

公司概況資料表

以下資料由三大未來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

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：三大未來科技股份有限公司 (股票代號：7761)

董事長	林沛毅
總經理	林沛毅
資本額	239,000,000元
輔導推薦證券商	第一金證券股份有限公司、元大證券股份有限公司
主辦輔導券商聯絡人電話	第一金證券股份有限公司 聯絡人：吳小姐 電話：(02)2563-6262#990
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三大未來科技股份有限公司股票之相關資訊

證券商名稱	主辦	協辦
	第一金證券股份有限公司	元大證券股份有限公司
認購日期	113年8月9日	
認購股數(股)	620,000	100,000
認購占擬櫃檯買賣股份總數之比率	2.59%	0.42%
認購價格	每股新台幣55元	
認購價格之訂定依據及方式	本推薦證券商依一般市場認購價格訂定方式，參考市價法、成本法及收益法等方式，以推算合理之股票價格，作為三大未來科技股份有限公司(以下簡稱三大未來或該公司)辦理股票興櫃登錄之認購參考價格訂定依據；再參酌該公司之所處產業、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。 目前股票價值評估方法眾多，各種方法皆有優缺點，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)及股價淨值比法(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，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；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，使未來現金流量無法精確掌握，加權平均資金成本亦無法精確掌握，故一般評價較不適用。該公司最近年度稅後淨損為2,371仟元，獲利較不穩定，較不適用本益比法。股價淨值比法較適用於獲利不穩定或成熟產業但獲利波動劇烈的景氣循環公司，因此本次輔導推薦證券商擬以股價淨值比法評估該公司之興櫃認購價格。

三大未來主要從事廢乾電池回收分選及處理。參考目前國內上市(櫃)或興櫃公司中，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、營運模式及銷售市場等因素後，選擇上市(櫃)或興櫃公司中經營業務與該公司相似之廢

棄物處理公司如下：

1. 衛司特(上櫃股票代號6894)：主要從事高性能金屬廢液電解回收設備銷售與再生金屬回收服務收入。電解設備與耗材係該公司針對不同領域電子產業之各式含銅廢液所研發、設計及規劃之淨化設備；再生金屬服務收入係於客戶廠內建置金屬廢液處理與再生系統，安裝設備並派員駐廠操作，將含銅廢液以電解法析出高附加價值之銅金屬，再售予相關產業之上游供應鏈。
2. 益鈞(興櫃股票代號6912)：主要從事尿布回收處理。該公司之技術係將已使用或未使用的廢棄尿布以專利技術進行清洗與分解，並還原為三大主要再生料，分別為塑膠、紙纖與高吸水分子，資源化處理後再予以銷售。
3. 環拓(興櫃股票代號7507)：主要從事設備整廠輸出、熱裂解核心技術服務。該公司透過廢輪胎回收，應用熱裂解核心技術，將廢輪胎完全裂解成為裂解油及再生碳黑等高附加價值之產品。

以下茲採股價淨值比法進行評估，彙總各採樣同業衛司特(6894)、益鈞(6912)、環拓(7507)、上市綠能環保類股及上櫃綠能環保類股最近三個月之平均股價淨值比如下：

單位：倍

公司名稱	月份			
	113年4月	113年5月	113年6月	平均
6894衛司特	3.76	4.15	3.98	3.96
6912益鈞	6.90	11.04	18.45	12.13
7507環拓	5.70	6.83	7.04	6.52

綠能環保類—上市	2.64	2.44	2.88	2.65
綠能環保類—上櫃	2.62	2.58	2.98	2.73

資料來源：臺灣證券交易所股份有限公司及財團法人證券櫃檯買賣中心網站。
註：興櫃公司益鈞及環拓股價係以電腦議價點選成交之月均價計算，另每股淨值係以112年度經會計師查核簽證之財務報告計算。

由上表得知，參考三大未來之採樣同業及上市櫃綠能環保類股最近三個月平均股價淨值比區間為2.65~12.13倍之間。該公司112年度經會計師查核簽證之財務報告之每股淨值為9.95元(112年12月31日淨值228,752仟元/當時股本23,000仟股)設算。再依上述股價淨值比區間為參考依據，排除其區間極端值之最高股價淨值比12.13倍後則為2.65~6.52倍，該公司股價價格應介於26.37元~64.87元之間，故推薦證券商與該公司共同議定興櫃每股認購價格為55元，介於每股合理價格區間內，認購價格尚屬合理。

