

公司概況資料表

**以下資料由元翎精密工業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**](#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：元翎精密工業股份有限公司 (股票代號：4564)**

|  |  |
| --- | --- |
|  輔導推薦證券商 | 福邦證券股份有限公司兆豐證券股份有限公司永豐金證券股份有限公司群益金鼎證劵股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 福邦證券股份有限公司/李婉如 (02)2383-6875 |
| 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元翎精密工業股份有限公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 | 協辦 |
| 福邦證券股份有限公司 | 兆豐證券股份有限公司 | 永豐金證券股份有限公司 | 群益金鼎證劵股份有限公司 |
| 認購日期 | 第一次認購 | 105年11月29日 |
| 第二次認購 | 106年1月16日 |
| 認購股數（股） | 第一次認購 | 500,000股 | ─ | ─ | ─ |
| 第二次認購 | 700,000股 | 100,000股 | 100,000股 | 100,000股 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 第一次認購 | 0.32% | ─ | ─ | ─ |
| 第二次認購 | 0.45% | 0.06% | 0.06% | 0.06% |
| 認購價格 | 第一次認購 | 30元 | ─ | ─ | ─ |
| 第二次認購 | 35元 | 35元 | 35元 | 35元 |
| 平均 | 32.92元 | 35元 | 35元 | 35元 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 本推薦證券商參酌一般市場認購價格訂定方式，評估市價法、成本法及收益法等評價方式，以推算合理之股票價格，作為本推薦證券商認購元翎精密工業股份有限公司(以下簡稱元翎公司或該公司)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。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.市場基礎法：本益比法或股價淨值比法，係透過已公開的資訊，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，係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定之基礎；3.收益基礎法中之自由現金流量折現法則重視公司未來營運所創造之現金流入價值。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。元翎公司創立於民國77年7月，目前資本額15.56億元，主要從事各式小型高壓氣體鋼瓶及汽車安全氣囊之研發、製造及銷售。由於該公司係屬電機機械產業，兼具充填技術為核心技術，為成熟且穩定獲利之公司，故本推薦證券商茲就本益比法進行評估。經參酌目前國內上市(櫃)公司並無與元翎公司從事生產相同產品之同業，考量所營業務、產製過程及營業規模等條件後，選取從事電機機械業之採樣同業劍麟 (上市公司，股票代號2228)、倉佑(上市公司，股票代號1568) 及江興鍛壓(上櫃公司，股票代號4528)於臺灣證券交易所股份有限公司及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心所公告之股價資訊，及前述各公司經會計師查核簽證之財務報告，茲評估說明如下：取得採樣公司及上市/上櫃電機機械類股105年9月至105年11月本益比如下：

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 月份公司 | 105年9月 | 105年10月 | 105年11月 | 平均 |
| 劍麟公司(2228) | 24.71 | 20.24 | 19.10 | 21.35 |
| 倉佑(1568) | 22.05 | 21.13 | 20.65 | 21.28 |
| 江興鍛壓(4528) | 14.41 | 14.08 | 13.03 | 13.84 |
| 上市-電機機械產業類 | 20.35 | 18.91 | 20.13 | 19.80 |
| 上櫃-電機機械產業類 | 17.39 | 16.71 | 17.92 | 17.34 |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及臺灣證券交易所網站由上表得知，以採樣同業、上市及上櫃-電機機械類股105年9至11月之平均本益比約介於13.84~21.35倍之間，經參閱104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，若以元翎公司105年上半年度經會計師核閱之合併財務報告稅後純益及104年下半年之稅後純益共計為327,589仟元，除以該公司辦理增資後之最新股本1,556,480仟元計算，其擬制之每股稅後盈餘約為2.10元，故元翎公司每股參考股價區間約為29.06元~44.84元，議定第一次主辦輔導推薦券商股票認購價格為30元，第二次主辦輔導推薦券商股票認購價格為35元，介於每股參考股價區間之內。綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除依國際慣用之評價方法計算元翎公司之合理價格，參酌該公司經營績效、獲利情況、所處市場環境、產業未來成長性及同業之市場狀況，並考量興櫃巿場流動性不足之風險後，本推薦輔導證券商與元翎公司共同議定之每股認購價格，應尚屬合理。 |

