請沿虛線先摺再撕

第一聯

第二聯

第三聯：出席簽到卡

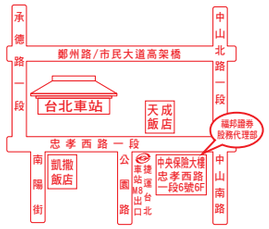
第四聯：委託書(貴股東如委託代理人出席請填妥此聯寄回。)

100405
台北市中正區忠孝西路一段6號6樓
客服專線:(02)2371-1658【公司代號:3011】
今皓實業股份有限公司 股務代理人
福邦證券股份有限公司 股務代理部
網址：https://www.gfortune.com.tw/

股務代理部營業時間：
週一至週五上午8：30至下午4：30

113年第一次股東臨時會
開會通知書請即拆閱

本公司基於辦理股務事務之目的，在相關事實、法律關係存續或法令規定之期間，就直接或間接蒐集您的個人資料，將以書面或電子等方式處理、利用；您得請求查詢、閱覽、補充、更正或刪除您的個人資料，如您不願意提供資料，本公司可能因此無法提供您所需之相關服務；亦可能依法或基於風險管理等因素而拒絕您的請求。



集保結算所「股東e服務」電子投票
stockservices.tdcc.com.tw

(限向郵局窗口交寄)
國內郵資已付
台北郵局許可證
台北字第557號
平信

股東 台啟

※※※

附件一

意見書摘要

1.委任人及評價報告收受者：今晧實業股份有限公司(以下簡稱今晧公司)
2.評價標的：今晧公司(股票代碼3011)之普通股股權價格。
3.評價目的及用途：今晧公司為充實營運資金、償還銀行借款、拓展市場版圖、拓展新市場及因應長期發展之資金需求，擬洽特定投資人辦理私募發行普通股，私募額度以不超過20,000仟股之普通股為限，洽請本會計師就今晧公司普通股股權私募價格合理性表示意見，以作為今晧公司董事會評估對私募價格合理性之參考依據或向有關主管機關呈報之用，本意見書不作為其他用途使用。
4.評價基準日：民國113年10月1日。
5.意見結論：

本會計師經考量可量化之財務數字及市場客觀資料，以市價法、可類比公司之股價淨值比法及股價營收比法，並考量私募股票流動性折價之折價率加以計算後，其評估計算結果，今晧公司普通股私募全理每股價格區間應介於新台幣16.42元~17.86元，並擬制私募每股參考價格為新台幣28.87元，其六成價格為新台幣17.32元，但於前述普通股私募合理價格區間內，則應基人回應私募方之特定私募價格，若符合私募定價之相關規範，暨位於前述今晧公司普通股私募合理價格區間內，尚屬合理。

本意見書係本會計師依獨立專家立場，按市場常採用之評估方法予以計算而得，僅供參考，應募人是否回應私募方之特定私募，仍應由投資人自行依市場與自身條件情況判斷決定。

建拓聯合會計師事務所

會計師：巫毓琪 巫毓琪

地　　址：台北市忠孝西路1段41號12樓之1
電　　話：(02)2773-2371
傳　　真：(02)2773-2372
民　　國113年10月4日

今晧實業股份有限公司
私募普通股股權價格合理性之獨立專家意見書

壹、前　言

今晧實業股份有限公司(以下簡稱今晧公司)設立於民國72年1月，並於91年7月於台灣證券交易所上市(股票代碼：3011)，今晧公司主要營業項目為有關電腦及其週邊產品、電子消費性與通訊用產品之連接線之製造加工及銷售業務等。

今晧公司截至113年度第二季財務報告，已發行普通股數為112,719仟股，並擬於113年10月董事會決議辦理現金增資私募普通股票，私募額度不超過20,000仟股，於股東臨時會決議之日起一年內辦理，其實際定價日及實際私募價格，擬提請股東會於不低於股東會決議或數範圍內，授權董事會視日後洽定特定人情形及市場狀況決定之。

貳、評估目的

今晧公司為充實營運資金、償還銀行借款、拓展市場版圖或因應長期發展之資金需求，擬依「證券交易法」第43條之6及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，於民國113年10月董事會決議通過辦理私募增資發行普通股新股，預計發行額度為不超過20,000仟股，私募發行價格不低於私募參考價格之六成為依據，暨授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況決定定價日及私募價格。

本會計師受今晧公司委託，依據「公開發行公司取得或處分資產處理準則」之規定及中華民國評價準則公報規範，就今晧公司發行新股之特定人辦理私募，出具價格合理性意見書，本意見書所引用之今晧公司暨相關同業之財務報表，係依各該公司經會計師查核或核閱簽證之財務報表並於公開資訊觀測站申報公示之資訊，相關財務報表之編製係各該公司管理當局之責任，本會計師係引用財務報表內容進行評估，並未執行任何審計程序，因此，對財務報表內容不表示任何意見。

