



元山科技工業股份有限公司

一一三年度私募有價證券

私募必要性與合理性之評估意見



台新綜合證券股份有限公司

元山科技工業股份有限公司

辦理私募必要性及合理性之證券承銷商評估意見書

中華民國一一三年四月八日

元山科技工業股份有限公司

辦理私募必要性及合理性之證券承銷商評估意見書

一、前言

元山科技工業股份有限公司(以下簡稱該公司或元山公司)為充實營運資金、強化財務結構及支應其他長期營運發展之資金需求，及考量資金募集時效性及便利性，該公司依「證券交易法」及「公開發行人辦理私募有價證券應注意事項」規定，辦理本次私募現金增資發行普通股，以提升競爭力。

依「公開發行人辦理私募有價證券應注意事項」第六條規定，董事會決議辦理私募有價證券前一年內經營權發生重大變動或辦理私募引進策略性投資人後，將造成經營權發生重大變動者，應洽證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見。

經評估該公司於董事會決議辦理私募前一年內，並未有經營權發生重大變動之情事；元山公司目前尚未洽定應募人，惟其本次董事會擬決議私募普通股數上限為20,000千股，若全數發行，私募應募人持有該公司股權比例將達20.73%，且本次私募係引進策略投資人，故不排除董事席次或經營權因而產生變動之可能性，因此元山公司洽請台新綜合證券股份有限公司(以下簡稱本承銷商)就私募有價證券之必要性與合理性出具承銷商評估意見。

本意見書之內容僅作為元山公司113年4月10日董事會決議私募普通股之參考依據，不得作為其他用途使用。本意見書內容係依據元山公司所提供之資料及公開資訊觀測站之公告資訊進行說明與分析，對元山公司未來因本次私募計畫變更或其他情事可能導致本意見書內容變更之影響，本承銷商均不負任何法律責任，特此聲明。

二、本次私募有價證券計畫內容

元山公司擬於113年4月10日董事會決議辦理私募不超過20,000千股普通股，資金用途係用於充實營運資金、強化財務結構或因應公司長期營運發展資金，以強化公司競爭力及提升營運績效。

本次普通股私募價格訂定之依據，以定價日基準日前1、3、5個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數，扣除無償配股除權及股息，並加回減資及除權後之股價，與定價日前30個營業日之平均價格，扣除無償配股除權及股息，並加回減資及除權後之股價，選其中較高者為參考價，以不低於參考價之原則訂定之，實際定價日及實際私募價格擬提請股東會授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況定之。

三、私募有價證券對該公司經營權變動影響評估

(一)董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動之檢視
該公司董事會決議辦理私募前一年內(112年4月11日起截至113年4月10日止)並無董事異動之情形，故未有「公開發行人辦理私募有價證券應注意事項」第四條第三項有關董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動之情事。

(二)辦理私募引進策略性投資人，是否造成經營權發生重大變動
該公司目前尚未洽定應募人，本次辦理私募普通股所引進之策略性投資人是否取得董事席次、參與公司經營因而造成經營權變動尚無定論。該公司目前實收資本額為76,486千股，113年4月10日董事會擬決議以不超過20,000千股辦理私募普通股，若全數發行，將占該公司私募後股本96,486千股之20.73%。在本次私募後策略性投資人持有一定股權比例，且為加深與之合作關係，該公司不排除引進策略性投資人進入董事會之考量下，未來該公司或有董事異動而發生經營權重大變動之可能性。

茲就經營權重大變動對該公司業務、財務及股東權益之影響說明如下：

1. 對公司業務之影響
該公司主要產品包括應用於高階運算領域如高階伺服器、工業電腦及資料中心、汽車電子產業及電力電源產業之直流無刷散熱與通風風扇、散熱片及散熱模組，與家庭生活系統的RO淨飲機、開飲機、空氣清淨機、除濕機與商用系統的冰酒機、工業用製冷設備。該公司考量目前營運狀況及產業前景，為提升公司之競爭優勢，期藉由本次私募引進對該公司未來營運產生直接或間接助益之應募人，除可確保策略性投資人之長期合作關係外，並藉由應募人資源開拓新市場、增加新產品線及拓展營運規模，以強化競爭力並提升競爭優勢，對該公司業務發展具正面意義。

2. 對公司財務之影響
該公司本次私募募集取得長期穩定資金，將作為公司營運週轉及未來營運發展所需資金需求，將可增加資金運用彈性，具提升公司競爭力、強化財務結構及提高營運績效之效益，故在私募資金及時有效挹注下，其對該公司財務應具正面效益。

3. 對公司股東權益之影響
該公司本次私募辦理現金增資用以充實營運資金、強化財務結構及因應長期營運發展之資金需求，考量該公司私募普通股價格之訂定係依主管機關規定以不低於參考價格之八成為訂定依據，且藉由引進策略性投資人，協助該公司開發新市場、增加新產品線，以提升競爭優勢及營運效能，將對該公司之股東權益應具正面效益。

