擬辦理現金增資私募普通股說明如下：

(一)本公司為用於充實營運資金、償還銀行借款、改善財務結構或應其他因應本公司未來多角化業務發展之資金需求(包括但不限於轉投資、充實新業務營運資金)，擬提請股東會授權董事會視市場狀況且配合公司實際資金需求情形，於適當時機依公司章程或相關法令規定，於總股數不超過20,000,000股之額度內辦理私募普通股，每股面額新台幣10元。依證券交易法第43條之六規定，自股東會決議之日起一年內以一次或分兩次辦理之。

(二)發行有價證券種類：

私募普通股總股數不超過20,000,000股之額度內，每股面額新台幣10元。

(三)價格訂定之依據及合理性：

1.私募普通股參考價格以下列二基準擇一計算價格較高者定之：
(1)定價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

(2)定價日前30個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

2.本次私募普通股之實際發行價格，應參人如為公司內部人或關係人或其他符合證券交易法第四十三條之六及其他符合金融監督管理委員會91年6月13日(91)台財政二字第0910003455號令規定選擇之特定人，其發行價格以不低於參考價格之八成為依據，且不得低於參考價格之六成為訂價依據，且不得低於股票面額為訂價原則，尚符合市場訂價慣例，故應屬合理。

3.訂價之合理性：

(1)私募有價證券發行條件之訂定，除考量證券交易法對私募有價證券有三年轉讓限制，且對應募人資格亦嚴格規範之外，亦依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」相關規定，故尚不致有重大損害股東權益之情形，其價格訂定原則應屬合理。

(2)本次應募人如為公司內部人或關係人，其普通股之發行價格以不低於普通股參考價格之八成，且不得低於股票面額為訂價原則，尚符合市場訂價慣例，故應屬合理。

應募人若為策略性投資人，本公司擬參閱現行法令規定考量策略性投資人認購意願，其普通股之發行價格以不低於普通股參考價格之六成，且不得低於股票面額為訂價原則，主要係期望未來如順利引進策略性投資人，將可為公司帶來新的發展領域及獲利契機，期使本公司能擴大經營，經參酌市場引進策略性投資人之訂價情形，且已委請獨立專家博碩會計師事務所余良元會計師就私募訂價之依據及合理性出具意見書，其訂價原則應屬合理。

(四)特定人選擇之方式：

1.本次決議私募之應募對象以符合證券交易法第四十三條之六及原財政部證券監理管理委員會91年6月13日(91)台財證(一)字第 0910003455號函及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」等相關法令規定之特定人為限(包括但不限於以對公司未來營運有直接或間接助益，且對公司具有一定了解之內部人、關係人或策略性投資人)。

2.應募人之選擇目的：

(1)目前尚未洽定特定人，擬請董事會授權董事長以對公司未來營運能產生直接或間接助益者為首要考量，並以符合主管機關規定之各項特定人中選定之。

3.應募人如為內部人或關係人：

(1)應募人之選擇方式與目的：對公司未來營運有直接或間接助益，且對本公司營運具有一定了解，有利於公司未來營運發展者。

(2)必要性：為提高公司獲利能力、強化財務結構及維持公司永續經營，擬尋找策略性投資人，期藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質。因此本次私募應募人以對公司未來業務發展有所助益之策略性投資人為考量，應屬必要及合理，惟目前尚未洽定策略性投資人。

(3)預計效益：藉由私募引進策略性投資人，可協助取得較低資金成本且長期穩定之資金，並藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質，提升本公司整體股東權益。

(4)應募人名單：應募人若為內部人或關係人，目前可應募之應募人名單詳附件二。

4.應募人如為策略性投資人：

(1)應募人之選擇方式與目的：對公司未來營運有直接或間接助益，且對本公司營運具有一定了解，有利於公司未來營運發展者。

(2)必要性：為提高公司獲利能力、強化財務結構及維持公司永續經營，擬尋找策略性投資人，期藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質。因此本次私募應募人以對公司未來業務發展有所助益之策略性投資人為考量，應屬必要及合理，惟目前尚未洽定策略性投資人。

(3)預計效益：藉由私募引進策略性投資人，可協助取得較低資金成本且長期穩定之資金，並藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質，提升本公司整體股東權益。

