

股票代號:5310

天剛資訊股份有限公司

中華民國114年
股東常會議事手冊

中華民國114年5月26日 星期一上午九時整

開會方式: 實體股東會

開會地點: 新北市五股區五權五路27號
(思奧共同空間2樓會議室)

目 錄

壹、	開會程序	1
貳、	開會議程	2
	一、報告事項	3
	二、承認事項	5
	三、討論事項	6
	四、臨時動議	9
	五、散 會	9
附 件		
一、	營業報告書	10
二、	審計委員會審查報告書	12
三、	一一三年度董事酬金報告	13
四、	會計師查核報告書暨決算表冊	15
五、	一一三年度盈餘分配表	33
六、	「公司章程」修訂前後條文對照表	34
七、	114 年度辦理私募必要性與合理性之證券承銷商評估意見書	39
八、	私募普通股股權價值分析報告	44
九、	私募價格評估會計師合理性意見書	65
十、	董事解除競業禁止情形	77
附 錄		
一、	公司章程(修訂前)	78
二、	股東會議事規則	85
三、	董事個別持股暨合計持股明細表	87

天剛資訊股份有限公司一一四年股東常會開會程序

- 一、宣佈開會
- 二、主席致詞
- 三、報告事項
- 四、承認事項
- 五、討論事項
- 六、臨時動議
- 七、散會

天剛資訊股份有限公司

一一四年股東常會議程

時間：民國一一四年五月二十六日(星期一)上午九時整

地點：新北市五股區五權五路 27 號(思奧共同空間 2 樓會議室)

股東會召開方式：實體股東會

宣佈開會

主席致詞

壹、報告事項

第一案：一一三年度營業報告。

第二案：一一三年度審計委員會查核報告。

第三案：一一三年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告。

第四案：一一三年度董事酬金報告。

第五案：一一三年度私募實際辦理情形報告。

貳、承認事項：

第一案：一一三年度營業報告書及財務報表案。

第二案：一一三年度盈餘分配案。

參、討論事項：

第一案：「公司章程」修訂案。

第二案：擬辦理一一四年度私募普通股案。

第三案：解除董事競業禁止之限制案。

肆、臨時動議

伍、散會

壹、報告事項

第一案

案 由： 一一三年度營業報告。

說 明： 一一三年度營業報告，請參閱本議事手冊附件一，頁次第 10~11 頁。

第二案

案 由： 一一三年度審計委員會查核報告。

說 明： 審計委員會查核報告，請參閱本議事手冊附件二，頁次第 12 頁。

第三案

案 由： 一一三年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告。

說 明： 本公司一一三年度獲利新台幣 87,453,730 元，惟截至一一三年度期末為累積虧損計新台幣 31,627,770 元，故一一三年度擬不提撥員工酬勞及董事酬勞。

第四案

案 由： 一一三年度董事酬金報告。

說 明： 本公司給付董事酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

一、 給付酬金之政策、標準與組合：

A. 董事執董事執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，按月以薪資給付。

B. 董事酬勞依本公司章程第三十條規定，公司依當年度獲利狀況（即稅前利益扣除員工酬勞及董事酬勞前之利益）扣除累積虧損後，如尚有餘額，提撥不高於百分之十為董事酬勞及參酌公司經營績效議定之。

二、 訂定酬金之程序：

董事及經理人之報酬，除依公司章程規定外，另由本公司薪資報酬委員會定期評估及訂定薪資報酬，並經董事會核可。

三、 經營績效及未來風險之關聯性：

A. 董事及經理人獎金及酬金已充分考量本公司營運目標及盼務狀況其專業能力及職責。

B. 本公司經營階層之重要決策，均會衡酌各種風險因素後為之，決策績效反映在公司獲利情形，進而與經營階層之薪酬相關，亦即本公司董事及經理人之薪酬與未來風險之控管績效相關聯。

四、 本公司一一三年度給付董事酬金內容及數額請參閱本議事手冊附件三，頁次第 13~14 頁。

第五案

案 由： 一一三年度私募實際辦理情形報告。

說 明： 本公司於民國 113 年 5 月 27 日股東會決議通過發行額度不超過 40,000 仟股額度內，辦理私募現金增資發行新股案，該私募案將於民國 114 年 5 月 26 日屆滿。依證券交易法第 43 條之 6 第 7 項規定，私募案應於股東會決議之日起一年內分次辦理完成，因辦理期限將屆，於剩餘期限內無繼續辦理計畫，該私募案於民國 114 年 3 月 11 日董事會決議不繼續辦理。

貳、承認事項

第一案

董事會提

案 由： 一一三年度營業報告書及財務報表案。

說 明： 一、 公司一一三年度營業報告書暨財務報表，業經審計委員會查核完竣，並經本公司董事會決議通過。
二、 前項表冊請參閱本議事手冊附件一及附件四，頁次第 10~11 頁及第 15~32 頁。

決 議：

第二案

董事會提

案 由： 一一三年度盈餘分配案。

說 明： 一、 本公司一一三年度獲利新台幣 87,453,730 元，惟截至一一三年度期末為累積虧損計新台幣 31,627,770 元，故擬不予發放股利。
二、 檢附盈餘分配表，請參閱本議事手冊附件五，頁次第 33 頁。

決 議：

參、討論事項

第一案

董事會提

案 由： 「公司章程」修訂案。

說 明： 配合證券交易法第十四條第六項法令修訂及公司實務運作需求，修訂本公司章程，擬具修正條文對照表，詳如附件六，頁次第 34~38 頁。

決 議：

第二案

董事會提

案 由： 擬辦理一一四年度私募普通股案。

說 明： 一、本公司為充實公司營運資金、償還銀行借款或其他因應本公司未來發展之需求，擬提請股東會授權董事會以私募總股數不超過普通股 25,000 仟股額度內，於適當時機依證券交易法第 43 條之 6 規定以私募方式現金增資發行普通股。

二、私募價格訂定之依據及合理性：

(1) 本次私募現金增資發行普通股價格，每股價格不低於參考價格之七成，參考價格以下列二基準計算價格較高者定之：

A.以定價日前 1、3 或 5 個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算數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。

B.定價日前 30 個營業日普通股收盤價簡單算數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。

(2) 應募人如為本公司內部人或關係人，私募普通股每股價格將不低於參考價格之八成。應募人如為策略投資人，依據 99 年 9 月 1 日金管發字第 0990046878 號令規定私募普通股每股價格低於參考價格之八成者，應併將獨立專家就訂價之依據及合理性意見載明於開會通知，以作為股東是否同意之參考。

(3) 發行價格訂定之合理性：

實際定價日與實際發行價格，視日後洽特定人情形、市場狀況及公司未來展望決定之。前述私募價格訂定並依據主管機關之法令規定，同時考量私募普通股之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不得洽辦上櫃掛牌、流動性較差因素，故本次私募價格之訂定應屬合理。

三、特定人選擇方式：

本次募集普通股之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 91 年 6 月 13 日（91）台財證一字第 0910003455 號函規定之特定人為限。

本公司目前尚未洽定應募人，應募對象名稱、股數及金額相關事宜擬請股東會授權董事長全權處理之。

- (1) 應募人若為內部人及關係人，其選擇方式及目的必須對本公司營運有相當之瞭解，參與私募共同效力公司經營，有利於公司未來營運發展，且符合主管機關規定之特定人。目前可能名單如下：

應募人	選擇方式與目的	與本公司之關係
大千世界財務顧問股份有限公司	以對公司營運相當了解、對未來營運能產生直接或間接助益者	董事
呂國雄		董事長、董事：大千世界財務顧問股份有限公司之代表人
陳斐琪		董事：大千世界財務顧問股份有限公司之代表人
莊世震		董事：大千世界財務顧問股份有限公司之代表人
軒馬科創股份有限公司		董事
張申曄		董事：軒馬科創股份有限公司之代表人
楊博閔		董事：軒馬科創股份有限公司之代表人
劉育銘		董事：軒馬科創股份有限公司之代表人