參、今晧公司之財務狀況

今晧公司之財務狀況係依111年度至113年度第二季經會計師查核及核閱之合併財務報表為依據，有關今晧公司111年度至113年度第二季之財務狀況摘述如下：

一、今晧公司簡明合併資產負債表

單位：新台幣仟元

項目/年度	113年6月30日	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	1,008,110	982,993	1,155,439
非流動資產	1,457,528	1,167,701	1,018,089
資產總計	2,465,638	2,150,694	2,173,528
流動負債	749,647	680,357	548,203
非流動負債	247,596	134,605	141,226
負債總計	997,243	814,962	689,429
普通股股本	1,127,192	1,127,192	1,127,192
資本公積	3,975	226,697	226,697
保留盈餘	223,111	72,818	211,382
其他權益	95,834	(90,975)	(81,172)
庫藏股票	-	-	-
業主權益(歸屬母公司)	1,450,112	1,335,732	1,484,099
非控制權益	18,283	-	-
權益總計	1,468,395	1,335,732	1,484,099
負債及權益總計	2,465,638	2,150,694	2,173,528
每股淨值(新台幣元)	12.86	11.85	13.17

資料來源：公開資訊觀測站及今晧公司公佈之民國111年度至113年度第二季經會計師查核及核閱之合併財務報表。
註：民國111年度及112年度為重編後財務報表。

二、今晧公司簡明合併綜合損益表

單位：新台幣仟元

項目/年度	113年1-6月	112年度	111年度
營業收入淨額	546,701	1,150,689	1,497,478
營業成本	(487,820)	(1,007,204)	(1,306,737)
營業毛利	58,881	143,485	190,741
營業費用	(160,805)	(299,750)	(218,787)
營業利益	(101,924)	(156,265)	(28,046)
營業外收入及支出	25,177	(19,729)	71,478
稅前淨利	(76,747)	(175,994)	43,432
所得稅(費用)利益	(688)	44,598	(56,918)
本期淨利	(77,435)	(131,396)	(13,486)
-屬母公司業主	(75,646)	(131,396)	(13,486)
-屬非控制權益	(1,789)	-	-
其他綜合損益	186,786	(10,324)	23,169
綜合損益總額	109,351	(141,720)	9,683
-屬母公司業主	111,163	(141,720)	9,683
-屬非控制權益	(1,812)	-	-
每股盈餘(新台幣元)	(0.67)	(1.17)	(0.12)

資料來源：公開資訊觀測站及今晧公司公佈之民國111年度至113年度第二季經會計師查核及核閱之合併財務報表。
註1：民國111年度及112年度為重編後財務報表。
註2：今晧公司近四季(112年7月1日~113年6月30日)營收為1,116,594仟元，每股營收為9.91元。

肆、股權價值之評價

決定企業每股普通股價值之關鍵因素通常包括資產、負債、公允價值、股東權益淨值、每股淨值、每股市場價值、每股盈餘，並需考量其未來趨勢走向，調整反應企業及其產業之優劣因素，以適當之公允價值基礎評估股權合理價值。因此常見之評價模式包括：市價法、淨值法、本益比法、調整後之市價法、調整後淨值法、淨值還原法、調整後本益比法、收益法、資產法或成本法等，此外，尚需根據各項關鍵因素如財務結構、重要財務比率、競爭力分析、產業分析等予以合理調整或採權數計算，方能評估合理之每股價值。

常見普通股每股價值評估方式，依據資本市場一般實務，普通股交易參考價格的計算方式，主要包含以下幾種：

一、市場法：

主要參考公司本身於集中交易市場，如臺灣證券交易所或財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心歷史交易價格、近期股票之平均本益比、股價淨值比，篩選出相關或類似業務之企業的平均本益比、股價淨值比等，以適當的乘數估算評價標的之價值，以作為標的有價證券參考價格之計算依據。

主要適用對象：

國內外上市(櫃)公司、準上市(櫃)公司或業務與目前上市(櫃)公司相似度極高且股票具有一定流動性之公司。

二、收益法：

收益法以評價標的所創造之未來利益或淨現金流量為評估基礎，透過資本化或折現過程，將未來利益或淨現金流量轉換為評價標的之價值，故需依評價標的中長期發展趨勢之預期，預估評價標的未來數年獲利情形、淨現金流入或股息趨勢，採用合理的折現率或必要股東報酬率估算目前企業股權合理價值，以作為標的有價證券參考價格之計算依據。

