

公司概況資料表

**以下資料由英屬開曼群島商太和生技集團(股)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**](#公司簡介)

****[**主要業務項目**](#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**](#最近五年度簡明資產負債表)

****[**最近三年度財務比率**](#最近三年度財務比率及股利發放情形)

**公司名稱：英屬開曼群島商太和生技集團股份有限公司 (股票代號：4136)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 宏遠證券股份有限公司台新綜合證券股份有限公司永豐金證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 02-27008899分機8357葉恩慈 |
| 註冊地國 | 英屬開曼群島 |
| 訴訟及非訟代理人 | 郭靖凱 |

|  |
| --- |
| 輔導推薦證券商認購英屬開曼群島商太和生技集團股份有限公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 |
| 宏遠證券 | 台新證券 | 永豐金證券 |
| 認購日期 | 2016年1月21日 |
| 認購股數（股） | 529,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率（%） | 2.18 | 0.41 | 0.41 |
| 認購價格 | 每股新台幣　45　元 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 英屬開曼群島商太和生技集團股份有限公司(以下簡稱太和生技或該公司)主要從事化妝品製造之OEM/ODM業務，產品包括彩妝(膏油類、水類、粉類、套裝等)、各類護膚產品的生產、加工及銷售業務。股票價值的評估方法有很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異。目前證券投資分析常用之股票評價方法主要包括市價法如本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)、股價淨値比法(Price/Book Value Ratio，P/B Ratio)，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；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；另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。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；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，在生技相關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更無法精確掌握。太和生技於104年第二季已轉虧為盈，顯見公司成本費用控制得宜、過去研發成果效益及業績拓展已開始逐漸發酵，然104年第二季之每股盈餘僅有0.12元，故不適合以本益比法評估其公司價值，因此，本次輔導推薦證券商認購太和生技股票僅就股價淨值比法進行評估。經參酌太和生技上市(櫃)採樣同業麗豐股份有限公司（以下簡稱F-麗豐）、美吾華股份有限公司(以下簡稱美吾華)、科妍生物科技股份有限公司(以下簡稱科妍)、康樂生技股份有限公司(以下簡稱F-康樂)及證券櫃檯買賣中心生技類股平均於臺灣證券交易所及財團法人證券櫃檯買賣中心網站之股價淨值比資訊，以股價淨值比法方式之評估說明如下：單位：倍

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 公司名稱(代號) | 104年9月份股價淨值比 | 104年10月份股價淨值比 | 104年11月份股價淨值比 |
| F-麗豐(4137) | 6.05 | 6.78 | 7.81 |
| 美吾華(1731) | 1.05 | 1.09 | 1.10 |
| 科妍(1786) | 3.05 | 3.25 | 3.35 |
| F-康樂(4154) | 1.37 | 1.72 | 1.74 |
| 櫃買中心生技類股平均(註) | 3.14 | 3.49 | 3.92 |
| 平均 | 2.93 | 3.27 | 3.58 |

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站。註：係扣除極端值後之平均數。由上表得知，太和生技之採樣同業於104年9月份至11月份之平均股價淨值比介於1.05~7.81倍之間，經考量同業之獲利及經營狀況，並扣除F-麗豐此極端值後，同業之平均股價淨值比介於1.05~3.92之間，太和生技104年第二季之每股淨值為15.32元，如以本券商與該公司共同議定認購價格為每股45元設算，股價淨值比為2.94倍，股價淨值比介於同業平均水準及櫃買中心生技類股之股價淨值比間，故與太和生技議定之認購價尚屬合理。 |
| **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：英屬開曼群島商太和生技集團股份有限公司THAI HO GROUP INC.(以下簡稱本公司)成立於2008年1月2日，為註冊於英屬開曼群島之境外控股公司，並以此做為回台申請第一上市/上櫃之主體，截至2015年11月底止，實收資本額為新台幣242,968,950元，本公司直接或間接轉投資公司計有Global Giant Corporation Limited、Group Stars Limited、Cosmetics Tech Co., Limited、LA Beaute de France Investment Limited、麗鑫生技化妝品(上海)有限公司、上海露凡西化妝品有限公司、太和生技化妝品股份有限公司與開曼群島商太和生技集團股份有限公司台灣分公司。本公司主要產品包括有彩妝產品：粉底(膏、液、霜等)、粉餅、散粉、眼影、腮紅、眼線、睫毛膏、唇部產品(口紅、唇彩、唇膏)等各類彩妝產品；護膚產品：隱形面膜、瞬效拉提塑膜、水晶噴膜、急救眼膜、賽神仙化妝水、滲透白乳霜、活水霜、逆轉乳液、高分子玻尿酸原液、左旋傳明酸無暇精華液、SOS急救眼霜、挑情香體乳等各類特殊速效產品。二、歷史沿革：