應募人屬法人者，應揭事項：

法人應募人	其前十名股東名稱及其持股比例	與公司之關係
大千世界財務顧問股份有限公司	陳斐暄(53%)	法人董事大千世界財務顧問股份有限公司負責人之一親等
	陳江愛玉(47%)	法人董事大千世界財務顧問股份有限公司負責人
軒馬科創股份有限公司	王時修(0.09%) 張幼曄(99.91%)	法人董事軒馬科創股份有限公司負責人 軒馬大股東

- (2) 應募人為策略性投資人之選任，將以可協助本公司各項營運管理技術、產品多元化、擴大市場效益為首要考量，並認同本公司經營理念之策略投資人為限，並符合主管機關規定之各項特定人中選定之。預計藉由策略性投資人之長期合作關係，將可對公司未來之營運能產生直接或間接正面助益。

四、辦理私募之必要理由：

- (1) 不採用公開募集之理由：考量資本市場狀況、籌募資本之時效性、可行性、發行成本及引進策略性投資人之實際需求；而私募有價證券限於三年內不得自由轉讓之規定，可確保公司與策略性投資夥伴間之長期合作關係；另透過授權董事會

視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提高本公司籌資之機動性與靈活性，故不採用公開募集而擬以私募方式發行有價證券。

(2) 資金用途：本次私募普通股擬請股東會授權董事會視資金實際需求，於股東會決議之日起一年內分五次辦理，以期迅速挹注本公司營運資金、償還借款、強化整體財務結構及提升營運效能。

(3) 辦理私募之預計次數、各次之資金用途及預計達成效益：

預計辦理次數	預計私募金額	私募之資金用途	預計達成效益
第一次	普通股 25,000 仟股為上限	為充實營運資金、償還銀行借款或因應本公司未來發展之資金需求	強化公司財務結構、促使公司營運穩定成長
第二次			
第三次			
第四次			
第五次			

五、私募新股之權利義務：本次私募之普通股，權利義務與已發行股份相同，並於交付日起三年內，除依證券交易法第 43 條之 8 規定之轉讓對象外，其餘受限不得轉讓，並於交付日滿三年後，擬授權董事會得依相關法令向主管機關申請本次私募普通股上櫃交易。

六、有關本次私募有價證券相關事宜，包括但不限於實際私募股數、實際私募價格、應募人之選擇、基準日、發行條件、計劃項目、資金用途及進度、預計效益等一切有關私募發行計劃之項目，擬提請股東會授權董事會全權處理。或有因法令變更、主管機關要求等主客觀環境等因素之變化，亦授權董事會全權處理。另擬提請股東會授權 董事長，代表公司簽署、商議、變更一切有關私募普通股之契約及文件，並為公司辦理有關私募發行新股所需事宜。

七、證券承銷商出具辦理私募合理性及必要性之評估意見書，請參閱本議事手冊附件七，頁次第 39~43 頁。

八、私募價格評估之評價報告及會計師複核意見書請詳附件八頁次第 44~64 頁及附件九，頁次第 65~76 頁。

本次私募價格不低於參考價格之七成，對股東權益影響甚鉅，故委託中華無形資產鑑價股份有限公司以 114 年 2 月 20 日為基準日，評估每股普通股之公平市場價值作為參考依據，並業經博業會計師事務所林金波會計師就本次私募價格之訂價依據及合理性出具意見，表示公司本次私募普通股之可能參考價格成數應不低於七成應為合理且符合「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」的規定。

決 議：

第三案

董事會提

案 由： 解除董事競業禁止之限制案。

說 明： 1. 因本公司董事或有投資或經營其他與本公司營業範圍相同或類似之公司，在無損及本公司利益之前提下，爰依公司法第 209 條規定，擬解 除其競業禁止之限制。
2. 檢附本公司董事解除競業禁止情形明細表，詳如附件十，頁次第 77 頁。

決 議：

肆、臨時動議

伍、散會

附件一

天剛資訊股份有限公司 營業報告書

壹、一一三年度營業報告

天剛自 107 年中開始，由多年來深耕於資訊服務業開始嘗試轉型至遊戲產業，轉型計畫雖面臨市場高度競爭及 OpenAI 新興科技對產業的影響，本公司仍堅持為股東創造最大利益的前提下，持續穩定前進。

在營運策略上，綜合遊戲及文創娛樂產業所累積之經驗及降低營運風險下，延續往相關產業-光影藝術領域進行投資，並期許在該產業的營運能有穩健的表現。

另外，低碳及永續經營相關概念產業已然成為世界主要發展趨勢，本公司在該產業-黑水虻農業生技的投資將為公司帶來新的綠色商機，亦期望可以為企業、社會及環境帶來正面的影響，未來將持續對該產業之投資與業務擴展。

天剛資訊因應轉型所需，持續將營運策略調整至多元化發展，使得 113 年合併營收為新台幣 1,367 仟元，營業毛利為新台幣 17 仟元，雖較 112 年度合併營收新台幣 12,260 仟元降低，惟及營業毛利已順利轉為正數。而在營業外收入增加後，本年度稅後淨利 87,453 仟元較 112 年度稅後淨利 355 仟元增加 24,534.65%，全年獲利較以往年度有大幅的成長。

一、一一三年度營運成果：

單位：新台幣仟元；%

項 目	113 年度(合併)	112 年度(合併)	增(減)金額	增(減) %
營業收入淨額	1,367	12,260	(10,893)	(88.85)
營業毛利	17	(8,244)	8,261	100.21
營業淨利(損)	(26,016)	(33,580)	(7,564)	(22.53)
稅前淨利(損)	92,917	355	92,562	26,073.80
稅後淨利(損)	87,453	355	87,098	24,534.65

二、一一三年度財務概況

單位：% ;元

項 目		113 年度(合併)	112 年度(合併)
財務結構	負債佔資產比率(%)	17.51	20.94
	長期資金佔固定資產比率(%)	208,270.77	43822.12
獲利能力	資產報酬率(%)	33.45	0.56
	股東權益報酬率(%)	40.84	0.21
	營業利益佔實收資本額比率(%)	(8.99)	(11.60)
	稅前純益佔實收資本額比率(%)	32.10	0.12
	純益率(%)	6,397.44	2.90
	每股盈餘(元)	3.02	0.01

貳、一一四年度營業計劃：

一、營運業務拓展：

- (一) 維持既有的資訊軟、硬體設備銷售業務，並開拓 AI 資訊設備銷售應用服務。
- (二) 知名藝術、動漫等 IP 周邊製作販售。
- (三) 光影藝術展覽。

二、公司發展策略

- (一) 持續進行低碳及永續經營業務之拓展與投資，並提高執行效率以達成營運目標。
- (二) 落實 ESG 發展策略與貫策執行力，推動 e 化永續管理系統。

三、團隊組建：

展望 114 年，天剛資訊除持續在資訊服務業朝向 AI 設備產業開拓業務，期望可以增加公司穩定之營業收入及獲利外，低碳及永續經營相關概念產業及光影藝術文化產業將是本公司持續積極發展的方向，亦期望可以為客戶、股東及員工創造最大價值。

董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊



附件二

審計委員會審查報告書

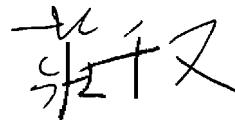
董事會造送本公司一一三年度營業報告書、財務報表(含個體及合併財務報表)及盈餘分配案，其中財務報表(含個體及合併財務報表)業經委託安永聯合會計師事務所陳智忠會計師及余倩如會計師查核完竣，並出具無保留意見之查核報告。上述營業報告書、財務報表及盈餘分配議案經本審計委員會審查，認為尚無不符。爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定報告如上，敬請 鑒核。