主要適用對象：

獲利狀況、股息分配或現金流入穩定或可合理預測之公司。

三、資產法或成本法：

方　式：

資產法係經由評估評價標的涵蓋之個別資產及個別負債之總價值，以反映企業或業務之整體價值。資產法係於經營持續經營前提下推估重新組成或取得評價標的所需之對價。惟如評價標的不以繼續經營或使用為前提，則應評估企業或業務之整體清算價值。採用資產法評估時，應以評價標的之資產負債表為基礎，並考量表外資產及表外負債，以評估企業或業務之整體價值。

主要適用對象：

資產、負債明確且有合理公允價值調整基礎之公司。

伍、計算方式選擇與評估

一、計算方式之選擇

本會計師受今晧公司委託，以截至民國113年10月1日(以下稱評估基準日)可取得之公開市場資訊進行分析，以作為本案評估今晧公司普通股價格合理性之依據。

公司股票價值評估方法中之收益法，需利用公司對未來現金流量之預估值，具較高之不確定性而不擬採用，資產法涉及各項資產負債公允價值之評估，易受公允價值評估主觀因素及假設基礎之影響，故亦不採用資產法。

今晧公司係為上市公司，其股票價格有公開市場公允價值可供參考，而每股價格客觀每股淨值及每股盈餘與每股營收有一定程度之相關性，股價淨值比易實際反應出公司基本面之預期，較不受證券交易市場技術面多影響，本益比法則反映公司獲利能力與股票市場價格之關係，股價營收比法適合在同一市場或產業中評估，營業收入相對於盈餘較不易被操縱，三者均是常使用之市場法評估方法，而今晧公司及相關同業之本益比因多為每股虧損或波動較大，本案亦不採用，故擬採用市場評價法中之市價法配合可類比公司之股價淨值比法及股價營收比法暨參酌股東權益淨值交互評估今晧公司普通股價格之合理性。

二、分析評估重要基本假設

(一)依今晧公司提供民國112年度年報所登載之相似同業，選擇產品或業務範疇與今晧公司相對類似之同業，共取下列五家指牌公司作為可類比公司，以評估今晧公司普通股每股合理價格區間：

代號	公司名稱	交易市場	主　要　產　品
5488	松普科技(股)公司(簡稱松普公司)	上櫃	電腦週邊用線材52.70%，網路用線材46.85%、其他0.45%。
6134	萬旭電業(股)公司(簡稱萬旭公司)	上櫃	車用電子產品24.91%、視訊安控24.38%、網通工控20.97%、電腦用線11.77%、其他產品7.40%、醫療用品6.66%、電視產品3.66%、SMT模組0.24%。
6158	禾昌興業(股)公司(簡稱禾昌公司)	上櫃	連接器100.00%。
2328	廣宇科技(股)公司(簡稱廣宇公司)	上市	電子零組件製造及組裝59.94%、消費性電子產品及電腦週邊產品40.06%。
2440	太空梭高博真官城(股)公司(簡稱太空梭公司)	上市	軟銅線91.13%、C產品線8.83%、C連接組裝產品0.04%。

資料來源：上述各類比公司公佈之民國112年度年報及富邦證券市場狀態統計摘錄。

(二)考量產業特性、可類比公司與今晧公司之財務狀況和經營績效等因素，採股價淨值比來數及股價營收比來數作為價格乘數之指標，暨考量本案為私募案，依據證券交易法第43條之8規定，除依該條文規定之轉讓對象及條件外，私募案自交付日起3年內均不得轉讓，且該股票於限制轉讓期滿後，須再依相關規定向主管機關重新申請私募普通股股票公開發行及辦理交易，其流動性明顯受限，該等股票所面臨之流動性風險亦因此而大幅提升，故於評估私募股票之合理價格時，應考量私募股票流動性不佳之風險，給予「流動性折價」，本案擬予折價率25%至負二點五個百分點(註1.)評估今晧公司普通股每股合理價格區間。

註1：參考國內實務一般常見流通性折價率為10%~30%及王春喜、張進輝、張雅鼎：(本上市櫃公司發私募股票折價研究-流通性折價指標)，(貨幣觀測與信用評等)，101年11月，頁6-22，臺灣本上市櫃公司發私募流通性折價率約為29.39%。

三、評價標的股權價值計算

(一)市價法評估計算：

今晧公司於臺灣證券交易所掛牌，其於評價基準日(非假日之最後營業日)收盤價與基準日前5日、10日、15日、30日、60日、90日及120日平均股價如下表：

日數	今晧公司股價(元)
評估基準日	27.80
5日平均	28.10
10日平均	28.54
15日平均	28.44
30日平均	28.90
60日平均	28.54
90日平均	29.16
120日平均	29.31