綜上所述，本次興櫃認購價格之訂定除參酌國際慣用之市場法計算該公司合理價格，並參酌該公司所屬產業、產業未來成長性及同業之市場狀況及興櫃市場流通性後，與該公司共同議定之興櫃每股認購價格，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

三大未來科技股份有限公司設立於民國101年，主要從事廢乾電池回收分選及處理。該公司屏南廠已於113年3月取得環境部補助許可證，目前廢乾電池年許可處理量已由6,900噸提升為8,040噸，其中二次鋰電池年許可處理量由960噸提升為3,600噸。

過去因境內處理產能不大，因此大量廢乾電池輸出境外處理，然未來電動車鋰電池將逐漸成為最大處理量，車用動力鋰電池不利海運跨境運送，加上歐盟電池新法規及巴賽爾公約等因應減少碳足跡，要求廢鋰電池有害廢棄物需就地處理，對ESG(環境、社會和企業治理)要求高的大型企業，選擇境內處理可較明確確保其電池已經妥善處理，目前與品牌車廠及3C廠商等已與該公司簽署電池處理合約，因此該公司具備良好之競爭優勢。

二、歷史沿革

年度	重要記事
民國101年	核准設立，公司名稱為「延龍再生科技股份有限公司」，實收資本額為新臺幣5,000仟元。
	現金增資新臺幣20,000仟元，增資後實收資本額新臺幣25,000仟元。
	核准工廠登記。
	工廠地址：高雄小港區港口里平和路197號。
	核准通過取得「高雄市政府應回收廢棄物回收業登記證」。
	現金增資新臺幣15,000仟元，增資後實收資本額新臺幣40,000仟元。
民國102年	核准通過取得「水污染防治措施計畫及水污染防治許可證」
	核准通過取得「高雄市政府應回收廢棄物處理業登記證」。
	「高雄市政府廢棄物清理計畫書審查」核准通過。

	核准通過取得行政院環保署基管會受補貼機構(廢乾電池類)處理資格、鈕扣電池處理廠資格。
民國103年	現金增資新臺幣11,700仟元，增資後實收資本額新臺幣51,700仟元。
民國104年	現金增資新臺幣8,300仟元，增資後實收資本額新臺幣60,000仟元。
民國107年	取得環保署基管會受補貼機構(廢乾電池類)鈕扣型電池處理廠資格。
民國109年	現金增資新臺幣10,000仟元，增資後實收資本額新臺幣70,000仟元。
	現金增資新臺幣10,000仟元，增資後實收資本額新臺幣80,000仟元。
民國110年	現金增資新臺幣20,000仟元，增資後實收資本額新臺幣100,000仟元。
民國111年	現金增資新臺幣11,870仟元，增資後實收資本額新臺幣111,870仟元。
	經高雄市政府核准變更公司名稱及公司負責人，原「延龍再生科技股份有限公司」變更為「三大未來科技股份有限公司」、原負責人「陳建元」變更為「林沛毅」。
	變更後工廠名稱「三大未來科技股份有限公司高雄廠」工廠地址：高雄小港區港口里平和路197號。
	核准通過取得(展延)「高雄市固定污染源操作許可證」。
	資本公積發行新股111,300仟元，增資後實收資本額新臺幣230,000仟元。
	核准通過取得(展延)「水污染防治措施計畫及水污染防治許可證」。
	核准通過取得(展延)「高雄市政府應回收廢棄物回收業登記證」。
民國112年	核准通過取得(展延)「高雄市政府應回收廢棄物處理業登記證」。
	核准工廠登記，工廠地址：屏東縣佳冬村永發街1號。
	核准通過取得「屏東縣政府應回收廢棄物回收業登記證」。
	核准通過取得「屏東縣固定污染源操作許可證」。
	核准通過取得「屏東縣政府應回收廢棄物處理業登記證」。
	屏東佳冬興建斥資數億元建造新廠完工落成。
	購置取得位於鄰近高雄捷運獅甲站之辦公室，地址為高雄市前鎮區中山二路2號17樓之7。
	申請取得商標註冊證「PowerWin」。
	完成 BS8001:2017循環標準查核，成功將循環經濟流程系統化，持續掌握國際趨勢，積極發展創新的循環經濟做法，並有效地轉型為循環經濟的企業。
	核准通過取得「水污染防治措施計畫及水污染防治許可證」。
民國113年	核准變更取得「屏東縣政府應回收廢棄物回收業登記證」。
	核准變更取得「屏東縣政府應回收廢棄物處理業登記證」。
	成功獲得 ISO 9001:2015認證，證明公司對提升產品品質和生產流程的承諾，此認證不僅有助於優化企業的生產流程，減少浪費，提高生產力，並節省成本，也為本公司的合作廠商和客戶提供了重要的保障。這是對質量管理的堅持和對持續改進的承諾的體現。

