

公司概況資料表

**以下資料由智慧光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**](#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：智慧光科技股份有限公司 (股票代號：6717)**

|  |  |
| --- | --- |
| 輔導推薦證券商 | 元富證券股份有限公司 |
| 主辦輔導券商聯絡人電話 | 呂蘭香(02-23255818分機754) |
| 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智慧光科技股份有限公司股票之相關資訊 |
| 證券商名稱 | 主辦 | 協辦 |
| 元富證券股份有限公司 | 華南永昌綜合證券股份有限公司 |
| 認購日期 | 107.11.28 |
| 認購股數（股） | 999,000 | 100,000 |
| 認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率 | 4.01% | 0.40% |
| 認購價格 | 40.5 |
| 認購價格之訂定依據及方式 | 智慧光科技股份有限公司(以下簡稱智慧光)成立於民國91年，產品為應用於數位金融、金融安全及加密貨幣之可視卡(Display Card)，有制式產品亦可因應客戶不同的需求進而制訂客制化的出貨型式。目前該公司產品已銷售超過50間銀行客戶以及超過30個國家，總出貨量超過900萬張卡片。數位金融應用的多合一可視卡(all-in-one card)是用來作為支付工具的一種IoT物聯網裝置。第一代具備動態磁條的多合一卡(Coin Card)於2014年於美國市場發行了三十萬張，第二代採用(TOKEN)代碼化技術並具備動態磁條及NFC功能的多合一卡(CLiP Card)於2017年在韓國發行了十萬張，第三代採用CCS (Card Cloud Server)技術並同時具備磁條及接觸式非接觸式晶片的Visa多合一卡(Binji Card)預計於2018年12月於美國上市。由於Binji Card的三種支付介面可以涵蓋全球百分百收銀機之優勢，並且涵蓋所有品牌信用卡、借記卡及金融卡之便利性，屆時將成為數位金融支付之主流。該公司於美國轉投資之新創公司Binji，除了著眼未來網路虛擬銀行興起之龐大商機，可提升該公司之投資收益外，短期內也可取得Binji發行之All-in-one Cards之商機，該卡片屬於多卡合一性質，經過獨特的金融後台整合設計(CCS技術)，消費者可透過行動裝置的APP，於消費時任意選擇服務銀行，智慧光將以此規劃成為數位金融服務控股公司。金融安全應用的動態密碼(One Time Password)可視卡(以下簡稱OTP卡)由於安全性高且攜帶方便並可以與信用卡整合成一張卡片之優勢，已經被美國銀行(Bank of America)、渣打銀行(Standard Chartered)、義大利大眾銀行(Banco Popolare)、友利銀行(Woori Bank)、韓國國民銀行(KB)、韓國第一銀行(Hana Bank)、新韓銀行 (Hsin Han Bank)、瑞銀集團(UBS)及玉山銀行等50幾家銀行採用發行。目前智慧光OTP卡對於全球市場佔比尚屬微小，但在產品本質上公司的產品有著便於攜帶的特性，未來藉由成本降低業務成長空間可期 加密貨幣可視卡為智慧光與庫幣科技CoolBitX共同研發之卡式虛擬貨幣冷錢包，完全解決了加密貨幣儲存的安全性問題，百分百防駭客攻擊，並將區塊鏈的安全提升到最高等級。此外，該公司亦涉足數位收藏卡，為虛擬世界寶物提供卡式儲藏機制，並利用其設計之高安全機制儲藏，為虛擬世界提供創新且更安全的儲存方案。綜上所述，該公司產品及業務具有一定競爭力。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、股價淨値比法及市值法，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)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，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，由於智慧光為獲利之公司，故本次輔導推薦證券商認購智慧光將依市場慣例以本益比法進行評價。 智慧光為國內唯一整合電子紙、IC、MCU以及電池等電子零組件之顯示型晶片模組之可視卡設計及製造商及金融科技廠商，經參酌國內資本市場中並無與智慧光從事生產相同產品之同業，故綜合考量同業間產業相似度、資本額、營收規模及獲利能力等因素後，選擇台灣銘板(上櫃公司，股票代號6593)、韋僑(上櫃公司，股票代號6417)、凌網(上櫃公司，股票代號5212)於財團法人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、上櫃其他電子類及上市其他電子類股107年8至10月之本益比如下：單位：倍

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 項目 | 107年8月 | 107年9月 | 107年10月 | 最近三個月平均 |
| 台灣銘板(6593) | 12.95 | 13.21 | 12.94 | 13.03 |
| 韋僑(6417) | 31.44 | 31.75 | 32.02 | 31.74 |
| 凌網(5212) | 18.04 | 16.38 | 16.21 | 16.88 |
| 上櫃其他電子類 | 18.37 | 16.72 | 14.03 | 16.37 |
| 上市其他電子類 | 11.04 | 10.63 | 10.40 | 10.69 |