資料來源：依台灣證券交易所公示資料由國立專家統計彙整。

(二)股價淨值比法評估計算

(1)可類比公司之股價淨值比：

公司名稱	松普(5488)	萬旭(6134)	禾昌(6158)	廣宇(2328)	太空梭(2440)	股價淨值比平均值
評估基準日	1.30	2.76	1.41	1.36	1.58	1.68
5日平均	1.35	2.72	1.42	1.35	1.58	1.68
10日平均	1.33	2.70	1.42	1.35	1.55	1.67
15日平均	1.30	2.67	1.41	1.34	1.54	1.65
30日平均	1.27	2.57	1.42	1.34	1.57	1.63
60日平均	1.26	2.37	1.42	1.38	1.68	1.62
90日平均	1.28	2.31	1.42	1.44	1.74	1.64
120日平均	1.26	2.23	1.42	1.41	1.77	1.62

資料來源：依台灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心所公示資料，由國立專家統計彙整。
註：股價淨值比＝收盤價／每股參考淨值，其中每股參考淨值採用公開資訊觀測站公告之最近一季每股參考淨值。

(2)今晧公司113年6月30日之每股淨值為新台幣12.86元，依股價淨值比評估之今晧公司普通股每股價格：

日數	平均乘數	今晧公司普通股依股價淨值比法評估之每股價格(新台幣元)
評估基準日	1.68	21.60
5日平均	1.68	21.60
10日平均	1.67	21.48
15日平均	1.65	21.22
30日平均	1.63	20.96
60日平均	1.62	20.83
90日平均	1.64	21.09
120日平均	1.62	20.83

(三)股價營收比法評估計算

(1)可類比公司之股價營收比：

公司名稱	松普(5488)	萬旭(6134)	禾昌(6158)	廣宇(2328)	太空梭(2440)	股價營收比平均值
評估基準日	1.83	2.78	0.91	0.78	0.58	1.38
5日平均	1.66	2.91	0.93	0.76	0.66	1.38
10日平均	1.62	2.89	0.93	0.76	0.65	1.37
15日平均	1.59	2.86	0.93	0.75	0.64	1.35
30日平均	1.56	2.74	0.93	0.75	0.65	1.33
60日平均	1.53	2.46	0.93	0.76	0.70	1.28
90日平均	1.50	2.36	0.93	0.78	0.73	1.26
120日平均	1.37	2.24	0.93	0.75	0.75	1.21

資料來源：依台灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心所公示資料，由國立專家統計彙整。
註：股價營收比＝企業價值／營業收入，其中營業收入採用公開資訊觀測站公告之最近一年或近四季之營業收入。

(2)今晧公司最近四季(112/7~113/6)之每股營收為新台幣9.91元，依股價營收比評估之今晧公司普通股每股價格：

日數	平均乘數	今晧公司普通股依股價營收比法評估之每股價格(新台幣元)
評估基準日	1.38	13.68
5日平均	1.38	13.68
10日平均	1.37	13.58
15日平均	1.35	13.38
30日平均	1.33	13.18
60日平均	1.28	12.68
90日平均	1.26	12.49
120日平均	1.21	11.99

(四)依評價模型評估之今晧公司普通股每股價格：

經市價法、股價淨值比法及股價營收比法評估後，本會計師認為今晧公司為上市公司，其股票市場價格應給予較高之權數(50%)，市場法之股價淨值比法及股價營收比法亦為實務及學術用於評估普通股權合理價格之常用方法，故給予股價淨值比法及股價營收比法各均等之權數(25%)，暨考量私募股票流通性折價率25%至負二點五個百分點，即折價率22.5%至27.5%，以推估計算今晧公司普通股股權每股合理價值區間：

期　間	市價法(50%)	股價淨值比法(25%)	股價營收比法(25%)	未考量折價率前今晧公司每股合理價值(元)	考量折價率22.5%後今晧公司合理股價(元)	考量折價率27.5%後今晧公司合理股價(元)
評估基準日	27.80	21.60	13.68	22.72	17.61	16.47
5日平均	28.10	21.60	13.68	22.87	17.72	16.58
10日平均	28.54	21.48	13.58	23.04	17.86	16.70
15日平均	28.44	21.22	13.38	22.87	17.72	16.58
30日平均	28.90	20.96	13.18	22.99	17.82	16.67
60日平均	28.54	20.83	12.68	22.65	17.55	16.42
90日平均	29.16	21.09	12.49	22.98	17.81	16.66
120日平均	29.31	20.83	11.99	22.86	17.72	16.57

