

**台新綜合證券股份有限公司等包銷新盛力科技股份有限公司
初次上櫃前公開承銷之普通股股票銷售辦法公告** **股票代號：4931**

(本案公開申購係預扣價款，並適用掛牌後首五交易日無漲跌幅限制之規定，投資人申購前應審慎評估)

(本案投標人需繳交投標保證金，如得標後不履行繳款義務者，除喪失得標資格外，證券承銷商就投標保證金應沒入之)

台新綜合證券股份有限公司等共同辦理新盛力科技股份有限公司（以下簡稱新盛力）普通股股票初次上櫃承銷案(以下簡稱本次承銷案)公開銷售之總股數 6,299 仟股對外辦理公開銷售，其中 4,960 仟股以競價拍賣方式為之，業已於 108 年 9 月 2 日完成競價拍賣作業，1,239 仟股則以公開申購配售辦理，依「證券承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，由新盛力協調其股東提供已發行普通股 100 仟股，供主辦承銷商採公開申購方式進行過額配售，其實際過額配售數量視實際中籤情形認定。

茲將銷售辦法公告於後：

一、承銷商名稱、地址、總承銷數量、證券承銷商採競價拍賣、公開申購配售及過額配售數量：

承銷商名稱	地址	過額配售股數 (採公開申購方式)	競價拍賣 股數	公開申購 股數	總承銷 股數
主辦承銷商					
台新綜合證券股份有限公司	臺北市建國北路一段 96 號 12 樓	100 仟股	4,960 仟股	1,179 仟股	6,239 仟股
協辦承銷商					
新光證券股份有限公司	臺北市中正區重慶南路 1 段 66 之 1 號 5 樓	0 仟股	0 仟股	30 仟股	30 仟股
永豐金證券股份有限公司	臺北市中正區博愛路 17 號 5 樓	0 仟股	0 仟股	30 仟股	30 仟股
合計		100 仟股	4,960 仟股	1,239 仟股	6,299 仟股

二、承銷價格：每股新台幣 18 元整(每股面額新台幣壹拾元整)。

三、本案適用掛牌後首五交易日無漲跌幅限制之規定，投資人應注意交易之風險。

四、初次上櫃承銷案件，主辦承銷商執行過額配售及價格穩定措施之相關資訊及發行公司股東自願送存集保股份佔上櫃掛牌資本額之比例及自願送存集保期間：

(一)過額配售機制：依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，主辦證券商已與新盛力簽定「過額配售協議書」，由新盛力協調其股東提出 100 仟股已發行普通股股票供主辦證券商承銷商進行過額配售，主辦承銷商負責規劃及執行穩定價格操作，以穩定承銷價格。

(二)特定股東限制：依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，除依規定提出強制集保外，並由該公司協調特定股東提出其所持有之已發行普通股股票，於掛牌三個月內自願送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維持承銷價格穩定。該公司強制集保及自願集保股數合計 36,036,361 股，佔申請上櫃時發行股份總額 54,683,761 股之 65.90%或佔擬上櫃掛牌股數 61,975,761 股之 58.15%。

五、初次上櫃承銷案件，是否因公開申購配售之申購狀況而調整詢價圈購、公開申購配售數量之情事者，應予以揭露：不適用。

六、公開申購及過額配售投資人資格及事前應辦理事項：

(一)公開申購投資人資格：

- 1.申購人應為中華民國國民。
- 2.申購人應於往來證券經紀商開立交易戶、款項劃撥銀行帳戶及集中保管帳戶。
- 3.申購人應洽往來證券經紀商辦理與指定之銀行簽訂委託書，同意銀行未來申購截止日止，自動執行扣繳申購處理費二十元、認購價款、中籤通知郵寄工本費五十元之手續。

(二)如有辦理過額配售者，本次過額配售係採公開申購方式進行，故資格請參照六、(一)方式辦理。

七、競價拍賣及公開申購之數量限制：

- (一)競價拍賣數量：競價拍賣最低每標單位為 1 張(仟股)，每一投標單最高投標數量不得超過 629 張(仟股)，每一投標人最高得標數量不得超過 629 張(仟股)，投標數量以 1 張(仟股)之整倍數為投標單位。
- (二)公開申購數量：每壹銷售單位為 1 仟股，每人限購 1 單位(若超過 1 單位，即全數取消申購資格)。
- (三)過額配售數量：本次過額配售係採公開申購方式進行，每壹銷售單位為 1 仟股，每人限購 1 單位(若超過壹申購單位，即全數取消申購資格)。
- (四)承銷商於辦理配售作業時，應依據「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」辦理。

