

元翎精密工業股份有限公司
114年度辦理私募普通股之證券承銷商評估意見書

一、前言

元翎精密工業股份有限公司(以下簡稱「該公司」或「元翎」)擬依「證券交易法」第43條之6規定，辦理114年度私募現金增資發行普通股案(以下簡稱本次私募案)，該公司擬於114年3月7日召開董事會討論本次私募案，依據該次董事會議案內容，本次私募案之額度以不超過30,000仟股為上限，自股東會決議通過之日起一年內分二次辦理，私募價格以不低於參考價格之八成為訂定私募價格之依據，特定人選擇方式則以符合「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號令所規定之特定人為限。

經瞭解該公司董事會決議辦理私募有價證券前一年內(113年3月8日起，截至114年3月7日止)，並無董事異動超過三分之一之情事，惟考量該公司目前已發行普通股股數202,788仟股，114年3月將辦理現金增資發行普通股股數30,000仟股，若本次擬私募股數上限30,000仟股全數發行後，將占增資後已發行普通股股數262,788仟股的11.42%，在本次私募特定人持有一定股權比例下，故未來不排除該公司董事席次因股權結構改變，而有經營權發生重大變動之可能性，符合「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第4條第3項規定：「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，經營權發生重大變動者，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」，故該公司委請本證券承銷商就本次私募案之必要性及合理性出具評估意見。

二、承銷商評估意見

(一)適法性評估

該公司113年度自結合併財務報表之稅後虧損金額為353,050仟元，累積虧損金額為150,296仟元，故不受「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第3條第1項規定：「公開發行公司最近年度為稅後純益且無累積虧損，應採公開募集方式發行有價證券」之限制。

(二)元翎簡介

元翎成立於民國77年7月，主要從事研發、製造及銷售各式小型高壓充氣鋼瓶及汽車安全氣囊氣體發生器。該公司生產之高壓充氣鋼瓶主要係搭配高壓容器包括奶油瓶及蘇打水瓶，以製作發泡奶油、料理用湯醬汁、氣氣咖啡飲料及蘇打水(即為氣泡水)等，由於高壓氣體鋼瓶為一次性拋棄式之消費性產品，故高壓充氣鋼瓶為該公司之主要產品；此外，該公司研發團隊延伸對鋼瓶製造與高壓充填技術的優良基礎，結合產氣藥技術，成功開發出氣體發生器，為全球少數可生產混和型氣體發生器的生產廠商，除了應用於汽車安全氣囊系統外，並積極推展防護用氣體發生器相關業務。

(三)本次辦理私募案之必要性及合理性評估

1.辦理私募之必要性評估

元翎考量近年營運連續虧損，尤其近年產業受到景氣影響頗大，為促進長遠之營運發展及提升競爭力所需，實有必要增加中長期穩定資金挹注，以維持穩健之財務結構，若以銀行借款支應資金需求，將提高負債比率及增加利息費用，且若擴大財務槓桿，恐損及永續經營之基礎。該公司為促進公司長遠之營運發展所需，同時考量資本市場狀況、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，故本次私募有價證券以充實營運資金及償還銀行借款為目的，尚有其必要性。

2.辦理私募之合理性評估

該公司辦理本次私募案，本證券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114年3月7日召開董事會討論本次私募案之議案資料，其議案討論內容、定價方式、私募特定人之選擇方式等，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

該公司辦理本次私募案之有價證券種類為普通股，係市場普遍有價證券發行之種類，投資人接受程度高，故本次擬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

該公司本次私募用途為充實營運資金及償還銀行借款，除可節省利息支出外，尚可健全公司可運用資金水位，並改善財務結構及償債能力，以達鞏固永續經營之基礎，對於該公司之營運亦有正面助益，故尚屬合理。

(四)應募人之選擇、必要性及預計效益評估

1.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之檢視

該公司董事會決議辦理私募有價證券前一年內(113年3月8日起，截至114年3月7日止)，並無董事異動超過三分之一之情形，故未有「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第4條第3項有關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之情事。