(五)綜上評估後之今晧公司每股普通股合理股價區間：

單位：新台幣元

今晧公司普通股每股合理價格區間		
折價前	22.65	23.04
折價22.5%至27.5%後	16.42	17.86

(六)因定價日未訂，依公開發行公司辦理私募有價證券注意事項規定，參考價格之決定為定價日前1、3或5個營業日擇一計算之普通股收盤價平均價格，與前30個營業日之普通股收盤價平均價格，以較高者訂之，今晧公司並擬於113年10月董事會決議，私募發行價格以不低於參考價格之六成訂之；並擬於同年股東臨時會提請決議通過該私募案，暨授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況決定定價日及私募價格，本意見書以113年10月4日為擬制定價日，依前述私募規範擬制私募每股參考價格為新台幣28.87元(如下表示)，其六成價格為新台幣17.32元。

日數	今晧公司股價(元)
前1日平均	27.80
前3日平均	27.90
前5日平均	27.98
前30日平均	28.87

陸、結　論

本會計師經考量可量化之財務數字及市場客觀資料，以市價法、可類比公司之股價淨值比法及股價營收比法，並考量私募股票流動性折價之折價率加以計算後，其評估計算結果，今晧公司普通股私募合理每股價格區間應介於新台幣16.42元~17.86元，並擬制私募每股參考價格為新台幣28.87元，其六成價格為新台幣17.32元，但於前述普通股私募合理價格區間內，則應基人回應私募方之特定私募價格，若符合私募定價之相關規範，暨位於前述今晧公司普通股私募合理價格區間內，尚屬合理。

柒、合理性分析意見使用限制及聲明

本會計師僅以獨立第三人進行普通股股權價格之合理性評估，對本案各方進行之交易內容及規劃並無實際參與，內文相關資訊係引用公開資訊觀測站、台灣證券交易所及證券櫃檯買賣中心等之公開資訊與委任人提供之相關資訊。惟對於前述資料是否充分揭露於或虛偽不實，本會計師不表示任何意見，亦不承擔相關責任。

本意見書係本會計師依獨立專家立場，按市場常採用之評估方法予以計算而得，僅供參考，應募人是否回應私募方之特定私募，仍應由投資人自行依市場與自身條件情況判斷決定。

本意見書僅供今晧公司審議委員會、董事會參酌或依相關法令向有關主管機關呈報之用，不得供作其他用途。

此　致
今晧實業股份有限公司

建拓聯合會計師事務所

會計師：巫毓琪 巫毓琪

民國113年10月4日

財務專家獨立性聲明

本會計師受今晧實業股份有限公司委託評估今晧實業股份有限公司合理股權價值評估報告乙案，提出合理性意見書。

本會計師依據「專家出具意見書實務指引」、「公開發行公司取得或處分資產處理準則」及遵循相關法令，並參考中華民國評價準則公報或職業公會所訂相關自律規範等，執行上開業務，茲聲明如下：

一、本人所出具意見書及所使用於執行作業程序之資料來源、參數及資訊等為完整、正確且合理，以作為出具本意見之基礎，惟對於前述資料是否充分揭露或虛偽不實，本會計師不表示任何意見，亦不承擔相關責任。

二、承接本案前，業已確認符合「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第5條第1項之資格條件，並依據同條文第2項第1款，審慎評估本人專業能力及實務經驗。