|  |
| --- |
| **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**元翎公司係從事各式小型高壓氣體鋼瓶及汽車安全氣囊之研發、製造及銷售，茲就此二項產品發展說明如下：1.小型高壓氣體鋼瓶元翎公司為奶油瓶、蘇打水瓶及小型高壓氣體鋼瓶之製造與市場品牌領導者之一，由於奶油瓶及蘇打水瓶可重覆使用，小型高壓氣體鋼瓶為一次性且用完即丟之消耗品，故小型高壓氣體鋼瓶為各品牌廠商之主要銷售產品，全球主要供應廠商僅少數幾家，包括本公司、位於奧地利的ISI、Kayser及匈牙利的LISS，估計全球市場規模年產量約9 億支，其中最大單一產品為8g N2O(一氧化二氮)，主要應用於糕點及咖啡之發泡奶油。在歐美地區，在家自行烘焙料理、現煮咖啡及自製蘇打水為日常生活的一部分，故歐美地區家庭對小型高壓氣體鋼瓶之需求遠高於其他地區。除歐美家用市場外，近年來因國際級之現煮咖啡連鎖業者如星巴克、85 度C 等，在世界各國建立起各式現煮咖啡文化並搭配烘焙食品之銷售模式，已逐漸為中國、韓國、泰國等市場接受，相對帶動奶油瓶、蘇打水瓶及小型高壓氣體鋼瓶之需求，使小型高壓氣體鋼瓶產業具有高度成長潛力。除上述供咖啡、烘焙所需之奶油瓶及蘇打水瓶等消費使用外，生產容量為10~120ml/8g~88g 高壓氣體鋼瓶應用極為廣泛，包括食品產業、汽機車產業、休閒運動產業、國防產業、安全救生產業、健康醫療產業等等。因為全球市場規模有限，且高壓氣體充填技術具相當程度技術門檻，因此形成利基市場。2.汽車安全氣囊氣體發生器元翎公司主要製造小型高壓氣瓶及其配件，而此產品技術可應用在生產汽車安全氣囊氣體發生器上，全世界生產小型高壓氣瓶的大型廠商僅有四家(iSi、Liss、Kayser、Mosa)，元翎為其中之一且為國內唯一有能力生產汽車安全氣囊氣體發生器的廠商，在看好汽車安全氣囊已漸成為各大汽車廠的標準配備下，尤其未來幾年內安全氣囊將成為車輛被動防護裝置中成長最大的產品。元翎在2010年已於中科虎尾基地投入安全氣囊氣體發生器的生產線設立，並在2015年擴建新廠，朝向以氣體發生器模組專業製造廠的角色發展。汽車安全氣囊區分前座氣囊(駕駛座、副駕駛座)與側邊氣囊(簾式、膝蓋、安全帶等)，由於行車安全漸受重視，過往汽車多配備前座2顆氣囊，進而增加側邊氣囊至6~8顆，部分高階車款配備可達10顆以上。安全氣囊系統組成元件包括：安全氣囊模組、撞擊感測器、診斷電腦、金屬導線；其中氣體發生器為安全氣囊最核心零件，技術層次要求最高，車用安全氣囊氣體發生器的市場有高度集中化的特性，國際品牌車廠安全氣囊系統所使用之氣體發生器主要由Autoliv、Takata、TRW、Daicel、Toyoda、Gosei、Kss及ARC等大廠供應。**二、歷史沿革**

| 年度 | 重要紀事 |
| --- | --- |
| 1988年 | 創立元翎企業有限公司。 |
| 1992年 | 著手研發高壓奶油瓶、N2O與CO2高壓氣體鋼瓶 |
| 2001年 | 更名為元翎精密工業股份有限公司。 |
| 2002年 | 桃園大竹廠落成啟用，轉型為高壓氣體鋼瓶專業生產廠商。 |
| 2004年 | 完成N2O與CO2鋼瓶充填量產線，取得ISO-9001認證。 |
| 2005年 | 擴充N2O生產線，取得TUV認證及NSF認證。 |
| 2006年 | 現金增資新台幣240,000仟元，增資後實收資本額新台幣590,000仟元投入中科虎尾園區建廠，占地18公頃。 |
| 2008年 | 240bar安全氣囊用高壓鋼瓶開發完成並取得認證。 |
| 2009年 | 成為全球第二大消費性高壓鋼瓶供應商。投入開發各式安全氣囊用氣體發生器。 |
| 2011年 | 完成11種混合型氣體發生器並建立量產產線，取得ISO/TS16949：2009認證。 |
| 2012年 | 混合型氣體發生器開始量產出貨。 |
| 2013年 | 安全氣囊氣體發生器榮獲第二十一屆臺灣精品獎與入圍經濟部工業局第一屆中堅企業。 |
| 2014年 | 安全氣囊氣體發生器取得BAM EC, DOT以及INERIS認證。投資8億，建立最大年產能500萬支氣體發生器生產專用廠。 |
| 2015年 | 獲頒比亞迪 2014年品質保證獎。取得ISO14001，OHSAS18001，TOSHMS 認證。投資3.5億之高壓鋼瓶產能擴充50%。 |
| 2016年 | 投資3.6億之高壓鋼瓶產能擴充30%。七月補辦公開發行取得AEO(安全認證優質企業)證書榮獲2016比亞迪優質供應商獎 |