此 致

本公司一一四年股東常會

天剛資訊股份有限公司

審計委員會召集人 莊千又



中 華 民 國 一 一 四 年 三 月 十 一 日

附件三

一一三年度董事酬金報告

職稱	姓 名	董事酬金								A、B、C 及 D 等四項總額及占稅後純益之比例(%)		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F 及 G 等七項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金		
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)								
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	股票金額	現金金額	本公司		財務報告內所有公司	
董事長	大千世界財務顧問(股)公司 代表人:呂國雄	-	-	-	-	1,566	1,566	30	30	1.82	1.82	136	136	-	-	-	-	-	-	-	-	1.82	1.82	-
一般董事	大千世界財務顧問(股)公司 代表人:莊世震	-	-	-	-	72	72	24	24	0.11	0.11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11	0.11	-
一般董事	大千世界財務顧問(股)公司 代表人:陳斐琪	-	-	-	-	42	42	9	9	0.06	0.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06	0.06	-
一般董事	軒馬科創(股)公司 代表人:張申曄	-	-	-	-	42	42	9	9	0.06	0.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06	0.06	-
一般董事	軒馬科創(股)公司 代表人:楊博閔	-	-	-	-	42	42	-	-	0.05	0.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	0.05	-
一般董事	軒馬科創(股)公司 代表人:劉育銘	-	-	-	-	42	42	9	9	0.06	0.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06	0.06	-
一般董事	大千世界財務顧問(股)公司 代表人:簡慶文	-	-	-	-	30	30	12	12	0.05	0.05	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.05	0.05	-
一般董事	春豐國際(股)公司 代表人:許博傑	-	-	-	-	10	10	9	9	0.02	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02	0.02	-

職稱	姓 名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金	
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)							
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	股票金額	現金金額	本公司		財務報告內所有公司
一般董事	春豐國際(股)公司 代表人: 陳憶萱	-	-	-	-	10	10	-	-	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01	0.01	-
一般董事	春豐國際(股)公司 代表人: 楊博閔	-	-	-	-	20	20	-	-	0.02	0.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.02	0.02	-
一般董事	春豐國際(股)公司 代表人: 張申曄	-	-	-	-	20	20	6	6	0.03	0.03	407	407	22	22	-	-	-	-	-	0.52	0.52	-
一般董事	春豐國際(股)公司 代表人: 林培元	-	-	-	-	20	20	3	3	0.03	0.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03	0.03	-
獨立董事	莊千又	-	-	-	-	192	192	60	60	0.29	0.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.29	0.29	-
獨立董事	林金淵					112	112	18	18	0.13	0.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.13	0.13	-
獨立董事	殷帝偉	-	-	-	-	192	192	51	51	0.28	0.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.28	0.28	-
獨立董事	陳適範	-	-	-	-	80	80	36	36	0.13	0.13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.13	0.13	-

附件四

會計師查核報告

天剛資訊股份有限公司 公鑒：

查核意見

天剛資訊股份有限公司民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達天剛資訊股份有限公司民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與天剛資訊股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對天剛資訊股份有限公司民國 113 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

其他非流動資產減損評估

天剛資訊股份有限公司截至民國 113 年 12 月 31 日之其他非流動資產計 15,907 千元，佔個體資產總額約 6%，主要係預付遊戲開發款及用以轉支付遊戲數位平台建置款項之其他長期應收款。由於開發廠商於遊戲開發及數位平台建置進度延宕而未能確實履約，天剛資訊股份有限公司計畫中止相關遊戲開發項目，並於資產負債表日評估其他非流動資產是否減損，並衡量前述其他非流動資產之可回收金額。由於評估其他非流動資產是否有減損跡象及衡量可回收金額之計算，係仰賴管理階層針對各項外部及內部來源資料所作之判斷，且該減損評估結果對個體財務報表係屬重大，因此本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括但不限於取具客戶聲明書，檢視管理階層辨識減損跡象及減損金額計算之合理性；取得管理階層委託外部專家為衡量可回收金額所出具之鑑價報告，評估外部專家在相關領域之專業能力、經驗及聲譽，並檢視鑑價報告之重要參數及可觀察市場交易資料選用之合理性。本會計師亦考量其他非流動資產減損揭露之適當性，請參閱個體財務報表附註四及附註七。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估天剛資訊股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算天剛資訊股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

天剛資訊股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對天剛資訊股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使天剛資訊股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致天剛資訊股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於天剛資訊股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對天剛資訊股份有限公司民國 113 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

核准簽證文號：(104)金管證（審）第 1040030902 號
(103)金管證（審）第 1030025503 號

陳智忠

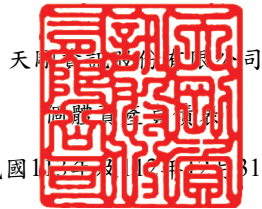


會計師：

余倩如



中華民國 114 年 3 月 11 日



民國113年及112年12月31日

單位：新臺幣千元

資 產			113年12月31日		112年12月31日	
代碼	會 計 項 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六	\$ 6,223	2	\$ 7,551	4
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	四、六及八	1,795	1	2,000	1
1170	應收帳款淨額	四、六及七	419	-	2,958	1
1200	其他應收款	四及六	-	-	7	-
1410	預付款項	六	4,118	1	4,394	2
1470	其他流動資產		156	-	1,766	1
11xx	流動資產合計		12,711	4	18,676	9
	非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	四及六	3,022	1	5,000	2
1550	採用權益法之投資	四及六	258,538	89	146,815	70
1600	不動產、廠房及設備	四及六	54	-	302	-
1755	使用權資產	四及六	830	-	2,823	1
1920	存出保證金		380	-	1,220	1
1900	其他非流動資產	四、六及七	15,907	6	36,454	17
15xx	非流動資產合計		278,731	96	192,614	91
1xxx	資產總計		\$ 291,442	100	\$ 211,290	100

(請參閱後附個體財務報表附註)

董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊



天龍星科技股份有限公司
個體資產負債表(續)
民國112年12月31日

單位：新臺幣千元

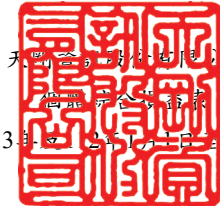
負債及權益			113年12月31日		112年12月31日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四、六及八	\$ 10,000	4	\$ 10,000	5
2170	應付帳款		34	-	114	-
2200	其他應付款	六	3,707	1	3,036	1
2280	租賃負債－流動	四及六	847	-	1,992	1
2300	其他流動負債	六及七	127	-	128	-
2322	一年內到期長期借款	四、六及八	5,975	2	5,832	3
21xx	流動負債合計		20,690	7	21,102	10
	非流動負債					
2541	長期借款	四、六及八	12,945	5	18,911	9
2580	租賃負債－非流動	四及六	-	-	850	-
25xx	非流動負債合計		12,945	5	19,761	9
2xxx	負債總計		33,635	12	40,863	19
31xx	權益					
3100	股本					
3110	普通股股本	六	289,435	99	289,435	137
3300	保留盈餘					
3350	待彌補虧損	六	(31,628)	(11)	(119,081)	(56)
3400	其他權益					
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		-	-	73	-
3xxx	權益總計		257,807	88	170,427	81
	負債及權益總計		\$ 291,442	100	\$ 211,290	100

(請參閱後附個體財務報表附註)

