

公司概況資料表

以下資料由凱鈿行動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：凱鈿行動科技股份有限公司(股票代號：7737)

董事長	蘇柏州
總經理	蘇柏州
資本額	新臺幣292,755,900元
輔導推薦證券商	元大證券股份有限公司、台新綜合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	元大證券股份有限公司黃小姐(02)2718-1234#6780
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凱鈿行動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
	元大證券	台新綜合證券	凱基證券
認購日期	114年1月21日		
認購股數(股)	679,000	220,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣	2.32%	0.75%	0.34%

股份總數之比率			
認購價格	每股68元		
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，評估市場基礎法、成本法及現金流量折現法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購凱鈿行動科技股份有限公司（以下簡稱凱鈿公司或該公司）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>基於目前股票價值的評估方法諸多種類，而各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 市場基礎法：本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)或股價淨值比法(Price Book value ratio, P/B ratio)，係透過已公開的資訊與整個市場、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依據，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分做折溢價的調整。 2. 成本法：係以帳面歷史成本資料作為公司價值之評定基礎。 3. 現金流量折現法：採用未來現金流量作為公司價值之評定基礎。 <p>以上股票評價方法，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映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；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；另考量該公司目前仍屬虧損階段，尚無法以本益比法評估該公司真實價值。故本次輔導推薦證券商認購凱鈿公司僅就採股價淨值比法評估該公司之興櫃認購價格。</p> <p>凱鈿公司致力於提供多元的 AI 智能化工作流程及數據解決方案，包括數位文件管理、電子簽署、數據自動化及智能決策等服務，協助企業提升營運效能及組織敏捷力，優化決策流程，並以更安全且高效的方式，創造商業價值，實現永續發展的願景。凱鈿公司主要提供三大解決方案，分別為資訊軟體服務類的 KDAN Document、點點簽 (DottedSign)，及數據決策服務類的 ADNEX。本推薦證券商綜觀目前國內上市櫃公司中，尚無與該公司經營完全相同產品組合之業者，故依其產品類別分別選取「數位雲端業」之同業如下：故選擇上櫃公司91APP, Inc. (以下簡稱91APP，股票代號：6741，主要業務為提供零售品牌商獨立電商所需之相關零售軟體雲及「數據 X 電商」加值服務之上櫃公司)、走著瞧股份有限公司(以下簡稱 Gogolook-創，股票代號：6902，提供防詐技術應用服務及解決方案、創新金融科技及 AI 分析應用之創新板上市公司) 及全景軟體股份有限公司(以下簡稱全景軟體，股票代號：8272，專注於資訊安全及識別認證系統之開發與運用在身份認證市場持續研發深耕，主要產品及服務項目包含安全認證、科技金融資安及數位轉型應用解決方案之上櫃公司)。茲將上述採樣同業及上市櫃類股最近三個月(113年10月~113年12月)之股價淨值比彙整如下：</p> <p style="text-align: right;">單位：倍</p>		

公司	月份				最近 三個月平均
	113年10月	113年11月	113年12月		
91APP (6741)	3.92	3.85	3.74	3.83	
Gogolook-創 (6902)	11.12	9.92	9.16	10.07	
全景軟體 (8272)	5.59	4.60	4.70	4.96	
上市-數位雲端業	7.82	7.21	6.76	7.26	
上櫃-數位雲端業	3.64	3.21	3.59	3.48	

資料來源：臺灣證券交易所網站與證券櫃檯買賣中心網站

由上表同業比較可知，凱鈿公司之採樣同業及上市櫃數位雲端業類股於最近三個月(113年10月至113年12月)之股價淨值比約在3.48~10.07倍之間，以該公司113上半年度經會計師核閱之合併財務報告股東權益之總額285,254千元，並按該公司目前流動在外發行股份總數29,276千股設算，估算每股淨值為9.74元，依上述最近三個月股價淨值比區間計算其參考價格區間33.90~98.08元，再考量興櫃股票流動性風險及市場可能之折價率後，依前述參考價格之九折計算，其參考價格區間為30.51~88.27元，經綜合考量該公司市場競爭利基、產業發展前景及未來年度預估獲利情形等因素，本輔導推薦證券商與發行公司共同議定興櫃股票認購價格為每股68元，介於參考價格區間，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

凱鈿行動科技股份有限公司 (KDAN) 設立於民國98年3月20日，KDAN (凱鈿) 公司致力於提供多元的 AI 智能化工作流程及數據解決方案，包括數位文件管理、電子簽名、數據自動化及 AI 智能決策等服務，協助企業提升營運效能及組織敏捷力，優化決策流程，並以更安全且高效的方式，創造商業價值，實現永續發展的願景。截至民國113年12月底止，目前實收資本額為新台幣292,755,900元，董事長為蘇柏州。