| 年度 | 公司沿革 |
| --- | --- |
| 2001 | ․成立上海閔行區製造基地：上海露凡西化妝品有限公司 |
| 2008 | ․成立英屬開曼群島商太和生技集團股份有限公司THAI HO GROUP INC. |
| ․成立香港GROUP STARS LIMITED控股公司，並間接轉投資上海露凡西化妝品有限公司 |
| 2009 | ․成立香港GLOBAL GIANT CORPORATION LIMITED控股公司 |
| ․獲得由中國產品質量協會頒發的21315國際質量信用AAA++等級 |
| ․獲得由中國產品質量協會頒發的21315節能信用專項證書 |
| ․獲得由中國產品質量協會頒發的21315環保信用專項證書 |
| ․獲得由中國產品質量協會頒發的21315產品安全信用專項證書 |
| ․成立香港子公司COSMETICS TECH CO.,LTD |
| ․透過GLOBAL GIANT CORPORATION LIMITED，間接轉投資麗鑫生技化妝品(上海)有限公司，為中國上海松江區之製造基地 |
| ․成立英屬開曼群島商太和生技集團股份有限公司臺灣分公司THAI HO GROUP INC.TAIWAN BRANCH |
| ․獲得由SGS通標標準技術服務有限公司頒發的ISO9001質量證書 |
| ․上海露凡西化妝品有限公司榮獲上海市科學技術委員會、上海市財政局、上海市國家稅務局及上海市地方稅務局共同頒發的高新技術企業證書 |
| 2010 | ․獲得由閔行區創建勞動關係和諧企業領導小組頒發的勞動關係和諧AA級企業榮譽證書 |
| 年度 | 公司沿革 |
| 2013 | ․獲得由中國合格評定國家認可委員會頒發的CNAS中國合格評定國家認可委員會實驗室認可證書 |
| ․上海露凡西化妝品有限公司及麗鑫生技化妝品(上海)有限公司與歐萊雅(中國)有限公司簽訂3D效果眼部化妝品開發協議書 |
| ․在臺灣成立太和生技化妝品有限公司(子公司)THAI HO TECHNOLOGY COSMETIC LIMITED |
| ․英屬開曼群島商太和生技集團股份有限公司THAI HO GROUP INC.與日本CS LABO INC公司簽訂日本技術轉移協議 |
| 2014 | ․獲得由美國質量協會頒發的質量證書：QUALITY & CREDIT RATING CERTIFICATE |
| ․上海露凡西化妝品有限公司、麗鑫生技化妝品(上海)有限公司共同與歐萊雅(中國)有限公司簽訂眼影開發協議書 |
| ․麗鑫生技化妝品(上海)有限公司榮獲由上海市科學技術委員會、上海市財政局、上海市國家稅務局及上海市地方稅務局共同批准高新技術企業 |
| ․臺灣子公司太和生技化妝品有限公司更名為太和生技化妝品股份有限公司 |
| ․於臺灣成立太和生技研發中心 |

三、經營理念：本公司多年來在化妝品製造業辛勤耕耘，以「堅持高質量管理」與「研發創新科技」為集團的營運理念，以持續進行技術創新並推出多元、豐富多彩的化妝品世界潮流商品，透過尖端科技及多項專利成果服務眾多國際性品牌客戶，因而奠定公司發展與成長的堅實基礎。主要客戶涵蓋歐、美及中國大陸品牌廠，如英國Boots集團、中國優圖碧、百雀羚、韓國愛茉莉、台灣美吾髮等。四、未來展望：本公司未來仍持續專注本身的核心業務---中高檔全球知名客戶的化妝品研發設計及製造，並與世界級的知名品牌緊密合作，以領先的技術，提高中國在全球化妝品工業的製造地位。就業務方面短長期計畫為：(1)短期計畫A.鞏固既有的國際品牌客戶，增加既有重點客戶的產品範圍、產品種類及銷售營業額，並同時擴大國際性品牌客戶數量。B.透過實體及網路通路，鎖定現有的目標客戶及導入新品類產品，擴大市場不同領域及不同類別的市占率。C.結合通路型客戶，作為通路自由品牌的主要供應角色，擴大產銷合作，提升銷售業績。D.掌握化妝品國際流行趨勢和潮流，不斷開發新科技及配方，以獨特專有配方與新製程工藝，源源不斷提供客戶推出新產品支持成為客戶發展新產品的戰略夥伴。(2)長期發展計畫A.大陸的包裝材料、原料、配件供應商已逐漸國際化，在基礎原料配件上可替代原來的歐美供應商，將使效率提升，交期縮短，成本更具競爭力，並可提供更多樣的原材料供客戶選擇。B.創新競爭優勢，引進研究開發策略性合作夥伴，不斷強化太和生技完整策略與資源，延伸產線，未來計畫適時成立北美地區製造中心，以服務北美及歐洲地區高階品牌潛在客戶，使太和生技成為全球化供應製造商。C.逐步導入生產製程全線自動化，可有效降低生產成本，增加產能外，更可消彌人工流動之因素，使產品品質維持穩定性和一貫性，將有效提升產品良率。D.加強與設備供應商共同開發具有創新、高效及品質穩定的生產設備。 |