董事長：呂國雄

經理人：呂國雄

會計主管：黃清俊



大陽公司 財務報告

民國113年12月31日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	113年度		112年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四、六及七	\$ 1,367	100	\$ 11,561	100
5000	營業成本	六及七	(1,350)	(99)	(19,327)	(167)
5900	營業毛利（損）		17	1	(7,766)	(67)
6000	營業費用	六				
6100	推銷費用		(2,794)	(204)	(3,711)	(32)
6200	管理費用		(18,788)	(1,375)	(17,378)	(150)
6450	預期信用減損損失		(167)	(12)	-	-
	營業費用合計		(21,749)	(1,591)	(21,089)	(182)
6500	其他收益及費損淨額		-	-	42	-
6900	營業損失		(21,732)	(1,590)	(28,813)	(249)
7000	營業外收入及支出	六及七				
7100	利息收入		93	7	79	1
7010	其他收入		342	25	397	3
7020	其他利益及損失		(6,658)	(487)	18	-
7050	財務成本		(877)	(64)	(1,028)	(9)
7055	預期信用減損損失		(15,907)	(1,164)	-	-
7070	採用權益法認列之子公司損益之份額		132,192	9,670	29,702	257
	營業外收入及支出合計		109,185	7,987	29,168	252
7900	稅前淨利		87,453	6,397	355	3
7950	所得稅費用	四及六	-	-	-	-
8200	本期淨利		87,453	6,397	355	3
8300	其他綜合損益	四及六				
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(73)	(5)	3	-
8300	本期其他綜合損益（稅後淨額）		(73)	(5)	3	-
8500	本期綜合損益總額		\$ 87,380	6,392	\$ 358	3
	每股盈餘（元）	四及六				
9750	基本每股盈餘（元）					
9710	本期淨利		\$ 3.02		\$ 0.01	

(請參閱後附個體財務報表附註)

董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊



單位：新臺幣千元

代碼	項 目	股本		保留盈餘 待彌補虧損	其他權益項目		權益總額
		普通股股本			國外營運機構 財務報表換算之 兌換差額		
		股數（千股）	金額				
A1	民國112年1月1日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (119,436)	\$ 70	\$ 170,069	
D1	112年度淨利	-	-	355	-	355	
D3	112年度其他綜合損益	-	-	-	3	3	
D5	本期綜合損益總額	-	-	355	3	358	
Z1	民國112年12月31日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (119,081)	73	\$ 170,427	
A1	民國113年1月1日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (119,081)	73	\$ 170,427	
D1	113年度淨利	-	-	87,453	-	87,453	
D3	113年度其他綜合損益	-	-	-	(73)	(73)	
D5	本期綜合損益總額	-	-	87,453	(73)	87,380	
Z1	民國113年12月31日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (31,628)	-	\$ 257,807	

(請參閱後附個體財務報表附註)



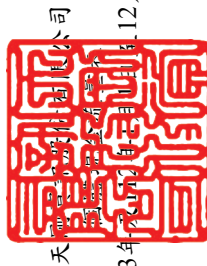
董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊



天加豐科技股份有限公司

民國113年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	113年度		項 目	112年度	
	金額	金額		金額	金額
營業活動之現金流量：			投資活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 87,453	\$ 355	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	\$ 205	\$ -
調整項目：			取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	(5,000)
收益費損項目：			取得不動產、廠房及設備	-	(45)
折舊費用	2,207	2,233	處分不動產、廠房及設備	-	5
攤銷費用	-	8,571	存出保證金增加	-	(486)
預期信用減損損失	16,074	-	存出保證金減少	840	-
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失	1,978	-	收取之股利	20,736	-
利息收入	877	965	子公司減資退還股款	-	20,000
股利收入	(93)	(79)	投資活動之淨現金流入	21,781	14,474
採用權益法認列之子公司損益之份額	(340)	-			
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	(132,192)	(29,702)	籌資活動之現金流量：		
非金融資產減損損失	34	-	短期借款減少	-	(10,000)
其他項目	4,640	-	舉借長期借款	-	10,000
與營業活動相關之資產/負債變動數：		39	償還長期借款	(5,823)	(3,993)
應收帳款	2,372	(2,711)	其他應付款項減少	-	(13,828)
其他應收款	7	3,230	租賃本金償還	(1,995)	(1,990)
預付款項	276	(159)	籌資活動之淨現金流出	(7,818)	(19,811)
其他流動資產	1,610	4,073			
應付帳款	(80)	(39)			
其他應付款	624	(464)			
其他流動負債	(1)	(3,085)			
營運產生之現金流出	(14,554)	(16,773)	本期現金及約當現金減少數	(1,328)	(22,975)
收取之利息	93	79	期初現金及約當現金餘額	7,551	30,526
支付之利息	(830)	(944)	期末現金及約當現金餘額	6,223	7,551
營業活動之淨現金流出	(15,291)	(17,638)			

(請參閱後附個體財務報表附註)



董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊

會計師查核報告

天剛資訊股份有限公司 公鑒：

查核意見

天剛資訊股份有限公司及其子公司民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達天剛資訊股份有限公司及其子公司民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與天剛資訊股份有限公司及其子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對天剛資訊股份有限公司及其子公司民國 113 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

非流動資產減損評估

天剛資訊股份有限公司及其子公司截至民國 113 年 12 月 31 日之其他非流動資產計 15,907 千元，佔合併資產總額約 5%，主要係預付遊戲開發款及用以轉支付遊戲數位平台建置款項之其他長期應收款。由於開發廠商於遊戲開發及數位平台建置進度延宕而未能確實履約，天剛資訊股份有限公司及其子公司計畫中止相關遊戲開發項目，並於資產負債表日評估其他非流動資產是否減損，並衡量前述其他非流動資產之可回收金額。由於評估其他非流動資產是否有減損跡象及衡量可回收金額之計算，係仰賴管理階層針對各項外部及內部來源資料所作之判斷，且該減損評估結果對合併財務報表係屬重大，因此本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括但不限於取具客戶聲明書，檢視管理階層辨識減損跡象及減損金額計算之合理性；取得管理階層委託外部專家為衡量可回收金額所出具之鑑價報告，評估外部專家在相關領域之專業能力、經驗及聲譽，並檢視鑑價報告之重要參數及可觀察市場交易資料選用之合理性。本會計師亦考量其他非流動資產減損揭露之適當性，請參閱合併財務報表附註四及附註七。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估天剛資訊股份有限公司及其子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算天剛資訊股份有限公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

天剛資訊股份有限公司及其子公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對天剛資訊股份有限公司及其子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使天剛資訊股份有限公司及其子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致天剛資訊股份有限公司及其子公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對天剛資訊股份有限公司及其子公司民國 113 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

其他

天剛資訊股份有限公司已編製民國 113 及 112 年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

核准簽證文號：(104)金管證(審)第 1040030902 號

(103)金管證(審)第 1030025503 號

陳智忠



會計師：

余倩如



中華民國 114 年 3 月 11 日



單位：新臺幣千元

資 產			113年12月31日		112年12月31日	
代碼	會 計 項 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六	\$ 16,939	5	\$ 30,441	14
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	四、六及八	268,572	87	106,275	50
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	四、六及八	1,795	1	2,000	1
1170	應收帳款淨額	四、六及七	419	-	2,958	1
1200	其他應收款	四及六	6	-	21,583	10
1410	預付款項	六	4,381	1	4,608	2
1470	其他流動資產		156	-	1,766	1
11xx	流動資產合計		292,268	94	169,631	79
	非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	四及六	3,022	1	5,000	2
1600	不動產、廠房及設備	四及六	130	-	434	-
1755	使用權資產	四及六	830	-	2,823	1
1920	存出保證金		380	-	1,220	1
1900	其他非流動資產	四、六及七	15,907	5	36,454	17
15xx	非流動資產合計		20,269	6	45,931	21
1xxx	資產總計		\$ 312,537	100	\$ 215,562	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：呂國雄

