

## 公司概況資料表

以下資料由天弘化學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：天弘化學股份有限公司 (股票代號：7742)

董事長	何基丞
總經理	賴清淵
資本額	663,750,000元
輔導推薦證券商	福邦證券股份有限公司 統一綜合證券股份有限公司 凱基證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	福邦證券股份有限公司 聯絡人：李小姐 連絡電話：(02)2383-6875
註冊地國	非外國發行人，故不適用
訴訟及非訟代理人	非外國發行人，故不適用

### 輔導推薦證券商認購天弘化學股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦	協辦
	福邦證券股份有限公司	統一綜合證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司
認購日期	113.06.07		
認購股數(股)	1,500,000	300,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.26%	0.45%	0.15%

修訂日期：112年11月，並自113年起適用

認購價格	新台幣48元/股																				
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，參考市場基礎法、成本法及收益基礎法等方式，以推算合理之承銷價格，作為天弘化學股份有限公司(以下簡稱天弘化或該公司)辦理股票興櫃登錄之參考價格訂定依據，再參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。</p> <p>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，目前常用之股票評價方法主要包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>3.收益法：採用未來現金流量作為公司價值之評定基礎。</li> </ol> <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；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，在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無法精確掌握。故以天弘化所屬產業，以市場法作為評估基準較為適當。</p> <p>天弘化主要從事新能源材料-硫酸鈷、草酸、特用化學品等製造及銷售。參考目前國內上市櫃公司中，並無與該公司所營事業模式及產品比重相同者，經綜合考量業務內容、營運模式、銷售市場及產業上下游等因素後，選擇上市櫃公司中經營業務與該公司相似之動力電池正極材料生產相關同業如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 康普(上市代號：4739)：主要產品為動力電池材料、氧化觸媒、特用化學材料及肥料等。</li> <li>2. 美琪瑪(上櫃代號：4721)：主要產品為電池材料相關原料、氧化觸媒等。</li> <li>3. 立凱(上櫃代號：5227)：主要產品為磷酸系電池正極材料。</li> </ol> <p>由於112年度康普、美琪瑪及立凱營運呈現虧損，且113年第一季康普及美琪瑪始轉虧為盈，使得同業未有本益比或本益比異常極端，而不適合以本益比進行評估，故本輔導推薦證券商以股價淨值比法進行評估設算。</p> <p>茲將其採樣同業、上市(櫃)化學工業類股最近三個月(113年3月~113年5月)之股價淨值比列示如下：</p> <p style="text-align: right;">單位：倍</p> <table border="1" data-bbox="464 1803 1423 2027"> <thead> <tr> <th>採樣同業 \ 期間</th> <th>113年3月</th> <th>113年4月</th> <th>113年5月</th> <th>平均</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>康普(4739)</td> <td>1.40</td> <td>1.33</td> <td>1.40</td> <td>1.38</td> </tr> <tr> <td>美琪瑪(4721)</td> <td>5.03</td> <td>4.78</td> <td>5.06</td> <td>4.96</td> </tr> <tr> <td>立凱(5227)</td> <td>4.38</td> <td>4.19</td> <td>4.45</td> <td>4.34</td> </tr> </tbody> </table>	採樣同業 \ 期間	113年3月	113年4月	113年5月	平均	康普(4739)	1.40	1.33	1.40	1.38	美琪瑪(4721)	5.03	4.78	5.06	4.96	立凱(5227)	4.38	4.19	4.45	4.34
採樣同業 \ 期間	113年3月	113年4月	113年5月	平均																	
康普(4739)	1.40	1.33	1.40	1.38																	
美琪瑪(4721)	5.03	4.78	5.06	4.96																	
立凱(5227)	4.38	4.19	4.45	4.34																	

上市化學工業類	1.94	1.93	1.89	1.92
上櫃化學工業類	1.88	1.95	1.93	1.92

資料來源：臺灣證券交易所、證券櫃檯買賣中心網站及福邦證券整理

承上列表格所示，參考113年3~5月期間採樣同業及上市(櫃)化學工業類股三個月平均值介於1.38~4.96倍間之平均股價淨值比，排除極端值後採用1.92~4.34倍為參考依據，以該公司112年經會計師查核簽證之合併財務報告權益總計1,669,021仟元，及約當已發行普通股股數66,375仟股計算，每股淨值為25.15元，乘上前開股價淨值比區間後得出每股之可能範圍為48.29元~109.15元，另考量與櫃市場交易流動性較為不足，擬給予9折調整，重新推算之參考價格區間為43.46~98.24元，依上述本益比區間為參考依據，另考量該公司之產業前景、經營績效、發行市場環境、獲利能力及與櫃市場流通性等因素後，本承銷商與該公司議定股票認購價格為48元，係介於每股參考股價區間之內，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、公司簡介

