

## 公司概況資料表

以下資料由東方風能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：東方風能科技股份有限公司 (股票代號：7786)

|             |                                   |
|-------------|-----------------------------------|
| 董事長         | 陳柏霖                               |
| 總經理         | 陳柏霖                               |
| 資本額         | 新臺幣1,565,614,440元                 |
| 輔導推薦證券商     | 永豐金證券股份有限公司、元大證券股份有限公司及凱基證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 永豐金證券股份有限公司 羅小姐(02)2382-3255      |
| 註冊地國        | 非外國發行人，故不適用                       |
| 訴訟及非訟代理人    | 非外國發行人，故不適用                       |

| 輔導推薦證券商認購東方風能科技股份有限公司股票之相關資訊 |   |             |            |
|------------------------------|---|-------------|------------|
| 證券商名稱                        | 主辦  | 協辦          | 協辦         |
|                              |   | 永豐金證券股份有限公司 | 元大證券股份有限公司 |
| 認購日期                         | 113年10月17日  |             |            |
| 認購股數(股)                      | 1,300,000   | 100,000     | 100,000    |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率              | 0.83%   | 0.06%       | 0.06%      |
| 認購價格                         | 每股新臺幣95元  |             |            |
| 認購價格之訂定依據及方式                 | 本輔導推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市場基礎法、成本法及收益基礎法等方式，以推算合理之承銷價格，作為本輔導推薦證券商認購東方風能科技股份有限公司(以下簡稱東方風能公司或該公司)興櫃股票價格之訂定依據。再參酌該公司之所處產業、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。

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。如證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：

- 1.市場法：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，採用未來現金流量作為公司價值之評定基礎。

上述股票評價方法中，由於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；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，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，或成熟產業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。

東方風能公司目前主要從事海事工程，包含離岸風電的工程管理、執行與船舶營運及各領域海洋工程。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，如森崙能源股份有限公司(以下簡稱森崙能源，股票代號：6806)、世紀鋼鐵結構股份有限公司(以下簡稱世紀鋼，股票代號：9958)及上緯國際投資控股股份有限公司(以下簡稱上緯國際，股票代號：3708)。森崙能源主要係從事太陽能、離岸風電、陸域風電、水力發電等再生能源電廠建置維運、離岸海事工程等全方位服務；世紀鋼主要係從事各種鋼材加工製造及買賣，其中最近兩年度風電鋼構占主要產品比重達八成以上；上緯國際主要係從事用於環保防蝕的樹脂和風電葉片製造，上述公司主要皆從事與離岸風電相關業務，故選擇其作為該公司之採樣同業。茲彙總採樣同業最近三個月(113年6月~8月)之平均本益比如下：

單位：倍

| 月份         | 113年6月 | 113年7月 | 113年8月 | 113年6~8月<br>平均 |
|------------|--------|--------|--------|----------------|
| 採樣同業       |        |        |        |                |
| 森崙能源(6806) | 44.58  | 54.49  | 42.06  | 47.04          |
| 世紀鋼(9958)  | 47.30  | 38.06  | 28.43  | 37.93          |
| 上緯國際(3708) | 11.00  | 10.29  | 14.57  | 11.95          |
| 上市-綠能環保業   | 24.71  | 25.11  | 26.68  | 25.50          |
| 上櫃-綠能環保業   | 26.01  | 25.69  | 27.94  | 26.55          |

資料來源：證券交易所及證券櫃檯買賣中心網站資料。

由上表得知，採樣同業及上市櫃綠能環保類股最近三個月(113年6月~8月)之平均本益比約介於11.95~47.04倍之間，惟森崑能源及世紀鋼因與採樣同業之類股偏離過高，故不予採納設算，排除極端值後其他採樣同業之平均本益比區間為11.95倍~26.55倍；經參閱該公司112年度及113年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，依據該公司最近四季(112年第三季~113年第二季)之稅後淨利為1,085,219千元，以預計登錄興櫃掛牌股數156,561千股計算，每股稅後盈餘為6.93元，並考量興櫃市場之流動性風險貼水而採八折計算，價格區間約為66.25元~147.19元，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、同業之市場狀況，並考量總體經濟環境因素及市場流動性風險後，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95元，介於每股合理價格區間內，故認購價格尚屬合理。

