

公司概況資料表

以下資料由來穎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：來穎科技股份有限公司 (股票代號：7816)

董事長	葉垂景
總經理	羅慶忠
資本額	新臺幣292,262,110元
輔導推薦證券商	凱基證券股份有限公司、康和綜合證券股份有限公司、台中銀證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	凱基證券股份有限公司 聯絡人：顏小姐 聯絡電話：02-2181-8888#8108
註冊地國	該公司非屬外國發行人，故不適用。
訴訟及非訟代理人	該公司非屬外國發行人，故不適用。

輔導推薦證券商認購來穎公司股票之相關資訊			
證券商名稱	主辦	協辦	協辦
		凱基證券 股份有限公司	康和綜合證券股份 有限公司
認購日期	114年1月9日		
認購股數(股)	700,000	100,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣 股份總數之比率	<u>2.40%</u>	<u>0.34%</u>	<u>0.34%</u>
認購價格	每股新臺幣75元整		
認購價格之訂定 依據及方式	<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，以推算合理之認購價格，作為該公司辦理股票登錄興櫃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。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。證券投資分析常用之股票評價方法主要包括：</p> <p>(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。</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)收益法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，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；收益法下某些假設，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，使未來現金流量無法精確掌握，且及加權平均資金成本更無法精確掌握；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，故本次輔導推薦證券商認購來穎科技股份有限公司(以下簡稱來穎公司或該公司)股票，僅就市場法之本益比法作為評估基準。</p> <p>來穎公司主係從事高效儲能鋰電池模組及可攜式鋰電池模組之製造及銷售，主要業務為儲能系統結合高效鋰鐵電池、功率調節系統(PCS)、電池儲能系統(BESS)、控制系統與能源管理軟體(EMS)、電網系統後台管理等系統應用，提供完整可靠的一站式儲能整合方案，全面滿足住宅、工商業和發輸配電力事業等不同領域的應用需求。可攜式鋰電池模組應用領域主要為智慧家庭裝置、導航裝置、平板電腦及智慧型穿戴等可攜式電子產品。經參考國內上市櫃之同業資料，且綜合考量營運規模、營運模式及產品類型後，選擇同業如下：</p> <p>(1) 上櫃公司新盛力科技股份有限公司(股票代碼：4931)：主係從事生產及銷售鋰離子電池模組，產品主要應用領域包含電動手工具機、儲能系統及輕型電動交通工具等領域，主要銷售對象</p>		

以國內外電動手工具機製造商、伺服器大廠及輕型電動交通工具之製造商為主。

- (2) 上市公司 AES Holding Co., Ltd. (股票代碼：6781)：主係從事鋰電池模組之研發、生產及銷售，產品主要應用於室內、戶外移動載具和中大型工業用儲能系統電池模組。
- (3) 上櫃公司天宇工業股份有限公司(股票代碼：8171)：主係從事儲能系統及電池模組之製造及銷售，主要應用產品為電動二輪車、工業用及家用儲能系統、3C、醫療、電動工具單串併之電池模組。

以下茲採本益比法進行評估，彙總採樣同業及上市櫃電子零組件類股最近三個月(113年9月~11月)之本益比如下：

公司	月份			
	113年9月	113年10月	113年11月	平均
新盛力(4931)	27.58	27.55	23.18	26.10
AES-KY(6781)	22.62	24.72	33.28	26.87
天宇(8171)	註2	註2	註2	註2
上市電子零組件類	22.77	22.88	22.72	22.79
上櫃電子零組件類	27.62	26.58	29.94	28.05

資料來源：臺灣證券交易所股份有限公司及中華民國證券櫃檯買賣中心網站資料

註1：本益比=收盤價/每股稅後純益。

註2：該公司由於最近四季稅後純益為負值，故不適用本益比之計算。

來穎公司之採樣同業及上市櫃電子零組件類股最近三個月(113年9月~11月)本益比，整體區間為22.79~28.05倍，由於該公司於113年下半年發行新股9,010千股取得全數非控制權益股權，截至目前已無非控制權益，故依該公司112年第三季至113年第二季之稅後純益(含非控制權益)85,704千元，除以興櫃擬掛牌股數29,226千股，推算每股盈餘為2.93元，設算認購價格區間為66.77~82.19元。

綜上，考量本益比法之每股參考股價區間為66.77~82.19元，另經參酌來穎公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之狀況，並考量總體經濟環境因素後，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75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、公司簡介