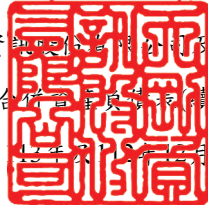


經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊





單位：新臺幣千元

負債及權益			113年12月31日		112年12月31日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四、六及八	\$ 23,200	7	\$ 11,000	5
2170	應付帳款		34	-	114	-
2200	其他應付款	六	6,132	2	6,296	3
2230	本期所得稅負債	四及六	5,464	2	-	-
2280	租賃負債－流動	四及六	847	-	1,992	1
2300	其他流動負債	六及七	133	-	140	-
2322	一年內到期長期借款	四、六及八	5,975	2	5,832	3
21xx	流動負債合計		41,785	13	25,374	12
	非流動負債					
2541	長期借款	四、六及八	12,945	4	18,911	9
2580	租賃負債－非流動	四及六	-	-	850	-
25xx	非流動負債合計		12,945	4	19,761	9
2xxx	負債總計		54,730	17	45,135	21
31xx	歸屬於母公司業主之權益					
3100	股本					
3110	普通股股本	六	289,435	93	289,435	134
3300	保留盈餘					
3350	待彌補虧損	六	(31,628)	(10)	(119,081)	(55)
3400	其他權益					
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		-	-	73	-
3xxx	權益總計		257,807	83	170,427	79
	負債及權益總計		\$ 312,537	100	\$ 215,562	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊



天剛資訊股份有限公司子公司

民國113年及112年1月1日至12月31日

單位：新臺幣千元

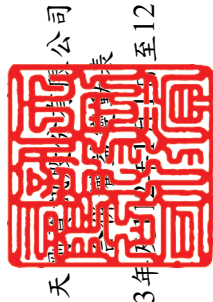
代碼	會計項目	附註	113年度		112年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入	四、六及七	\$ 1,367	100	\$ 12,260	100
5000	營業成本	六及七	(1,350)	(99)	(20,504)	(167)
5900	營業毛利(損)		17	1	(8,244)	(67)
6000	營業費用	六				
6100	推銷費用		(2,929)	(214)	(5,911)	(48)
6200	管理費用		(22,937)	(1,678)	(19,467)	(159)
6450	預期信用減損損失		(167)	(12)	-	-
	營業費用合計		(26,033)	(1,904)	(25,378)	(207)
6500	其他收益及費損淨額		-	-	42	-
6900	營業損失		(26,016)	(1,903)	(33,580)	(274)
7000	營業外收入及支出	六及七				
7100	利息收入		150	11	227	2
7010	其他收入		3,084	225	1,209	10
7020	其他利益及損失		132,701	9,707	33,648	274
7050	財務成本		(1,095)	(80)	(1,149)	(9)
7055	預期信用減損損失		(15,907)	(1,164)	-	-
	營業外收入及支出合計		118,933	8,699	33,935	277
7900	稅前淨利		92,917	6,796	355	3
7950	所得稅費用	四及六	(5,464)	(400)	-	-
8200	本期淨利		87,453	6,396	355	3
8300	其他綜合損益	六				
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(73)	(5)	3	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)		(73)	(5)	3	-
8500	本期綜合損益總額		\$ 87,380	6,391	\$ 358	3
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$ 87,453	6,396	\$ 355	3
8620	非控制權益		-	-	-	-
	合計		\$ 87,453	6,396	\$ 355	3
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$ 87,380	6,391	\$ 358	3
8620	非控制權益		-	-	-	-
	合計		\$ 87,380	6,391	\$ 358	3
	每股盈餘(元)					
9750	基本每股盈餘(元)	四及六				
9710	本期淨利		\$ 3.02		\$ 0.01	

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：呂國雄

經理人：呂國雄

會計主管：黃清俊



天...有限公司

民國113年12月31日

合併財務報表

單位：新臺幣千元

代碼	項 目	歸屬於母公司業主之權益					權益總額
		股本		保留盈餘	其他權益項目		
		普通股股本		待彌補虧損	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額		
		股數（千股）	金額				
A1	民國112年1月1日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (119,436)	\$ 70	\$ 170,069	
D1	112年度淨利	-	-	355	-	355	
D3	112年度其他綜合損益	-	-	-	3	3	
D5	本期綜合損益總額	-	-	355	3	358	
Z1	民國112年12月31日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (119,081)	\$ 73	\$ 170,427	
A1	民國113年1月1日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (119,081)	\$ 73	\$ 170,427	
D1	113年度淨利	-	-	87,453	-	87,453	
D3	113年度其他綜合損益	-	-	-	(73)	(73)	
D5	本期綜合損益總額	-	-	87,453	(73)	87,380	
Z1	民國113年12月31日餘額	28,944	\$ 289,435	\$ (31,628)	\$ -	\$ 257,807	

(請參閱合併財務報表附註)



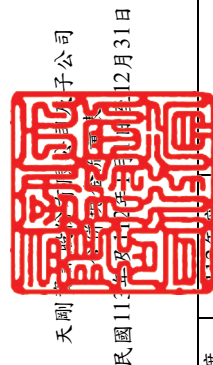
董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊



天剛子分公司

民國113年及112年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	113年度		112年度		項 目	113年度		112年度	
	金 額	金 額	金 額	金 額		金 額	金 額	金 額	金 額
營業活動之現金流量：					投資活動之現金流量：				
本期稅前淨利	\$ 92,917	\$ 355			處分按攤銷後成本衡量之金融資產	\$ 205	\$ -		
調整項目：					取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(256,556)	(299,152)		
收益費損項目：					處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	255,029	291,382		
折舊費用	2,263	2,290			取得不動產、廠房及設備	-	(45)		
攤銷費用	-	8,571			處分不動產、廠房及設備	-	5		
預期信用減損損失	16,074	-			存出保證金增加	-	(486)		
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(137,209)	(33,283)			存出保證金減少	840	-		
利息費用	1,095	1,086			收取之股利	3,077	1,209		
利息收入	(150)	(227)			投資活動之淨現金流入（出）	2,595	(7,087)		
股利收入	(3,077)	(1,209)							
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	34	-			籌資活動之現金流量：				
處分投資利益	(174)	-			短期借款增加	12,200	-		
非金融資產減損損失	4,640	-			短期借款減少	-	10,000		
其他項目	-	39			舉借長期借款	(5,823)	(3,993)		
與營業活動相關之資產負債變動數：					償還長期借款	-	(13,828)		
應收帳款	2,372	(2,711)			其他應付款項減少	(1,995)	(1,990)		
其他應收款	(6)	3,178			租賃本金償還	4,382	(23,952)		
預付款項	227	(257)			籌資活動之淨現金流入（出）				
其他流動資產	1,610	4,073							
應付帳款	(80)	(39)			匯率變動對現金及約當現金之影響	101	3		
其他應付款	(204)	(834)							
其他流動負債	(7)	(3,121)							
營運產生之淨現金流出	(19,675)	(22,089)							
收取之利息	150	227							
支付之利息	(1,055)	(1,076)							
支付之所得稅	-	(3)							
營業活動之淨現金流出	(20,580)	(22,941)							
					本期現金及約當現金減少數	(13,502)	(53,977)		
					期初現金及約當現金餘額	30,441	84,418		
					期末現金及約當現金餘額	\$ 16,939	\$ 30,441		

(請參閱後附合併財務報表附註)



董事長：呂國雄



經理人：呂國雄



會計主管：黃清俊

附件五

天剛資源股份有限公司

一一三年度盈餘分配表



單位:新台幣元

項目	金額	備註
期初未分配盈餘	(119,081,500)	
加：本期稅後淨利	87,453,730	
期末未分配盈餘	(31,627,770)	

