

公司概況資料表

以下資料由泓辰材料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：泓辰材料股份有限公司 (股票代號：3616)

董事長	陳宏力
總經理	陳宏力
資本額	新台幣860,965,270元整
輔導推薦證券商	台新綜合證券股份有限公司、國票綜合證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	台新綜合證券股份有限公司，游淑雲(02)5570-8951
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
	台新綜合證券股份有限公司	國票綜合證券股份有限公司
認購日期	113/10/31	
認購股數(股)	1,300,000	200,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	1.51%	0.23%
認購價格	70	85
認購價格之訂定依據及方式	<p>1. 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、成本法及收益法之比較。</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，作為泓辰材料股份有限公司(以下簡稱泓辰公司或該公司)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。</p> <p>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：</p> <p>(1)市場基礎法：A.本益比法(Price/Earnings Ratio, P/ERatio)及B.股價淨值比法(Price/Book Value Ratio, P/BRatio)，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 CashFlow Method, DCF)則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。</p> <p>以上股票評價方法，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該公司僅就市場基礎法一本益比法進行評估。</p> <p>2. 發行人與已上櫃同業本益比之比較情形。</p> <p>泓辰材料股份有限公司成立於民國90年，原名為宏瀨科技股份有限公司(3616)，109年更名為泓辰材料，以材料設備及自動化光學檢測設備為基礎，並拓展海外整廠輸出，主要產品包括噴霧乾燥機、多層結構燒結爐等相關負極材料設備及開發磷酸鋰錳鐵(LMFP)正極材料。目前實收資本額為新台幣8.6億元。公司創辦人暨董事長兼總經理陳宏力帶領一批以材料設備起家，具備深諳自動化、AOI 及掌握產業完整製程技術的技術團隊，具備數十年粉體設備自製及整合優勢，並積極投入 LMFP 材料研發。</p> <p>綜觀目前國內上市櫃公司營業產品種類，尚無業務內容與</p>	

該公司完全相同者，就該公司之營運模式、產品種類、營業規模等因素予以綜合考量，選擇上櫃公司陽程科技股份有限公司(股票代號：3498；以下簡稱：陽程)、上櫃公司精湛光學科技股份有限公司(股票代號：2070；以下簡稱：精湛)及上櫃公司鈦昇科技股份有限公司(股票代號：8027；以下簡稱：鈦昇)為採樣同業公司，其中陽程主要從事 CCL、PCB、FPD 及其他自動化設備等，其中又以金屬加工、檢測設備、整廠自動化之輸出加工，以及其他多種各型產業上的專用或通用生產機械為大宗產品，112年度機械設備營收占比為91.77%；精湛目前主要以光學影像檢測設備之生產、銷售與維修服務為主要營業項目，設備所應用之領域包含被動元件、緊固件、粉末冶金、LED 等，精湛112年度機械設備營收占比為81.15%；鈦昇以雷射及電漿相關自動化設備製造及銷售為主，設備所應用之領域包含寶石、陶瓷及晶圓切割等，112年度機械設備營收占比為至54.61%。

經檢視產業資訊及相關資料，選擇陽程(股票代號：3498)、精湛(股票代號：2070)、鈦昇(股票代號：8027)作為採樣同業，故參考相關同業最近三個月(113年7月至9月)之本益比，茲評估說明如下：

單位：倍

本益比法	113年7月	113年8月	113年9月	平均
陽程	註	註	註	註
精湛	22.19	23.41	29.64	25.08
鈦昇	註	272.50	271.25	271.88
上市股票－電機機械類	34.72	33.93	34.47	34.37
上櫃股票－電機機械類	25.68	26.01	25.96	25.88

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

註：該採樣同業於該期間呈現稅後虧損，故不計算

參考該公司採樣同業及上櫃電機機械類股最近三個月(113年7月~9月)平均本益比區間為25.08~34.37倍(鈦昇之本益比法由於偏離採樣同業平均本益比率較多，故不予採納)，另經參考會計師查核或核閱之財務報告數核算最近四季(112年第三季至113年第二季)之稅後利益139,394千元除以興櫃擬掛牌股數86,096千股每股稅後盈餘為2.64元，復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，故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為70元及85元，介於每股合理價格區間內，故尚屬合理。