三、執行本案時，業已妥善規劃及執行適當作業流程，以形成結論並據以出具意見書；並將所執行程序、蒐集資料及結論，詳實登載於本案工作底稿。

四、本會計師為執行受今晧實業股份有限公司委託評估今晧實業股份有限公司合理股權價值評估報告乙案，均秉持著專業超然獨立之精神，並無或有酬金及意見結論事先設定之情事。

五、本會計師為執行上開業務，特聲明並無下列情事：

(一)本人或配偶現受本案交易當事人及其證券承銷商聘僱，擔任經常工作，支領固定薪給者。

(二)本人或配偶曾任本案交易當事人及其證券承銷商之職員，而解任未滿二年者。

(三)本人或配偶任職之公司與本案交易當事人及其證券承銷商互為關係人者。

(四)本人或配偶與本案交易當事人及其證券承銷商負責人或經理人有配偶或二等親以內親屬關係者。

(五)本人或配偶與本案交易當事人及其證券承銷商有投資或分享利益之關係者。

(六)本人或配偶為本案交易當事人及其證券承銷商之簽證會計師。

(七)本人或配偶任職之公司與本案交易當事人及其證券承銷商具有業務往來關係。

評 估 人：巫毓琪 會計師

中　華　民　國　113　年　10　月　04　日

財務專家簡歷

姓　　名：巫毓琪
學 經 歷：東海大學會計系學士
台灣大學會計研究所碩士
華梵大學會計學兼任講師
德明商業大學會統計兼任講師
國立台北商業大學兼任講師
私立東海大學助理教授級專業技術人員
佳品科技股份有限公司監察人
捷泰工業股份有限公司監察人
亞通利大能源股份有限公司監察人
貓勝工業股份有限公司監察人
合騏工業股份有限公司獨立董事
鴻海精密工業股份有限公司獨立董事
社團法人台北市會計師公會監事
會計師公會全國聯合會職業道德委員會委員
會計師公會全國聯合會會員糾爭協調委員會副主任委員
建拓聯合會計師事務所執業會計師
會計師證號：北市會證字第1740號

附件二

今晧實業股份有限公司

私募必要性及合理性意見書

意見書委任人：今晧實業股份有限公司

意見書收受者：今晧實業股份有限公司

意見書指定用途：僅供今晧實業股份有限公司

辦理民國一一三年

私募有價證券普通股使用

報告類型：必要性及合理性意見書

評估機構：福邦證券股份有限公司

中　華　民　國　113　年　10　月　15　日

今晧實業股份有限公司
一一三年度私募現金增資發行普通股
必要性與合理性之評估意見

一、前言

緣今晧實業股份有限公司(下稱「今晧實業」或「該公司」)為充實營運資金、償還銀行借款、轉投資等之資金需求，擬依「證券交易法」第43條之6規定，辦理113年度第一次私募現金增資發行普通股案，該公司擬於113年10月25日召開董事會決議通過辦理私募普通股，依據該次董事會之提案資料，私募額度以不超過20,000仟股為上限，擬經113年第一次股東臨時會(下稱「股臨會」)通過後，自股臨會決議日起一年內分二次辦理。

私募對象如為公司內部人或關係人，符合公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項第四條第一項第二款規定，其發行價格擬以不低於參考價格之六成為依據；私募對象如為策略性投資人，其發行價格擬不低於參考價格之六成為訂價依據，此訂價之依據與成數，該公司業已委請獨立專家建拓聯合會計師事務所並檢填會計師就私募訂價之依據及合理性出具意見書，惟實際定價日及發行價格，擬提請股臨會於不低於股臨會決議成數之範圍內授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況訂定之。

依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，董事會決議辦理私募有價證券前一年內至該私募有價證券交付日起一年內，若有董事席次變動達三分之一，應洽請證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見。李韵公開資訊觀測站，該公司於113年6月28日股東常會補選一席獨立董事，若未來不排除策略性投資人取得該公司董事席次，故妻請本承銷商就該公司辦理私募案之必要性及合理性出具評估意見，茲彙整說明評估意見如下：

二、承銷商評估意見

(一)適法性評估

該公司112年度之財務報表顯示稅後淨損131,396仟元，不受「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第3條規定之公開發行公司最近年度為稅後純益且無累積虧損不得辦理私募有價證券之限制，檢視該公司113年10月25日董事會提案資料，本次私募增資普通股之每股發行價格不低於面額，私募對象如為公司內部人或關係人，符合公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項第四條第一項第二款規定，其發行價格擬以不低於參考價格之六成為依據；私募對象如為策略性投資人，其發行價格擬不低於參考價格之六成為訂價依據，此訂價之依據與成數，該公司業已委請獨立專家亞鎮琪會計師就私募訂價之依據及合理性出具意見書。

本私募案應募人亦擬以符合「證券交易法」第43條之6及金融監督管理委員會112年9月12日金管證發字第1120383220號令及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」等相關函令規定之特定人為限，符合「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定。

(二)今晧實業財務狀況，該公司最近二年度及最近期合併簡明資產負債表及損益表列示如下：

1. 合併簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	112.1.1(重編後)	112.12.31(重編後)	113.6.30
流動資產	1,155,439	982,993	1,008,110
不動產、廠房及設備	261,602	297,446	360,673
其他非流動資產	756,487	870,255	1,096,855
資產總額	2,173,528	2,150,694	2,465,638
流動負債	548,203	680,357	749,647
非流動負債	141,226	134,605	247,596
負債總額	689,429	814,962	997,243
股本	1,127,192	1,127,192	1,127,192
資本公積	226,697	226,697	3,975
法定盈餘公積	23,586	23,586	-
特別盈餘公積	218,029	218,029	-
待彌補虧損	-30,233	-168,797	223,111
其他權益	-81,172	-90,975	95,834
非控制權益	-	-	18,283
股東權益總額	1,484,099	1,335,732	1,468,395