董事長：



經理人：



會計主管：



附件六

天剛資訊股份有限公司 公司章程修訂前後條文對照表

條次	修訂後內容			修訂前內容			說明
第二條	一、	CC01080	電子零組件製造業。	一、	CC01080	電子零組件製造業。	依公司作業需求修訂
	二、	CC01110	電腦及其週邊設備製造業。	二、	CC01110	電腦及其週邊設備製造業。	
	三、	CC01990	其他電機及電子機械器材製造業。	三、	CC01990	其他電機及電子機械器材製造業。	
	四、	CE01030	光學儀器製造業。	四、	CE01030	光學儀器製造業。	
	五、	F401010	國際貿易業。	五、	F401010	國際貿易業。	
	六、	G801010	倉儲業。	六、	G801010	倉儲業。	
	七、	H703100	不動產租賃業。	七、	H703100	不動產租賃業。	
	八、	I301010	資訊軟體服務業。	八、	I301010	資訊軟體服務業。	
	九、	JE01010	租賃業。	九、	JE01010	租賃業。	
	十、	H701010	住宅及大樓開發租售業。	十、	H701010	住宅及大樓開發租售業。	
	十一、	H701020	工業廠房開發租售業。	十一、	H701020	工業廠房開發租售業。	
	十二、	H703090	不動產買賣業。	十二、	H703090	不動產買賣業。	
	十三、	IG03010	能源技術服務業。	十三、	IG03010	能源技術服務業。	
	十四、	J601010	藝文服務業。	十四、	J601010	藝文服務業。	
	十五、	JB01010	會議及展覽服務業。	十五、	JB01010	會議及展覽服務業。	
	十六、	J602010	演藝活動業。	十六、	J602010	演藝活動業。	
	十七、	E801010	室內裝潢業。	十七、	E801010	室內裝潢業。	
	十八、	E801070	廚具、衛浴設備安裝工程業。	十八、	E801070	廚具、衛浴設備安裝工程業。	
	十九、	F105050	家具、寢具、廚房器具、裝設品批發業。	十九、	F105050	家具、寢具、廚房器具、裝設品批發業。	
	二十、	F113020	電器批發業。	二十、	F113020	電器批發業。	
	二十一、	F113070	電信器材批發業。	二十一、	F113070	電信器材批發業。	
	二十二、	F113110	電池批發業。	二十二、	F113110	電池批發業。	
	二十三、	F118010	資訊軟體批發業。	二十三、	F118010	資訊軟體批發業。	
	二十四、	F119010	電子材料批發業。	二十四、	F119010	電子材料批發業。	
	二十五、	F205040	家具、寢具、廚房器具、裝設品零售業。	二十五、	F205040	家具、寢具、廚房器具、裝設品零售業。	
	二十六、	F213030	電腦及事務性機器設備零售業。	二十六、	F213030	電腦及事務性機器設備零售業。	
	二十七、	F213060	電信器材零售業。	二十七、	F213060	電信器材零售業。	
	二十八、	F218010	資訊軟體零售業。	二十八、	F218010	資訊軟體零售業。	
	二十九、	J399010	軟體出版業。	二十九、	J399010	軟體出版業。	
	三十、	JA02010	電器及電子產品修理業。	三十、	JA02010	電器及電子產品修理業。	

條次	修訂後內容	修訂前內容	說明
三十一、I103060	管理顧問業。	三十一、I103060	管理顧問業。
三十二、I199990	其他顧問服務業。	三十二、I199990	其他顧問服務業。
三十三、I301020	資料處理服務業。	三十三、I301020	資料處理服務業。
三十四、I301030	電子資訊供應服務業。	三十四、I301030	電子資訊供應服務業。
三十五、I501010	產品設計業。	三十五、I501010	產品設計業。
三十六、I599990	其他設計業。	三十六、I599990	其他設計業。
三十七、IG02010	研究發展服務業。	三十七、IG02010	研究發展服務業。
三十八 CC01120	資料儲存媒體製造及複製業。	三十八 CC01120	資料儲存媒體製造及複製業。
三十九、E605010	電腦設備安裝業。	三十九、E605010	電腦設備安裝業。
四十、 F113050	電腦及事務性機器設備批發業。	四十、 F113050	電腦及事務性機器設備批發業。
四十一、F109070	文教、樂器、育樂用品批發業。	四十一、F109070	文教、樂器、育樂用品批發業。
四十二、F209060	文教、樂器、育樂用品零售業。	四十二、F209060	文教、樂器、育樂用品零售業。
四十三、F601010	智慧財產權業。	四十三、F601010	智慧財產權業。
四十四、I401010	一般廣告服務業。	四十四、I401010	一般廣告服務業。
四十五、IZ99990	其他工商服務業。	四十五、IZ99990	其他工商服務業。
四十六、J305010	有聲出版業。	四十六、J305010	有聲出版業。
四十七、J399990	其他出版業。	四十七、J399990	其他出版業。
四十八、G202010	停車場經營業。	四十八、G202010	停車場經營業。
四十九、CC01010	發電、輸電、配電機械製造業。	四十九、CC01010	發電、輸電、配電機械製造業。
五十、 D101060	再生能源自用發電設備業。	五十、 D101060	再生能源自用發電設備業。
五十一、E601010	電器承裝業。	五十一、E601010	電器承裝業。
五十二、E601020	電器安裝業。	五十二、E601020	電器安裝業。
五十三、EZ05010	儀器、儀表安裝工程業。	五十三、EZ05010	儀器、儀表安裝工程業。
五十四、E606010	用電設備檢驗維護業。	五十四、E606010	用電設備檢驗維護業。
五十五、I105010	藝術品諮詢顧問業。	五十五、I105010	藝術品諮詢顧問業。
五十六、J101080	資源回收業。	五十六、J101080	資源回收業。
五十七 F199010	回收物料批發業。	五十七 F199010	回收物料批發業。
五十八 J101030	廢棄物清除業。	五十八 J101030	廢棄物清除業。
五十九 J101040	廢棄物處理業。	五十九 J101040	廢棄物處理業。
六十 E502010	燃料導管安裝工程業。	六十 <u>E103101</u>	<u>環境保護工程專業營造業。</u>
六十一 E599010	配管工程業。	六十一 <u>E103071</u>	<u>地下管線工程專業營造業。</u>
六十二 F107080	環境用藥批發業。	六十二 E502010	燃料導管安裝工程業。
六十三 F107170	工業助劑批發業。	六十三 E599010	配管工程業。
六十四 F113010	機械批發業。	六十四 F107080	環境用藥批發業。
六十五 F113030	精密儀器批發業。	六十五 F107170	工業助劑批發業。
六十六 F113100	污染防治設備批發業	六十六 F113010	機械批發業。
六十七 J101050	環境檢測服務業。	六十七 F113030	精密儀器批發業。
六十八 J101060	廢（污）水處理業。	六十八 F113100	污染防治設備批發業。

條次	修訂後內容	修訂前內容	說明
	六十九 C802170 毒性及關注化學物質製造業。 七十 CB01010 機械設備製造業。 七十一 CB01030 污染防治設備製造業。 七十二 E603050 自動控制設備工程業。 七十三 E603080 交通號誌安裝工程業。 七十四 E603090 照明設備安裝工程業。 七十五 E604010 機械安裝業。 七十六 EZ06010 交通標示工程業。 七十七 F213040 精密儀器零售業。 七十八 J101990 其他環境衛生及污染防治服務業。 七十九 E701010 電信工程業。 八十 C901050 水泥及混凝土製品製造業。 八十一 F111090 建材批發業。 八十二 F211010 建材零售業。 八十三 CA01050 鋼材二次加工業。 八十四 C901990 其他非金屬礦物製品製造業。 八十五 C802990 其他化學製品製造業。 八十六 F107990 其他化學製品批發業。 八十七 EZ02010 起重工程業。 八十八 EZ07010 鑽孔工程業。 八十九 E603100 電焊工程業。 九十 ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。	六十九 J101050 環境檢測服務業。 七十 J101060 廢（污）水處理業。 七十一 C802170 毒性及關注化學物質製造業。 七十二 CB01010 機械設備製造業。 七十三 CB01030 污染防治設備製造業。 七十四 E603050 自動控制設備工程業。 七十五 E603080 交通號誌安裝工程業。 七十六 E603090 照明設備安裝工程業。 七十七 E604010 機械安裝業。 七十八 EZ06010 交通標示工程業。 七十九 F213040 精密儀器零售業。 八十 J101990 其他環境衛生及污染防治服務業。 八十一 E701010 電信工程業。 八十二 E501011 自來水管承裝商。 八十三 C901050 水泥及混凝土製品製造業。 八十四 F111090 建材批發業。 八十五 F211010 建材零售業。 八十六 CA01050 鋼材二次加工業。 八十七 C901990 其他非金屬礦物製品製造業。 八十八 C802990 其他化學製品製造業。 八十九 F107990 其他化學製品批發業。 九十 EZ02010 起重工程業。 九十一 EZ07010 鑽孔工程業。 九十二 E603100 電焊工程業。 九十三 ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。	
第八條	本公司設董事七至十一人。 前項董事名額中，獨立董事至少三人。 董事選舉採公司法第一百九十二條之一之候選人提名制度。董事候選人提名之受理方式及公告等相關事宜，悉依公司法及證券交易法相關法令規定辦理。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算當選名額。 獨立董事資格依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法辦理。	本公司設董事七至九人。 前項董事名額中，獨立董事至少三人。 董事選舉採公司法第一百九十二條之一之候選人提名制度。董事候選人提名之受理方式及公告等相關事宜，悉依公司法及證券交易法相關法令規定辦理。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算當選名額。 獨立董事資格依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法辦理。	依公司作業需求修訂