八、申購期間、申購手續及申購時應注意事項：

- (一)申購期間自 108 年 9 月 4 日起至 108 年 9 月 6 日止；申購處理費、中籤通知郵寄工本費及申購價款繳存往來銀行截止日為 108 年 9 月 6 日；申購處理費、中籤通知郵寄工本費及申購價款扣繳日為 108 年 9 月 9 日（扣繳時點以銀行實際作業為準）。
- (二)申購方式：於申購期間內之每一營業日上午九時至下午二時，以下列方式申購(除申購截止日外，申購人於申購期間內當日下午二時後始完成委託者，視為次一營業日之申購委託)。
 - 1.電話申購：投資人可以電話向往來經紀商業務人員下單申購並由其代填申購，故雖未親自填寫，但視同同意申購委託書所載各款要項。
 - 2.當面或網際網路申購：投資人應確實填寫申購委託書各項資料並簽名或蓋章，至往來經紀商當面向業務人員或於申購期間截止日前以網際網路申購，惟採網際網路時，申購者需自負其失誤風險，故申購人宜於網際網路申購後電話洽收件經紀商業務人員，以確保經紀商收到申購委託書。
- (三)申購人向證券經紀商投件申購後，申購委託書不得撤回或更改。
- (四)每件公開申購抽籤案件，每位申購人僅能向一家證券經紀商辦理申購，且以申購一件為限。重複申購者將被列為不合格件，取消申購資格。
- (五)申購人申購時，需確認申購截止日銀行存款餘額應有申購處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費之合計金額供銀行執行扣款。如有數個有價證券承銷案於同一天截止申購，當申購人投件參與其中一個以上案件時，銀行存款之扣款應以所申購各案有價證券處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費之合計總額為準，否則

全數為不合格件。

- (六)為便於申購人查閱投件是否已被接受為合格件，收件經紀商於申購期間，每日將截至前一日止之初步合格及不合格申購資料(此時尚未驗證重複件，亦尚未執行款項扣繳)備置於營業廳，以供申購人查閱。
- (七)申購人申購後，往來銀行於扣繳日 108 年 9 月 9 日將辦理申購處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費扣繳事宜(扣繳時點以銀行實際作業為準)。如申購人此時銀行存款不足申購處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費三項總計之金額，將視為不合格件。
- (八)申購人之申購投件一旦被列為不合格件，則將取消申購資格，證券經紀商於公開抽籤日次一營業日上午十點前(108 年 9 月 11 日)，併同未中籤之申購人之退款作業，退還中籤通知郵寄工本費及申購有價證券價款(均不加計利息)，惟申購處理費不予退回。
- (九)申購人銀行存款不足同時支應投標保證金、投標處理費、得標價款、得標手續費、申購處理費、申購認購價款、中籤通知郵寄工本費及交易市場之交割價款時，應以交割價款為優先，次為得標價款及得標手續費，再為申購處理費、申購認購價款及中籤通知郵寄工本費，最後為投標保證金及投標處理費。

九、公開申購銷售處理方式及抽籤時間：

- (一)相關作業請參考「中華民國證券商業同業公會證券商辦理公開申購配售作業處理程序」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」。
- (二)證交所應於抽籤前，將銀行存款不足無法如期扣繳申購處理費、申購價款、中籤通知郵寄工本費之合計金額及重複申購之資料予以剔除，並應於申購截止日之次一營業日完成上述合格件及不合格件之篩選，重複申購者已扣繳之處理費不予退還，並由承銷商於承銷期間截止後一週內以掛號函件通知申購人。
- (三)如申購數量超過銷售數量時，則於 108 年 9 月 10 日上午九時起在臺灣證券交易所電腦抽籤室(台北市信義路五段七號十樓)，以公開方式就合格件辦理電腦抽籤作業抽出中籤人，其方式依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷及再行銷售有價證券處理辦法」辦理，並由證交所邀請發行公司代表出席監督。

十、申購人經中籤後不能放棄認購及要求退還價款，申購前應審慎評估。

十一、通知及(扣)繳交價款日期與方式：

(一)競價拍賣部分：

1.得標人之得標價款及得標手續費繳存往來銀行截止日為 108 年 9 月 4 日止，得標人應繳足下列款項：

(1)得標價款：得標人應依其得標價款認購之，應繳之得標價款，應扣除已扣繳之投標保證金後為之。

(2)得標手續費：

依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第十二條規定，承銷商得向得標人收取得標手續費。本次承銷案件得標人每一得標單應繳交得標價款之 5.0% 之得標手續費，並併同得標價款於銀行

繳款截止日(108年9月4日)前存入往來銀行。

每一得標單之得標手續費：每股得標價格×得標股數×5.0%。

(3)得標人得標價款及得標手續費扣繳日：108年9月5日(依銀行實際之扣款作業為準)。

2.得標人未如期履行繳款義務時，除喪失得標資格外，投標保證金應由主辦承銷商沒入之，並依該得標人得標價款自行認購。

3.如有數個有價證券承銷案於同一天截止繳交得標價款及得標手續費，當投資人投標參與其中一個以上案件，或就同一競價拍賣案件有多筆得標單時，銀行存款之扣款應以已繳保證金較高者優先扣款，如金額相同者，以得標應繳價款及得標手續費合計總額較高者優先扣款，如金額相同者，以投標單輸入時間先後順序扣款。

4.未得標及不合格件保證金退款作業：經紀商業於開標日次一營業日(108年9月3日)上午十點前，依證交所電腦資料，指示往來銀行將未得標(包括單一投標單部份未得標)及不合格件之保證金不加計利息予以退回，惟投標處理費不予退回。