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

泓辰材料股份有限公司成立於民國90年，原名為宏瀨科技股份有限公司(3616)，109年更名為泓辰材料，以材料設備及自動化光學檢測設備為基礎，並拓展海外整廠輸出，主要產品包括噴霧乾燥機、多層結構燒結爐等相關負極材料設備及開發磷酸鋰錳鐵(LMFP)正極材料。具備深諳自動化、AOI 及掌握產業完整製程技術的技術團隊，設備業務中主力產品如噴霧乾燥機、多層燒結爐等除可用於被動元件及其他科技業等行業，也是生產電池正負極材料的關鍵設備。泓辰的噴霧乾燥機能大量生產粒徑

修訂日期：113年7月

小且分佈均勻的粉體，其技術優勢包括流體噴嘴及霧化裝置的流體元件亦分別取得台灣及中國之發明專利，而多層結構燒結爐可大幅提升產能並減少設備占地面積，具備業界技術領先優勢。泓辰憑藉設備整合能力與量產經驗，在中油轉型投入電池負極材料生產中扮演著關鍵角色，供應其鋰鈦氧負極材料生產設備。另泓辰自工研院技轉，積極發展 LMFP 正極材料，努力從設備朝材料轉型打造成長新動能。

二、歷史沿革

年度	重要記事
90年	本公司正式創立，設立資本額為新台幣5,000仟元整，主要營業項目為平面顯示器缺陷檢測設備業務。
91年	G4.5檢測設備研發完成正式推出產品並銷售至國內主要面板廠。
92年	辦理現金增資新台幣25,000仟元，累計實收資本額達新台幣30,000仟元。 土城研發廠建置完成，正式營運。
93年	擴充研發編制增加研發人才，以配合客戶需求。
94年	辦理盈餘暨員工紅利轉增資新台幣10,000仟元、現金增資新台幣70,000仟元，累計後實收資本額達新台幣110,000仟元。 研發完成並推出 G6檢測設備產品；研發完成推出膜厚色度檢測機台產品。 合併子公司宏坂科技有限公司。
95年	辦理盈餘暨員工紅利轉增資新台幣18,950仟元、資本公積轉增資新台幣18,150仟元、員工認股權憑證履約執行增資新台幣6,930仟元，累計後實收資本額為154,030仟元。 樹林研發廠建置完成，正式營運。 申請電子產業自動光學檢測設備技術整合計畫，獲經濟部技術處科專補助。
96年	申請工業局主導性新產品開發輔導計畫”7.5代平面顯示器面板之光學間隙子白光干涉量測機台”核准通過。 辦理現金增資新台幣16,000仟元，累計實收資本額達新台幣170,030仟元。
97年	補辦股票公開發行。 辦理現金增資計新台幣10,000仟元，累計實收資本額達新台幣180,030仟元。 申請工業局主導性新產品開發輔導計畫“7.5代平面顯示器面板液晶間隙厚度偏振光學量測機台”核准通過。 申請股票登入興櫃買賣並於經主管機關核准通過。
98年	辦理盈餘轉增資暨現金增資計新台幣173,800仟元，累計實收資本額達新台幣353,830仟元。 申請高壓奈米複合儲電材料粉體技術開發計畫，獲經濟部技術處科專補助。 進駐龍潭科學園區擴廠生產磷酸鋰鐵電池正極材料，獲國科會暨竹科管理局核准。 取得經濟部工業局核發出具係屬科技事業暨產品或技術開發成功且具市場性之意見書
99年	員工認股權憑證履約執行增資新台幣1,515仟元，累計後實收資本額為355,345仟元。
100年	員工認股權憑證履約執行增資新台幣79.25萬元及辦理現金增資新台幣60,000仟元，累計後實收資本額為416,137仟元。 辦理私募普通股現金增資新台幣60,000仟元，累計後實收資本額為476,137仟元。 鋰鐵正極材料研發成功。
101年	員工認股權憑證履約執行增資新台幣165仟元，累計後實收資本額為476,302仟元。