## 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

東方風能科技股份有限公司(以下簡稱東方風能公司)成立於108年，目前主要從事海事工程，包含離岸風電的工程管理、執行與船舶營運及各領域海洋工程；目前旗下共計14艘船舶，由小型27公尺長至大型130公尺長，截至113年8月底實收資本額為1,565,614千元。

東方風能公司主要競爭優勢有(1)具有國際認可的競爭力，為成功打入歐洲市場之工程船廠商；(2)主力船舶在亞洲船隊規模之前列；(3)積極跨領域佈局，除離岸風電主力外，亦拓展至本地海事工程，如電信商海纜統包工程與歐洲油氣田工程等項目(4)具國際化團隊，作業採英文進行，集團內有1/4成員為外國人。

### 二、歷史沿革

| 時間      | 重要記事   |
|---------|--|
| 108年7月  | 設立登記核准，實收資本額新臺幣1,200千元。  |
| 108年12月 | 協助完成海洋風場 FOW 1輸出電纜鋪設工程。<br>東方風能旗下首艘船隻-宏隼3號抵台。  |
| 109年3月  | 投入台灣海事工程人才培訓，安排5位台籍船員赴比利時受訓。<br>東方風能旗下第二艘船隻-宏隼1號抵台，並首次於亞太國際離岸風電展亮相。<br>東方風能旗下第三艘船隻-宏隼2號抵台。<br>東方風能旗下第四艘船隻-東方6號抵台。<br>東方風能旗下第五艘船隻-東方8號抵台。             |
| 109年6月  | 東方風能旗下第六艘船隻-東方巴法洛抵台。<br>東方風能旗下第七艘船隻-東方7號抵台。<br>東方8號投入首次任務(水平導向鑽掘 HDD)。<br>人員運輸船船隊(宏隼系列)投入首次任務。<br>東方6號、東方7號投入首次任務(鯨豚觀測 MMO)。<br>東方巴法洛首次執行風場基樁運輸工程項目。 |
| 109年9月  | 完成台電一期風場 TPC 1水平導向鑽掘工程項目。<br>完成允能風場水平導向鑽掘工程項目。   |
| 109年12月 | 協助完成台電一期風場 TPC 1輸出電纜鋪設工程。<br>獲得 ISO9001、ISO14001、ISO45001 認證。  |
| 110年1月  | 東方風能旗下第八艘船隻-宏隼5號抵台。<br>東方風能旗下第九艘船隻-宏隼6號抵台。   |
| 110年3月  | 宣布從太古集團(SPO)收購首艘重型工程支援船 Construction Support Vessel (CSV) - 東方建設者，成為第一艘由台灣公司持有和運營的 CSV。為東方風能旗下第十艘船隻，並於同年5月抵台。  |
| 110年6月  | 協助完成允能風場第一條輸出電纜鋪設工程。<br>東方建設者執行首次任務(彰芳西島風場水下未爆彈檢測 pUXO)。   |
| 110年9月  | 提供船員專業培訓，東方建設者開始訓練台籍 DP 操作員。<br>完成彰芳西島風場水平導向鑽掘工程項目。  |
| 110年12月 | 東方建設者升級改造，成為首艘臺灣籍具「動態補償舷梯」之離岸風電重型工程支援船。<br>收購首艘台灣船東持有及營運之佈管船/佈纜船 Flex Laying / Cable Laying Vessel - 東方海威，為東方風能旗下第十一艘船隻，並於隔年3月抵台。                    |
| 111年1月  | 辦理母公司分割資產發行普通股70,000千股，實收資本額712,000千元。   |