(二)公開申購部份：

申購處理費、中籤通知郵寄工本費及申購價款扣繳日為108年9月9日(扣繳時點以銀行實際作業為準)。

(三)實際承銷價格(公開申購及過額配售價格)訂定之日期為108年9月2日，請於當日上午十時後自行上網至台灣證券交易所網(<http://www.twse.com.tw>)免費查詢。

(四)如有辦理過額配售時，係採公開申購方式辦理，申購處理費、中籤通知郵寄工本費及申購價款扣繳日為108年09月9日(扣繳時點以銀行實際作業為準)。

十二、未中籤人或不合格件之退款作業：

對於未中籤人之退款作業，將於公開抽籤次一營業日(108年9月11日)，依證交所電腦資料，將中籤通知郵寄工本費及認購價款退還未中籤申購人(均不加計利息)，惟申購處理費不予退回。

十三、公開申購之中籤名冊及競價拍賣得標名單之查詢管道：

(一)公開申購：

1.可參加公開抽籤之合格清冊，將併同不合格清冊，於公開抽籤日，備置於收件經紀商(限所受申購部分)，臺灣證券交易所股份有限公司及主辦承銷商營業處所，以供申購人查閱。

2.由承銷商於公開抽籤日次一營業日以限時掛號寄發中籤通知書及公開說明書等。

3.申購人可以向原投件證券經紀商查閱中籤資料，亦可以透過台灣集中保管結算所股份有限公司電話語音系統查詢是否中籤，但使用此系統前，申購人應先向證券經紀商申請查詢密碼，相關查詢事宜如后：

(1)當地電話號碼七碼或八碼地區(含金門)，請撥412-1111或412-6666，撥通後再輸入服務代碼111#

(2)當地電話號碼六碼地區請撥41-1111或41-6666，撥通後再輸入服務代碼111

#

(3)中籤通知郵寄工本費每件 50 元整。

(二)競價拍賣：

開標日後，投標人可於「承銷有價證券競價拍賣系統」或向開戶證券經紀商查詢，亦可以透過臺灣集中保管結算所股份有限公司電話語音系統查詢是否得標，但使用此系統前，得標人應先向證券經紀商申請查詢密碼，相關查詢事宜如本公告十三、(一)3。

十四、有價證券發放日期、方式與特別注意事項：

(一)新盛力於股款募集完成後，通知集保結算所於 108 年 9 月 17 日將股票直接劃撥至認購人指定之集保帳戶，並於當日上櫃（實際上櫃日期以發行公司及櫃買中心公告為準）。

(二)認購人帳號有誤或其他原因致無法以劃撥方式交付時，認購人須立即與所承購之承銷商辦理後續相關事宜。

十五、有價證券預定上櫃日期：108 年 9 月 17 日。

十六、投資人應詳閱本銷售辦法、公開說明書及相關財務資料，並對本普通股股票之投資風險自行審慎評估，新盛力及各證券承銷商均未對本普通股股票上櫃後價格為任何聲明、保證或干涉，其相關風險及報酬均由投資人自行負擔。如欲知其他財務資料可參閱公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)或發行公司網址：<http://www.stltech.com>)

十七、公開說明書之分送、揭露及取閱地點：

(一)有關新盛力之財務及營運情形已詳載於公開說明書，請至辦理股票過戶機構台新國際商業銀行股份有限公司股務代理部(台北市中山區建國北路一段 96 號 B1)及各承銷商之營業處所索取，或請上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>→**基本資料**→**電子書**)及主、協辦承銷商網站免費查詢，網址如下：

台新綜合證券股份有限公司	http://www.tssco.com.tw
新光證券股份有限公司	http://www.skis.com.tw
永豐金證券股份有限公司	http://www.sinotrade.com.tw

(二)競價拍賣開標後，承銷商應將「得標通知書」及「公開說明書」以限時掛號寄予得標投資人；另應於公開申購結束後，將「公開說明書」、「中籤通知書」或「配售通知」以限時掛號寄發中籤人。

十八、會計師最近三年度財務資料之查核簽證意見：

簽證年度	簽證會計師事務所	簽證會計師姓名	查核簽證意見
105 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	許瑞軒、郭麗園	無保留意見
106 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	許瑞軒、郭麗園	無保留意見及其他事項段落
107 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	許瑞軒、郭麗園	無保留意見加強調事項及其他事項段落
108 年上半年	勤業眾信聯合會計師事務所	許瑞軒、郭麗園	無保留意見

十九、財務報告如有不實，應由發行公司及簽證會計師依法負責。

二十、特別注意事項：

(一)認購人於認購後、有價證券發放前死亡者，其繼承人領取時，應憑原認購人死亡

證明書、繼承人之國民身分證正本(未滿十四歲之未成人，得以戶口名簿正本及法定代理人國民身分證正本代之)、繼承系統表、戶籍謄本(全戶及分戶)、繼承人印鑑證明(未成人應加法定代理人印鑑證明)、遺產稅證明書，繼承人中有拋棄繼承者應另附經法院備查之有價證券繼承拋棄同意書及其他有關文件辦理。

