

公司概況資料表

**以下資料由帝圖科技文化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**

icon_page_title**icon_page_title 認購相關資訊**

**icon_page_title** [**公司簡介**](#公司簡介)

**icon_page_title** [**主要業務項目**](#主要業務項目)

**icon_page_title** [**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)

**icon_page_title** [**最近五年度簡明資產負債表**](#最近五年度簡明資產負債表)

**icon_page_title** [**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：帝圖科技文化股份有限公司 (股票代號：6650)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 富邦綜合證券(股)公司、中國信託綜合證券(股)公司、國票綜合證券(股)公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 富邦綜合證券股份有限公司 張玉如 (02)27716699分機66672 |
| 註冊地國 | (外國發行人適用) |
| 訴訟及非訟代理人 | (外國發行人適用) |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 輔導推薦證券商認購帝圖科技文化股份有限公司股票之相關資訊 | | | |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 | 協辦 |
| 富邦綜合證券股份有限公司 | 中國信託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 | 民國106年9月12日 | | |
| 認購股數（股） | 400,000 | 100,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 3.12% | 0.78% | 0.78% |
| 認購價格 | 48元 | | |
| 認購價格之訂定  依據及方式 | 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：  (1)市場法：本益比法(Price/Earnings Ratio，P/E Ratio)及股價淨値比法(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。  (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。  (3)收益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，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，故以帝圖科技文化股份有限公司(以下簡稱帝圖或該公司)之產業性質，以市場法作為評估基準較為適當。  本次興櫃認購價格訂定係依照一般市場承銷價格訂定模式，參考本益比法及股價淨值比法，作為該公司提出股份由輔導推薦證券商認購之參考價格訂定依據。該公司目前主要係從事實體藝術拍賣、藝術電商、藝術媒體及藝術研究等業務項目。經參考國內已上市/櫃之同業資料，並無與該公司之產品完全相同之同業，故選擇與該公司所營事業較為相近者：誠品生活(股票代號2926)、VHQ-KY(股票代號4803)及華研音樂(股票代號8446)作為比較分析之對象。經參酌相關同業、財團法人證券櫃檯買賣中心所公告之相關資訊評估如下：  1.平均本益比   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月份  公司 | 106年5月 | 106年6月 | 106年7月 | 平均 | | 誠品生活(2926) | 16.91 | 17.71 | 16.82 | 17.15 | | VHQ-KY(4803) | 28.20 | 29.34 | 18.47 | 25.34 | | 華研音樂(8446) | 18.24 | 18.32 | 18.59 | 18.38 | | 文化創意類-上櫃 | 65.52 | 60.52 | 64.57 | 63.54 |   資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。  2.