條次	修訂後內容	修訂前內容	說明
第三十條	公司應以當年度獲利狀況，分別提撥不低於百分之一為員工酬勞、不低於百分之一為基層員工調整薪資或分派酬勞及提撥不高於百分之十分派為董事酬勞。但公司尚有以前年度累積虧損時，須於提撥員工酬勞及董事酬勞前，應先預留彌補虧損數額。員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包括符合一定條件之控制或從屬公司員工。 第一項所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益。 員工酬勞及董事酬勞之分派應經薪酬委員會審議通過後，再由董事會以董事三分之二以上出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。	公司應以當年度獲利狀況，提撥不低於百分之一為員工酬勞及提撥不高於百分之十分派為董事酬勞。但公司尚有以前年度累積虧損時，須於提撥員工酬勞及董事酬勞前，應先預留彌補虧損數額。員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包括符合一定條件之控制或從屬公司員工。 第一項所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益。 員工酬勞及董事酬勞之分派應經薪酬委員會審議通過後，再由董事會以董事三分之二以上出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。	依法令修改及公司作業需求修訂
第三十六條	本章程訂立於民國七十八年十一月二十三日。第一次修正於民國七十八年十二月二十三日。第二次修正於民國七十九年十月二十二日。第三次修正於民國八十年一月三日。第四次修正於民國八十年三月十一日。第五次修正於民國八十一年七月二十五日。第六次修正於民國八十二年四月二十一日。第七次修正於民國八十三年五月七日。第八次修正於民國八十三年五月三十日。第九次修正於民國八十三年十月二十一日。第十次修正於民國八十三年十月二十一日。第十一次修正於民國八十四年六月十六日。第十二次修正於民國八十四年七月二十日。第十三次修正於民國八十五年五月二十五日。第十四次修正於民國八十六年五月七日。第十五次修正於民國八十六年十二月十七日。第十六次修正於民國八十七年三月六日。第十七次修正於民國八十七年五月二十九日。第十八次修正於民國八十八年三月九日。第十九次修正於民國八十八年五月二十七日。第二十次修正於民國八十九年六月二十日。第二十一次修正於民國九十年一月十日。第二十二次修正於民國九十年五月四日。第二十三次修正於民國九十一年六月十二日。第二十四次修正於民國九十一年六月十二日。第二十五次修正於民國九十二年六月十八日。第二十六次修正於民國九十三年五月七日。第二十七次修正於民國九十六年六月十三日。第二十八次修正於民國九十六年十月四日。第二十九次修正於民國九十七年四月二十三日。第三十次修正於民國九十八年六月十日。第三十一次修正於民國一	本章程訂立於民國七十八年十一月二十三日。第一次修正於民國七十八年十二月二十三日。第二次修正於民國七十九年十月二十二日。第三次修正於民國八十年一月三日。第四次修正於民國八十年三月十一日。第五次修正於民國八十一年七月二十五日。第六次修正於民國八十二年四月二十一日。第七次修正於民國八十三年五月七日。第八次修正於民國八十三年五月三十日。第九次修正於民國八十三年十月二十一日。第十次修正於民國八十三年十月二十一日。第十一次修正於民國八十四年六月十六日。第十二次修正於民國八十四年七月二十日。第十三次修正於民國八十五年五月二十五日。第十四次修正於民國八十六年五月七日。第十五次修正於民國八十六年十二月十七日。第十六次修正於民國八十七年三月六日。第十七次修正於民國八十七年五月二十九日。第十八次修正於民國八十八年三月九日。第十九次修正於民國八十八年五月二十七日。第二十次修正於民國八十九年六月二十日。第二十一次修正於民國九十年一月十日。第二十二次修正於民國九十年五月四日。第二十三次修正於民國九十一年六月十二日。第二十四次修正於民國九十一年六月十二日。第二十五次修正於民國九十二年六月十八日。第二十六次修正於民國九十三年五月七日。第二十七次修正於民國九十六年六月十三日。第二十八次修正於民國九十六年十月四日。第二十九次修正於民國九十七年四月二十三日。第三十次修正於民國九十八年六月十日。第三十一次修正於民國一	

條次	修訂後內容	修訂前內容	說明
	○一年六月二十日。第三十二次修正於民國一〇二年六月十三日。第三十三次修正於民國一〇三年六月十一日。第三十四次修正於民國一〇四年六月十二日。第三十五次修正於民國一〇五年六月二日。第三十六次修正於民國一〇六年五月二十六日。第三十七次修正於民國一〇八年五月十七日。第三十八次修正於民國一一〇年八月二日。第三十九次修正於民國一一一年六月二十七日。第四十次修正於民國一一二年六月二十六日。第四十一次修正於民國一一三年五月二十七日。<u>第四十二次修正於民國一一四年五月二十六日。</u>	○一年六月二十日。第三十二次修正於民國一〇二年六月十三日。第三十三次修正於民國一〇三年六月十一日。第三十四次修正於民國一〇四年六月十二日。第三十五次修正於民國一〇五年六月二日。第三十六次修正於民國一〇六年五月二十六日。第三十七次修正於民國一〇八年五月十七日。第三十八次修正於民國一一〇年八月二日。第三十九次修正於民國一一一年六月二十七日。第四十次修正於民國一一二年六月二十六日。第四十一次修正於民國一一三年五月二十七日。	

附件七

天剛資訊股份有限公司 114 年度辦理私募必要性與合理性之證券承銷商評估意見書

一、前言

天剛資訊股份有限公司(以下簡稱天剛公司或該公司)為充實營運資金、償還銀行借款或其他因應該公司未來發展需求，擬於 114 年 3 月 11 日董事會決議提請股東會授權董事會，於不超過普通股 25,000,000 股額度內，辦理私募現金增資發行普通股案(以下簡稱本次私募案)，並預計於 114 年 5 月 26 日股東常會決議日起一年內分五次辦理。

依據金融監督管理委員會「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之第四條規定，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，將造成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，並載明於股東會開會通知，以作為股東是否同意之參考。另第六條規定，董事會決議辦理私募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，應併揭露證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見。

該公司目前已發行股數 28,943,517 股(含私募 6,826,170 股)，加計本次擬私募股數上限 25,000,000 股，預計股數增加至 53,943,517 股，本次私募總股數占私募後股本比例為 46.34%，考量應募人因參與本私募案所持有有一定股權比例下，未來不排除董事會成員因股東結構改變而有所變動，而有經營權發生重大變動之可能性，故該公司依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，委任本證券承銷商就本次私募案之必要性與合理性出具評估意見。

