經檢視該公司113年第二季經會計師核閱之財務報告股東權益為1,763,731千元，已發行股數為167,500千股，故該公司之每股淨值約為10.53元，計算後該公司之認購價格區間約為19.38元~32.64元，惟考量與櫃市場流動性不足之風險而予以折價20%後，該公司認購價格區間為15.50元~26.11元。

四、推薦證券商就其與發行人共同議定認購價格合理性之評估意見，經參考採樣同業及上市櫃生技醫療類股之股價淨值比，以及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，由推薦證券商與該公司共同議定與櫃認購價格為16元，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、公司介紹

該公司成立於104年，由能率集團、中信金控、長春石化集團及台昇國際集團等跨產業股東發起，112年為響應政府鼓勵創投公司轉型之政策，113年1月1日正式轉型為

修訂日期：113年7月

永續型創投。該公司結合股東的豐沛資源，以及經營團隊在企業經營、跨國併購及創業投資的成功經驗，聚焦台灣具成長潛力、轉型題材的優質企業，投資領域涵蓋高科技、航太、新能源車、生技醫材、民生消費及傳統產業，近年更重點布局數位轉型及AI應用產業，以長期資金支持國家數位發展政策。

該公司成立至今近10年，已累計多檔成功之傳產轉型、新能源車及高階醫材等投資組合，整體投資回報可觀，並運用經營團隊專業領域知識及豐富實務經驗，進一步結合股東產業資源，提供被投資事業專業增值服務，幫助其營運策略規劃、商業發展，並協助推動進入資本市場及強化公司治理等。

近年為響應政府鼓勵創投公司轉型永續發展以加強扶植新創企業之政策，及深耕台灣產業的永續發展目標，該公司於113年1月1日正式轉型為永續型創業投資公司，以期能夠長期挹注資金於新創產業，並藉由該公司獨特而豐沛的亞洲資源網絡及兼具投資及併購之整合能力，鏈結被投資事業與日本及東南亞等國產業合作，支持台灣企業往全球發展。未來將持續著重投資數位轉型相關應用產業，包含雲端服務、大數據、人工智慧、物聯網、5G通訊、工業4.0及智慧醫療等領域，並進一步深耕半導體、高階醫材、新能源車用及航太相關領域，透過該公司之獨特優勢幫助各企業往數位轉型發展。

## 二、歷史沿革

年度	重要紀事
104年	<ul style="list-style-type: none"> <li>由能率集團董俊毅先生及德鎂實業江俊德先生發起，在能率集團、中信金控、長春石化及台昇國際等跨產業股東支持下，成立「能率亞洲資本股份有限公司」，為國內少見同時具有臺日兩地豐沛資源及人脈的專業創投公司，結合日本高端技術及臺灣生產管理優勢，布局全球市場。</li> </ul>
105年	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資「橘焱胡同」(111年登錄興櫃，股票代號：2761)，本公司引薦策略投資夥伴及跨國餐飲資源，並協助其取得國際品牌代理及發展新事業線。</li> <li>投資「台微醫」(110年上櫃，股票代號：6767)並取得董事席次，協助台微醫引進智慧醫療資源，擴大業務範疇。</li> <li>投資「宇川精密」，布局半導體周邊產業，並透過本公司產業資源協助其進入半導體供應鏈。</li> <li>投資「J-Star」，成為第一個外部股東並擔任董事協助公司營運發展，其亦積極申請美國上市。</li> <li>投資「台康生技」(108年上櫃，股票代號：6589)。</li> </ul>
106年	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資「復盛應用」(107年上市，股票代號：6670)，本公司發揮策略投資人功能，引進基金股東共同參與投資，總投資規模達4億元，並助其併購航太鑄件廠，升級至高附加價值領域。</li> </ul>
107年	<ul style="list-style-type: none"> <li>現金增資9.26億，資本額達19.27億。</li> <li>成為由經濟部工業局(現名：經濟部產業發展署)主辦之加強投資策略性製造業委託投資管理擴增計畫之合格專業管理公司。</li> <li>領投「慧誠智醫」首次對外增資，布局醫療人工智慧物聯網相關產業，協助引進多家法人股東投資，並進入董事會幫助公司營運發展及加強公司治理。</li> <li>投資「華勝」(107年登錄興櫃，股票代號：2248)。</li> </ul>