| 時間      | 重要記事   |
|---------|--|
| 111年3月  | 東方建設者參與搜尋任務完成。   |
| 111年5月  | 辦理母公司分割資產發行普通股30,000千股，實收資本額1,012,000千元。   |
| 111年6月  | 東方海威首次任務(海纜噴埋工程)。  |
|         | 協助完成彰芳西島風場第一條輸出電纜鋪設工程。   |
| 111年8月  | 公司地址遷移至臺中市西屯區市政路386號19樓之1。   |
|         | 辦理現金增資發行普通股25,300千股，實收資本額1,265,000千元。  |
| 111年9月  | 東方風能旗下第十二艘船隻-東方探勘者抵台。  |
|         | 辦理現金增資發行普通股3,000千股，實收資本額1,295,000千元。   |
| 111年11月 | 東方風能執行長陳柏霖榮獲111年亞太傑出企業獎、卓越企業管理獎。   |
| 111年12月 | 完成中能風場水平導向鑽掘工程項目。  |
| 112年1月  | 辦理現金增資發行普通股10,961,111股，實收資本額1,404,611,110元。  |
| 112年2月  | 辦理現金增資發行普通股1,150千股，實收資本額1,416,111,110元。  |
| 112年10月 | 東方風能成功取得港務公司特別規畫之離岸風電運維期海底電纜物流及其相關業務用途-台中港2號碼頭後線土地投資興建暨租賃經營權。  |
| 112年12月 | 跨領域佈局，東方風能25.8億得標台澎金馬第四海纜建設工程案，史上首次由台灣廠商統包建置的大型光纖海纜項目。   |
| 113年1月  | 辦理現金增資發行普通股8,333,333千股，實收資本額1,499,444,400元。  |
|         | 完成海龍風場水平導向鑽掘工程項目。  |
| 113年5月  | 東方風能簽訂2艘新造 CSOV 運維船 Shipbuilding Contract。   |
| 113年6月  | 東方風能將供應 CIP 3-1期風妙風場運維作業船。   |
| 113年7月  | 辦理現金增資暨員工認股權憑證發行普通股6,617,000股，實收資本額1,565,614,440元。   |
| 113年8月  | 東方風能已和韓國知名工業集團 LS 集團旗下的 LS Marine Solution(LSMS)簽署 MOU 合作協議，雙方將共同投資並運營韓國離岸風電海工支援船舶市場。攜手 LS 集團進軍韓國市場走向世界。 |
| 113年9月  | 113年度使用統一發票績優營業人獎。   |

### 三、經營理念

東方風能公司起源於臺灣的海事工程，對守護臺灣海域的綠色能源有責無旁貸的使命，為與其共同永續發展，我們不斷的在設備上及建設上精進以達最佳化。不論是從運維團隊的訓練、工程人員的培養到船機設備的擴充，都堅持用最嚴謹的態度來面對所有的挑戰與檢視。東方風能公司秉持給予客戶最佳的服務品質之經營理念，用最專注的態度，戮力於臺灣離岸海事工程的發展與服務。

### 四、未來展望

東方風能公司成立於108年，旗下擁有具規模之海工支援船隊，並致力於提供多元化的離岸海工解決方案，涵蓋風場、施工、運營與維護等領域，東方風能公司憑藉在臺灣地區累積豐富的經驗與領先的技術能力，在亞太地區累積卓越的成就，利用在離岸風電領域累積的經驗及技術優勢，持續擴張船隊及培訓人才，並持續開拓新市場，可承擔之風險範圍下，承攬更多中小型統包業務，建立專案團隊與工程施作實績，並提供更多元的解決方案予客戶，中期目標為自純船舶營運公司轉為專案統包工程公司，提高東方風能公司商業價值。

展望未來，東方風能公司鎖定離岸風電領域持續發展，並深入海纜區塊業務，除離岸風電外，將跨足臺灣區塊通信纜，跨島電力纜等項目，尋求公司長期穩定的經營能力，同時在支援船舶市場，將船隊帶出臺灣市場，積極佈署亞太區，甚至全球油氣田領域，以達成東方風能公司發展成為國際承攬商的目標。