股份交換增資發行新股新臺幣9,000仟元，取得三旺科技股份有限公司45%股權，增資後實收資本額新臺幣239,000仟元。

三、經營理念

該公司本著之「專業、創新、積極」等三大經營理念，期許成為「延續下一代幸福，讓我們一起愛護地球」的願景，積極配合政府推動鋰電池處理、資源循環零廢棄及淨零排放永續發展政策，持續研發新產品、新用途，創造高附加價值產品。

另為創新再生資源多元化，毅然投入更專業的設備與人力，並與各學術機構及政府相關單位不斷合作開發與研究，且為整合產業、提升產品附加價值，該公司秉持三大理念，以鋰電池處理為標竿、推動高值化循環經濟、以及愛護地球永續經營 ESG 為目標，持續提高綠色量能，將廢棄物變綠金，妥善處理廢乾電池，透過「資源循環」創造「經濟發展」，減少對環境衝擊，資源再利用極大化，以循環永續為該公司的宗旨。

四、未來展望

(一)短期發展計畫

1.設備製程改善，增加回收率

該公司將持續加強自身技術，提升產能，提高回收再生料之純度，以增加再生料的產值。歐、美及日本先進國家，對於廢乾電池資源化技術已達到成熟階段，並有相當多之應用案例，反觀國內之發展仍有重重阻礙，主要係黑粉再生料產量不足，無法設置大型的濕式冶金系統，造成再利用市場無法推廣。該公司極重視產品品質及相關產品應用，積極結合產官學研進行新材料技術開發，期望透過功能材料之研發，朝產品高值化應用。

2.配合政府政策

為響應環境部垃圾減量及資源回收之政策，該公司秉持創新前瞻研發之精神，配合政府推動循環經濟，以期邁向永續發展目標。建立國內最先進之資源再生技術及產業，期與世界水準同步。

3.完善財務結構，增加籌資管道

全力推動公司邁入資本市場，獲取長期資金藉以改善財務結構及增加財務彈性，同時與員工及社會大眾共同分享公司經營成果。

(二)長期發展計畫

1.整合下游業者進行回收料高值化，以提升企業價值

該公司目前已具備跨入高值化之規模經濟效益，若能將龐大之黑粉進行高值化，回收製成氧化鈷、鎳及碳酸鋰等，將可大幅提升該公司之獲利與企業價值。

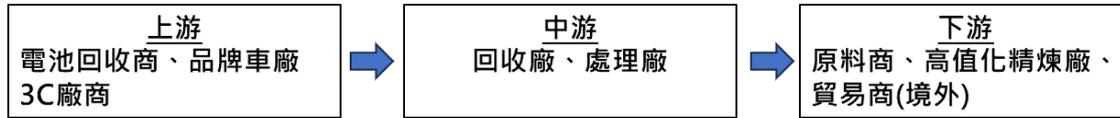
2.持續提升員工人均貢獻並提升團隊向心力

該公司將逐步完善員工福利制度及設計適當的薪酬機制，秉持永續經營的理念，建立企業文化，增加員工對公司的認同感；此外也規劃定期員工培訓，提升員工專業技能及工作效率。

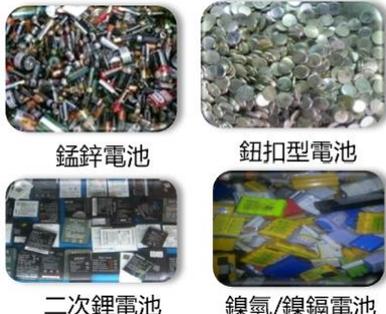
主要業務項目：

主要從事廢乾電池回收分選及處理。

公司所屬產業之上、中、下游結構圖：



該公司屬於行業之中游，主要從事回收分選及處理；上游部分為電池回收商，另外部分品牌車廠及品牌3C廠，本身會進行於維修後之電池之回收，並簽約委託該公司處理；下游部分因不同種類之電池於處理後，產生之再生料不同會有不同之下游廠商，以錳鋅電池等處理後之再生料主要銷售予原料商，二次鋰電池處理後再生料為黑粉(混雜鋰、鈷、鎳及碳等)，銷售予高值化精煉廠，主要利用黑粉進行氧化鈷、鎳及碳酸鋰之提煉，另亦可銷售予貿易商出口至境外。