天弘化學股份有限公司成立於64年7月，早期主要生產草酸及稀土產品，並保有關鍵的萃取技術，自民國107年投入新能源材料等相關鈷原料相關產品，更於111年於苗栗頭份及新竹湖口廠區，分別新設鈷萃取廠及鈷金屬產線，從事專業動力電池鈷系產品製造與銷售，以先進製程設備，彈性搭配多元材料特性，提供客戶優異與具競爭力的產品，並將持續發展高純度鈷產品及循環經濟回收鈷系產品。

### 二、歷史沿革

年度	重要發展紀事
64年	本公司成立，設立資本額為新台幣3,000仟元。
65年	本公司中華廠設立，以獨立開發之自有技術，完成第一座草酸廠。
73年	本公司投資設立鑫海稀土工業股份於新竹工業區，以生產稀土金屬化合物。 第二座草酸工廠於台中工業區設立，並辦理現金增資新台幣27,000仟元，實收資本額增至新台幣30,000仟元。
79年	建立氧化鋯晶體(提煉蘇聯鑽)工廠，以延伸稀土氧化物產品線。
81年	本公司與瑞士康普公司合作建立天弘康普材料科技股份有限公司，於新竹工業區設廠，以生產醋酸鈷觸媒。
82年	開發錫化合物(氯化亞錫)，進而建造生產工廠。
91年	成立電子化學品部，主要代工生產德商伊默克化學科技公司部分產品。
94年	本公司辦理股息及紅利轉增資新台幣24,750仟元，實收資本額增至新台幣189,750仟元。
96年	本公司辦理現金增資新台幣38,250仟元，實收資本額增至新台幣228,000仟元。
101年	本公司辦理盈餘轉增資新台幣22,800仟元，實收資本額增至新台幣250,800仟元。
104年	成為康普材料科技股份有限公司之子公司。
105年	康普材料科技股份有限公司辦理本公司普通股受讓。

修訂日期：112年11月，並自113年起適用

106年	本公司辦理現金增資49,200仟元，實收資本額增至新台幣300,000仟元。
107年	本公司辦理現金增資100,000仟元，實收資本額增至新台幣400,000仟元。 為擴大產品組合投入鈷原料萃取及硫酸鈷結晶產線，跨入新能源市場，於新竹工業區購置土地及建物，土地及建物面積分別為3,880坪及3,900坪，交易金額為558,000仟元。
108年	本公司辦理現金增資100,000仟元，實收資本額增至新台幣500,000仟元。
109年	本公司辦理資本公積轉增資20,000仟元，實收資本額增至新台幣520,000仟元。
110年	本公司辦理現金增資40,000仟元，實收資本額增至新台幣560,000仟元。 頭份廠萃取產線正式量產。
111年	本公司辦理現金增資62,500仟元，實收資本額增至新台幣622,500仟元。 跨入電動車供應鏈，打造循環經濟、驅動永續未來。
112年	擴充廠房因應業務成長 本公司以發行新股方式受讓康普材料科技股份有限公司獨立硫酸鈷事業，其營業價值經第三方評價機構進行評估公允價值合理區間，議定為新台幣132,000仟元，發行普通股4,125仟股。
113年	櫃檯買賣中心核准本公司股票公開發行。

### 三、經營理念

天弘化深知在台灣的土地上，對於產業、社會，甚至對於經濟發展有應盡的責任，以「安全、人才、品質、創新及精進」為經營理念，以持續穩健的腳步，秉持社會安定和諧及永續發展的前提下，徹底落實企業社會責任。