(4)應募人名單：應募人若為內部人或關係人，目前可應募之應募人名單詳附件二。

5.應募人如為策略性投資人：

(1)應募人之選擇方式與目的：對公司未來營運有直接或間接助益，且對本公司營運具有一定了解，有利於公司未來營運發展者。

(2)必要性：為提高公司獲利能力、強化財務結構及維持公司永續經營，擬尋找策略性投資人，期藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質。因此本次私募應募人以對公司未來業務發展有所助益之策略性投資人為考量，應屬必要及合理，惟目前尚未洽定策略性投資人。

(3)預計效益：藉由私募引進策略性投資人，可協助取得較低資金成本且長期穩定之資金，並藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質，提升本公司整體股東權益。

(4)應募人名單：應募人若為內部人或關係人，目前可應募之應募人名單詳附件二。

6.應募人如為策略性投資人：

(1)應募人之選擇方式與目的：對公司未來營運有直接或間接助益，且對本公司營運具有一定了解，有利於公司未來營運發展者。

(2)必要性：為提高公司獲利能力、強化財務結構及維持公司永續經營，擬尋找策略性投資人，期藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質。因此本次私募應募人以對公司未來業務發展有所助益之策略性投資人為考量，應屬必要及合理，惟目前尚未洽定策略性投資人。

(3)預計效益：藉由私募引進策略性投資人，可協助取得較低資金成本且長期穩定之資金，並藉其本身經驗、技術、知識或通路等，改善公司整體營運體質，提升本公司整體股東權益。

(4)應募人名單：應募人若為內部人或關係人，目前可應募之應募人名單詳附件二。

7.應募人如為策略性投資人：

(1)應募人之選擇方式與目的：對公司未來營運有直接或間接助益，且對本公司營運具有一定了解，有利於公司未來營運發展者。

附件一

今皓實業股份有限公司

私募普通股價格合理性意見書

博碩會計師事務所

地址：(02)2715-9298
傳真：(02)2715-9298
地址：臺北市中山區復興北路156號6樓

今皓實業股份有限公司私募普通股價格合理性意見書

意見書摘要

今皓實業股份有限公司董事會均鑒：

今皓實業股份有限公司(以下簡稱「今皓實業」)擬於民國112年5月8日董事會提案，依證券交易法第43條之六規定辦理私募普通股，並依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項第2條第2款規定之下列二基準計算價格較高者為參考價格：

(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

(2)定價日前三十個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

應募人如為策略性投資人，其發行價格概不低於參考價格之六成為訂價依據，且不得低於股票面額。

本意見書係依今皓實業委託本會計師就私募普通股價格合理性出具意見，在不同評價日下，使用不同之基礎假設或不同評價日期，將對評價價值及報告內容產生重大影響。

基於本報告所附之評價分析和其他假設及限制條件，綜合考慮市場法之可類比公司之可類比公司法，並參酌市場客觀因素，本會計師認為今皓實業於評價基準日之普通股每股公平市價之合理區間為介於每股新台幣17.76元~20.79元之間。

今皓實業董事會擬以不低於參考價格之六成辦理私募普通股，如以定價日第一項為定價日(民國112年5月8日)，則定價日前一、三或五個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數，分別為29.9元、29.48元及29.81元，今皓實業董事會選擇29.9元；三十個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數為17.92元，兩者相差不超過29.9元，按公平市價為17.94元(29.9元*60%=17.94元)，該價格係低於上述每股公平市價之合理價格區間17.76元~20.79元。

因此，本會計師認為今皓實業董事會擬通過應募人如為策略性投資人，其發行價格概不低於參考價格之六成為訂價依據，且不得低於股票面額，尚屬合理。

博碩會計師事務所
會計師 余良元

中華民國 112 年 5 月 5 日

聲明事項

本獨立專家依據「專家出具意見書實施指引」、「證券交易法」、「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」、「有價證券私募制度被問答」等，以遵循相關法令，並參酌市場客觀因素及相關專業會計師相關問答，出具評估意見書，茲聲明如下：

一、本所出具及所使用於執行作業程序之資料來源，多數及資訊等適當且合理，以作為出具本意見之基礎。

二、承接本案前，業已確認符合有價證券私募制度被問答第44條之「第一項及相關法令規範，審慎評估應募人專業能力及實務經驗。」

三、承接本案並無或有酬金且無意見結論已事先說定之情形。

四、執行本案時，業已妥善規劃及執行適作業程序，以形成結論並據以出具意見書；並辦所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登錄於本案工作底稿。