**三、經營理念*** 穩定成長、開創新機、善盡社會責任
* 品質政策：為了不斷提升產品品質，全面滿足顧客需求，維持信譽。
* 務實：強調務實的原則『建立標準管理、重點改進、追求完美』並養成務實的企業文化。
* 創新：企業積極投入產品工程的創新，包括新產品的推展與改善、製程設備的改進及適合的管理流程，以提昇公司競爭力。
* 堅持：公司營運得以成長，就是實現堅持『符合滿足客戶的需求，並確保提昇產品的價值』。
* 責任：公司的企業責任乃是『培育人才、擴展事業版圖；獲得利潤、分享員工股東；回饋社會、善盡社會責任』。

    **四、未來展望*** 開發新應用產品擴大產品多樣性及建立完整產品線以強化市場競爭力。
* 建立策略聯盟夥伴，提昇公司競爭力：包括市場端及資源供應端之策略聯盟，透過彼此的資源、能力及核心競爭力結合追求雙方共同利益。
* 強化品牌知名度並優化產品形象避免陷入價格競爭。
* 客戶及市場管理避免客戶及市場過度集中。
 |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**主要研究、設計、開發、製造及銷售各式迷你高壓充氣鋼瓶(charger)、各式高壓容器(鋁、鋼瓶及塑膠合製)及汽車安全氣囊氣體發生器。 |
| 公司所屬產業之上、中、下游結構圖：1. 高壓氣體小鋼瓶產業

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 行業別 | 上游 | 中游 | 下游 |
| * 鋼鐵工業
* 化學工業
 | * 高壓鋼瓶製造廠
 | * 食品產業
* 醫療產業
* 安全產業
 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 產品項目 | 上游 | 中游 | 下游 |
| * 鋼捲
* 氣體
* 漆料
* 金屬零件
 | * 食品級高壓氣體鋼瓶
* 非食品級高壓氣體鋼瓶
 | * 糕點咖啡飲料業
* 特殊應用
 |

1. 安全氣囊產業

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 行業別 | 上游 | 中游 | 中下游 | 下游 |
| * 金屬加工業
* 電機工業
* 電子工業
* 紡織工業
* 化學工業
 | * 汽車安全零組件廠
 | * 汽車安全系統廠商
 | * 汽車製造廠
 |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 產品項目 | 上游 | 中游 | 中下游 | 下游 |
| * 囊袋、發生器殼體
* 電機零件等
* 電子零件等
* 化學原料
* 人造纖維
* 氣體
 | * 發生器
* ECU
* 碰撞感測器
* 囊袋
 | * 安全氣囊系統
 | * 汽車
 |

 |

 

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 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(仟元) | 佔總營收比重(%) |
| 蘇打水瓶 | http://g02.a.alicdn.com/kf/HTB1IRfNLVXXXXb.XFXXq6xXFXXXD/Mosa-soda-charger-gun-co2-gas-cylinder-bullet-1-pack-10-bullets.jpg_640x640.jpg | 飲用水搭配CO2高壓鋼瓶可產生冷涼爽口的氣泡水，直接飲用 | 1,349,020 | 88.98 |
| 奶油瓶 | 「cream charger mosa」的圖片搜尋結果 | (a)鮮奶油搭配N2O可產生膨鬆綿密的奶泡點綴於咖啡或蛋糕上。(b)可搭配CO2製造出如mousse般滑順口感料理。 |
| 安全氣囊氣體發生器 |  | (a)駕駛座及前乘客座安全氣囊(b)側邊安全氣囊系統氣體發生器(Side Impact Airbag Inflator)：為安裝於汽車乘客座側邊之充氣器模組。(c)簾式安全氣囊系統氣體發生器(Side Curtain Airbags Inflator )：在汽車受到側面撞擊時能展開足可覆蓋整個座艙長度的氣囊，不僅能從側面保護駕駛人及乘客的頭部，也能在翻車時阻止駕駛人及乘客被甩到車外。(d)膝部安全氣囊氣體發生器(Knee Airbag Inflator)：為安裝於駕駛座方向盤基座底部之充氣器模組，以保護駕駛人之膝部。 | 167,124 | 11.02 |
| 合計 | 1,516,144 | 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 | 100年 | 101年 | 102年 | 103年 | 104年 | 105年截至11月份止(自結數)(註) |
| 營業收入 | 870,654 | 848,576 | 954,148 | 1,183,962 | 1,516,144 | 1,792,604 |
| 營業毛利 | 210,089 | 206,233 | 173,765 | 290,762 | 389,694 | 534,672 |
| 毛利率(%) | 24.13 | 24.30 | 18.21 | 24.56 | 25.70 | 29.83 |
| 營業外收入 | 29,277 | 77,970 | 32,204 | 26,228 | 87,445 | 36,599 |
| 營業外支出 | 40,694 | 52,908 | 66,159 | 53,283 | 40,077 | 76,143 |
| 稅前損益 | 10,158 | 39,532 | (125,981) | 80,145 | 214,582 | 336,849 |
| 稅後損益 | 5,616 | 11,118 | (128,351) | 70,338 | 189,876 | 276,107 |
| 每股盈餘（元） | 0.05 | 0.10 | (1.01) | 0.52 | 1.40 | 1.77 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | ─ | 0.10 | ─ | 0.15 | 0.5 | 不適用 |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | ─ | ─ | ─ | 0.25 | ─ | 不適用 |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | ─ | ─ | ─ | ─ | 0.3 | 不適用 |