(二)申購人有左列各款情事之一者，經紀商不得受託申購，已受理者應予剔除：

- 1.於委託申購之經紀商未開立交易戶、款項劃撥銀行帳戶或集中保管帳戶者。
- 2.未與經紀商指定之往來銀行就公開申購相關款項扣繳事宜簽訂委託契約書。
- 3.未於規定期限內申購者。
- 4.申購委託書應填寫之各項資料未經填妥或資料不實者。
- 5.申購委託書未經簽名或蓋章者，惟以電話或網際網路委託者不在此限。
- 6.申購人款項劃撥銀行帳戶之存款餘額，低於所申購有價證券處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費之合計金額者。
- 7.利用或冒用他人名義申購者。

(三)本次參與有價證券承銷申購之人，於中籤後發現有違反前述第(一)、(二)項之規定，應取消其認購資格者，其已扣繳認購有價證券款項應予退還；但已扣繳之申購處理費及中籤通知郵寄工本費不予退還。前項經取消認購資格之認購人及經取消認購資格之繼承人，欲要求退還已繳款項時，應憑認購人或其繼承人身分證正本(法人為營利事業登記證影本，未滿十四歲之未成人，得以戶口名簿正本及法定代理人身分證正本代之)，洽原投件證券經紀商辦理。

(四)申購人可以影印或自行印製規格尺寸相當之申購委託書。

(五)申購人不得冒用或利用他人名義或偽編國民身分證字號參與。證券商經發現有冒用、利用他人名義或偽編國民身分證字號參與有價證券申購者，應取消其參與申購資格，處理費用不予退還；已認購者取消其認購資格；其已繳款項，不予退還。

(六)若於中籤後發現有中籤人未開立或事後註銷交易戶、款項劃撥銀行帳戶或集中保管帳戶情事，致後續作業無法執行者，應取消其中籤資格。

(七)證券交易市場因天然災害或其他原因致集中交易市場休市時，有關申購截止日、公開抽籤日、處理費、中籤通知郵寄工本費或價款之繳存、扣繳、解交、匯款等作業及其後續作業順延至次一營業日辦理；有關投標截止日、開標日、投標處理費、投標保證金、得標手續費、價款之繳存、扣繳、解交、匯款等作業，其後續作業一律順延至次一營業日辦理；另如係部份縣(市)停止上班，考量天災係不可抗力之事由，無法歸責證券商，投資人仍應注意相關之風險，如投標保證金及投標處理費扣款日遇部分縣(市)停止上班但集中市場未休市時，投標保證金及投標處理費之扣繳日、開標日、未得標或不合格件保證金退款日、得標剩餘款項及得標手續費繳存往來銀行截止日及扣繳日、經紀商價款解交日等均順延至次一營業日辦理。

二十一、該股票奉准上櫃以後之價格，應由證券市場買賣雙方供需情況決定，承銷商及發行公司不予干涉。

二十二、承銷價格決定方式(如附件一)。

二十三、律師法律意見書要旨：(如附件二)。

二十四、證券承銷商評估報告總結意見(如附件三)。

二十五、金融監督管理委員會或中華民國證券商業同業公會規定應行揭露事項：無。

二十六、其他為保護公益及投資人應補充揭露事項：詳見公開說明書。

【附件一】股票承銷價格計算書

一、承銷總股數說明

(一)承銷前後流通在外股數

新盛力科技股份有限公司（以下簡稱新盛力公司或該公司）申請上櫃時之實收資本額為新台幣(以下同)546,837千元，每股面額新台幣10元，已發行股份總數為54,684千股。該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股計7,292千股(暫訂)以辦理股票公開承銷作業，預計擬上櫃股份總數為61,976千股，股票上櫃掛牌時之實收資本額為619,757千元。

(二)公開承銷股數來源

該公司本次申請股票上櫃，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條採用現金增資發行新股方式辦理上櫃前之公開承銷作業，及依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條規定，公開發行公司初次申請股票上櫃時，至少應提出擬上櫃股份總額之10%之股份，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，委託推薦證券商辦理上櫃前公開銷售，故該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，預計以現金增資發行新股7,292千股，並依公司法第267條之規定，保留發行新股總數15%之股份計1,093千股由員工認購，其餘6,199千股則依證券交易法第28條之一規定於106年6月28日經股東會決議排除公司法第267條第3項原股東優先認購之適用，全數辦理上櫃前公開承銷。

(三)過額配售

該公司爰依「財團法人中華民國櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條第二項：「公開發行公司除依前項規定提出一定股份委託推薦證券商辦理承銷外，亦得以公司已募集發行之股票作為推薦證券商穩定承銷價格之過額配售」及「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二點第一項第一款之規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之15%之額度，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。該公司107年8月13日董事會通過「過額配售協議書」，將委託證券商辦理公開承銷股數15%之額度範圍內，計929股為上限，提供已發行普通股股票供主辦推薦證券商辦理過額配售；惟主辦推薦證券商得依市場需求決定過額配售數量。

(四)股權分散情形

該公司截至108年7月21日止，公司內部人及該等內部人持股逾50%之法人以外之記名股東為685人，已達300以上，且上開股東所持有股份合計為27,890,051股，占已發行股份總額之51.00%，其所持股份總額合計已占發行股份總額20%以上或逾一千萬股，已符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第三條有關股權分散之標準。