資料來源：台灣證券交易所及財團法人證券櫃檯買賣中心。由上表得知，因韋僑107年8-10月期間平均本益比為31.74倍明顯偏離市場行情，故予以排除。該公司之採樣上市(櫃)同業公司及上市(櫃)其他電子類最近三個月平均本益比區間約為10.69~16.88倍，經參閱智慧光106年度及107年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告中最近四季(106年下半年度及107年上半年度)歸屬於該公司之稅後淨利為75,730仟元，並以加權平均流通在外之股數計算，每股基本盈餘為3.51元。另依上表同業之平均本益比區間估算，該公司之合理每股參考股價區間為37.52~59.25元，故本輔導推薦證券商與智慧光共同議定之興櫃認購價格訂為每股40.5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參酌國際慣用之各項評價法計算該公司之合理價格，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智慧光共同議定之每股興櫃認購價格，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、公司介紹智慧光成立於民國91年，目前約有130名員工從事可視卡相關產品的設計與生產。憑藉自有的電子紙、IC、MCU以及電池等電子零組件之軟硬體整合技術和自有的自動化COB及ACF組裝線及其獨特且自動化的冷貼合生產線，可視卡卡片生產能力每月已達450,000張。本公司近年來大量投資於研發和創新，就是為了向全球客戶提供最新的可視卡的技術及服務。智慧光目前已經註冊了台灣、美國、韓國、日本、新加坡、法國、德國及大陸等多國30多項卡片相關專利，並且持續創新更多的技術發明專利。持續並擴大在可視卡行業的領先地位。在過去幾年中，智慧光已成功向國際市場交付了超過900萬張OTP卡，70萬張多合一卡片和10萬張加密貨幣卡。並且擁有來自於30多個國家，超過50多家銀行，採用了智慧光的可視卡解決方案。二、歷史沿革

| 年度 | 項目 |
| --- | --- |
| 民國91年 | 智慧光科技股份有限公司成立。 |
| 民國92年 | 可視卡系統晶片(Systems on chip)的IC 開發揭開序幕。 |
| 民國93年 | 完成了第一張符合ISO標準的可視卡。 |
| 民國94年 | 開始供貨可視卡片模組(Built-in Display Module)交付給NagraID (IDEMIA的可視卡子公司) 。 |
| 民國95年 | 榮獲美國國際顯示資訊協會(SID)展頒發平面顯示器應用金牌獎。 |
| 民國97年 | 成品可視卡在市場上發行。 |
| 民國99年 | 推出動態安全碼(CVV2/CVC2)卡。 |
| 民國100年 | 通過Visa Europe認證。 |
| 民國101年 | 自動化生產線。 |
| 民國102年 | 通過MasterCard認證。 |
| 民國103年 | 通過UnionPay及KFTC認證，於美國發行300,000張第一代多合一卡片。 |
|  民國104年 | 阿姆斯特丹證券交易所上市公司且為世界最大的智慧卡製造及金融安全系統巨擘Gemalto入股15%。 |
| 民國106年 | 在韓國推出第二代多合一卡片CLiP Card，COB產線導入。 |
| 民國107年 | 第三代多合一卡Binji Card發表 |

三、經營理念智慧光致力於開發可視卡的相關產品，應用於金融支付、網路交易、數位貨幣等領域，以改善金融交易及金融安全為公司核心價值。並持續地整合系統服務及提升產品品質以服務客戶。 我們願景是”技術創新領先全球，台灣製造行銷世界”。公司以台灣為基地放眼世界，定位與國際接軌，希望在金融科技產業佔有一席之地。四、未來展望智慧光在金融科技領域已有完整佈局。產品線包含OTP卡、多合一卡、比特幣錢包及多功能藍牙卡。其產品多為金融科技產業中必要的元素。客戶產業包含數位銀行、傳統銀行、網路銀行、比特幣錢包、比特幣交易所、區塊鏈、支付、科技大廠、並持續擴展版圖。預計未來幾年將致力於開發數位銀行、虛擬貨幣錢包等具有高幅度成長的金融科技，創造出爆發性的收益成長。  |
|  |

 

