





## 今皓實業股份有限公司

### 私募必要性及合理性意見書

意見書委任人：今皓實業股份有限公司

意見書收受者：今皓實業股份有限公司

意見書指定用途：僅供今皓實業股份有限公司

追認辦理民國一一四年

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   1 1 4   年   1 1   月   7   日

今皓實業股份有限公司

一一四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

緣今皓實業股份有限公司（下稱「今皓實業」或「該公司」）為永續發展與擴展市場版圖、改善財務結構、增進經營管理效率，以提升競爭優勢與股東權益，業經114年6月30日股東常會決議通過依「證券交易法」第43條之6規定辦理私募現金增資發行普通股案（下稱「本次私募案」），並以不超過20,000仟股為上限，自股東會決議私募案之日起一年內分二次辦理。嗣後，該公司於114年10月15日董事會決議通過第一次私募普通股訂價，每股發行價格為新台幣12.07元，發行股數為12,427,600股（約當本次增資後已發行股份總數125,146,851股之9.93%），私募總金額為新台幣150,001,132元，由金融人工智能投資有限公司全數認購，並預計於114年11月18日完成該私募普通股股票交付。

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。該公司於114年6月30日股東常會進行增選董事二席（含獨立董事一席）且一席獨立董事於114年7月31日辭任，致董事席次發生變動達三分之一，故委請本承銷商就該公司辦理114年度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）今皓實業最近三年度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             | 111 年度           | 112 年度           | 113 年度           |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流動資產           | 1,155,439        | 982,993          | 1,015,465        |
| 長期股權投資         | 98,965           | 29,843           | 238,273          |
| 不動產、廠房及設備      | 264,115          | 297,446          | 299,525          |
| 使用權資產          | 39,044           | 51,961           | 109,777          |
| 投資性不動產         | 86,927           | 585,045          | 1,104,288        |
| 無形資產(含商譽)      | -                | 106,587          | 100,895          |
| 其他資產           | 32,928           | 97,087           | 69,934           |
| 非流動資產合計        | 522,315          | 1,167,969        | 1,922,692        |
| <b>資產總額</b>    | <b>1,677,754</b> | <b>2,150,962</b> | <b>2,938,157</b> |
| 流動負債           | 548,203          | 680,357          | 1,112,890        |
| 非流動負債          | 109,578          | 134,873          | 244,548          |
| <b>負債總額</b>    | <b>657,781</b>   | <b>815,230</b>   | <b>1,357,438</b> |
| 股本             | 1,127,192        | 1,127,192        | 1,127,192        |
| 資本公積           | 226,697          | 226,697          | 758              |
| 保留盈餘           | (252,744)        | 72,818           | 50,060           |
| 其他權益           | (81,172)         | (90,975)         | 336,631          |
| 歸屬母公司業主之權益合計   | 1,019,973        | 1,335,732        | 1,514,641        |
| <b>股東權益總額</b>  | <b>1,019,973</b> | <b>1,335,732</b> | <b>1,580,719</b> |
| <b>每股淨值（元）</b> | <b>9.05</b>      | <b>11.85</b>     | <b>14.02</b>     |

資料來源：該公司經會計師查核簽證財務報告，113年度財務報告將112年報表重編。

#### 2. 合併簡明損益表

單位：新台幣仟元

| 項目        | 111 年度    | 112 年度    | 113 年度    |
|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入      | 1,497,478 | 1,150,689 | 1,152,170 |
| 營業成本      | 1,306,737 | 1,007,204 | 1,067,246 |
| 營業毛利      | 190,741   | 143,485   | 84,924    |
| 營業費用      | 218,787   | 299,121   | 357,154   |
| 營業利益(損失)  | (28,046)  | (155,636) | (272,230) |
| 營業外收入及支出  | 71,478    | (27,854)  | 603       |
| 稅前淨利(淨損)  | 43,432    | (183,490) | (271,627) |
| 所得稅費用(利益) | 56,918    | (45,172)  | (16,638)  |
| 本期淨利(損)   | (13,486)  | (138,318) | (254,989) |
| 基本每股盈餘(元) | (0.12)    | (1.23)    | (2.21)    |