(五)綜上所述，該公司依擬上櫃股份總數之10%計算應提出公開承銷之股數，擬辦理現金增資發行新股7,292千股，扣除依公司法規定保留15%予員工優先認購之1,093千股後，餘6,199千股依據「證券交易法」第28-1條規定，業經該公司106年6月28日股東臨時會決議通過由原股東全數放棄認購，委由推薦證券商辦理上櫃前公開銷售作業。另本推薦證券商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出不超過

對外公開銷售股數 15% 範圍內計 929 千股，提供本推薦證券商辦理過額配售及價格穩定操作。

二、申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式

(一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較。

1.承銷價格訂定所採用之方法、原則或計算方式

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市場法(如本益比法、股價淨值比法)、成本法(如淨值法)及收益法，茲分述如下：

(1)市場法

市場法係透過已公開的資訊，和整個市場、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同業公司之部份作折溢價的調整。市場上運用市價計算股價之方法主要為本益比法及股價淨值法。本益比法係依據該公司之財務資料，計算每股盈餘，比較同業公司平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與同業公司不同之處；另股價淨值比法係依據該公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較同業公司平均股價淨值比估算股價。

(2)成本法

成本法如淨值法係以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格而進行帳面價值之調整。

(3)收益法

收益法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

茲就各種評價方法之優點、缺點及適用時機彙總說明如下：

方法	市場法		成本法	收益法
	本益比法	股價淨值比法		
優點	1.最具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據，具有相當之參考價值。 2.所估算之價值與市場的股價較接近。 3.較能反映市場、研判多空氣氛及投資價值認定。 4.市場價格資料容易取得。	1.淨值係長期且穩定之指標。 2.當盈餘為負時之替代評估法。 3.市場價格資料容易取得。	1.資料取得容易。 2.使用財務報表之資料，較客觀公正。	1.符合學理上對價值的推論，能依不同關鍵變數的預期來評價公司。 2.較不受會計原則或會計政策不同影響。 3.反應企業之永續經營價值，並考量企業之成長性及風險。
缺點	1.盈餘品質受會計方法之選擇所影	1.帳面價值受會計方法之選擇	1.資產帳面價值與市場價值差距甚	1.使用程序繁瑣，需估計大量變數，花費成

方法	市場法		成本法	收益法
	本益比法	股價淨值比法		
	響。 2.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。 3.企業盈餘為負時不適用。	所影響。 2.即使身處同一產業，不同公司間之本質上仍有相當差異。	大。 2.未考量公司經營成效之優劣。 3.不同種類資產需使用不同分析方法，且部分資產價值計算較困難。	本大且不確定性高。 2.對於投資者，現金流量觀念不易瞭解。 3.預測期間較長。
適用時機	適合評估風險水準、成長率及股利政策穩定的公司。	適合評估有鉅額資產但股價偏低的公司。	適合用於評估如傳統產業類股或公營事業。	1.當可取得公司詳確的現金流量與資金成本的預測資訊時。 2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。

目前市場上常用之股票評價方法中，收益法係以未來各期所創造現金流量之折現值合計數認定為股東權益價值，由於未來之現金流量無法精確掌握，且評價使用之相關參數並無一致標準，可能無法合理評估公司應有之價值，故在相關參數之參考價值相對較低下，目前國內實務上較少採用此訂價方式。且目前市場上投資人對於獲利型公司之訂價多以市場之本益比法為主要評價基礎，其最大優點在於簡單易懂，市場投資人認同度高，廣為獲利及營收成長型公司評價所採用，而股價淨值比法之優點在於淨值較每股盈餘穩定，評價時較不易失真；及股價淨值比其槓桿倍數較低，多為價值型投資人所採用，故以本益比法及股價淨值比法作為承銷價格訂定所採用之方法應屬較佳之評價方式。本推薦證券商係依一般市場承銷價格訂定方式，參考市價盈餘比法(本益比法)、市價帳面價值比法(股價淨值比法)及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據，再參酌該公司所處產業、經營績效、財務結構、獲利狀況、未來成長性、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股票公開承銷之承銷價格為每股新臺幣 18 元，經評估尚屬穩健合理。

2.承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

(1)市場法

該公司主要從事電動手工具機、儲能系統及輕型電動交通工具等鋰離子電池模組之研發設計、組裝銷售等業務。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市、櫃公司中，並無與該公司從事相同業務內容之公司，考量該公司所屬產業、產品用途及營收規模等因素，選擇目前國內之同業與其業務相近、資本額及營業規模類似並已上市櫃之公司者，選擇筆記型電腦、寬頻通訊設備、農業電動工具及儲能系統用之鋰離子電池模組銷售業務等之上櫃公司加百裕工業股份有限公司(證券代號：3323，以下簡稱加百裕)、從事筆記型電腦、行動電源及平板電腦用鋰離子電池模組銷售業務之上櫃公司西勝國際股份有限公司(證券代號：3625，以下簡稱西勝)、從事行動電源、動力及儲能系統用鋰離子電池模組銷售業務之上櫃公司天宇工業股份有限公司(證券代號：8171，以下簡稱天宇)等三家上櫃公司為採樣同業。