2.辦理私募引進特定投資人後，是否造成經營權發生重大變動尚無定論

該公司辦理私募之時間點將落於114年6月25日股東常會之後，惟該公司目前規劃除選擇原經營團隊及關係人外，另因應該公司長期發展之需，擬引進策略性投資人，惟尚未洽定，故未來辦理私募普通股所引進之特定投資人是否取得一定數量董事席次參與公司經營，因而造成經營權發生重大變動，尚無定論。惟考量該公司目前已發行普通股股數為202,788仟股，114年3月將辦理現金增資發行普通股股數30,000仟股，若本次擬私募股數上限30,000仟股全數發行後，將佔增資後已發行普通股股數262,788仟股的11.42%，在本次私募特定人持有一定股權比例下，故未來不排除該公司董事席次因股權結構改變，而有經營權發生重大變動之可能性。

(五)應募人之選擇、必要性及預計效益評估

1.應募人之選擇

依該公司擬於114年3月7日召開之董事會議議程草案所載，該公司本次私募普通股之對象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號令規定之特定人為限，目前擬選擇原經營團隊及關係人外，另因應該公司長期發展之需，擬引進策略性投資人，惟尚未洽定，實際應募人將於洽定後依相關規定辦理資訊公開，故其應募人之選擇方式應尚屬適切。

2.其必要性及預計效益

由於該公司營運產生虧損，為考量企業永續經營及發展，除擬選擇原經營團隊及關係人外，冀望透過私募方式引進策略性投資人，除可募集資金外，並藉由該等策略性投資人之技術、知識、品牌或通路等，以協助該公司提高技術、改良品質、降低成本、穩定關鍵零組件供貨來源、增進效率、擴大市場等效益，故本次辦理私募可期以強化公司經營體質、提升整體股東權益，因此本次私募案應募人之洽詢，應有其可行性及必要性。

(六)經營權若發生重大變動後對公司業務、財務及股東權益等之影響

1.對公司業務之影響

該公司主要產品為高壓充氣鋼瓶及氣體發生器兩大類，該公司考量近年高壓充氣鋼瓶受高利率、高通膨、地緣政治干擾等因素影響，令終端消費需求疲弱，加上中國廠商以削價競爭的方式搶奪市場以及氣體發生器因部分產品所搭配的舊車種銷售量下滑及電動車陷入激烈價格戰影響，致近2年營運產生虧損情形，故擬藉由辦理本次私募案招募資金，期以確保該公司既有業務能量及未來擴展空間，提升整體股東權益。

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以不超過30,000仟股為上限，參考價格係以該公司定價日前一、三或五個營業日擇一計算與定價日前三十個營業日二者之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，以較高者為本次私募參考價格，私募價格以不低於參考價格之八成為訂定私募價格之依據，本次私募募集之資金將作為充實營運資金及償還銀行借款之用，應可有效改善公司財務結構及提升公司營運競爭能力，故該公司在私募資金即時有效挹注下，對元翎在財務上亦具正面之效益。

3.對公司股東權益之影響

鑒於該公司所屬產業之未來發展性，並考量企業永續經營及發展，該公司本次私募用於充實營運資金及償還銀行借款之資金需求，可協助公司健全財務結構、因應產業變化及強化公司經營體質及競爭力、提升公司營運規模及獲利能力，進而有效提升該公司股東權益，故該公司辦理本次私募案，對公司之股東權益，應具正面提升之效益。

三、其他聲明

(一)本意見書之內容僅作為元翎擬於114年3月7日召開董事會及114年6月25日召開股東常會討論辦理本次私募案之參考依據，不作為其他用途使用。

(二)本意見書內容係參閱元翎所提供之114年3月7日召開董事會討論之議案資料及其財務資料，暨參考「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畫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。