資料來源：該公司經會計師查核簽證財務報告，113年度財務報告將112年報表重編。

#### （二）適法性評估

依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第三條第一項第二款規定，公開發行公司最近年度為稅後純益且無累積虧損，除私募基金用途係全部引進策略性投資人外，應採公開募集方式發行有價證券。參閱該公司113年度經會計師查核簽證之合併財務報告當年度歸屬母公司業主之本期淨損為248,781仟元，得依證券交易法第43條之6規定辦理私募有價證券；另檢視該公司114年5月13日董事會議事錄，本次私募增資普通股之私募價格以不低於參考價格之八成為私募價格訂定之依據，惟實際發行價格擬請股東會授權董事會依法令規定及以不低於股東會所決議訂價依據與成數範圍內，視日後洽特定人與當時市場狀況訂定之。其應募人之選擇方式亦以符合「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號今規定之特定人為限。

綜上所述，上開作業程序尚符合「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」相關規定。

#### （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

今皓實業為電腦、電腦週邊及通訊等產品連接線之專業製造廠商，為國內資訊電子產業之中游，並以亞洲為主要市場，惟所屬消費性電子連接線產業市場趨緩，為因應市場變化，連接線產業將加快導入智慧製造、自動化檢測、AI質量管理系統，該公司評估，為進一步提升其技術與服務，創造更高營運與產品價值，期能引進符合法令規定之特定人作為該公司主要私募對象。

本次私募資金主要用以充實公司營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金需求，特定人選定方式，對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者為考量，不排除內部人或關係人認購之可能性，若藉由投資人資金挹注，期能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，並提升市場競爭優勢與股東權益，故辦理私募之必要應屬合理。

考量資本市場狀況、籌募資本之時效性、可行性、發行成本及引進投資人之實際需求，辦理私募具有迅速簡便之特性，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

經檢視今皓實業於114年5月13日決議辦理本次私募案之董事會議事錄及相關資料，114年6月30日股東常會通過本次私募案之議事錄及相關資料，及114年10月15日董事會通過訂價及應募人之議事錄及相關資料，其討論內容、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

該公司本次辦理私募現金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

該公司本次辦理私募具有籌資迅速、簡便之時效性，藉此資金挹注，可較快速充實公司營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金需求，期能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，並提升市場競爭優勢與股東權益，整體而言，本次私募應對該公司財務、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

經檢視今皓實業於114年5月13日決議通過本次私募案之董事會議事錄及相關資料，該公司本次私募案之應募人係以符合「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號今規定之特定人為限，不排除內部人或關係人認購之可能性。本次私募對象為本公司第十二屆法人董事金敏人工智能投資有限公司。

##### （2）可行性及必要性

本次私募應募人為本公司第十二屆法人董事，對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運發展，同時應募人加入達到強化股東結構，支持公司長期發展，且該公司本次私募案之資金係用以充實營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金需求，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，故本次辦理私募案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

本次私募所募集之資金除用以支應日常營運資金需求、償還銀行借款、轉投資及其他資金需求，可藉由長期資金注入，強化公司財務結構，減輕利息負擔，提升公司營運穩定性與市場競爭力，有助公司業務成長，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

該公司本次辦理私募增資發行普通股，發行股數12,427,600股，已於114年10月15日董事會決議訂價，已取得募集資金150,001,132元，本次私募募集之資金將用以充實營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金需求，除可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，故在本次私募資金即時有效挹注下，對該公司財務應有其正面助益。