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱財務報告書。

2. 合併簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目	111 年度	112 年度	113 年 1-6 月
營業收入	1,497,478	1,150,689	546,701
營業成本	1,306,737	1,007,204	487,820
營業毛利	190,741	143,485	58,881
營業費用	218,787	299,750	160,805
營業利益(損失)	-28,046	-156,265	-101,924
營業外收入及支出	71,478	-19,729	25,177
稅前淨利(損)	43,432	-175,994	-76,747
所得稅利益(費用)	-56,918	44,598	-688
本期淨利(損)	-13,486	-131,396	-77,435
每股盈餘(虧損)(元)	-0.12	-1.17	-0.67

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱財務報告書。

(三)本次辦理私募案之必要性及合理性評估

1. 必要性之評估

該公司主要業務為精密電子接頭插座、連接器及電線等之設計、製造及銷售，產品項目布局於消費性電子、車用、工業及物聯網等市場，隨著智慧科技運用推出新，雖受終端需求重增加，但多數主力產品仍受低價競爭影響，利潤空間縮減，該公司營業利益近年連續呈現負數，考量目前所屬之連接器行業發展態勢，該公司評估，為進一步提升其結合技術整合與服務的商業模式，創造更高附加價值，期能引進符合法令規定之特定人及策略性投資人作為該公司主要私募對象。

本次私募資金，主要用以充實營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金需求，若能藉由引進對公司未來營運有所助益之長期投資人，以永續發展與擴展市場版圖，取得穩定長期資金後，可降低營運成本、改善財務結構、增進經營管理效率，提升競爭優勢與股東權益，故辦理私募之必要應屬合理。

考量資金市場及募集資本之時效性、便利性及發行成本，且私募有價證券三年內限制轉讓之規定，可確保該公司與投資人之長期合作關係，故本次採用私募方式辦理募集發行有價證券、引進私募投資人實有其必要。

2. 合理性之評估

該公司本次辦理之私募案，本承銷商就以下三方面評估其合理性：

(1) 私募案發行程序之合理性

經檢視該公司擬於113年10月25日召開董事會之提案資料，其議案討論內容、發行程序、私募價格訂定及特定人選擇之方式等，尚符合證券交易法及相關法令規定，並無重大異常之情事。

(2) 辦理私募有價證券種類之合理性

該公司本次擬辦理私募增資發行有價證券之種類為普通股，係市場普遍有價證券發行之種類，投資人接受程度高，故本次辦理私募有價證券之種類應有其合理性。

(3) 私募預計產生之效益合理性

該公司本次擬辦理私募引進長期投資人，係為充實營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金運用，預計取得長期資金注入，將可強化該公司經營管理效率、提升營運效能並降低經營風險、改善財務結構，考量私募有價證券之轉讓限制可確保公司與投資人間之長期合作關係，藉其產業發展經驗與資源，協助公司提升營運績效及未來競爭優勢，整體而言，本次私募應對該公司營運及股東權益有其正面助益，尚屬合理。

3. 應募人之選擇及其可行性與必要性評估

(1) 應募人之選擇

依該公司擬於113年10月25日董事會之提案資料所載，該公司本次私募之應募人將依符合「證券交易法」第43條之6及金融監督管理委員會112年9月12日金管證發字第1120383220號令及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」等相關函令規定之特定人為限。特定應募人選擇方式與目的，除不排除洽詢內部人或關係人，強化經營團隊穩定性，亦擬引進策略性投資人，係以能提供其經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直、水平整合或共同研究開發商品或市場等，有利於未來營運發展，提高公司獲利之私募應募人。

(2) 應募人之可行性及必要性

該公司本次私募案之資金係用以充實營運資金或因應公司未來業務成長之資金需求，考量該公司為永續發展與擴展市場版圖、取得穩定長期資金後，可降低營運成本、改善財務結構、增進經營管理效率，提升競爭優勢與股東權益；本次亦擬引進策略性投資人，希冀借重策略性投資人之上下游產業經營資源等，經由產業垂直、水平整合或共同研究開發商品或市場等，有利於未來營運發展，從而提升該公司競爭力、獲利能力及股東權益，故本次擬辦理私募案應募人之洽詢應有其可行性及必要性。

4. 本次私募後對公司業務、財務及股東權益等之影響

(1) 對公司業務之影響

該公司本次藉由辦理私募，擬引進長期投資人之資金挹注，若能藉由與策略性投資人之合作，提升產直或水平整合上下游產業、擴大市場或共同研究開發新產品與市場等效益。本次私募所募集之資金除用以支應日常營運需求、償還銀行借款，改善財務結構外，並可拓展新業務以期增加公司之營收及獲利，對未來營運應可產生正向效果，故本次辦理私募案對公司之業務營運應有正面助益。