(三)本承銷商非為元翎或其應募人之關係人，特此聲明。

評估人：永豐金證券股份有限公司



代表人：朱 士 廷

中華民國一四一年三月七日
(僅限元翎精密工業股份有限公司114年度辦理私募普通股之證券承銷商評估意見書使用)

全通事務處理股份有限公司部分徵求場地表
全通全台136徵求點請洽www.acsc.com.tw或掃描QR code



地 址	電 話	地 址	電 話	地 址	電 話
台北市中正區重慶南路一段18號(日野苑飯店旁邊)	(02)2351-6733	新北市板橋區東門街30之2號1樓之2(府中1號出口)	(02)2956-2019	台中市豐原區豐陽路3號(7-11對面)	(04)2524-2955
台北市中正區武昌街一段16巷10號1樓42樓之1	(02)2311-1376	新北市板橋區文化路一段188巷7弄40號(油庫市場內)	(02)2257-2976	台中市清水區光華路43巷2號	(04)2622-0217
台北市中正區武昌街一段8號	(02)8972-5568	新北市新店區中正路247巷4弄2號(OK超商內)	(02)2916-0308	彰化市中正路二段560巷22號(彰安國中旁巷內)	(04)722-4669
台北市中正區館前路6號12樓之8(捷運台北車站新光三越出口)	(02)2331-2141	新北市永和區得和路373巷31弄11號1樓(原永元路)	(02)2920-8426	彰化縣員林市中山南路191巷6號(原址188號對面巷第3間)	(04)835-0257
台北市中正區懷寧街42之1號1樓(心泰軟異國料理便當)	(02)2331-6372	新北市三重區安樂街46號(正義北路247號全家旁巷內)	(02)2980-4817	南投縣草屯鎮炎峰街3之7號(土銀斜對面)	(049)232-7456
台北市大同區南京西路163號1樓97室	(02)2555-7396	新北市新莊區公園一路70巷2號(阿囉的店旁巷)	(02)2993-1020	雲林縣斗南鎮順安街133號(順益單車)	(05)596-3540
台北市大同區承德路三段206之2號(永三208巷口)	(02)2595-6189	新北市鶯歌區中正一路93號(全國寢具行)	(02)2677-2049	嘉義市忠義街68號(蘭井街與光彩街中間)	(05)222-3203
台北市中山區吉林路144巷10號2樓	(02)2563-5077	基隆市仁愛區愛三路87號4樓之15(仁愛眼鏡4樓)	(02)2425-7224	台南市中西區友愛東街15號(萬川餅店旁)	(06)228-6026
台北市中山區合江街188巷2號1樓	(02)2506-2926	宜蘭縣羅東鎮博愛路14號	(03)955-0661	台南市北區公園路128號(好鄰居藥局)	(06)221-9015
台北市中山區龍江路155巷61號1樓(長春路口)	(02)2718-0952	桃園市中壢區中台路15號(近中壢監理站、圖書館、路易莎)	(03)426-0715	台南市中西區西門路二段407號1樓(舊大舞台對面)	(06)221-8925
台北市大安區延吉街135之2號7樓(忠孝東路口)	(02)2778-3412	桃園市桃園區愛八街15號(龜包同話機旁)	(03)335-7025	台南市新營區永安街3之1號(近交通台)	(06)635-0786
台北市大安區復興南路一段321號1樓A17室(捷運大安站6號出口)	(02)2501-5529	桃園市八德區東勇街69巷21號(原匠民義勇街樓巷)	(03)367-1202	高雄市新興區南台路45號(中正、南台路三信合作社對面)	(07)282-2088
台北市大安區敦化南路二段11巷22號(敦南信義路口)	(02)2706-3889	桃園市楊梅區新成路120號(永成自行車行)	(03)475-6783	高雄市前金區六合二路228號(市議會後面)	(07)201-4827
台北市信義區虎林街100巷17號1樓	(02)2753-5992	新竹市北大路305巷8號(國泰世華旁巷)	(03)523-7681	高雄市鳳山區文化西路17-7號(文化西路轉入)	(07)777-8800
台北市士林區承德路四段10巷57號	0932-135-683	新竹縣竹北市民權街18號(寶實園生活百貨)	(03)551-4141	高雄市新興區中正三路98號1樓(捷尋·高雄全通中正店)	(07)237-9898
台北市士林區德行東路92號(積御店內-忠誠牛肉麵旁)	(02)2828-2007	苗栗縣頭份市維新街35號(竹南南地下道全家福鞋店正對面)	(037)627-163	高雄市左營區立信路221號	(07)556-0952
台北市北投區鐵道一路二段117號1樓(彩泰行-陽信銀旁)	(02)2827-9151	台中市南區正義街133巷2之1號(劉永洲)	(04)2287-2837	高雄市中區公園東路124號	(07)623-6250
台北市內湖區成功路四段61巷32弄14號1樓(冠博未上市)	(02)8792-9175	台中市西區金山路49之5號	(04)2372-4785	屏東市中正路131號(秀波服務)	(08)765-7277
台北市南港區福德街311號(伊美自助洗衣店)	(02)2786-7680	台中市北區太平路217號(正美洗衣店)	(04)2201-4514	花蓮市福建街199號	(03)833-1010
台北市文山區羅斯福路六段268號1樓(順明眼鏡行)	(02)2931-1663	台中市大里區德芳路一段27號(享宸養生館)	(04)2407-3827	台東市新生路331號	(089)351-883