##### （3）對公司股東權益之影響

該公司受限所屬產業的競爭激烈且發展趨緩且同時考量市場諸多不確定性因素，本次私募基金挹注，以長期資金支應未來營運所需，改善財務結構，強化公司體質，同時達到強化股東結構，支持公司長期發展之目的，長遠預期對股東權益亦將有正面效益。

#### 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、轉投資或其他之資金需求，期能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，就該公司長遠發展，實有其必要性及合理性；另經本承銷商檢視該公司所提供之114年5月13日決議辦理本次私募案之董事會議事錄及相關資料，114年6月30日股東常會通過本次私募案之議事錄及相關資料、及114年10月15日董事會通過私募訂價及應募人之議事錄及相關資料，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皓實業股份有限公司114年11月13日董事會決議及預計於115年股東常會決議追認114年度私募案之參考依據，不作為其他用途使用。

（二）本意見書內容係參酌今皓實業股份有限公司所提供之114年5月13日、114年10月15日董事會議事錄及相關資料，及114年6月30日股東會議事錄及相關資料，該公司之財務資料暨經由「公開資訊觀測站」之公告資訊或公司提供等進行評估，對未來該公司因本次私募基金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   1 1 4   年   1 1   月   7   日  
（本用印僅限今皓實業股份有限公司辦理 114 年度私募有價證券必要性與合理性意見書使用）

## 附件五

## 今皓實業股份有限公司

### 私募必要性及合理性意見書

意見書委任人：今皓實業股份有限公司

意見書收受者：今皓實業股份有限公司

意見書指定用途：僅供今皓實業股份有限公司

辦理民國一一五年

私募現金增資發行普通股

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   1 1 5   年   5   月   1 3   日

今皓實業股份有限公司

一一五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

緣今皓實業股份有限公司（下稱「今皓」或「該公司」）為永續發展與擴展市場版圖、改善財務結構、增進經營管理效率，以提升競爭優勢與股東權益，擬依「證券交易法」第43條之6規定，辦理115年度私募現金增資發行普通股。該公司擬於115年5月13日召開董事會決議通過辦理私募現金增資發行普通股，依據該次董事會之提案資料，私募額度以不超過20,000仟股為限，擬經115年股東常會（下稱「股東會」）通過後，自股東會決議日起一年內一次或分次辦理，分次發行以不超過三次為限。

私募對象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號今之特定人為限，其發行價格擬不低於參考價格之八成，該公司擬提請股東會於不低於股東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。因該公司於114年6月30日股東常會進行增選董事二席（含獨立董事一席）且一席獨立董事於114年7月31日辭任，致董事席次發生變動達三分之一，故委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）今皓財務狀況，該公司最近三年度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 年度<br>(重編後)  | 113 年度<br>(重編後)  | 114 年度           |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流動資產           | 982,993          | 1,015,465        | 683,072          |
| 長期股權投資         | 29,843           | 238,273          | 279,877          |
| 不動產、廠房及設備      | 297,446          | 299,525          | 313,532          |
| 使用權資產          | 51,961           | 109,777          | 82,034           |
| 投資性不動產         | 585,045          | 1,104,288        | 1,119,053        |
| 無形資產(含商譽)      | 106,587          | 107,981          | 63,246           |
| 其他資產           | 97,087           | 70,614           | 78,192           |
| 非流動資產合計        | 1,167,969        | 1,930,458        | 1,935,934        |
| <b>資產總額</b>    | <b>2,150,962</b> | <b>2,945,923</b> | <b>2,619,006</b> |
| 流動負債           | 680,357          | 1,112,890        | 400,644          |
| 非流動負債          | 134,873          | 244,548          | 877,361          |
| <b>負債總額</b>    | <b>815,230</b>   | <b>1,357,438</b> | <b>1,278,005</b> |
| 股本             | 1,127,192        | 1,127,192        | 1,251,468        |
| 資本公積           | 226,697          | 2,937            | 26,483           |
| 保留盈餘           | 72,818           | 50,387           | (244,688)        |
| 其他權益           | (90,975)         | 336,631          | 290,394          |
| 歸屬母公司業主之權益合計   | 1,335,732        | 1,517,147        | 1,323,657        |
| 非控制權益          | -                | 71,338           | 17,344           |
| <b>股東權益總額</b>  | <b>1,335,732</b> | <b>1,588,485</b> | <b>1,341,001</b> |
| <b>每股淨值（元）</b> | <b>11.85</b>     | <b>14.09</b>     | <b>10.72</b>     |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告。