**主要營業項目：**

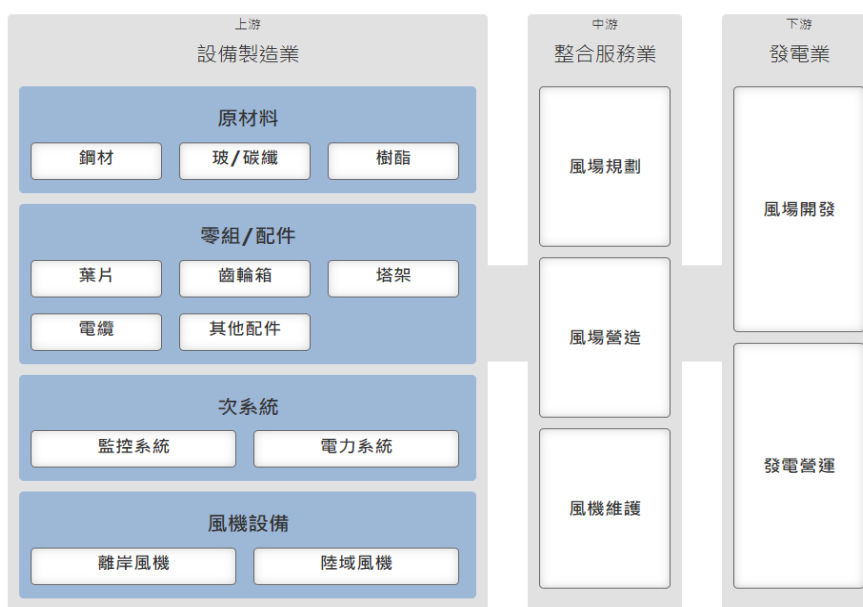
主要從事海事工程船舶租賃、離岸風場近岸端及海上端建設工程、各類海纜工程建設，以及海事工程專案管理等業務。

**公司所屬產業之上、中、下游結構圖：**

東方風能公司所屬產業為海事工程業，並致力於離岸風力發電相關工程，東方風能公司以提供風電船舶租賃、風場開發近岸端工程與海上端工程服務為主要業務，為海事工程之協力角色，故屬於該產業中游之整合服務業。

在離岸風電產業鏈可區分為設備製造業、整合服務業以及風力發電業三部分，在離岸風電開發建置及後續維運期間，開發商擁有風場且向製造商(即設備製造業)採購建廠所需之原材料、系統及設備，並交由海事工程商運輸與安裝(即整合服務業)，於完工進入商轉時，亦可交由海事工程商(即整合服務業)進行後續之維運。

茲將其上、中、下游關聯性列示如下：



資料來源：產業價值鏈資訊平台。

| 產品名稱    | 產品圖示及介紹   | 重要用途或功能   | 112年度營收金額(千元) | 佔總營收比重(%) |
|---------|---|---|---------------|-----------|
| 船舶租賃收入  |  | <u>東方建設者</u><br>為台灣史上第一艘大型工程支援船   | 3,683,344     | 74.64%    |
|         |  | <u>東方海威</u><br>具備多功能的高階工程船，包括使用內建的海纜槽進行風機和電信、電力海纜的水平鋪設，以及使用船上已配備的垂直佈放系統(VLS)進行深海的海纜或管的鋪設。 |               |           |
| 客戶合約之收入 |  | <u>陸對海 HDD 工程</u><br>包含工程設計、水平鑽掘工法(HDD)施工及導熱膠材料及灌漿等                                       | 1,251,144     | 25.36%    |
| 合計      |   |   | 4,934,488     | 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

| 項目      | 年度               | 108年度<br>(註1、註3) | 109年度<br>(註2) | 110年度<br>(註2) | 111年度<br>(註2) | 112年度<br>(註2) | 113年截<br>至8月份止<br>(自結數)(註3) |
|---------|------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------------|
| 營業收入    |                  | 1,347            | 377,651       | 1,027,341     | 2,633,543     | 4,934,488     | 4,657,958                   |
| 營業毛利    |                  | 1,208            | 30,844        | 228,520       | 801,963       | 1,431,213     | 1,208,665                   |
| 毛利率(%)  |                  | 89.68%           | 8.17%         | 22.24%        | 30.45%        | 29.00%        | 25.95%                      |
| 營業損益    |                  | (328)            | 17,984        | 203,062       | 747,330       | 1,290,848     | 1,023,979                   |
| 營業外收入   |                  | 4                | 12,317        | 348           | 2,641         | 17,520        | 20,699                      |
| 營業外支出   |                  | —                | (18)          | (1,486)       | (150,351)     | (50,391)      | (48,953)                    |
| 稅前損益    |                  | (324)            | 30,283        | 201,924       | 599,620       | 1,257,977     | 995,725                     |
| 稅後損益    |                  | (324)            | 24,226        | 161,523       | 479,432       | 988,907       | 796,580                     |
| 每股盈餘(元) |                  | (0.27)           | 20.19         | 22.61         | 4.41          | 6.96          | 5.09                        |
| 股利發放    | 現金股利(元)          | —                | 17.93         | 1.44          | 0.60          | 1.00          | —                           |
|         | 股票股利(資本公積轉增資)(元) | —                | —             | —             | —             | —             | —                           |
|         | 股票股利(盈餘轉增資)(元)   | —                | —             | —             | —             | —             | —                           |