四、本次私募有價證券之必要性及合理性評估

(一)適法性評估
該公司112年度合併報表稅後淨利為291,790千元且無累積虧損，而因本次辦理私募係全部引進策略性投資人，故符合「公開發行人辦理私募有價證券應注意事項」第三條之規定。
該公司擬於113年4月10日董事會決議本次私募價格不低於參考價格之八成作為訂定私募價格之依據，應募對象以符合證券交易法43條之6規定之特定人，且以能協助開發新市場、擴展營運規模及對未來營運產生直接或間接助益之策略性投資人為限。據該公司經營層層表示，其應募人對象之選擇將以對該公司市場拓展、增加產品線及拓展營運有助益之策略投資人，待應募人洽定後，將依相關規定辦理資訊公開。

依公司法及證券交易法規定，公開募集以原股東、員工及不特定投資人為對象，公司較無法透過公開募集之現金增資引進對未來營運發展有助益之特定人，故該公司基於企業永續經營、中長期營運發展規劃及提升競爭力，以私募方式引進對公司營運發展有助益之策略性投資人應有其必要性。

(二)時效性評估
依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第13條規定，申報現金增資至少需屆滿12個營業日申報生效，加計前置準備期、主管機關審查期及後段公開承銷期間，採取公開募集方式需耗時較久方能取得資金，較不利於公司短期取得資金之需求，而私募方式則具迅速簡便之時效性，故該公司本次辦理私募現金增資應具必要性。

(三)財務方面評估
該公司112年度個體財報現金及約當現金為386,483千元，股東權益為1,571,392千元，負債總額為1,461,162千元，負債比達48.18%。該公司未來資金需求若持續以銀行借款方式支應，除利息負擔增加外，將使財務結構惡化，亦將使依證券交易法規定在股東會召集事由列舉私募有價證券相關事項，經評估其辦理程序尚屬適法。
該公司為充實營運資金及配合未來營運發展之資金需求，擬藉由本次私募現金增資取得長期穩定之資金，改善財務結構，並提升競爭優勢及獲利能力，有助於提升該公司之股東權益，其預計效益應屬合理。本次私募除取得長期穩定之資金外，其私募普通股有三年不得自由轉讓之限制，可確保該公司與策略性投資人長期合作關係及股權之穩定，有助於該公司未來營運發展，且本次私募認購價格不得低於參考價格之八成，亦已符合相關法令之規定。

(四)合理性評估
該公司本次私募董事會之討論內容、定價方式及應募人之選擇方式、辦理私募之資金用途及預計效益等，尚符合證券交易法及相關法令規定，並無重大異常情事；該公司本次私募案擬提報113年5月31日股東會決議通過，亦將依證券交易法規定在股東會召集事由列舉私募有價證券相關事項，經評估其辦理程序尚屬適法。
該公司為充實營運資金及配合未來營運發展之資金需求，擬藉由本次私募現金增資取得長期穩定之資金，改善財務結構，並提升競爭優勢及獲利能力，有助於提升該公司之股東權益，其預計效益應屬合理。本次私募除取得長期穩定之資金外，其私募普通股有三年不得自由轉讓之限制，可確保該公司與策略性投資人長期合作關係及股權之穩定，有助於該公司未來營運發展，且本次私募認購價格不得低於參考價格之八成，亦已符合相關法令之規定。

綜上所述，本證券承銷商依「公開發行人辦理私募有價證券應注意事項」之規定，評估元山公司本次私募現金增資發行普通股尚有其必要性及合理性。



元山科技工業股份有限公司113年股東常會委託書徵求人彙總名單

股東常會日期113年5月31日

Table with 5 columns: 徵求人, 委任股東, 擬支持董事被選舉人名單, 董事被選舉人之經營理念, 徵求場所名稱或所委託代為處理徵求事務者名稱. It lists candidates like 陳建榮, 陳林秀芬, 陳冠宏, etc., and their respective goals for the company.