開 會 通 知 書

一、茲訂於一四四年六月二十五日(星期三)上午十時整(受理股東報到時間於會議開始前三十分鐘辦理之)，假雲林縣虎尾鎮科虎三路18號，召開一一四年股東常會。會議主要內容：(一)報告事項：1.113年度營業報告。2.審計委員會查核113年度決算表冊報告。3.113年股東常會通過之私募發行普通案不繼續辦理報告。(二)承認事項：1.113年度營業報告書及財務報表。2.113年度虧損撥補案。(三)討論事項：1.本公司「公司章程」修正案。2.辦理私募發行普通股案。(四)臨時動議。

二、辦理私募發行普通股案，說明詳如附件一。

三、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「單一公司」項下「電子文件下載」項下之「年報及股東會相關資料」，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。

四、依公司法第165條規定，自114年4月27日至114年6月25日止停止股票過戶。

五、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股務代理人福邦證券股份有限公司股務代理部，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明文件至會場辦理出席。

六、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114年5月23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。

七、本次股東會股東得以電子方式行使表決權，行使期間為：自114年5月24日至114年6月22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。

八、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股務代理部。

九、敬請查照辦理為荷。

此 致

貴股東



元翎精密工業股份有限公司 董事長 敬啟

第五聯

※洽領紀念品須知※

◎股東會紀念品：洗碗精(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114年5月23日起至114年6月18日止(例假日除外)；徵求人得親徵求狀況提早結束徵求)，洽徵求人福邦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，自114年6月25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，請持身分證正本或健保卡正本，並於領取紀念品簽章處簽名或蓋章，或列印出「電子投票」平台之「議案表決情形」頁面全頁，自114年6月26日起至114年6月30日止(例假日除外)，每日下午1點至下午4點止，至元翎精密工業股份有限公司領取，地址：雲林縣虎尾鎮科虎三路18號(此發放期間非採電子投票之股東不得領取)。

元翎精密工業股份有限公司

一一四年股東常會

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

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，應依公開發行公司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股務代理人福邦證券股份有限公司股務代理部。

指 派 書

茲指派 君

擔任本公司之法人代表，出席貴公司一一四年六月二十五日股東常會

，依法行使一切股東權利。

此致

元翎精密工業股份有限公司

法人股東(蓋章)：

中華民國114年 月 日