|  |
| --- |
| **主要業務項目：**主要從事化妝品製造之OEM/ODM業務。 |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：　　本公司位居於產業鏈之中游，產業鏈關係如下圖所示： |

|  |
| --- |
| 單位：新台幣仟元 |
| 產品名稱 | 產品圖示及介紹 | 重要用途或功能 | 2014年度營收金額 | 佔總營收比重(%) |
| 彩妝類 | **C:\Users\oneway.lin\Desktop\20120917034248.jpg** | 修飾臉部輪廓、五官更加立體，使肌膚達到潤色及光亮柔滑的效果。 | 586,116 | 86.90 |
| 護膚類 | **C:\Users\oneway.lin\Desktop\20120917035730.jpg** | 保養肌膚以防[衰老](http://baike.baidu.com/view/64548.htm)、[抗皺](http://baike.baidu.com/view/1231944.htm)、[保濕](http://baike.baidu.com/view/595244.htm)、[美白](http://baike.baidu.com/view/60497.htm)、[去斑](http://baike.baidu.com/view/1272641.htm)等等效果。 | 67,394 | 9.99 |
| 其他 |  | 彩妝及護膚類之套裝組合等 | 20,947 | 3.11 |
| 合計 | 674,457 | 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：新台幣仟元 |
| 年度項目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年截至11月份止**(自結數)(註1)** |
| 營業收入 | 664,276 | 600,108 | 674,457 | 774,184 |
| 營業毛利 | 103,692 | 110,214 | 143,203 | 192,707 |
| 毛利率(%) | 15.61 | 18.37 | 21.23 | 24.89 |
| 營業外收入 | 26,938 | 31,908 | 34,312 | 61,209 |
| 營業外支出 | (31,547) | (16,968) | (26,196) | 20,768 |
| 稅前損益 | (74,496) | (84,167) | (80,486) | 22,368 |
| 稅後損益 | (48,575) | (69,011) | (85,270) | 15,047 |
| 每股盈餘（元） | (2.43) | (3.45) | (4.09) | 0.62 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | － | － | － | － |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | － | － | － | － |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | － | － | － | － |

**資料來源：2013及2014年度依IFRS準則編製，並經會計師查核簽證之合併財務報告。**

**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：本公司係外國發行公司，故得僅列示最近三年度之財務資料。**

| **最近三年度及最近期簡明資產負債表**單位：新台幣仟元單位：新台幣仟元 |
| --- |
| 年度項目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年第二季 |
| 流動資產 | 320,327 | 297,011 | 267,074 | 440,247 |
| 基金及長期投資 | － | － | － | － |
| 固定資產 | 361,909 | 322,684 | 351,801 | 331,995 |
| 無形資產 | 7,378 | 7,187 | 5,857 | 4,892 |
| 其他資產 | 59,974 | 104,964 | 111,087 | 126,452 |
| 資產總額 | 749,588 | 731,846 | 735,819 | 903,586 |
| 流動負債 | 分配前 | 392,451 | 423,171 | 466,456 | 531,263 |
| 分配後 | 392,451 | 423,171 | 466,456 | 531,263 |
| 長期負債 | － | － | － | － |
| 其他負債 | － | － | － | － |
| 負債總額 | 分配前 | 392,451 | 423,171 | 466,456 | 531,263 |
| 分配後 | 392,451 | 423,171 | 466,456 | 531,263 |
| 股本 | 199,942 | 199,942 | 220,942 | 242,969 |
| 資本公積 | 170,290 | 95,970 | 105,734 | 114,911 |
| 保留盈餘 | 分配前 | 1,030 | 6,339 | (78,931) | 2,674 |
| 分配後 | 1,030 | 6,339 | (78,931) | 2,674 |
| 長期股權投資未實現跌價損失 | － | － | － | － |
| 累積換算調整數 | (14,125) | 6,424 | 21,618 | 11,769 |
| 股東權益總額 | 分配前 | 357,137 | 308,675 | 269,363 | 372,323 |
| 分配後 | 357,137 | 308,675 | 269,363 | 372,323 |

**資料來源：2013、2014及2015年上半年度依IFRS準則編製，並經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。**

**註1：本公司係外國發行公司，故得僅列示最近三年度之財務資料。**

|  |
| --- |
| **最近三年度及最近期財務比率** |
| 年度項目 | 2012年 | 2013年 | 2014年 | 2015年第二季 |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 15.61 | 18.37 | 21.23 | 31.05 |
| 流動比率(%) | 81.62 | 70.19 | 57.26 | 82.87 |
| 應收帳款天數(天) | 35 | 52 | 38 | 39 |
| 存貨週轉天數(天) | 58 | 71 | 85 | 81 |
| 負債比率(%) | 52.36 | 57.82 | 63.39 | 58.79 |

**資料來源：2013、2014及2015年上半年度依IFRS準則編製，並經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。**

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**](http://newmops.tse.com.tw)!!