|  |
| --- |
| **主要業務項目：**可視卡設計製造及銷售。  |
| 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(仟元) | 佔總營收比重(%) |
| 動態密碼可視卡(OATH Card-type OTP Token) | OATH(Open Authentication)是由密碼相關業界的領導廠商所組成的公用平台組織，它建立了一系列密碼產生的演算法標準，提供給各個有興趣參與此類產品開發的廠商做為規範，智慧光基於OATH的規範，發展相關一次式密碼 (OTP)的智能可視卡產品。 | 此類智能可視卡可分事件型及時間型，可產生一次式密碼，提供使用者使用於各種需要密碼進行管制的環境，做為身份驗證的手段此產品依按鍵數量，主要可區分為三大類，分別為1、12及13個按鍵。1個按鍵的密碼卡：提供最容易的操作，只需按下按鍵後即可產生密碼進行使用；12及13個按鍵的密碼卡，提供更安全的密碼產生方式，它會要求使用者在產生一次式密碼前，需輸入使用者自訂的密碼OATH密碼卡可衍生出各類不同的產品功能，例如增加無線射頻晶片模組，藍芽模組等等，可使此類密碼卡應用於更多的場合。 | 317,144 | 60.71% |
| 多合一可視卡(All-in-one Cards) | All-in-one多合一卡，可將各種不同類型的卡片，透過第三方通訊裝置載入資料至卡片，實現多合一卡片的功能。 | 此類型卡片由智慧光的新一代技術所衍生出的產品，實現更簡潔的卡片使用模型，實現多合一卡片的功能帶給使用者更多生活上的便利。 | 126,244 | 24.17% |
| 加密貨幣可視卡(Cryptocurrency Cards) |  加密電子貨幣卡片結合了現今應用於智能可視卡各種先進功能的產品，並擁有現代化高科技風格，內建4核心處理器，包括中央處理單元，加密單元，藍芽通訊單元及電子紙可視單元，處理所有使用者操作以及第三方通訊裝置通訊協訂。 | 此卡片載具可為各種電子貨幣提供一個安全穩當的冷儲存裝置，獨立運作的機制擁有無法被駭客入侵的特性。 | 32,932 | 6.30% |
| 其他 | 相關智能可視卡周邊商品收入如：充電器...等 |  | 46,103 | 8.82% |
| 合 計 | 522,423 | 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**(註2)**項目 | 102年 | 103年 | 104 年 | 105 年 | 106 年 | 107年截至10月份止**(自結數)****(註1)** |
| 營業收入 | 75,517 | 106,346 | 198,568 | 294,312 | 522,423 | 345,868 |
| 營業毛利 | 16,058 | 25,984 | 58,865 | 72,042 | 114,799 | 80,584 |
| 毛利率(%) | 21.26 | 24.43 | 29.64 | 24.48 | 21.97 | 23.30 |
| 營業外收入 | 12,973 | 10,175 | 4,253 | 15,247 | － | 6,764 |
| 營業外支出 | (351) | (98) | － | － | (596) | － |
| 稅前損益 | (18,508) | (11,061) | 8,416 | 22,544 | 42,967 | 36,223 |
| 稅後損益 | (21,506) | (11,061) | 9,189 | 21,855 | 43,070 | 33,012 |
| 每股盈餘（元）(註3) | (1.31) | (0.66) | 0.49 | 1.11 | 2.19 | 1.44 |
| 股利發放 | 現金股利(元) | － | － | － | － | 0.5 | － |
| 股票股利(資本公積轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |
| 股票股利(盈餘轉增資)(元) | － | － | － | － | － | － |

**(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)：本公司自105 年度起首次採用國際財務報告準則，102至103年度採用我國際財務會計準則之財務資訊。**

**(註3)：102~103年度係減資彌補虧損追溯調整之每股盈餘。**

|  |
| --- |
| **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**(註)**項目 | 102年 | 103年 | 104 年 | 105 年 | 106 年 |
| 流動資產 | 94,540 | 81,856 | 177,426 | 272,351 | 363,758 |
| 基金及長期投資 | － | － | － | － | － |
| 固定資產 | 32,255 | 31,446 | 25,322 | 27,712 | 56,699 |
| 無形資產 | 26,400 | 19,800 | 13,568 | 8,509 | 1,976 |
| 其他資產 | 2,567 | 2,205 | 12,780 | 17,927 | 33,224 |
| 資產總額 | 155,762 | 135,307 | 229,096 | 326,499 | 455,657 |
| 流動負債 | 分 配 前 | 36,290 | 26,896 | 52,793 | 128,282 | 188,086 |
| 分 配 後 | 36,290 | 26,896 | 52,793 | 128,282 | 200,554 |
| 長期負債 | － | － | 1,094 | 1,263 | 1,353 |
| 其他負債 | － | － | － | － | － |
| 負債總額 | 分 配 前 | 36,290 | 26,896 | 53,887 | 129,545 | 189,439 |
| 分 配 後 | 36,290 | 26,896 | 53,887 | 129,545 | 201,907 |
| 股本 | 233,000 | 233,000 | 274,120 | 274,120 | 221,664 |
| 資本公積 | － | － | 20,560 | 20,560 | 1,581 |
| 保留盈餘 | 分 配 前 | (113,528) | (124,589) | (119,471) | (97,726) | 42,973 |
| 分 配 後 | (113,528) | (124,589) | (119,471) | (97,726) | 30,505 |
| 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 | 119,472 | 108,411 | 175,209 | 196,954 | 266,218 |
| 分 配 後 | 119,472 | 108,411 | 175,209 | 196,954 | 253,750 |

**(註)：本公司自105 年度起首次採用國際財務報告準則，102至103年度採用我國際財務會計準則之財務資訊。**

 

|  |
| --- |
| **最近三年度財務比率** |
| 年 度項 目 | **104年度** | **105年度** | **106年度** |
| **財****務****比****率** | 毛利率(%) | 29.64 | 24.47 | 21.97 |
| 流動比率(%) | 336.08 | 212.31 | 193.40 |
| 應收帳款天數(天) | 25 | 38 | 24 |
| 存貨週轉天數(天) | 157 | 184 | 120 |
| 負債比率(%) | 23.52 | 39.68 | 41.57 |

 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)!!