註1：東方風能公司成立於108年7月29日，108年度財務數字係採用國際企業會計準則編製，惟未經會計師查核簽證，請投資人於參考時審慎評估。

註2：東方風能公司自109年起係採國際財務報告準則編製，109~112年度為經會計師查核簽證之財務報告。

註3：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  | 108年度<br>(註1、註3) | 109年度<br>(註2) | 110年度<br>(註2) | 111年度<br>(註2) | 112年度<br>(註2) |
|---------|-----|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 流動資產    |     | 11,987           | 312,664       | 380,975       | 693,450       | 2,864,981     |
| 基金及長期投資 |     | —                | —             | —             | —             | —             |
| 固定資產    |     | 133              | 2,004         | 953,275       | 3,886,988     | 3,794,118     |
| 無形資產    |     | —                | —             | —             | —             | —             |
| 其他資產    |     | 779              | 4,342         | 31,073        | 66,025        | 367,680       |
| 資產總額    |     | 12,899           | 319,010       | 1,365,323     | 4,646,463     | 7,026,779     |
| 流動負債    | 分配前 | 1,223            | 279,876       | 287,063       | 680,410       | 1,821,544     |
|         | 分配後 | —                | 301,388       | 432,434       | 765,377       | 1,971,488     |
| 長期負債    |     | —                | —             | —             | —             | —             |
| 其他負債    |     | —                | 3,232         | 160,986       | 1,776,725     | 1,611,957     |
| 負債總額    | 分配前 | 1,223            | 283,108       | 448,049       | 2,457,135     | 3,433,501     |
|         | 分配後 | 1,223            | 304,620       | 593,420       | 2,542,102     | 3,583,445     |
| 股本      |     | 12,000           | 12,000        | 712,000       | 1,423,071     | 1,499,444     |

## 最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

| 年度                |     | 108年度<br>(註1、註3) | 109年度<br>(註2) | 110年度<br>(註2) | 111年度<br>(註2) | 112年度<br>(註2) |
|-------------------|-----|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 項目                |     |                  |               |               |               |               |
| 資本公積              |     | —                | —             | 41,361        | 268,283       | 692,500       |
| 保留盈餘              | 分配前 | (324)            | 23,902        | 163,913       | 497,974       | 1,401,334     |
|                   | 分配後 | (324)            | 2,390         | 18,542        | 413,007       | 1,251,390     |
| 長期股權投資<br>未實現跌價損失 |     | —                | —             | —             | —             | —             |
| 累積換算調整數           |     | —                | —             | —             | —             | —             |
| 股東權益總額            | 分配前 | 11,676           | 35,902        | 917,274       | 2,189,328     | 3,593,278     |
|                   | 分配後 | 11,676           | 14,390        | 771,903       | 2,104,361     | 3,443,334     |

註1：東方風能公司成立於108年7月29日，108年度財務數字係採用國際企業會計準則編製，惟未經會計師查核簽證，請投資人於參考時審慎評估。

註2：東方風能公司自109年起係採國際財務報告準則編製，109~112年度為經會計師查核簽證之財務報告。

註3：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。

[TOP ^](#)

## 最近三年度財務比率

| 年度   |           | 110年度  | 111年度  | 112年度  |
|------|-----------|--------|--------|--------|
| 項目   |           |        |        |        |
| 財務比率 | 毛利率(%)    | 22.24  | 30.45  | 29.00  |
|      | 流動比率(%)   | 132.71 | 101.92 | 157.28 |
|      | 應收帳款天數(天) | 86.91  | 36.76  | 61.45  |
|      | 存貨週轉天數(天) | —(註)   | 1.08   | 1.14   |
|      | 負債比率(%)   | 32.82  | 52.88  | 48.86  |

註：當年度存貨餘額為新台幣0元，故不適用存貨週轉率及平均銷貨日數。

[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!!](#)