	總公司搬遷至龍潭科學園區。
102年	停止興櫃買賣且撤銷股票公開發行。
104年	減資彌補虧損新台幣119,075仟元，減資後實收資本額為357,226仟元。 總公司3月遷址至新北市中和、同年7月搬遷至桃園市平鎮工業區。
107年	辦理現金增資新台幣38,000仟元，累計實收資本額達新台幣395,226仟元。
108年	辦理現金增資新台幣45,000仟元，累計實收資本額達新台幣440,226仟元。
109年	辦理現金增資新台幣30,000仟元，累計實收資本額達新台幣470,226仟元。 員工認股權憑證履約執行增資新台幣150,000仟元，累計後實收資本額為485,226仟元。
110年	辦理現金增資新台幣55,000仟元，累計實收資本額達新台幣540,226仟元。 辦理現金增資新台幣100,000仟元，累計實收資本額達新台幣640,226仟元。
111年	辦理資本公積轉增資新台幣63,323仟元，累計實收資本額達新台幣703,549仟元。
112年	辦理資本公積轉增資新台幣34,937仟元，累計實收資本額達新台幣738,486仟元。
113年	員工認股權憑證履約執行增資新台幣3,630仟元，累計後實收資本額為742,116仟元。 辦理現金增資新台幣45,000仟元，累計實收資本額達新台幣787,116仟元。 辦理盈餘轉增資新台幣73,849仟元，累計實收資本額達新台幣860,965仟元。

三、經營理念

1. 長期貫徹全方位人力資源發展政策，推動知識創造型企業，加強人才培訓及提昇整體綜效之經營目標。
2. 推動全面流程改造，建立企業內部作業及供應鏈之自動化體系，降低成本，提高產業競爭力。
3. 鼓勵創新與責任承擔，建立自我學習式組織，強化人員品質概念。
4. 提昇企業對環境的感應力、順應力及創發力。

四、未來展望

長/短期	策略展望
短期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 參與國際電池相關研討會推廣產品、拓展市場。 2. 確保公司產線產能最佳化，如期如質供應產品服務。 3. 強化客戶合作關係，進一步與客戶開發客製品，創造緊密策略合作關係。 4. 自用設備升級，建立具經濟量產規模之設備標準模組，擴大事業規模。 5. 協助國內客戶規劃及建立電池材料整廠自動化千噸產能量產線。
長期	<ol style="list-style-type: none"> 1. 與客戶合資於海外、台灣設廠，建立長期合作關係。 2. 協助國外客戶規劃及建立電池材料整廠自動化量產線。 3. 材料專利配方與生產技術結合，成為電池材料完整解決方案提供者。 4. 落實企業社會責任，持續發展企業願景，回饋社會。