平均股價淨值   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | 月份  公司 | 106年5月 | 106年6月 | 106年7月 | 平均 | | 誠品生活(2926) | 4.19 | 4.23 | 4.02 | 4.15 | | VHQ-KY(4803) | 6.47 | 7.55 | 7.13 | 7.05 | | 華研音樂(8446) | 4.50 | 4.45 | 4.51 | 4.49 | | 文化創意類-上櫃 | 3.40 | 3.13 | 2.99 | 3.17 |   資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。  承上列表格所示，因上櫃文化創意類106年5 ~ 7月期間平均本益比為63.54倍，明顯偏離市場行情，故予以排除。該公司之採樣同業於最近三個月(106年5 ~ 7月)平均本益比區間約介於17.15倍至25.34倍之間，若以該公司最近四季(105年7月至106年6月底)之每股盈餘3.41元為基礎計算，依上述本益比區間計算參考價格區間為58.48元~86.41元。另該公司之採樣同業及上櫃文化創意類股於最近三個月(106年5 ~ 7月)平均股價淨值比介於3.17倍至7.05倍，若以該公司106年6月30日之每股淨值12元為基礎計算，其依上述股價淨值比區間推算之參考價格區間為 38.04元至 84.60元。綜上，考量帝圖為興櫃新掛牌公司，而挑選同業皆為已上櫃公司，本次興櫃認購價格給予0.7倍的流動性貼水，分別依本益比法計算之價格區間為40.94元至60.49元，而股價淨值比區間推算之參考價格區間為26.63元至59.22元。綜上，本次興櫃認購價格之訂定除參酌上開本益比法與股價淨值法評價之每股參考股價區間為26.63元~60.49元外，並考量該公司經營績效、產業前景、發行市場環境、同業之市場狀況及流通性等因素後，由興櫃推薦證券商與該公司共同議定興櫃認購價格為48元，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、公司介紹：  帝圖是台灣目前唯一以「藝術產業垂直整合」完整布局的公司，同時擁有台灣最大的水墨書畫拍賣市占率，加上經由O2O銷售模式(Online To Offline)，結合線上(online)「TODDAY藝術電商」(C2C)、「非池中畫廊平台」(B2B2C)、「非池中媒體」(B2C)與「帝圖藝術研究中心」(B2B2C)等平台，創造台灣視覺藝術領導品牌。  帝圖六大核心價值包括有「藝術拍賣價值」-實體拍賣會know-how、「藝術科技價值」-文物3D建模技術開發、「電子商務價值」-藝術家作品、藝文資訊平台與雲端技術相結合、「媒體價值」-聚集全台藝文單位，產生最多藝術影片、「藝術策展價值」 -舉辦國際性大型展覽、「文創價值」-台灣最大流量藝文類網站品牌。各事業單位彼此之間的綜效加乘效果，創造出高進入門檻與不可取代性的產業地位，打造「藝術裝飾、投資、收藏與生活化的一條龍服務與平台」。  二、歷史沿革：   |  |  | | --- | --- | | 時間 | 事項 | | 民國98年2月 | 帝圖科技文化股份有限公司成立，設立登記實收資本額新台幣8,000仟元。推出「非池中藝術網」全台流量最大藝術網路媒體。 | | 民國98年6月 | 推出革新藝術網路拍賣平台「飛馳中藝術拍賣網」。 | | 民國98年9月 | 推出24小時都能逛畫廊的線上畫廊平台。(現名為非池中「藝術聚點」) | | 民國99年2月 | 辦理現金增資4,000仟元，增資後實收資本額為12,000仟元。 | | 民國99年5月 | 製播藝文影音於非池中網站撥放，「池中藝週報」5/28正式開播。至今已累積逾1,200部影片。 | | 民國99年8月 | 辦理現金增資3,000仟元，增資後實收資本額為15,000仟元。 | | 民國100年1月 | 辦理現金增資8,000仟元，增資後實收資本額為23,000仟元。 | | 民國100年5月 | 舉辦首次主題式藝術拍賣會「花非花實體藝術拍賣會」。 | | 民國100年8月 | 主辦「2011台北國際藝術博覽會」導覽活動-藝覽Art Taipei。 | | 民國100年10月 | 非池中藝術網與YAHOO!奇摩聯名合作直擊10位台灣新秀藝術家。 | | 民國100年11月 | 舉辦「飛馳中國際藝術拍賣會」2011秋季拍賣會。 | | 民國100年1月 | 非池中藝術網網路實況轉播 台灣總統候選人首度公開發表文化政策。 | | 辦理現金增資27,000仟元，增資後實收資本額為50,000仟元。 | | 民國101年3月 | 主辦「2012新藝術博覽會」導覽活動。 | | 民國102年1月 | 舉辦「飛馳中2012秋季國際藝術拍賣會」。 | | 民國102年7月 | 獲中華民國專利: 視覺藝術品之撥放系統 (發明第M456530號) | | 民國102年9月 | 舉辦「帝圖藝術2013春季拍賣會」。 | | 民國102年1月 | 舉辦「嶺南風華 台灣珍藏」座談會，邀請歐豪年等大師發揚嶺南書畫藝術。舉辦「帝圖藝術2013秋季拍賣會」。 | | 民國103年6月 | 飛馳中藝術拍賣網轉型「帝圖藝術Online」大開線上藝術收藏新氣象，推出指標性的藝術電商平台。(現為「TODAAY」) | | 舉辦「帝圖藝術2014春季拍賣會」。 | | 民國103年10月 | 舉辦「帝圖藝術2014秋季拍賣會」。 | | 「非池中藝術網 v2.0」嶄新改版上線，推出「非池中藝術網」手機版一手掌握行動藝術資訊、藝文單位第三方投稿後台系統 | | 民國104年1月 | 舉辦「帝圖藝術2015迎春拍賣會」。自此每年舉辦四次拍賣會迎春、春季、夏季、秋季拍賣會) | | 民國104年3月 | 非池中藝術網建立會員後台，推出「藝起GO!」贈票活動等單元。 | | 民國104年10月 | 成立「帝圖藝術研究中心」。 | | 民國105年1月 | 舉辦「青年藝術100 X TODAAY 帝圖藝術」與中國三十位超新興藝術家合作。 | | 舉辦「帝圖科技文化公司2016前瞻記者會暨說明會」。 | | 引進外部法人股東，包括有國發基金、文鼎創投、九鼎創投、遠鼎創投及資策會之資鼎創投。 | | 民國105年2月 | 辦理現金增資11,100仟元，增資後實收資本額為61,100仟元。 | | 民國105年3月 | 推出「香港巴塞爾台灣專區」，Art Basel HK 系列報導。 | | 民國105年4月 | 舉辦「2016藝術新聲 X TODAAY 帝圖藝術」與十校畢業生推薦展合作。 | | 民國105年5月 | 舉「2016福爾摩沙電商藝術博覽會」與Formsa Art Show合作。 | | 民國105年7月 | 辦理資本公積轉30,550仟元，轉增資後實收資本額為91,650仟元。 | | 民國106年2月 | 策略性法人聯合報(股)公司加入股東陣容。 | | 民國106年3月 | 推出「Art Basel & Art Central：2017香港藝博特輯」，非池中藝術網於香港特派報導。 | | 文化部「2017年全國文化會議」網站製作、全國文化會議暨分區論壇線上直播與影音製播。 | | 外部法人國票創投加入股東陣容。 | | 民國106年4月 | 辦理現金增資3,300仟元，增資後實收資本額為94,950仟元。 | | 民國106年5月 | 商業週利報導「全台最大藝術電商 靠八○後蒐藏家崛起」。 | | 民國106年6月 | 辦理盈餘暨資本公積轉資28,485仟元與員工認股權轉換，實收資本額為128,035仟元。 | | 民國106年8月 | 「TODAAY 帝圖藝術」藝術家後台上線，推廣藝術家自主經營與銷售作品的平台。 |   三、經營理念：  帝圖的長期目標與策略格局是「帝圖要讓藝術裝飾、投資與收藏成為每個人生活的一部分」，這句話不但代表了帝圖的格局與長期目標，內涵上還有三項實質意義﹕  (一)藝術、收藏與投資不但橫跨了美的理性與感性，也包含藝術資訊、藝術欣賞、藝術品收藏乃至於藝術投資等最關鍵的領域，所以帝圖的使命不僅止於感性地以藝術媒體與藝術專業研究機構等形式將美的欣賞與藝術知識帶給每個人，當一個人的藝術涵養提升到某個程度之後而想進一步從事藝術品收藏或投資時，帝圖也能夠給予理性的建議與專業協助，並給予最好的購買通路。  (二)帝圖希望成為每個人心目中的藝術第一品牌，讓想知道藝術新聞、想吸收藝術專業知識、想收藏或投資藝術品甚至想活化藝術資產的人，第一個想到帝圖這個領導品牌以及帝圖旗下的通路平台。  (三)帝圖專注的市場也不僅止於台灣，而是兩岸甚至全球的藝術市場為目標。  所以，帝圖每個員工做的每一件事，都是朝著『帝圖要讓藝術裝飾、投資與收藏成為每個人生活的一部分』這個目標在前進，發揮藝術產業垂直整合的綜效，打造『藝術、收藏與投資的一條龍服務與平台』，且恰好可某程度地說明藝術產業的生態鏈  四、未來展望：   * 中國書畫市場基期低，台灣書畫精品未來仍具大幅潛在成長空間。 * 互聯網為未來藝術發展核心，網路快速發展加速藝術產業普及化。 * 藝術電子商務平台與網路競標等新型產業平台應用模式，挖掘新的藏家群。 * 本公司垂直整合體系發展完整，建構權威藝術媒體內容後，陸續見到垂直整合分工的優勢成型，藝術電商與非池中畫廊平台在市場上已與其他電商業者有所區隔，提高一般綜合電商平台切入的進入障礙，專注於產業垂直深化經營以及附加價值的提供。 * 中國成為全球最大的藝術市場，台灣拍品對中國大陸買家仍相對具吸引力，台灣拍賣市場營業額持續擴大。另台灣收藏家收藏實力雄厚，真正具有購買行為的買家持續增加，而藝術品銷售管道有愈發多元化趨勢，去中介化的平台銷售機會大增，「全通路」模式商機可期。 |