資料來源：本公司100~101年度財務報表係依照商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，未依照證券發行人財務報告準則編製；102年度財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則編製，自104年度起採用金管會認可之國際財務報導準則，並重編103年度財務資料。

**(註)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：新台幣仟元 |
| 年度項目 | 100年 | 101年 | 102年 | 103年 | 104年 |
| 流動資產 | 717,960 | 692,388 | 778,031 | 858,438 | 1,061,380 |
| 基金及長期投資 | ─ | ─ | ─ | ─ | ─ |
| 固定資產 | 2,897,338 | 3,094,631 | 3,144,611 | 3,228,456 | 3,818,046 |
| 無形資產 | 1,604 | 2,123 | 21,836 | 4,922 | 4,301 |
| 其他資產 | 220,382 | 216,816 | 243,493 | 302,715 | 334,803 |
| 資產總額 | 3,837,284 | 4,005,958 | 4,187,971 | 4,394,531 | 5,218,530 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 604,522 | 729,476 | 884,280 | 679,421 | 1,013,476 |
| 分 配 後 | 604,522 | 716,249 | 884,280 | 659,580 | 944,788 |
| 長期負債 | 1,171,573 | 1,202,145 | 950,600 | 1,336,392 | 1,625,252 |
| 其他負債 | 1,567 | 1,044 | 20,526 | 2,085 | 237 |
| 負債總額 | 分 配 前 | 1,777,662 | 1,932,665 | 1,855,406 | 2,017,898 | 2,638,965 |
| 分 配 後 | 1,777,662 | 1,919,438 | 1,855,406 | 1,998,057 | 2,570,277 |
| 股本 | 1,162,700 | 1,162,700 | 1,322,700 | 1,322,700 | 1,373,767 |
| 資本公積 | 826,646 | 829,234 | 1,069,234 | 1,009,050 | 991,121 |
| 保留盈餘(待彌補虧損) | 分 配 前 | 70,276 | 81,394 | (60,184) | 43,766 | 213,801 |
| 分 配 後 | 70,276 | 68,167 | (60,184) | 23,925 | 103,900 |
| 其他權益 | ─ | (35) | 815 | 1,117 | 876 |
| 股東權益總額 | 分 配 前 | 2,059,622 | 2,073,293 | 2,332,565 | 2,376,633 | 2,579,565 |
| 分 配 後 | 2,059,622 | 2,060,066 | 2,332,565 | 2,356,792 | 2,469,664 |

資料來源：本公司100~101年度財務報表係依照商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，未依照證券發行人財務報告準則編製；102年度財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則編製，自104年度起採用金管會認可之國際財務報導準則，並重編103年度財務資料。

 

|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | 102年 | 103年 | 104年 |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 18.21 | 24.56 | 25.70 |
| 流動比率(%) | 87.98 | 126.35 | 104.73 |
| 應收帳款天數(天) | 75 | 74 | 76 |
| 存貨週轉天數(天) | 101 | 121 | 125 |
| 負債比率(%) | 44.30 | 45.92 | 50.57 |

資料來源：102年度財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則編製，自104年度起採用金管會認可之國際財務報導準則，並重編103年度財務資料。

 

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)!!