①本益比法

該公司所處行業歸屬為上市(櫃)類股之電子零組件類股，茲將上述已上櫃

採樣同業及最近三個月(108年5月~108年7月)電子零組件類股之平均本益比列示如下表：

單位：倍

公司	期間	平均本益比(倍)(註)
加百裕 (3323)	108年5月	17.67
	108年6月	19.23
	108年7月	18.22
西勝 (3625)	108年5月	20.49
	108年6月	21.52
	108年7月	21.58
天宇 (8171)	108年5月	N/A
	108年6月	N/A
	108年7月	N/A
上市-電子零組件類	108年5月	10.15
	108年6月	10.89
	108年7月	11.23
上櫃-電子零組件類	108年5月	14.48
	108年6月	14.88
	108年7月	15.05

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站
註：本益比 = 平均收盤價 / 每股盈餘

由於該公司參酌國內上市櫃公司中，與該公司所營事業相同產業、產品用途及營收規模等因素，選擇三家類似同業加百裕、西勝及天宇，並針對上市及上櫃之電子零組件類等相關產業進行分析比較，該公司採樣同業公司及上市櫃電子零組件類最近三個月平均本益比區間約為 10.15~21.58 倍，以該公司最近四季之稅後淨利 102,016 千元，擬依上櫃掛牌股本 61,976 千股，追溯調整之每股盈餘 1.65 元為基礎計算，價格區間約為 16.75~35.61 元。該公司此次上櫃前公開承銷現金增資發行新股案，與本證券承銷商議定之承銷價格為 18 元予以估算，本益比約為 10.91 倍，尚屬合理。

② 股價淨值比法

該公司所處行業歸屬為上市(櫃)類股之電子零組件類股，茲將上述已上櫃採樣同業及最近三個月(108年5月~108年7月)電子零組件類股之股價淨值比列示如下表：

單位：倍

公司	期間	平均股價淨值比(倍)(註)
加百裕 (3323)	108年5月	1.08
	108年6月	1.18
	108年7月	1.11
西勝 (3625)	108年5月	1.31
	108年6月	1.38
	108年7月	1.38
天宇 (8171)	108年5月	1.27
	108年6月	1.29
	108年7月	1.30
上市-電子零組件類	108年5月	1.56
	108年6月	1.68

公司	期間	平均股價淨值比(倍)(註)
	108年7月	1.74
上櫃-電子零組件類	108年5月	1.49
	108年6月	1.53
	108年7月	1.56

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

註：股價淨值比 = 平均收盤價 / 每股淨值

該公司採樣同業公司及上市櫃電子零組件類最近三個月平均股價淨值比約 1.08~1.74 倍，以該公司 108 年第二季經會計師核閱之財務報告所列表之股東權益 706,603 千元及 108 年第二季底期末股數 54,684 千股計算之每股淨值 12.92 元為基礎計算，參考價格區間約為 13.95~22.48 元，惟此方法係採用歷史性財務資訊，並未考量公司未來獲利能力，無法真實反映企業經營績效之價值，適用成熟期企業，故不予採用。

綜上，該公司依本益比法計算之價格區間為 16.75 元~35.61 元。

(2) 成本法

成本法係為帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包括債權人、普通股投資人及特別股投資人等。其中，股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此國際上慣用成本法以評估企業價值者並不多見。

因成本法未能考量該公司之成長性，且較常用於評估資產投資較高之公司及傳統產業或公營事業等，故不擬採用此法來計算承銷價格。

(3) 收益法

在股價評價方法選擇上，考量收益法因需推估公司未來數年之盈餘及現金流量作為評價之基礎，然而預測期間長，推估營收資料之困難度提高，不確定性風險相對較高，亦不能合理評估公司應有之價值，故不予以採用。

綜上所述，考量新盛力公司屬營收成長之公司，不適合以成本法評價，而收益法因需估計未來數年之營收獲利成長及現金流量、投資率等，評價相關系數之參考價值相對較低，因此該公司較不適合以收益法計算承銷價格。主辦推薦證券商為能訂定合理、客觀及具市場性之承銷價格，乃以市場法作為該公司申請上櫃之承銷價格計算依據，尚屬合理。

(二) 該公司與已上市、櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

茲就該公司與採樣同業公司加百裕、西勝及天宇之財務狀況、獲利情形及本益比之比較分析列示如下：

1. 財務狀況

分析項目		年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年 前二季
		公司				
財 務	負債占資產比率 (%)	新盛力	35.33	47.74	38.76	42.30
		加百裕	48.39	50.13	61.03	58.20
		西勝	55.59	53.77	58.81	57.90

分析項目		年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年 前二季
		公司				
結 構	長期資金占不動 產、廠房及設備比 率(%)	天宇	61.66	40.98	41.82	30.42
		新盛力	942.88	876.63	1,937.35	1,991.13
		加百裕	465.51	492.32	440.00	386.16
		西勝	312.51	416.47	650.58	391.28
		天宇	370.57	386.01	389.80	1,363.74