二、歷史沿革

年 度	重 要 紀 事
98年	<ul style="list-style-type: none"> 凱鈿行動科技有限公司成立，每股面額新台幣10元，資本額10,000,000元 獲得金炬獎台灣十大潛力企業
99年	手繪動畫 App-Animation Desk 上架到 AppStore
100年	舉辦首屆全球動畫比賽 iAni Magic
101年	多媒體筆記 App-Note Ledge 上架到 AppStore
102年	<ul style="list-style-type: none"> 凱鈿旗下 App 下載量累積突破2千萬次 102年2月成立美國子公司 KDAN Mobile Software America, Inc. 102年9月成立中國子公司長沙凱鈿軟件有限公司
103年	推出 KDAN Cloud 雲端服務，正式轉型為 SaaS(軟體即服務)供應商，並提供訂閱制服務

104年	<ul style="list-style-type: none"> 凱鈿提供跨平台服務，旗下 App 延伸支援至 Android 及 Microsoft 平台 推出文件及內容創作解決方案 Document 365及 Creativity365，旗下服務從 B2C 轉 B2B 市場
106年	凱鈿旗下 App 下載量累積突破6千萬次
107年	<ul style="list-style-type: none"> 凱鈿旗下 App 下載量累積突破1.2億次 入選《The Silicon Review》雜誌全球十大最佳軟體公司 成立台北辦公室 推出 PDF SDK 軟體開發套件服務
108年	<ul style="list-style-type: none"> 凱鈿旗下 App 下載量累積突破1.5億次 獲得經濟部第五屆潛力中堅企業獎 榮獲台灣優良精品台灣創新第一品牌獎 推出點點簽 Dotted Sign 電子簽名服務
109年	<ul style="list-style-type: none"> 凱鈿旗下 App 下載量累積突破2億次 接受天下雜誌採訪：全球下載量破億的 App 公司，竟藏身台南永康，文章超過13萬瀏覽人次
110年	獲國發會 NEXTBIG 計畫九大指標性新創公司之一
111年	<ul style="list-style-type: none"> 入選 Holon IQ 2022 Taiwan Ed Tech50台灣教育科技前50家企業名單 推出串流影音知識管理平台 Inspod 成為首家與日本最大通訊平台 LINEWORKS 合作的台灣企業，結合企業通訊和電子簽名服務情境
112年	<ul style="list-style-type: none"> 入股韓國企業通訊軟體 JANDI 的母公司 TossLab,Inc. 名列金融時報2023亞太地區高成長企業500強（台灣 IT & Software 類第一名） 推出數據決策服務品牌 ADNEX 推出 KDAN Office 全方位辦公解決方案 舉辦第一屆 KDAN 開發者大會(KDAN Developer Day) 取得 ISO27001認證 112年6月成立日本子公司株式會社 KDAN Japan
113年	<ul style="list-style-type: none"> 榮獲104人力銀行首屆「雇主品牌大賞」科技業組「最佳吸引力獎」 點點簽 Dotted Sign 榮獲日本 SaaS 產品評比網站 BOXIL SaaS Award Spring 2024電子簽署類別的良好服務認證 點點簽 Dotted Sign 獲選為日本知名軟體評測網站 IT review 「電子契約・電子簽名」類別 High Performer KDAN PDF Reader 入選 HolonIQ2024TaiwanEdTech50 「Jobs & Upskilling」類別 KDAN PDF Reader 獲國外知名 B2B 軟體評論網站 G2秋季報告「最快導入」、「高滿意度」產品等多項肯定 113年5月策略性投資昕奇雲端（股票代號：7747） 與日本 APAMAN 集團簽訂代理合約，引進點點簽產品至全集團內部並協助拓展銷售至全日本不動產產業

- | | | |
|--|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none">• 與日本 Nextware 簽訂代理合約與戰略合作備忘錄• 113年7月成立新加坡子公司 KDAN Singapore Pte. Ltd. | |
|--|---|--|

三、經營理念

凱鈿公司在數位服務領域深耕逾多年，從行動端的文件編輯軟體擴展到跨裝置的文件流程服務，累積多年在國際市場在地化經營的成功經驗後，凱鈿公司具備豐富的用戶獲取和市場營運實力，進而發展出數據解決方案，協助企業掌握精準決策力。至今凱鈿公司洞見劃時代的企業數位需求，以數位賦能為核心，結合數據驅動和 AI 智能技術，提供革命性的智能化工作流程及數據解決方案，致力成為「全球領先的數位賦能品牌」，引領企業增長和價值創造。