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **主要業務項目：**  為了實現帝圖的長期策略目標，帝圖以功能別(或服務/產品別)設立不同的事業單位或平台來分別落實各項業務: TODAAY藝術電商、非池中畫廊平台、實體拍賣部門、非池中媒體、帝圖藝術研究中心等事業單位及其主要業務區列明如下:   |  |  | | --- | --- | | 帝圖事業單位 | 主要業務 | | TODAAY藝術電商 | 新銳藝術家作品線上銷售 | | 非池中畫廊平台 | 畫廊代理藝術家作品銷售 | | 拍賣事業部 | 藝術品拍賣交易 | | 非池中媒體 | 即時藝術資訊與媒體曝光 | | 帝圖藝術研究中心 | 藝術產業報告或跨域應用研發 | | | | | |
| 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(仟元) | 占總營收  比重(%) |
| 藝術品買賣 | 藝術品存貨透過實體拍賣會或銷售平台產生之收入 | 帝圖同時擁有古董、書畫、西畫拍品，品項從中國古董、翡翠、沉香，跨足近現代書畫、亞洲當代藝術，緊抓中國經濟增強之下中國水墨書畫拍賣契機，徵集拍品件數與質量、買方人數及營業額逐年創下新高紀錄 | 59,567 | 50.79 |
| 廣告及策展 | 藝術媒體「非池中藝術網」產生之廣告收入 | 「非池中藝術網」網路平台給畫廊進行展訊及相關藝術訊息發佈，每年依畫廊所需服務項目進行報價、簽約及收取廣告費;策展收入主要為各人辦理畫作展覽，並依策展項目、期間及服務內容簽訂策展契約，而所收取之策展收入 | 11,759 | 10.03 |
| 藝術品仲介 | 實體藝術拍賣業務仲介佣金收入、及藝術電子商務平台仲介佣金 | 帝圖同時擁有古董、書畫、西畫拍品，品項從中國古董、翡翠、沉香，跨足近現代書畫、亞洲當代藝術，緊抓中國經濟增強之下中國水墨書畫拍賣契機，徵集拍品件數與質量、買方人數及營業額逐年創下新高紀錄；帝圖匯聚全台灣藝術原創資產，擔任媒合藝術原創端以及電子商務大眾的中介角色，推出藝術家原作線上展售平台 | 45,907 | 39.15% |
| 其 他 | - | 其他收貨 | 39 | 0.03% |
| 合 計 | | | 117,272 | 100.00% |