五、本人及配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(一)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(二)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(三)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(四)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(五)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

中華民國 112 年 5 月 5 日

博碩會計師事務所
博碩專家：余良元

中華民國 112 年 5 月 5 日

聲明事項

本獨立專家依據「專家出具意見書實施指引」、「證券交易法」、「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」、「有價證券私募制度被問答」等，以遵循相關法令，並參酌市場客觀因素及相關專業會計師相關問答，出具評估意見書，茲聲明如下：

一、本所出具及所使用於執行作業程序之資料來源，多數及資訊等適當且合理，以作為出具本意見之基礎。

二、承接本案前，業已確認符合有價證券私募制度被問答第44條之「第一項及相關法令規範，審慎評估應募人專業能力及實務經驗。」

三、承接本案並無或有酬金且無意見結論已事先說定之情形。

四、執行本案時，業已妥善規劃及執行適作業程序，以形成結論並據以出具意見書；並辦所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登錄於本案工作底稿。

五、本人及配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(一)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(二)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(三)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(四)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(五)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

中華民國 112 年 5 月 5 日

博碩會計師事務所
博碩專家：余良元

中華民國 112 年 5 月 5 日

聲明事項

本獨立專家依據「專家出具意見書實施指引」、「證券交易法」、「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」、「有價證券私募制度被問答」等，以遵循相關法令，並參酌市場客觀因素及相關專業會計師相關問答，出具評估意見書，茲聲明如下：

一、本所出具及所使用於執行作業程序之資料來源，多數及資訊等適當且合理，以作為出具本意見之基礎。

二、承接本案前，業已確認符合有價證券私募制度被問答第44條之「第一項及相關法令規範，審慎評估應募人專業能力及實務經驗。」

三、承接本案並無或有酬金且無意見結論已事先說定之情形。

四、執行本案時，業已妥善規劃及執行適作業程序，以形成結論並據以出具意見書；並辦所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登錄於本案工作底稿。

五、本人及配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(一)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(二)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(三)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(四)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(五)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

中華民國 112 年 5 月 5 日

博碩會計師事務所
博碩專家：余良元

中華民國 112 年 5 月 5 日

聲明事項

本獨立專家依據「專家出具意見書實施指引」、「證券交易法」、「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」、「有價證券私募制度被問答」等，以遵循相關法令，並參酌市場客觀因素及相關專業會計師相關問答，出具評估意見書，茲聲明如下：

一、本所出具及所使用於執行作業程序之資料來源，多數及資訊等適當且合理，以作為出具本意見之基礎。

二、承接本案前，業已確認符合有價證券私募制度被問答第44條之「第一項及相關法令規範，審慎評估應募人專業能力及實務經驗。」

三、承接本案並無或有酬金且無意見結論已事先說定之情形。

四、執行本案時，業已妥善規劃及執行適作業程序，以形成結論並據以出具意見書；並辦所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登錄於本案工作底稿。

五、本人及配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(一)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(二)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(三)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(四)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(五)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

中華民國 112 年 5 月 5 日

博碩會計師事務所
博碩專家：余良元

中華民國 112 年 5 月 5 日

聲明事項

本獨立專家依據「專家出具意見書實施指引」、「證券交易法」、「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」、「有價證券私募制度被問答」等，以遵循相關法令，並參酌市場客觀因素及相關專業會計師相關問答，出具評估意見書，茲聲明如下：

一、本所出具及所使用於執行作業程序之資料來源，多數及資訊等適當且合理，以作為出具本意見之基礎。

二、承接本案前，業已確認符合有價證券私募制度被問答第44條之「第一項及相關法令規範，審慎評估應募人專業能力及實務經驗。」

三、承接本案並無或有酬金且無意見結論已事先說定之情形。

四、執行本案時，業已妥善規劃及執行適作業程序，以形成結論並據以出具意見書；並辦所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登錄於本案工作底稿。

五、本人及配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(一)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(二)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(三)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(四)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(五)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