來穎公司於民國 108年成立，為儲能系統及高效能鋰電池模組專業製造廠，並提供完整能源儲備方案，主要產品有高效能鋰電池模組(PACK)、電池儲能系統(BESS)、能源管理系統(EMS)、不斷電系統電池模組(UPS)及微電網系統等系統應用，另有低功率鋰電池模組產品，應用領域為智慧家庭裝置、導航裝置、平板電腦及智慧型穿戴等可攜式電子產品，客戶亦遍及海內外市場，提供完整可靠的一站式儲能整合方案，全面滿足住宅、工商業和發輸配電力事業等不同領域的應用需求。

二、歷史沿革

年度	重要紀事
民國108年8月	來穎科技股份有限公司設立於民國108年8月27日，實收資本額新臺幣10,000仟元
民國108年8月	接獲輔助電動腳踏車設計開發訂單
民國108年8月	接獲國內電池大廠無人搬運車委託案
民國108年8月	接獲雙馬達差速傳動電動機車開發案
民國109年10月	取得 ISO9001 認證
民國109年10月	供應國內半導體不斷電系統-電池模組
民國110年3月	協助執行經濟部能源局-智能型鈦酸鋰電池儲能系統開發計畫
民國111年10月	取得中油-嘉義綠能園區鈦酸鋰儲能系統
民國111年12月	接獲國內儲能大廠貨櫃集 BMS 委託開發及量產
民國111年12月	電池管理系統取得美國 UL9540A 證書
民國112年3月	首座1MW dReg 案場於台電電力交易平台上線
民國112年4月	取得台電-冬山超高壓變電所儲能(規模: 60MW, 100MWh)
民國112年7月	取得經濟部產業發展署-產創平台創新優化專案補助
民國112年9月	取得 ISO14000 認證
民國112年10月	接獲國內大廠智慧燈桿不斷電系統電池開發及製造案
民國112年12月	接獲國內儲能大廠特殊貨櫃組裝訂單
民國113年4月	取得第二座4MW dReg 案場於台電電力交易平台上線
民國113年5月	接獲國內60MW EdReg 模組供貨
民國113年7月	併購達振股份有限公司增資發行新股9,010仟股，對其持股比例達100%

三、經營理念

來穎公司自創立以來以「能源備存方案」為核心宗旨，並以此為基礎，致力於電池產品的研發與創新，幫助客戶實現更高效的能源使用，並減少對環境的影響，實現綠色生活。

四、未來展望

1.短期業務計劃及目標

針對現有市場（如住宅儲能、商業儲能和工業備用電源市場），推動產品標準化和多樣化，提升產品性能及安全性，並透過降低產品成本、加強客戶服務及取得工廠國際認證資料之努力，積極開發及擴展海內外市場。

2.中期業務計劃及目標

擴大儲能規模應用，以支持風能、太陽能對可再生能源併網，而提高能源利用率並保障電網穩定性;導入 AI、IoT 等技術進行數據分析、預測性維護和自動化管理，提升整個儲能系統的運營效率和壽命。此外，也積極建立回收及再利用系統，以響應環保法規並降抵供應鍊之風險。