四、未來展望

(1) 短期業務發展計畫

凱鈿公司短期業務發展計畫將著重於提升產品功能體驗與營收轉換率，以及在現有國內外營運主體下的 B2B 業務發展，如美國、日本、中國大陸、台灣與新加坡等市場的業務銷售與服務。

- A. 拓展 PDF Reader 的銷售量能。
- B. 增加 KDAN Office 產品曝光與銷售渠道。
- C. 點點簽強化國際資安認證，與 SaaS 生態圈夥伴進行技術整合。
- D. ADNEX 數據決策服務，深耕客戶關係經營。

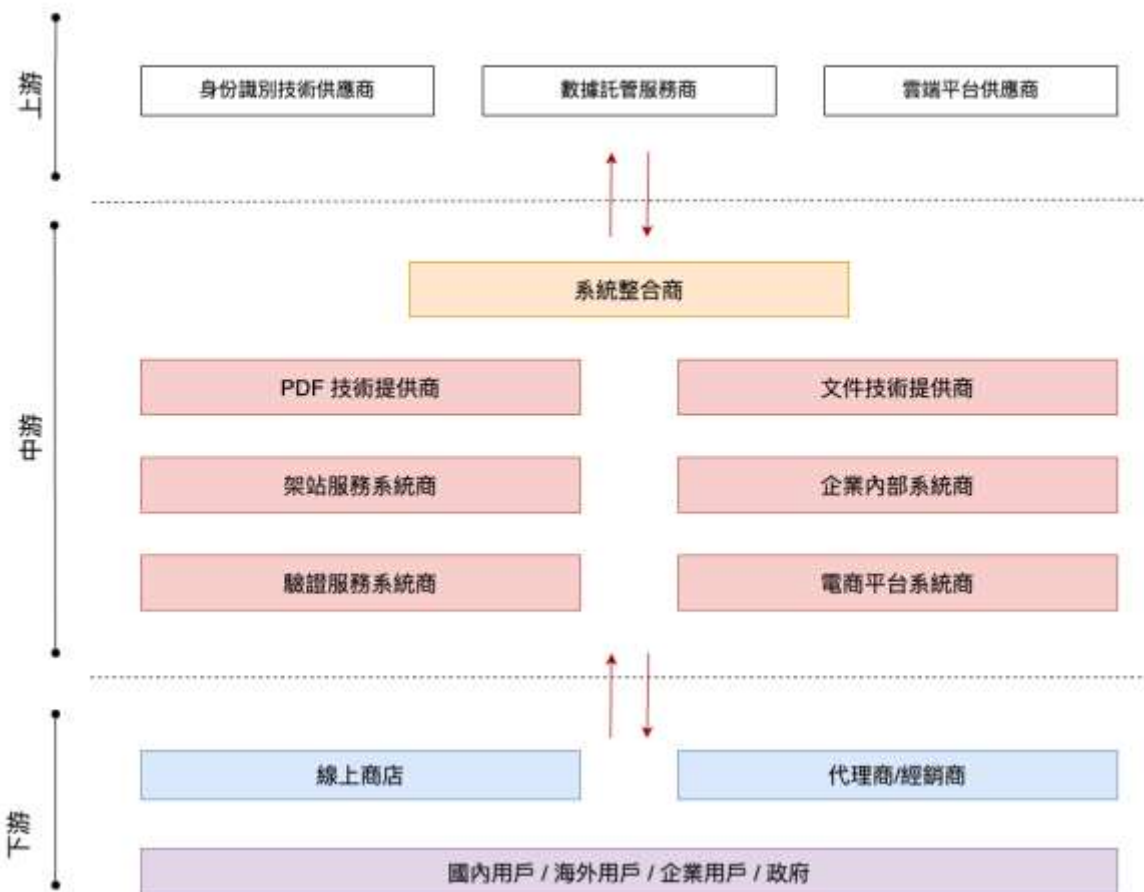
(2) 長期業務發展計畫



凱鈿公司的長期業務發展重點將專注於海外市場營收的持續增長，目標是達到 90% 以上的營收來自台灣以外市場。


- A. 擴展 PDF Reader 大量採購方案與 ComPDFKit PDF SDK 開發套件解決方案。
- B. KDAN Office 提供多元銷售方案與增值服務。
- C. 深化點點簽 (DottedSign) 海外佈局，建立法遵科技生態圈。
- D. 擴大 ADNEX 數據服務市場，整合 MarTech 生態圈。