108 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 領投「亨泰光」(110 年上櫃，股票代號：6747)首次對外增資，並擔任其董事，透過策略夥伴之海外資源，協助拓展中國及東南亞市場，成為強勁營運成長動能。</li> <li>◆ 領投「上品」(110 年上市，股票代號：4770)，投資規模超過 1 億元，成為上品第一批外部法人股東，本公司協助其與股東長春石化策略合作，立足於半導體供應鏈。</li> <li>◆ 投資「Sol Plus」，強化汽車產業供應鏈，並於 111 年與能率集團共同推動跨國併購，藉由第一化成平台，鏈結日本汽車工業，完整新能源車跨國佈局，提升產業綜效。</li> <li>◆ 投資「汎銓」(111 年上市，股票代號：6830)，提供業務及資本市場建議，扶植其上市。</li> <li>◆ 投資「冠星」(108 年上市，股票代號：4439)，參與其資本架構規劃、業務重組及垂直整合布局，進一步協助至東南亞設廠。</li> <li>◆ 投資「長榮鋼」(110 年上市，股票代號：2211)。</li> </ul>
109 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 獨家投資「星宇航空」(111 年登錄興櫃，股票代號：2646)，協助星宇航空首次對外募資並成為第一個外部法人，投資規模近 3 億元。本公司憑藉豐富產業資源，引薦合作夥伴進行業務合作，並助其資本規劃及上市準備。</li> <li>◆ 投資「美萌」(109 年登錄興櫃，股票代號：7555)。</li> </ul>
110 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 第一化成是獨家併購案，具技術、通路關係、日系車廠及 Tier 1 客戶。併購後，藉由強化管理、組織再造及業務重組，成功由虧轉盈，2021 年 5 月成功在臺灣掛牌上市，成為首家在台上市之日本企業。</li> </ul>
111 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 現金減資 3.85 億，減資後資本額 15.42 億。</li> <li>◆ 投資「永道」(112 年上市，股票代號：6863)。</li> </ul>
112 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 運用本公司專業協助台微醫進入資本市場，健全企業體質及制定海外發展策略，進一步增加其市場能見度。台微醫於 2023 年台灣投資博覽會獲頒創投新星獎項，本公司作為其主要創投股東一同受獎。</li> </ul>
113 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 113 年 1 月 1 日本公司正式轉型為永續型創投公司。</li> <li>◆ 成為由經濟部產業發展署主辦之加強投資策略性服務業第二期委託投資管理計畫之合格專業管理公司。</li> <li>◆ 盈餘轉增資 0.46 億，現金增資 0.87 億，資本額達 16.75 億。</li> <li>◆ 投資「傑生」(113 年登錄興櫃，股票代號：4570)，提供日本車市併購項目介紹及東南亞海外設廠建議。</li> <li>◆ 投資「鼎恒」(108 年登錄興櫃，股票代號：6738)，布局數位雲端產業。</li> <li>◆ 投資「長廣」，具有 ABF 載板壓膜機設備商獨佔優勢，提升半導體產業鏈投資完整性。</li> <li>◆ 投資「皇家可口」，本公司作為策略投資人，為該公司 IPO 前釋股之最大認購法人，並協助引薦業務合作夥伴。</li> <li>◆ 投資「捷博」，協助建立汽車售後服務生態系，深入民生消費服務網絡，並引薦日本潛在合作夥伴。</li> </ul>

### 三、經營理念

該公司核心業務為股權投資，取得方式為參與現金增資認購，或購買原股東持股，投資標的以未上市櫃公司為主，涵蓋電子、機械、材料、汽車、物聯網、航空、

民生消費及生技藥品產業，且不限於國內外公司。核心業務外，該公司亦從事併購交易，也為投資標的提供商業策略、公司治理、資本規劃等全方位諮詢協助。

該公司經營團隊得視被投資事業需求提供不同面向高附加價值的專業服務，藉由股東及經營團隊在日本的資源網絡，為國內企業導入日本技術、經營模式、品牌授權及客戶訂單，整體布局橫跨亞洲，包含韓國、東南亞及中國市場，並連結合作夥伴擴大營運業務合作等不同面向之加值服務。

#### 四、未來展望

##### (一)短期業務發展計畫

- 1.重點投資數位轉型應用領域，並持續拓展該公司在隱形冠軍、高科技及生技醫療產業的既有成功經驗。
- 2.積極協助未上市櫃的被投資事業股票掛牌，透過回收其投資額，維持未來的投資動能。
- 3.擴大營運規模，加強招聘具有技術背景、產業經驗、財務分析能力之專業人才，以提升公司競爭力。
- 4.執行完成股票上市計畫，達到擴大該公司品牌知名度、強化永續經營能力，以及籌資管道多元化之目標。