中華民國 112 年 5 月 5 日

博碩會計師事務所
博碩專家：余良元

中華民國 112 年 5 月 5 日

聲明事項

本獨立專家依據「專家出具意見書實施指引」、「證券交易法」、「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」、「有價證券私募制度被問答」等，以遵循相關法令，並參酌市場客觀因素及相關專業會計師相關問答，出具評估意見書，茲聲明如下：

一、本所出具及所使用於執行作業程序之資料來源，多數及資訊等適當且合理，以作為出具本意見之基礎。

二、承接本案前，業已確認符合有價證券私募制度被問答第44條之「第一項及相關法令規範，審慎評估應募人專業能力及實務經驗。」

三、承接本案並無或有酬金且無意見結論已事先說定之情形。

四、執行本案時，業已妥善規劃及執行適作業程序，以形成結論並據以出具意見書；並辦所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登錄於本案工作底稿。

五、本人及配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(一)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(二)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(三)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(四)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

(五)本人或配偶與本案交易當事人或其關係人、關係人或對本案有重大影響關係之職別，均與本案交易當事人及其關係人無涉，茲聲明如下：

中華民國 112 年 5 月 5 日

博碩會計師事務所
博碩專家：余良元

中華民國 112 年 5 月 5 日

3. 財務概況

今皓實業之財務及營運狀況概述如下：

單位：新台幣千元

科目	年度	112/3/31(結)	111/12/31	110/12/31
流動資產	1,141,727	1,185,439	1,505,927	
非流動資產	515,692	522,315	539,486	
流動負債	559,022	548,203	923,944	
非流動負債	107,460	109,578	111,179	
歸屬母公司業主權益	990,937	1,019,973	1,010,290	
流通在外股數(仟股)	112,719	112,719	112,719	
每股淨值(元)	8.79	9.04	8.96	

註：係依中華會計師公會編製

資料來源：公開資訊觀測站/本意見書整理

科目	年度	112 第 1 季(結)	111 年度	110 年度
營業毛利	268,789	1,497,478	1,574,747	
營業毛損	29,872	190,741	122,104	
營業淨利(損)	(42,663)	(28,046)	(88,974)	

單位：新台幣千元

科目	年度	112 第 3 季(結)	111 年度	110 年度
本期淨利(損)	(53,061)	(13,486)	66,929	
本期(損)益歸屬母公司業主	1,878	(13,486)	66,929	
加權平均流通在外股數	112,719	112,719	112,719	
本期每股盈餘(虧損)(元)	(0.29)	(0.12)	0.67	

註：係依中華會計師公會編製

資料來源：公開資訊觀測站/今皓實業提供/本意見書整理

4. 價值計算

4.1 評價方法說明

公司價值之評價方法繁多，實務上會依評價標的產業特性、營業現況、財務狀況、以及獲利現況等多種因素，綜合評估選擇評價標的之方法，且評價過程中之基本假設亦會融入專業之分析及判斷。目前市場上主要所使用之評價方式有效益法、市場法，以及資產法等三種方法分別概述如下：

4.1.1 收益法

收益法又稱現金流量折現法，被認為最具理論性之評價方法。該評價方法主要係依據財務學上之價值觀念，假設價值之來源是由企業營運產生未來之現金流量，並將其現金流量以考慮風險調整後之折現率，折現成現值以決定評價標的之價值。

4.1.2 市場法

市場法以可類比標的之交易價格為依據，考量評價標的與可類比公司間之異同性質，以適當之調整係數調整可類比標的之交易價格，以得出評價標的之價值。市場法之可類比標的之價值評價而言，市場中可與之交易價格包括上市(櫃)股票與非上市(櫃)股票。上市(櫃)股票過去已成交之交易價格及評價標的本身過去已成交之交易價格。

4.1.3 資產法

市場法其所考之價格資訊可區分為可類比公司及可類比交易法。

4.1.3 資產法

資產法主要以淨資產為基礎，對企業、企業所有人員權益或證券之價值進行評價之方法。一般而言，資產法是以依據公平市價，重置價值或清算價值，檢視計算企業現存之資產與負債，並予以相減，即可得到評價標的之權益價值。目前資產法多採用的評價方法為製成成本與重置成本。

4.2 選用之評價方法

評價方法與擬以決定應考量評價標的之現況及評價目的，而不同之評價目的配合標的之現況，亦能較為不同結論。