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

(1) 負債占資產比率

該公司 105~107 年度及 108 年第二季之負債占資產比率分別為 35.33%、47.74%、38.76% 及 42.30%，106 年該公司為增加庫存備料並發放現金股利，使資產總額較 105 年底微幅降低，加上為辦理現金減資而認列其他應付款致負債總額增加，使負債占資產比率升高；107 年則因應付減資款已退還股東，使負債比率下降，另 108 年前二季因應業績成長，相關原物料進貨金額較高，使 108 年前二季之應付帳款較 107 年上升，致負債比率略微上升，其變化情形尚屬合理。與採樣同業相較，該公司除 106 年度與 108 年前二季介於採樣同業之間，105 及 107 年度之負債占資產比率則低於採樣同業，顯示該公司財務結構尚屬良好。

(2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率

該公司 105~107 年度及 108 年前二季之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 942.88%、876.63%、1,937.35% 及 1,991.13%，該公司 106 年在認列應付減資款 146,545 千元使長期資金減少之情況下，使該項比率下滑至 876.63%；另 107 年及 108 年前二季因獲利維持穩定挹注長期資金，加上不動產、廠房及設備因提列折舊使帳面金額下降，致該項比率持續攀升，其變化情形尚屬合理。與採樣同業相較，該公司 105~107 年度及 108 年前二季均明顯優於採樣同業。整體而言，該公司 105~107 年度及 108 年前二季之長期資金占不動產、廠房及設備比率均在 500% 以上，顯見該公司長期資金足以支應營運規模成長而產生之資本支出，經評估尚無重大異常之情事。

綜上所述，該公司 105~107 年度及 108 年前二季之財務結構及長期資金支應不動產、廠房及設備能力應屬健全，尚無重大異常之情事。

2. 獲利情形

分析項目		年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年 前二季
		公司				
獲 利	資產報酬率(%)	新盛力	5.20	2.53	7.49	10.81
		加百裕	1.95	4.30	3.85	1.17
		西勝	7.03	7.27	3.81	1.41
		天宇	(6.56)	(7.95)	(9.19)	(9.62)
能	股東權益報酬率(%)	新盛力	7.83	4.33	13.21	18.06
		加百裕	3.44	8.48	8.80	2.24
		西勝	16.83	16.00	8.81	2.56
		天宇	(15.98)	(17.42)	(15.68)	(15.34)
力	營業利益占實收資本 額比率(%)	新盛力	9.46	9.19	15.88	23.70
		加百裕	12.86	24.47	24.94	1.45
		西勝	12.97	18.61	14.78	3.45

	天宇	(20.58)	(15.87)	(17.19)	(18.70)
稅前純益占實收資本額比率(%)	新盛力	8.77	6.72	18.47	25.85
	加百裕	12.50	26.86	30.28	8.13
	西勝	15.76	16.36	15.63	5.13
純益率(%)	天宇	(22.16)	(19.12)	(14.94)	(13.84)
	新盛力	3.27	1.72	4.89	6.19
	加百裕	1.53	2.58	2.20	0.62
	西勝	8.33	6.18	3.08	1.26
每股稅後盈餘(元)	天宇	(5.86)	(10.38)	(16.75)	(77.40)
	新盛力	0.85	0.44	1.58	1.16
	加百裕	0.90	2.24	2.39	0.30
	西勝	1.81	1.99	1.24	0.19
	天宇	(1.93)	(1.77)	(1.34)	(0.83)

資料來源：各公司經會計師查核簽證之合併財務報告。

(1) 資產報酬率與股東權益報酬率

該公司 105~107 年度及 108 年前二季之資產報酬率分別為 5.20%、2.53%、7.49%及 10.81%，股東權益報酬率則分別為 7.83%、4.33%、13.21%及 18.06%。該公司 106 年度則因銷售表現不如預期，使營業收入及營業毛利均呈下滑，加上美元匯率持續貶值導致營業外淨損失金額擴大，使稅後淨利較 105 年度減少幅度達 48.21%，惟因辦理現金減資亦造成 106 年度之股東權益金額下降，致資產報酬率及股東權益報酬率均較 105 年度略為下滑；另 107 年則在儲能新產品量產出貨有效挹注獲利之情況下，使資產報酬率及股東權益報酬率均較去年同期明顯增加，另 108 年前二季因較高毛利產品出貨增加，獲利水準提升，致資產報酬率及股東權益報酬率皆上升，其變化情形尚屬合理。與採樣同業相較，該公司 105 及 106 年度之資產報酬率及股東權益報酬率與同業互有優劣，107 年度與 108 年前二季則優於採樣同業。整體而言，該公司 105~107 年度及 108 年前二季之資產報酬率及股東權益報酬率介於或優於採樣同業，尚無重大異常之情事。