### 四、未來展望

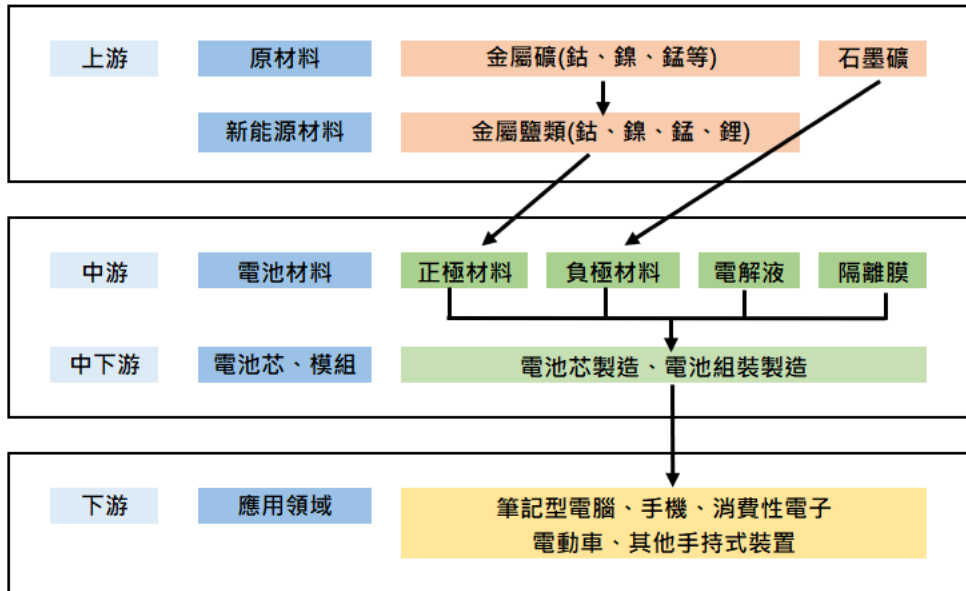
展望未來，在新能源材料方面，擴充產能並維持穩定的生產品質，進而提升各產品生產效率，並持續加強原料回收萃取再利用技術及製程開發，以提升產量、效率及品質，並積極開發如高純度新產品等以配合客戶的需求，強化競爭優勢。草酸及特用化學材料方面，則維持高品質的穩定生產以滿足客戶的需求。