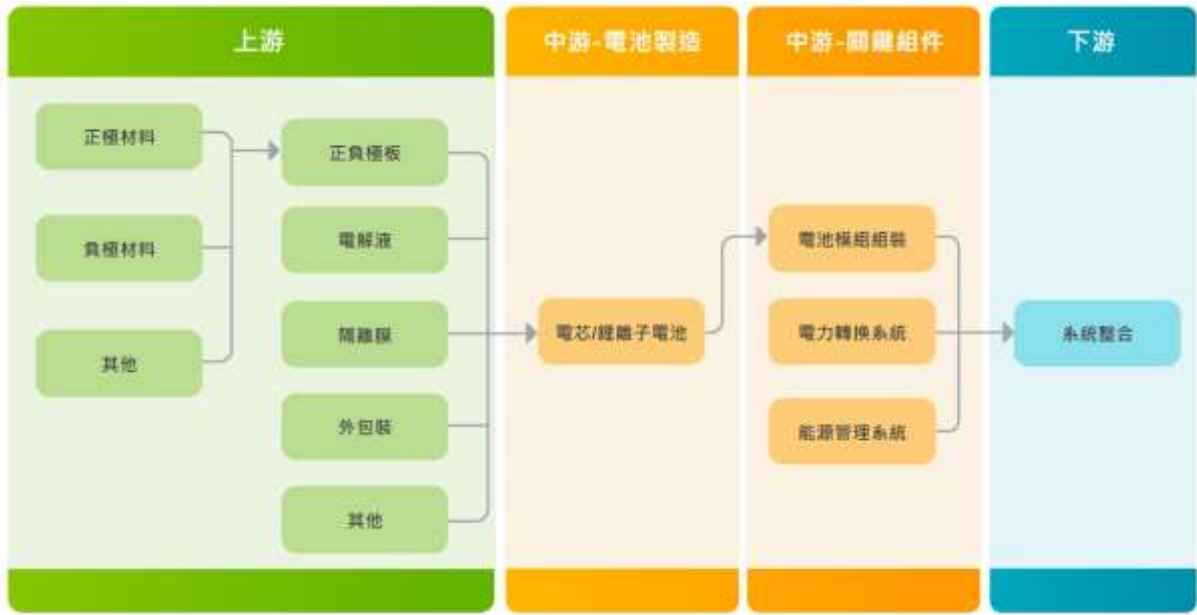
3.長期業務計劃及目標


透過技術布局集中開發次世代電池技術取代現有鋰電池，進而擴張全球市場，持續供應鏈建設，推動綠色能源品牌形象，以塑造企業在行業內之領導地位。

主要業務項目：

從事電池模組及儲能櫃、儲能系統產品之研發、製造及銷售。

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(%)
高功率電池模組		為UPS提供高效及穩定電力，廣泛應用於工廠之電力能源管理。	1,688,381	87.16
可攜式鋰電池模組		電子產品之低功率電池模組，應用於3C產品、智慧家電及自行車等。		
儲能系統		客製規格之儲能櫃或儲能系統，應用於工廠、再生能源設備之電力能源管理。	183,325	9.46
其他	-	包含 SMT 加工及電池管理系統銷售。	65,463	3.38
合計			1,937,169	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 (註1)	109年	110年	111年	112年	113年截 至11月份止 (自結數)(註2)
營業收入		-	114,848	614,389	1,727,817	1,937,169	1,584,406
營業毛利		-	24,741	61,329	223,041	274,943	273,757
毛利率(%)		-	21.54	9.98	12.91	14.19	17.28
營業損益		(103)	(11,800)	17,620	75,088	79,254	68,026
營業外收入及支出		3	615	1,760	(17,619)	21,656	24,357
稅前損益(註3)		(100)	(11,185)	19,380	57,469	100,910	92,383
稅後損益(註3)		(100)	(11,471)	15,531	44,806	77,034	72,695
每股盈餘(元)		(0.10)	(12.71)	3.22	1.50	2.60	2.99
發放	現金股利(元)	-	-	-	0.2	-	-
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	-

註1：108年度財務數字未經會計師查核簽證，並依我國會計準則列示，109~112年度資料來源係採用國際財務報導準則並經會計師查核簽證之財務報告。

註2：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3：係包含非控制權益之金額。

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(註)	109年	110年	111年	112年
項目						
流動資產		9,963	147,527	544,725	1,555,801	1,405,766
不動產、廠房及設備		-	9,921	11,858	60,316	63,657
無形資產		-	1,313	973	99,695	101,351
使用權資產		-	-	-	43,488	41,267
其他資產		-	3,979	7,379	61,901	64,655
資產總額		9,963	162,740	564,935	1,821,201	1,676,696
流動負債	分配前	63	103,796	385,310	997,880	959,280
	分配後	63	103,796	395,310	1,000,989	959,280
非流動負債		-	-	150	816	2,907
負債總額	分配前	63	103,796	385,460	998,696	962,187
	分配後	63	103,796	395,460	1,001,805	962,187
股本		10,000	10,000	100,000	152,159	202,159
資本公積		-	-	-	104,319	304,319
保留盈餘	分配前	(100)	(17,387)	12,997	4,566	(84,363)
	分配後	(100)	(17,387)	2,997	1,457	(84,363)
其他權益		-	-	-	-	(26)
共同控制下前手權益		-	52,176	52,291	281,604	-
非控制權益		-	14,155	14,187	279,857	292,420
股東權益總額	分配前	9,900	58,944	179,475	822,505	714,509
	分配後	9,900	58,944	169,475	819,396	714,509

註：108年度財務數字未經會計師查核簽證，並依我國會計準則列示，109~112年度資料來源係採用國際財務報導準則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(%)	9.98	12.91	14.19
	流動比率(%)	137.79	155.42	146.54
	應收帳款天數(天)	76	90	108
	存貨週轉天數(天)	37	87	119
	負債比率(%)	70.00	55.00	57.38

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