主要業務項目：程式設計、軟體開發、商業分析及一般廣告服務等業務。

KDAN 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(%)
(一)資訊 軟體服 務	 	<p>A) KDAN Document 提供數位文件管理解決方案，涵蓋 PDF 文件服務與辦公文書軟體套組。KDAN PDF Reader 支援閱讀、編輯、註釋、OCR 等功能，並透過 ComPDFKit PDF SDK 整合企業系統。KDAN Office 符合國際標準，具有高相容性，提升團隊協作效率。結合 AI 的智能文件處理 (IDP) 技術，實現自動化分類與文本提取。廣泛應用於金融、醫療等產業，協助企業提升工作效率並降低成本。</p> <p>B) 點點簽 (DottedSign) 提供安全且高效的電子簽署解決方案，涵蓋文件建立、編輯、簽署到歸檔。提供 SaaS、API 串接及私有化部署，滿足不同企業需求。系統符合台灣《電子簽章法》</p>	279,275	69.11

		及GDPR等國際標準，確保簽署安全性與合法性。透過多重安全機制與數位憑證技術，防止文件竄改，提升可信度，協助企業簡化簽署流程並強化文件管理效能。		
(二)數據決策服務		ADNEX 是 KDAN 推出的數據服務品牌，運用 AI 和機器學習技術，提供企業數據整合、梳理、行銷與銷售數據的分析與預測。透過歸因模型與行銷數據分析，ADNEX 協助企業洞察市場趨勢、優化決策流程，並提升資源配置效率。具備會員識別與用戶旅程分析功能，整合線上線下數據，制定精準的行銷策略。未來將擴展至銷售與營業預測模組，為企業提供一站式數據中台，提高營運效益與競爭力。	124,837	30.89
合計			404,112	100.00

TOP ^

最近五年度簡明損益表及申請年度截至12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12月份止 (自結數) (註2)
營業收入		106,277	216,081	337,975	396,023	404,112	423,532
營業毛利		101,841	157,510	187,887	209,455	200,390	230,528
毛利率(%)		95.83	72.89	55.59	52.89	49.59	54.43
營業損益		(27,237)	(18,747)	(28,154)	(113,438)	(156,211)	(140,802)
營業外收入		3,963	4,180	2,504	19,127	14,114	12,422
營業外支出		(2,074)	(4,590)	(3,405)	(15,991)	(52,276)	(588)
稅前損益		(25,348)	(19,157)	(29,055)	(110,302)	(194,373)	(128,967)
稅後損益		(25,348)	(19,157)	(29,098)	(110,302)	(194,546)	(129,047)
每股盈餘(元)		(5.49)	(2.75)	(4.07)	(14.88)	(19.77)	(5.58)
發放	現金股利(元)	-	-	-	-	-	未分配
	股票股利(資本公積轉增資)(元)	-	-	-	-	0.468元	未分配
	股票股利(盈餘轉增資)(元)	-	-	-	-	-	未分配

註1：上列各年度財務資料經會計師查核簽證。該公司自110年1月1日起首次適用國際財務報導準則，108~109年度財務報告係依照商業會計法、企業會計準則公報及其解釋編製。

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，請投資人於參考時審慎評估。

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

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		106,771	143,508	361,345	489,246	444,093
基金及長期投資		-	-	-	-	-
固定資產		8,792	11,049	12,621	11,149	11,285
無形資產		166	107	49	14,454	15,207
其他資產		13,091	12,667	39,651	40,679	49,817
資產總額		128,820	167,331	413,666	555,528	520,402
流動負債	分配前	29,196	88,181	94,255	146,287	165,225
	分配後	29,196	88,181	94,255	146,287	165,225
長期負債		-	-	-	-	-
其他負債		6,500	1,121	25,713	179,355	16,037
負債總額	分配前	35,696	89,302	119,968	325,642	181,262
	分配後	35,696	89,302	119,968	325,642	181,262
股本		100,000	101,880	139,850	141,750	190,305
資本公積		18,780	20,906	228,356	272,394	528,265
保留盈餘	分配前	(25,348)	(44,505)	(74,172)	(184,474)	(379,020)
	分配後	(25,348)	(44,505)	(74,172)	(184,474)	(379,020)
長期股權投資 未實現跌價損失		-	-	-	-	-
累積換算調整數		(308)	(252)	(336)	216	(410)
股東權益總額	分配前	93,124	78,029	293,698	229,886	339,140
	分配後	93,124	78,029	293,698	229,886	339,140

註1：上列各年度財務資料經會計師查核簽證。該公司自110年1月1日起首次適用國際財務報導準則，108~109年度財務報告係依照商業會計法、企業會計準則公報及其解釋編製。

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(%)	55.59	52.89	49.59
	流動比率(%)	383.37	334.44	268.78
	應收帳款天數(天)	29.06	26.92	31.38
	存貨週轉天數(天)	-	-	-
	負債比率(%)	29.00	58.62	34.83

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