註：以上資料係屬彙總資料，股東如須查詢詳細資料請參照本開會通知書上載明之證基會網站 (https://free.sfi.org.tw/) 查詢。

開會通知書

- 一、茲訂於一一三年五月三十一日(星期五)上午九時整(受理股東報到時間於會議開始前三十分鐘辦理之)，假高雄市蓮潭國際會館大型會議室(高雄市左營區崇德路801號1樓)，召開一一三年股東常會。會議主要內容：(一)報告事項：1.112年度營業報告。2.審計委員會審查112年度決算表冊報告。3.112年度員工及董事酬勞分配情形報告。4.112年度盈餘暨資本公積分配現金股利情形報告。(二)承認事項：1.112年度營業報告書及財務報表案。2.112年度盈餘分配案。(三)討論事項：本公司擬辦理現金增資私募普通股案。(四)選舉事項：全面改選本公司董事(含獨立董事)案。(五)其他議案：解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案。(六)臨時動議。
二、本公司112年度盈餘分配現金股利每股配發新台幣1.5元(於113年3月13日調整每股配發新台幣1.48717199元)、資本公積分配現金每股配發新台幣1.5元(於113年3月13日調整每股配發新台幣1.48717199元)，已依本公司章程授權董事會決議並於113年4月26日發放完畢。
三、本公司擬辦理現金增資私募普通股案相關說明詳如附件。
四、本次股東會選任董事七人(含獨立董事三人)，採候選人提名制，董事候選人名單為陳冠宏、李英珍、利元投資股份有限公司代表人：謝騰隆、陳怡君；獨立董事候選人名單為方至民、陳冠良、邱基峻；查詢其學經歷等相關資料，請至公開資訊觀測站公告查詢(網址：https://mops.twse.com.tw/mops/web/t146sb10)，「公告種類」請點選「採候選人提名制選任董監事相關公告(上市櫃及興櫃公司)」。
五、本次股東會若有公司法第172條規定之召集事由，其主要內容，請逕至公開資訊觀測站(https://mops.twse.com.tw)點選「基本資料」項下「電子書」之「年報及股東會相關資料(含存託憑證資料)」，輸入公司代號(或簡稱)及年度，點選「議事手冊及會議補充資料」或「股東會各項議案參考資料」查詢。
六、依公司法第165條規定，自113年4月2日至113年5月31日止停止股票過戶。
七、除於公開資訊觀測站公告外，特函奉達，並隨附股東會出席簽到卡及委託書各乙份，至希查照撥冗出席。貴股東如親自出席時，請填具第三聯出席簽到卡(無需寄回)，於開會當日攜往會場報到出席；若委託代理人出席時，請填具第四聯委託書後全聯折疊寄回，並請於開會五日前送達本公司服務代理人福邦證券股份有限公司服務代理部，俟經該部核對資料無誤後，製發出席簽到卡寄交予受託代理人收執，以憑出席股東會，如受託代理人於開會前一天仍未收到出席簽到卡，請於開會當天攜帶身分證文件至會場辦理出席。
八、本次股東會若有委託書徵求人，本公司依規定擬將委託書徵求書面資料彙總於113年4月30日前上傳財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會(證基會網址：https://free.sfi.org.tw)。投資人進入該網址後，請於「委託書公告資料免費查詢」輸入證券代號查詢。
九、本次股東會股東得以電子方式行使表決權，行使期間為：自113年5月1日至113年5月28日止，請逕登入臺灣集中保管結算所股份有限公司「股東e服務」(網址：https://stockservices.tdcc.com.tw)，點選「電子投票」並依相關說明進行投票。
十、本次股東會委託書統計驗證機構為福邦證券股份有限公司服務代理部。
十一、敬請查照辦理為荷。

此致 貴股東 元山科技工業股份有限公司 董事會 敬啟



全通事務處理股份有限公司部分徵求場地表 (全台徵求點請參照網站www.acsc.com.tw及Line官方帳號搜尋“全通事務”)

Table with 6 columns: 地, 址, 電話, 地, 址, 電話, 地, 址, 電話. It lists various branch locations across Taiwan with their addresses and phone numbers.

第五聯

※洽領紀念品須知※
◎股東會紀念品：旅行分裝瓶4件組(數量如有不足時，得以同等價值品替代之)。
◎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113年4月30日起至113年5月23日止(例假日除外；徵求人得視徵求狀況提早結束徵求)，洽徵求人台新綜合證券股份有限公司或代為處理徵求事務者全通事務處理股份有限公司徵求場所辦理(詳細部分徵求場地表)。
3. 持股1,000股(含)以上之股東，如不親自出席或不要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5月31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，請於領取紀念品簽章處簽名或蓋章，或列出「電子投票」平台之「議案表決情形」頁面全頁，自113年6月6日起至113年6月11日止(例假日除外)，至福邦證券服務代理部領取(此發放期間非採電子投票之股東不得領取)。

委託書使用須知

- 一、股東親自出席者，不得以另一部份股權委託他人代理，委託書與出席簽到卡均簽名或蓋章者，視為親自出席；但委託書由股東交付徵求人或受託代理人者，視為委託出席。
二、委託書之委託人、徵求人及受託代理人，應依公開發行人出席股東會使用委託書規則及公司法第一七七條規定辦理。
三、應使用本公司印發之委託書用紙，且一股東以出具一委託書，並以委託一人為限。
四、委託出席者請詳填受託代理人或徵求人戶號、姓名、身分證字號、住址，受託代理人如非股東，請於股東戶號欄內填寫身分證字號或統一編號，簽名或蓋章欄內簽名或蓋章即可。
五、股東接受他人徵求委託書前，應請徵求人提供徵求委託書之書面及廣告內容資料，或參考公司彙總公告之徵求人書面及廣告資料，切實瞭解徵求人與擬支持被選舉人之背景資料及徵求人對股東會各項議案之意見。
六、委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以電子方式行使表決權者，至遲應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。
七、委託書最遲應於開會五日前送達本公司服務代理人福邦證券股份有限公司服務代理部。

指派書

茲指派 君 擔任本公司之法人代表，出席貴公司一一三年五月三十一日股東常會，依法行使一切股東權利。
此致 元山科技工業股份有限公司 法人股東(蓋章)：
中華民國113年 月 日