#### 2. 合併簡明損益表

單位：新台幣仟元

| 項目        | 112 年度<br>(重編後) | 113 年度    | 114 年度    |
|-----------|-----------------|-----------|-----------|
| 營業收入      | 1,150,689       | 1,152,170 | 754,644   |
| 營業成本      | 1,007,204       | 1,067,246 | 714,766   |
| 營業毛利      | 143,485         | 84,924    | 39,878    |
| 營業費用      | 299,121         | 357,154   | 367,955   |
| 營業利益(損失)  | (155,636)       | (272,230) | (328,077) |
| 營業外收入及支出  | (27,854)        | 603       | 6,838     |
| 稅前淨利(淨損)  | (183,490)       | (271,627) | (321,239) |
| 所得稅費用(利益) | (45,172)        | (16,638)  | (22,142)  |
| 本期淨利(損)   | (138,318)       | (254,989) | (299,097) |
| 基本每股盈餘(元) | (1.23)          | (2.21)    | (2.55)    |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告。

#### （二）適法性評估

該公司114年度財務報表顯示稅後淨損299,097千元，且有累積虧損244,688千元，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而不得辦理私募有價證券之限制，檢視該公司115年5月13日董事會提案資料，私募對象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號今之特定人為限，其發行價格擬不低於參考價格之八成，該公司擬提請股東會於於不低於股東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，符合「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定。

#### （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

## ※洽領紀念品須知※

◎**股東會紀念品**：超商35元商品卡（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115年5月29日起至115年6月23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，請於領取紀念品簽名處簽名或蓋章，於**115年6月30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(未成年戶口名簿)』並列印出「電子投票」平台之「議案表決情形」頁面全頁，自**115年7月22日起至115年7月24日止**，至福邦證券股務代理部領取（此發放期間非採電子投票之股東不得領取）。

## 今皓實業股份有限公司

## 一一五年度股東常會

## 紀念品兌換券

## 領取紀念品簽章處

## 如欲委託出席仍請於委託書上簽名或蓋章

今皓實業為電腦、電腦週邊及通訊等產品連接線之專業製造廠商，為國內資訊電子產業之中游，並以亞洲為主要市場，惟所屬消費性電子連接線產業市場趨緩，為因應市場變化，連接線產業將加快導入智慧製造、自動化檢測、AI質量管理系統，該公司評估，為進一步提升其技術與服務，創造更高營運與產品價值，期能引進符合法令規定之特定人作為該公司主要私募對象。

本次私募基金主要用以充實公司營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金需求，特定人選定方式，對公司營運有相當瞭解且有利於公司未來之營運者為考量，不排除內部人或關係人認購之可能性，若藉由投資人資金挹注，期能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，並提升市場競爭優勢與股東權益，故辦理私募之必要應屬合理。

考量資本市場狀況、籌募資本之時效性、可行性、發行成本及引進投資人之實際需求，辦理私募具有迅速簡便之特性，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）私募基金發行程序之合理性

經檢視該公司於115年5月13日召開董事會之提案資料，其議案討論內容、發行程序、私募價格訂定之依據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

該公司本次辦理私募具有籌資迅速、簡便之時效性，藉此資金挹注，可較快速充實公司營運資金、償還銀行借款、轉投資或其他之資金需求，期能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，並提升市場競爭優勢與股東權益，整體而言，本次私募應對該公司財務、營運及股東權益有其正面助益，尚屬合理。