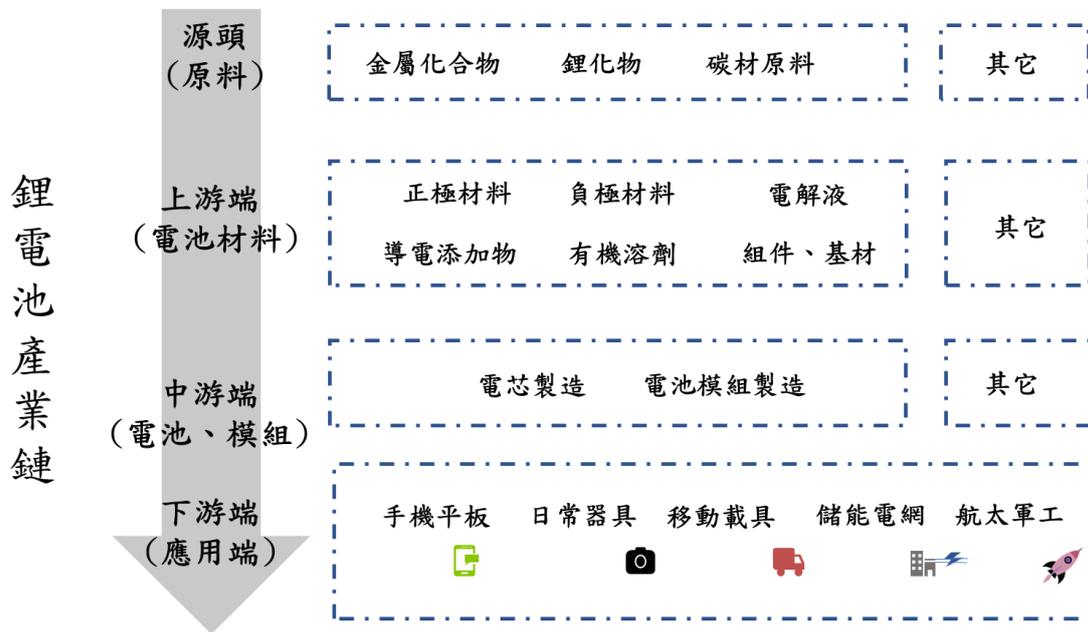
TOP ^

主要業務項目：

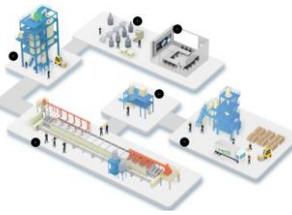
係以材料設備及自動化光學檢測設備為基礎，並拓展海外整廠輸出，產品包括噴霧乾燥機、多層結構燒結爐等相關粉體材料設備及開發磷酸鋰錳鐵(LMFP)正極材料。

修訂日期：113年7月

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(%)
磷酸錳鐵鋰正極材料		各種領域應用的鋰電池，正極材料都所占整個鋰電池成本約45%，也是決定電池整體能量密度與安全性之最關鍵角色，所以在兼顧電池成本、安全、能量密度與效能的前提下，選用 LMFP 或 LMFP 加三元 NMC 複合材料做為下世代鋰電池正極材料，為目前市場的應用趨勢。	—	—
機器設備		噴霧乾燥是乾燥工業中使用最廣泛的乾燥方法之一。簡單來說，噴霧乾燥是將漿料噴霧並通過加熱的乾燥空氣蒸發霧化漿料中存在的水，將液體轉化為乾燥固體粉末。應用於電子材料製程；生醫及食品業等。	7,177	1.94%

<p>整廠輸出完整解決方案</p>		<p>提供客戶材料製造的完整方案：包含專利、配方、製造流程、生產設備、生產參數及生產輔導等，客戶可以快速度建立其製造體系，並獲得材料製造及銷售能力。</p> <p>自動串聯各製程系統，可以達到人力節省效率提升。設備、生產、品質系統的即時資訊收集並顯示於看板，有助於產線人員及時決策做最有效率安排。產品及製程履歷的追溯，可以進行統計分析，以查找問題或進行最佳化調整。</p>	<p>362,173</p>	<p>98.06%</p>
<p>合 計</p>		<p>369,350</p>	<p>100.00</p>	

TOP ^

最近五年度簡明合併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 (註1)	109年 (註2)	110年 (註2)	111年 (註2)	112年 (註2)	113年截至9月份止 (註3)
營業收入		—	33,170	162,951	48,357	369,350	240,326
營業毛利(損)		—	(18,378)	111,101	26,223	264,645	156,491
毛利率(%)		—	(55.41)	68.18	54.23	71.65	65.12
營業淨利(損)		—	(108,967)	30,160	(77,734)	94,934	(33,862)
營業外收入及支出		—	17,340	50	7,862	23,329	8,903
稅前損益		—	(91,627)	30,210	(69,872)	118,263	(25,059)
稅後損益		—	(91,627)	30,210	(69,872)	118,263	(25,059)
每股盈餘(元)		—	(2.05)	0.51	(1.00)	1.61	(0.30)
發放	現金股利(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	1.00	0.50	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	—	—	—	—	0.94	—

註1：該公司108年度未出具合併財務報告。

註2：該公司自110年起係採國際財務報告準則編製財務報告，110~112年度為經會計師查核簽證之財務報告數字，109年度係110年度合併財務報告之併列比較期財務數字。