##### (二)長期業務發展計畫

- 1.持續完善投資開發及評估、盡職調查、投資後管理機制，以提高投資個案的成功機率與潛在獲利，為股東創造穩定的投資回報。
- 2.參與政府加強投資計畫，扶植台灣策略產業及中小企業發展。
- 3.結合該公司法人股東、合作夥伴的產業資源，以建構生態圈的核心概念，提供附加價值服務，加速被投資事業營運成長及掛牌上市。
- 4.透過能率集團在日本市場的資源網路，併購或主導投資當地優質潛力企業，將其接軌台灣的資本市場。
- 5.以海外駐點或策略合作模式，布局北美地區軟體、AI 及數據、醫療等新創公司，掌握未來產業發展趨勢。
- 6.重視 ESG 議題及責任，敦促被投資事業在節能、企業社會責任項目之作為，並投資綠色能源及環保產業。

[TOP ^](#)

#### 主要業務項目：

主要係從事創業投資，扶植領域涵蓋新能源車、運動服飾、醫療器材、航太及傳統產業之投資。

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(%)
新能源車、運動服飾、醫療器材、航太及傳統產業之投資標的	無	該公司為創投業，其投資產業涵蓋電子、機械、材料、汽車、物聯網、航空、民生消費及生技藥品產業。	85,615	100%
合計			85,615	100%

[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8月份止 (自結數)(註1)
	營業收入		184,681	93,600	155,203	(20,772)	85,615
營業毛利		184,681	93,600	155,203	(20,772)	85,615	73,580
毛利率(%)		100%	100%	100%	(100%)	100%	100%
營業損益		146,375	52,110	113,313	(98,897)	(39,162)	59,703
營業外收入		3,680	300	565	9,203	11,269	18,935
營業外支出		—	—	(4,441)	(2)	(212)	—
稅前損益		150,055	52,410	109,437	(89,696)	(28,105)	78,638
稅後損益		148,997	53,395	92,518	(108,054)	(42,006)	77,054
每股盈餘(元)		0.76	0.27	0.47	(0.65)	(0.26)	0.48
發放 (註3)	現金股利(元)	0.30	0.48	0.73	0.88	1.15	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	—	—	—	—	0.30	—

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2：108~112年度之財務資料均依 IFRSs 國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證之財務報告。

註3：本公司之盈餘分派或虧損撥補得於每半會計年度終了後為之，此金額係當年度盈餘分派之合計數。

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		108年	109年	110年	111年	112年
項目						
流動資產		1,113,478	903,669	967,272	991,760	1,229,032
基金及長期投資		—	—	—	—	—
固定資產		—	—	—	—	—
無形資產		—	—	—	—	—
其他資產		886,702	1,282,356	1,349,063	815,100	494,377
資產總額		2,000,180	2,186,025	2,316,335	1,806,860	1,723,409
流動負債	分配前	95	659	18,984	70,365	170,870
	分配後	57,905	54,615	85,689	175,193	193,933
長期負債						
其他負債		1,058	22,898	33,749	5,844	—
負債總額	分配前	1,153	23,557	52,733	76,209	170,870
	分配後	58,963	77,513	119,438	181,037	193,933
股本		1,927,000	1,927,000	1,927,000	1,541,600	1,541,600
資本公積		—	—	—	—	—
保留盈餘	分配前	113,442	72,937	99,506	151,057	140,353
	分配後	55,632	18,981	32,801	46,229	71,042
長期股權投資未實現跌價損失		(41,415)	162,531	237,096	37,994	(129,414)
累積換算調整數		—	—	—	—	—
股東權益總額	分配前	1,999,028	2,162,468	2,263,602	1,730,651	1,552,539
	分配後	1,941,218	2,108,512	2,196,897	1,625,823	1,529,476

註：108~112年度之財務資料均依 IFRSs 國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證之財務報告。

TOP ^

## 最近三年度財務比率

年度		110年	111年	112年
項目				
財務比率	毛利率(%)	100%	(100%)	100%
	流動比率(%)	5,095.20%	1,409.45%	719.28%
	應收帳款天數(天)	不適用	不適用	不適用
	存貨週轉天數(天)	不適用	不適用	不適用
	負債比率(%)	2.28%	4.22%	9.91%

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