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **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 | | 101年  (註2) | 102年  (註2) | 103年  (註3) | 104年  (註3) | 105年  (註3) | 106年截  至07月份止  **(自結數)**  **(註1)** |
| 營業收入 | | 3,801 | 46,020 | 21,157 | 48,980 | 117,272 | 70,488 |
| 營業毛利 | | 1,593 | 15,904 | 11,238 | 38,475 | 80,683 | 51,244 |
| 毛利率(%) | | 41.91 | 34.56 | 53.12 | 78.55 | 68.80 | 72.70 |
| 營業外收入 | | 2,259 | 2,949 | 1,774 | 637 | 302 | 430 |
| 營業外支出 | | - | - | - | (42) | (233) | (27) |
| 稅前損益 | | (8,220) | 222 | 418 | 23,775 | 45,413 | 29,121 |
| 稅後損益 | | (6,865) | 135 | 335 | 19,733 | 37,693 | 23,079 |
| 每股盈餘（元） | | (1.37) | 0.03 | 0.07 | 2.45 | 4.14 | 1.88 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | - | - | - | - | 18,990 | - |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | - | - | - | 30,550 | 22,788 | - |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | - | - | - | - | 5,697 | - |

**(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)係依我國財務會計準則編制，並經會計師查核簽證。**

**(註3)係依國際會計準則編制，並經會計師查核簽證。**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近五年度簡明資產負債表**  單位：新台幣仟元    單位：新台幣仟元 | | | | | | |
| 年度  項目 | | 101年  (註1) | 102年  (註1) | 103年  (註2) | 104年  (註2) | 105年  (註2) |
| 流動資產 | | 12,883 | 25,432 | 14,441 | 41,517 | 145,105 |
| 基金及長期投資 | | - | - | - | - | - |
| 固定資產 | | 11,626 | 3,012 | 10,140 | 9,776 | 6,998 |
| 無形資產 | | - | - | - | - | - |
| 其他資產 | | 5,266 | 4,884 | 4,665 | 623 | 510 |
| 資產總額 | | 29,775 | 33,328 | 29,246 | 51,916 | 152,613 |
| 流動  負債 | 分 配 前 | 696 | 5,383 | 966 | 2,570 | 16,021 |
| 分 配 後 | 696 | 5,383 | 966 | 2,570 | 35,011 |
| 長期負債 | | - | - | - | 1,333 | 936 |
| 其他負債 | | 1,269 | - | - | - | - |
| 負債  總額 | 分 配 前 | 1,965 | 5,383 | 966 | 3,903 | 16,957 |
| 分 配 後 | 1,965 | 5,383 | 966 | 3,903 | 35,947 |
| 股本 | | 50,000 | 50,000 | 50,000 | 50,000 | 91,650 |
| 資本公積 | | - | - | - | - | 6,313 |
| 保留  盈餘 | 分 配 前 | (22,190) | (22,055) | (21,720) | (1,987) | 37,693 |
| 分 配 後 | (22,190) | (22,055) | (21,720) | (1,987) | 18,703 |
| 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 | 27,810 | 27,945 | 28,280 | 48,013 | 135,656 |
| 分 配 後 | 27,810 | 27,945 | 28,280 | 48,013 | 116,666 |

**(註1)係依我國財務會計準則編制，並經會計師查核簽證。**

**(註2)係依國際會計準則編制，並經會計師查核簽證。**

[icon_top](#第一頁)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **最近三年度財務比率** | | | | |
| 年 度  項 目 | | 103年 | 104年 | 105年 |
| **財**  **務**  **比**  **率** | 毛利率(%) | 53.12 | 78.55 | 68.80 |
| 流動比率(%) | 1,494.93 | 1,615.45 | 905.72 |
| 應收帳款天數(天) | 121 | 57 | 105 |
| 存貨週轉天數(天) | 6 | 348 | 210 |
| 負債比率(%) | 3.3 | 7.52 | 11.11 |

[icon_top](#第一頁)

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)!!