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(%)
廢電池回收處理收入		主係該公司透過向製造商、回收商、回收點通路等地收取廢電池，經過分類、拆解後，按不同屬性的電池進行分解處理。 該公司目前取得環境部回收處理之許可項目包括錳鋅電池、筒型鹼錳電池、一次鋰電池、二次鋰電池、鈕扣型鋰電池、鈕扣型鹼錳電池及鎳氫電池。	66,573	76.71
出售再生料收入	—	主係出售廢乾電池處理後產生之黑粉、廢鐵及銅鋁混合物等再生料予下游廠商之收入。	15,732	18.13
出售原料收入	—	主係出售非公司可處理之廢電池項目之收入。	3,718	4.28
其他服務收入		主係車用電池模組拆解收入。	762	0.88
合計			86,785	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：新臺幣仟元

項目	年度	108年 (註1)	109年	110年	111年	112年	113年截至6月份止 (自結數)(註2)
營業收入		68,660	19,051	72,594	90,891	86,785	39,243
營業毛利		16,941	(4,013)	17,256	25,275	19,737	546
毛利率(%)		24.67%	(21.06)%	23.77%	27.81%	22.74%	1.39%
營業外收入		8	725	1,004	1,734	1,382	2,617
營業外支出		1,039	756	3,096	210	1,538	(924)
稅前損益		2,579	(11,975)	6,178	11,705	(2,111)	(9,955)
稅後損益		1,934	(11,155)	6,687	9,437	(2,371)	(9,955)
每股盈餘(元)		0.32	(1.59)	0.32	0.42	(0.10)	(0.04)
股利發放	現金股利(元)	—	—	—	0.49	—	—
	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：經會計師查核簽證之財務報告。

(註1)該公司自109年1月1日起適用國際財務報導準則，附列108年度比較數字。

(註2)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：新臺幣仟元

項目	年度	108年 (註1)	109年	110年	111年	112年
流動資產		40,412	41,226	58,596	167,911	147,195
基金及長期投資		—	—	—	—	—
固定資產		9,027	60,621	75,702	120,217	184,249
無形資產		—	—	—	823	3,184
其他資產		18,371	16,125	14,557	32,116	8,595
資產總額		67,810	117,972	148,855	321,067	343,223
流動負債	分配前	6,262	11,438	17,816	77,183	24,788
	分配後	6,262	11,438	17,816	88,550	24,788
長期負債		15,494	51,635	47,586	1,394	89,683
其他負債		—	—	—	—	—
負債總額	分配前	21,756	63,073	65,402	78,577	114,471
	分配後	21,756	63,073	65,402	89,944	114,471
股本		60,000	80,000	100,000	230,000	230,000
資本公積		2,340	2,340	2,340	179	179
保留盈餘	分配前	(16,286)	(27,441)	(18,887)	12,311	(1,427)
	分配後	(16,286)	(27,441)	(18,887)	944	(1,427)
長期股權投資		—	—	—	—	—
未實現跌價損失		—	—	—	—	—
累積換算調整數		—	—	—	—	—

股東權益	分配前	46,054	54,899	83,453	242,490	228,752
總額	分配後	46,054	54,899	83,453	231,124	228,752

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

(註1)該公司自109年1月1日起適用國際財務報導準則，附列108年度比較數字。

TOP ^

最近三年度財務比率				
年度		110年	111年	112年
項目				
財務比率	毛利率(%)	23.77	27.81	22.74
	流動比率(%)	328.90	217.55	593.82
	應收帳款天數(天)	37.20	41.91	35.89
	存貨週轉天數(天)	208.56	141.46	194.14
	負債比率(%)	43.94	24.47	33.35

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!!](#)