註3：係113年截至9月份自結數字，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。

最近五年度簡明個體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 (註1)	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)	112年 (註1)	113年截至9月份止 (自結數)(註2)
營業收入		6,311	33,099	161,476	48,357	369,350	240,326
營業毛利(損)		2,091	(2,655)	109,565	26,223	264,645	156,491
毛利率(%)		33.13	(8.02)	67.85	54.23	71.65	65.12
營業淨利(損)		(7,307)	(61,476)	28,927	(77,272)	95,204	(33,853)
營業外收入及支出		(54,804)	(30,179)	1,324	7,400	23,059	8,794
稅前損益		(62,111)	(91,655)	30,251	(69,872)	118,263	(25,059)
稅後損益		(62,111)	(91,655)	30,251	(69,872)	118,263	(25,059)
每股盈餘(元)		(1.49)	(2.05)	0.51	(1.00)	1.61	(0.30)
發放	現金股利(元)	—	—	—	—	—	—
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	—	—	—	1.00	0.50	—
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	—	—	—	—	0.94	—

註1：為經會計師查核簽證之個體財務報告數字。

註2：係113年截至9月份自結數字，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：113年7月

慎評估。

最近五年度簡明合併資產負債表

單位：新臺幣千元

項目	年度	108年 (註1)	109年 (註2)	110年 (註2)	111年 (註2)	112年 (註2)
流動資產		—	212,267	877,333	935,625	1,086,652
基金及長期投資		—	—	—	—	—
固定資產		—	78,214	116,782	172,478	345,989
無形資產		—	—	—	—	—
其他資產		—	11,243	50,406	12,817	49,340
資產總額		—	301,724	1,044,521	1,120,920	1,481,981
流動負債	分配前	—	97,610	36,512	170,250	355,952
	分配後	—	97,610	36,512	170,250	355,952
長期負債		—	28,331	22,667	22,132	96,282
其他負債		—	—	—	—	—
負債總額	分配前	—	125,941	59,179	192,382	452,234
	分配後	—	125,941	59,179	192,382	452,234
股本		—	485,227	640,227	703,549	738,487
資本公積		—	113,741	697,276	325,711	196,096
保留盈餘	分配前	—	(419,959)	(308,243)	(69,872)	118,263
	分配後	—	(419,959)	—	—	44,414
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	—	175,783	985,342	928,538	1,029,747
	分配後	—	175,783	985,342	928,538	1,029,747

註1：該公司108年未出具合併財務報告。

註2：該公司自110年起採國際財務報告準則編製財務報告，110~112年底為經會計師查核簽證之財務報告數字，109年底數字係110年度合併財務報告之併列比較期財務數字。

最近五年度簡明個體資產負債表

單位：新臺幣千元

項目	年度	108年 (註1)	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)	112年 (註1)
流動資產		115,001	199,869	863,749	921,268	1,072,542
基金及長期投資		—	—	—	—	—
固定資產		2,734	78,210	116,780	172,476	345,987
無形資產		—	—	—	—	—
其他資產		61,141	49,194	89,975	48,623	84,900
資產總額		178,876	327,273	1,070,504	1,142,367	1,503,429
流動負債	分配前	37,282	123,159	62,495	191,697	377,400
	分配後	37,282	123,159	62,495	191,697	377,400
長期負債		1,405	28,331	22,667	22,132	96,282
其他負債		—	—	—	—	—

修訂日期：113年7月

最近五年度簡明個體資產負債表

單位：新臺幣千元

年度		108年 (註1)	109年 (註1)	110年 (註1)	111年 (註1)	112年 (註1)
負債 總額	分配前	38,687	151,490	85,162	213,829	473,682
	分配後	38,687	151,490	85,162	213,829	473,682
股本		440,227	485,227	640,227	703,549	738,487
資本公積		77,276	113,741	697,276	325,711	196,096
保留 盈餘	分配前	(150,728)	(419,959)	(308,243)	(69,872)	118,263
	分配後	(178,876)	(419,959)	—	—	44,414
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	140,189	175,783	985,342	928,538	1,029,747
	分配後	140,189	175,783	985,342	928,538	1,029,747

註1：為經會計師查核簽證之個體財務報告數字。

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(%)	68.18	54.23	71.65
	流動比率(%)	2,402.86	549.56	305.28
	應收帳款天數(天)	15	65	8
	存貨週轉天數(天)	44	30	141
	負債比率(%)	5.67	17.16	30.52

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