(2) 對公司財務之影響

該公司本次擬辦理私募增資發行普通股總股數，私募對象可能包含策略性投資人或公司內部人或關係人，合計以不超過20,000,000股為上限，如全數發行資金挹注後將強化該公司營運體質，考量公司目前所屬產業環境發展趨緩，本案之營業利益連續多年為負數，其中若為策略性投資人，以不低於參考價格六成為依據，將透過策略性投資人之經驗及技術等，協助該公司降低成本並增進效率，應可有效提升公司營運績效及提升獲利水準，故本次辦理私募案對該公司財務應有正面助益。

(3) 對公司股東權益之影響

本次私募以不超過20,000,000股為上限，如全數發行後，本次私募普通股將占該公司發行後總發行股數132,719,251股之15.07%，尚不致有重大影響，考量該公司本案之營業利益連續近年呈現負數，本次私募資金挹注，對財務業務期能有所助益。長期而言，對股東權益亦將有正面效益。該公司若藉由本次私募案擬引進策略性投資人，以滿足未來長期營運發展需求，藉由本次私募投資人之經驗及發展，可重直或水平整合上下游產業以提高競爭力與技術能力，強化該公司競爭力，提升營運績效進而提升股東權益。雖私募後不排除有董事席次變動之情事，然私募有價證券有三年內不得自由轉讓之限制，可確保該公司與策略性投資人間之長期合作關係，故本次辦理私募案對該公司股東權益應有正面助益。

5. 評估意見總結

綜上所述，考量該公司本次私募案募集之資金將用以充實營運資金、償還銀行借款、轉投資等用途，期能取得穩定長期資金後、擴展市場版圖及創造股東長期價值；考量該公司本次私募案主要擬藉由投資人之經驗與資源，強化營運規模及整體競爭力，提升股東權益，就該公司長遠之發展，實有其必要性及合理性；另經本承銷商檢視該公司擬於113年10月25日董事會之提案資料，其發行計畫內容、發行程序、私募價格訂定及特定人選擇之方式等，尚符合證券交易法及相關法令規定，並無重大異常之情事。

三、其他聲明

(一)本意見書之內容僅作為今晧實業股份有限公司113年10月25日董事會決議及113年12月18日股東臨時會決議本次辦理私募增資發行普通股之參考依據，不作為其他用途使用。

(二)本意見書內容係參酌今晧實業股份有限公司所提供之擬於113年10月25日召開董事會之提案資料及該公司之財務資料暨經由「公開資訊觀測站」之公告資訊等進行評估，對未來該公司因本次私募案計劃變更或其他情事可能導致本意見書內容變動之影響，本意見書均不負任何法律責任，特此聲明。

評估人：
福邦證券股份有限公司
代表人：黃炳鈞

中　華　民　國　113　年　10　月　15　日
(本用印僅限今晧實業股份有限公司辦理 113 年度私募有價證券必要性與合理性意見書使用)

第五聯

※洽領紀念品須知※

◎股東會紀念品：超商商品卡（數量如有不足時，得以同等值商品替代之）。
◎紀念品發放原則：持股未滿1,000股之股東，除股東親自出席股東會或以電子方式行使表決權者得領取外，本公司將不予發放紀念品。
◎紀念品領取方式（紀念品恕不郵寄）：
1. 親自出席股東會者，請於開會當天會議結束前至會場領取。
2. 股東如欲委託代理出席並領取紀念品者【徵求股數限1,000股(含)以上】，請於第四聯委託書之委託人欄簽名或蓋章，自即日起至113年12月12日止（例假日除外；徵求人得視徵求狀況提早結束徵求），洽代為處理徵求事務者全通事務處理股份有限公司、長龍會議顧問股份有限公司及聯洲企管顧問股份有限公司徵求場所辦理（詳如部分徵求場地表）。
3. 持股1,000股(含)以上之股東，如不親自出席或不委託出席而欲領取紀念品者，請於領取紀念品簽章處簽名或蓋章，於113年12月18日（開會當天）會議結束前至會場領取，會後恕不郵寄或補發。
4. 採電子方式行使表決權之股東如欲領取紀念品者，請持「身分證正本」並於領取紀念品簽章處簽名或蓋章，或持「身分證正本」並列印出「電子投票」平台之「議案表決情形」頁面全頁，自114年1月7日起至114年1月9日止，每日下午14:00~16:00至今晧實業股份有限公司領取，地址：新北市新店區寶興路53號（此發放