(2) 營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率

該公司 105~107 年度及 108 年前二季之營業利益占實收資本額比率分別為 9.46%、9.19%、15.88%及 23.70%，稅前純益占實收資本額比率則分別為 8.77%、6.72%、18.47%及 25.85%。106 年度該公司辦理現金減資使實收資本額下降，惟因營收微幅減少使營業利益相對下降，該公司雖持續控管營業費用使之較 105 年度減少，然受到美元匯率持續貶值影響使營業外淨損失金額擴大，造成營業利益、稅前純益占實收資本額比率同步下滑；107 年則因儲能新產品開始量產出貨，且其毛利率較高帶動營業毛利提升，加上營業費用增加幅度不大，又因美元匯率走勢強勁產生淨兌換利益，致營業利益、稅前純益占實收資本額比率均為上升；108 年前二季因該公司業績成長，較高毛利之產品出貨增加，致 108 年前二季營業利益、稅前純益占實收資本額比率均上升，其變化情形尚屬合理。與採樣同業相較，該公司 105~107 年度之營業利益及稅前純益占實收資本額比率均介於採樣同業之間，108 年前二季則優於所有採樣同業。整體而言，尚無重大異常之情事。

(3) 純益率及每股稅後盈餘

該公司 105~107 年度及 108 年前二季之純益率分別為 3.27%、1.72%、4.89%及 6.19%，每股稅後盈餘則分別為 0.85 元、0.44 元、1.58 元及 1.16 元。該公司之純益率及每股稅後盈餘主要係隨營業毛利及營業外淨損益之高低而起伏變動，

106 年度因銷售未如預期使營業毛利減少，加上營業外淨損失明顯增加，致純益率及每股稅後盈餘同時下降；另 107 年在營業毛利成長及美元匯率走升產生淨兌換利益下，純益率及每股稅後盈餘已呈現回升狀態；108 年前二季因該公司業績成長，營業毛利及營業淨利同時增加，致純益率及每股稅後盈餘均較去年同期增加，其變化情形尚屬合理。與採樣同業相較，該公司 105~107 年度之純益率及每股稅後盈餘與採樣同業互有高低，108 年前二季則優於所有採樣同業。整體而言，該公司純益率及每股稅後盈餘大致維持穩定水準，尚無重大異常之情事。

綜上所述，該公司 105~107 年度及 108 年前二季之獲利能力大致呈穩定成長趨勢，尚無重大異常之情事。

3.本益比法

請詳前述二、(一)、2、(1)、①之承銷價格本益比法之評估說明。

(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本推薦證券商與該公司共同議定股票公開承銷價格，並未委請財務專家出具意見或委託鑑價機構出具鑑價報告，故不適用。

(四)申請公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

月份	成交數量(股)	平均成交價(元)
108 年 7 月 31 日~ 108 年 8 月 30 日	18,437,420	33.03

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網頁。

該公司係自 106 年 4 月 27 日於興櫃市場掛牌，最近一個月(108 年 7 月 31 日~108 年 8 月 30 日)之加權平均股價為 33.03 元，總成交量為 18,437,420 股，成交均價介於 25.57 元~43.99 元之間，尚無價格波動過大之情形。

另經查該公司自申請上櫃日迄今並無依「興櫃股票公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點」第 4 條規定公告為「興櫃公布注意股票」，或依櫃買中心「興櫃股票買賣辦法」第 11 條之 1 規定暫停交易(啟動興櫃股票市場冷卻機制)之情事，故尚無發現重大異常之情事。

(五)推薦證券商就其與申請公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

綜上考量，本推薦證券商經參酌國際慣用之市場法下之本益比法評量，計算該公司之參考價格區間，另參酌該公司最近一個月興櫃股票市場之成交均價，並考量該公司所處產業、經營績效、發行市場狀況及興櫃市場流動性不足之風險等因素後，且依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 8 條之規定，於申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之 30 個營業日成交均價簡單算術平均數之七成上限，作為最低承銷價格(競價拍賣底標)，設算 108 年 8 月 22 日前有成交之 30 個營業日其成交均價扣除無償配股(或減資股權)及除息後簡單算術平均數(28.65 元)，以不高於該簡單算術平均數之七成，訂定新台幣 15.93 元作為最低承銷價格(競價拍賣底標)，並依投標價格高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購；公開申購承銷價格則以各得標單之價格及數量加權平均所得之價格新台幣 34.53 元為之，並以最低承銷價格之 1.13 倍為上限，惟前開均價高於最低承銷價格之 1.13 倍(即新台幣 18 元)，故公開申購承銷價格定為每股新台幣 18 元溢價發行，應屬合理。

發行公司：新盛力科技股份有限公司	負責人：張中秋
台新綜合證券股份有限公司	負責人：郭嘉宏
新光證券股份有限公司	負責人：詹炳發
永豐金證券股份有限公司	負責人：朱士廷

【附件二】律師法律意見書

新盛力科技股份有限公司本次為募集與發行普通股 7,292,000 股，每股面額新台幣 10 元，發行總面額新臺幣 72,920,000 元，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，新盛力科技股份有限公司本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

新盛力科技股份有限公司

簡翊珣律師事務所 簡翊珣律師

【附件三】證券承銷商評估報告總結意見

新盛力科技股份有限公司(以下簡稱新盛力或該公司)本次為辦理初次上櫃前現金增資發行普通股 7,292,000 股，每股面額新臺幣壹拾元整，預計發行總額為新臺幣 72,920,000 元整，依法向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，該公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

台新綜合證券股份有限公司
代表人：郭嘉宏
承銷部門主管：陳立國