**主要業務項目：**

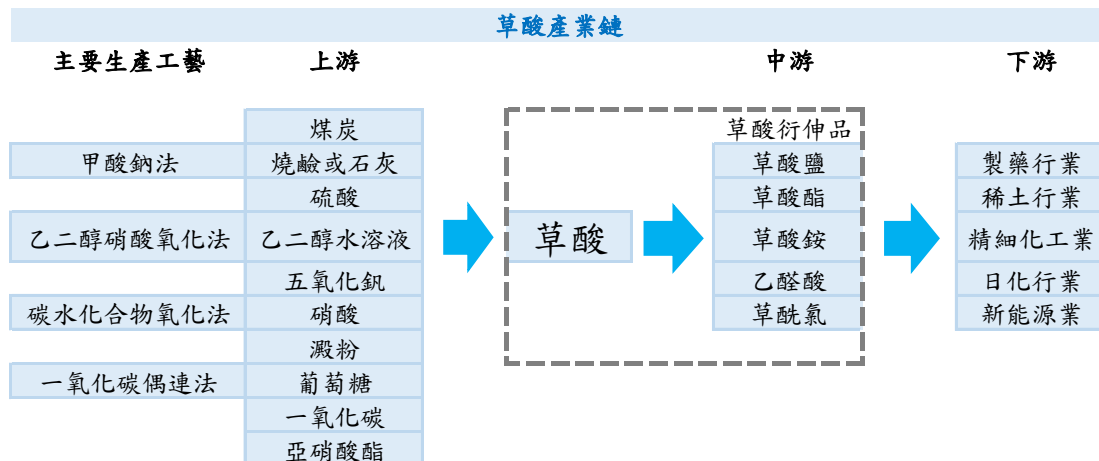
主要係從事新能源材料、草酸及特用化學產品之研發、製造及銷售。

**公司所屬產業之上、中、下游結構圖：**

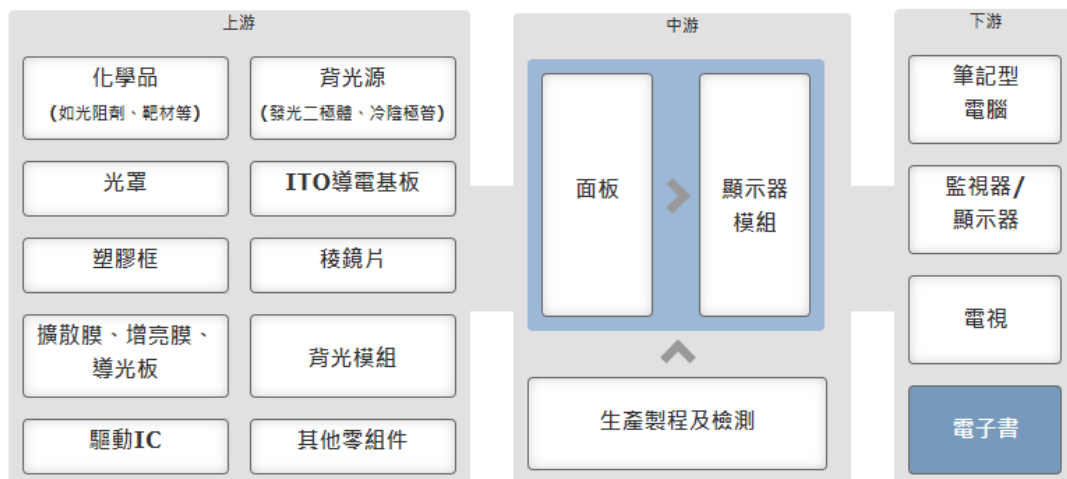
**新能源材料**

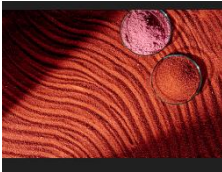




**草酸**



**特用化學**



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(%)
新能源材料		<p>新能源材料之電池級硫酸鈷： 廣泛用於電動車的鋰電池模組中，硫酸鈷是三元鋰離子電池正極材料的重要成分，其具備增加結構穩定，提高電池壽命及熱穩定性。</p> <p>硫酸鈷亦可運用於電鍍製程作為添加劑使用，增強鍍層的硬度、耐磨性和防腐蝕性能。</p>	519,276	71.50
草酸		高精度電子化學品、食品添加、電子產品用電容、多種藥物和化合物合成的中間體。	100,461	13.83
特用化學		光電廠、半導體廠濕蝕刻	64,201	8.84
其他			42,352	5.83
合計			726,290	100.00

TOP ^

### 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：新臺幣千元

項目	年度	108年	109年	110年 (註2)(註3)	111年 (註2)(註3)	112年 (註3)	113年截至5月份止 (自結數)(註4)
營業收入				993,922	1,317,746	726,290	361,884
營業毛利				109,589	264,219	173,496	109,706
毛利率(%)				11.03	20.05	23.89	30.32
營業外收支				189,093	(70,772)	(137)	12,337
稅前損益				202,495	31,662	105,135	74,009
稅後損益				203,021	(2,807)	88,168	57,146
每股盈餘(元)				3.75	(0.05)	1.42	0.86
股利發放	現金股利(元)	不適用(註2)		0.5	0.5	0.7	尚未分配
	股票股利(資本公積轉增資)(元)			—	—	—	尚未分配
	股票股利(盈餘轉增資)(元)			—	—	—	尚未分配

註1：110~112年度財務資料經會計師查核簽證之合併財務報表。

註2：本公司自111年度始編制合併財務報告，並附列110年度比較數字

註3：本公司於112年12月31日發行新股受讓康普材料科技股份有限公司硫酸鈷事業，該項交易參照會計研究發展基金會公布之IFRS問答集及(101)基秘字第301號函釋之規定，係屬共同控制下之組織重組，應視為自始即取得，並據此追溯重編111年度(含並列之比較期110年度)合併財務報告。

註4：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。

修訂日期：112年11月，並自113年起適用

## 最近五年度簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

項目	年度	108年度	109 年度	110年度 (註2)(註3)	111年度 (註2)(註3)	112年度 (註1)
流動資產				729,006	964,745	966,638
基金及長期投資				—	—	—
固定資產				1,320,393	1,501,392	1,583,033
無形資產				—	—	—
其他資產				448,970	206,778	144,964
資產總額				2,498,369	2,672,915	2,694,635
流動負債	分配前			725,568	704,519	694,009
	分配後			753,568	735,644	647,546
非流動負債				331,986	356,262	331,605
其他負債				—	—	—
負債總額	分配前			1,057,554	1,060,781	1,025,614
	分配後			1,085,554	1,091,906	1,072,077
股本				560,000	622,500	663,750
資本公積				387,696	526,621	608,886
保留盈餘	分配前			455,865	381,361	402,376
	分配後			427,865	350,236	355,913
長期股權投資				—	—	—
未實現跌價損失				—	—	—
其他權益				37,254	(5,731)	(5,991)
共同控制下前手權益				—	87,383	—
股東權益總額	分配前			1,440,815	1,612,134	1,669,021
	分配後			1,412,815	1,581,009	1,622,558

不適用(註2)

註1：110~112年財務資料經會計師查核簽證之合併財務報表

註2：本公司自 111 年度始編制合併財務報告，並附列 110 年度比較數字

註3：本公司於112年12月31日發行新股受讓康普材料科技股份有限公司硫酸鈷事業，該項交易參照會計研究發展基金會公布之 IFRS 問答集及(101)基秘字第301號函釋之規定，係屬共同控制下之組織重組，應視為自始即取得，並據此追溯重編111年度(含並列之比較期110年度)合併財務報告。

TOP ^

## 最近三年度財務比率

項目	年度	110年度	111年度	112年度
財務比率	毛利率(%)	11.03	20.05	23.89
	流動比率(%)	100.47	136.93	139.28
	應收帳款天數(天)	27	24	34
	存貨週轉天數(天)	56	79	113
	負債比率(%)	42.32	39.68	38.06

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：112年11月，並自113年起適用