本意見書之內容僅作為天剛公司預計於 114 年 3 月 11 日董事會決議本次私募案之參考依據及 114 年 5 月 26 日股東常會決議本次辦理私募有價證券之用，不得作為其它用途使用。本意見書係依據天剛公司所提供之董事會草案，以及公開資訊觀測站之公告資訊等資料進行評估，對該公司未來因本次私募案計畫變更或發生其它可能影響本意見書內容變動之情事，本意見書均不負任何法律責任，特此聲明。

二、公司簡介

天剛資訊股份有限公司於 78 年 12 月 28 日，85 年 4 月 9 日於證券櫃檯買賣中心上櫃掛牌。該公司主要營業項目電腦軟硬體系統整合與開發、硬體維護服務及遊戲軟體等。該公司除持續維持原系統整合服務業務外，近年來亦切入遊戲軟體產業領域及娛樂產業，112 年度亦新增吸油材料商品銷售業務，該公司藉由多角化經營以拓展業績，113 年度產品營收比重為系統整合銷貨收入 100 %。

三、適法性評估

經檢視該公司 112 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬於 114 年 3 月 11 日經董事會通過之 113 年度合併財務報告顯示，稅後淨利分別為 355 仟元、87,453 仟元，累積虧損分別為(119,081)仟元、(31,628)仟元，故無適用「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第三條有關最近年度為稅後純益且無累積虧損者，應採公開募集方式發行有價證券之規定。另經檢視該公司所提供之 114 年 3 月 11 日董事會議事資料之內容，本次私募普通股之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 及相關規定辦理，尚符合「應注意事

項」之規定。

四、本次辦理私募案之必要性及合理性評估

(一) 必要性之評估

該公司 111~113 年度之合併營業收入分別為新台幣 11,878 仟元、12,260 仟元及 1,367 仟元，營業淨利(損)分別為 (26,290)仟元、(33,580)仟元及(26,016)仟元，稅後淨利(損)分別為(30,992)仟元、355 仟元及 87,453 仟元。該公司原為國內系統整合產業代表企業之一，惟因系統整合服務產業競爭廠商眾多，原廠及代理商亦轉變為競爭者，隨著市場削價競爭結果導致該公司營收及獲利有衰退情形，致 113 年底仍有累積虧損 31,628 仟元。

該公司在系統整合服務產業市場競爭激烈下，除加強自身產品差異性，提高附加價值外，107 年起切入遊戲產業，112 年起新增吸油材料商品銷售業務，藉由多角化經營擴大事業領域，以期分散營運風險並增進股東權益。該公司為因應未來營運發展，確有挹注資金之需求，若向金融機構申請融資，依目前營運概況，除不易取得足夠額度及較佳之貸款條件外，衍生出之利息費用及還款壓力亦將產生財務負擔，不利於公司財務體質改善，而該公司本次辦理私募資金用途為充實營運資金、償還銀行借款或因應未來發展所需之資金需求，擬透過辦理本次私募案，藉此強化公司財務結構，改善公司營運成效，確保公司永續經營與發展，實有其必要性。

(二) 合理性之評估

1. 私募案發程序之合理性

該公司本次私募案擬於董事會通過，並經股東會通過後始得辦理。本次私募每股價格之訂定，擬依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第二條參考價格辦理。經檢視該公司所擬具本次私募案之董事會議程資料，其議案討論內容及私募對象選擇等，符合證券交易法及相關法令規定，尚無重大異常之情事。

2. 採行私募理由之合理性

考量該公司目前之營運績效、財務狀況與發行市場客觀環境，若採取公開募集方式增資，恐在公司原有股東認購意願不高，亦難獲得一般投資人青睞下，不易順利於短期內取得所需之資金，使其資金募集計畫之完成存有不確定性。而私募方式相對具有迅速簡便之時效性，且私募有價證券受限於三年內不得自由轉讓之規定，可確保應募人與該公司間之長期合作關係，有助於穩定公司之經營，故不採用公開募集而擬以私募方式發行普通股，實屬必要且合理。

3. 辦理私募預計產生效益之合理性

該公司辦理本次私募案後，所取得穩定之長期資金，作為充實營運資金、償還銀行借款或因應公司未來發展之資金需求，另藉由應募人的經驗、技術、知識、品牌或通路等，協助公司提昇整體競爭力，提高營運效能，進而增加公司營收與獲利，對該公司長期營運發展及健全財務結構均有正面之助益，其效益應屬合理。

(三) 應募人之選擇及其可行性與必要性評估

依該公司擬具 114 年 3 月 11 日董事會辦理私募普通股案議程資料顯示，本次私募普通股之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 號令規定之特定人為限，應募人選擇方式將以為提

高公司之獲利，藉本身經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同研究開發商品或市場等方式，以協助提高技術、改良品質、降低成本、增進效率、擴大市場等效益之個人或法人為主。

該公司目前尚未洽定應募人，應募對象名稱、股數及金額相關事宜，擬請股東會授權董事會全權處理之，應募人若為內部人及關係人，其選擇方式及目的必須對該公司營運有相當之瞭解，參與私募共同效力公司經營，有利於該公司未來營運發展，且符合主管機關規定之特定人；應募人若為策略性投資人之選任，將以可協助該公司各項營運管理技術、產品多元化、擴大市場效益為首要考量，並認同該公司經營理念之策略投資人為限，並符合主管機關規定之各項特定人中選定之。預計藉由策略性投資人之長期合作關係，將可對公司未來之營運能產生直接或間接正面助益。

依該公司目前可能之應募人可能名單，為該公司現任董事、法人董事及代表人，經評估應無經營權變動之虞。尚未洽定之應募人若為策略性投資人者，則應能拓展該公司業務或導入新的產品，且私募有價證券受限於三年內不得自由轉讓之規定，可確保應募人與該公司間之長期合作關係，有助於穩定公司之經營。是以，該公司本次私募案之應募人選擇之方式應屬適切，且確有其可行性與必要性。

(四) 經營權移轉後對公司業務、財務及股東權益等之影響

受到市場日益競爭影響，該公司 113 年底仍有累積虧損，為充實營運資金、償還銀行借款或其他因應該公司未來發展之需求，達成企業永續經營，此次私募普通股之應募對象若為公司內部人或關係人，則無經營權變動之虞；若對外尋求策略性投資人，該公司將選擇可提供目前營運所需財務資源、經營管理技術、整合營運發展、擴大市場效益等方式，並認同該公司經營理念，進而協助該公司提升整體競爭優勢等效益之個人或法人，以期增加公司之營運及獲利。在私募資金即時有效挹注下，除可增加長期穩定資金，支應未來營運發展所需外，並可健全財務結構，強化經營體質，進而提高營運競爭力，有助公司未來中長期發展，故對該公司之業務及財務上應有正面影響。

在股東權益方面，短期雖可能對公司每股盈餘造成稀釋，惟長期而言，考量企業永續經營與發展，該公司本次私募引進的資源與資金，用以充實營運資金、償還銀行借款或因應公司未來發展資金需求，以期強化公司經營體質及競爭力，有助於公司未來營運發展與獲利成長，提升整體股東權益。且私募普通股三年內不得自由轉讓之規定，更可確保公司與策略投資人間之長求合作關係，有助於穩定公司經營。綜上所述，倘未來經營權發生移轉，本次私募案對該公司之財務業務及股東權益仍具正面之效益。

五、總結意見

該公司本次私募係為確保公司永續經營與發展，並將取得之資金作為充實營運資金、償還銀行借款或因應公司未來發展之資金需求，以改善公司財務結構及提升營運效能，經考量其經營績效、財務狀況及採用公開募集方式之可行性等因素，該公司擬以私募方式辦理現金增資發行普通股，實有其必要性及合理性。另經本承銷商檢視該公司擬具 114 年 3 月 11 日有關本次私募案之董事會議事資料，綜合評估其在發行程序、應募人

之選擇方式、採行私募之理由及預計產生之效益等，尚無重大違反規定或顯不合理情事。綜上所述，本證券承銷商依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定評估後，認為該公司辦理本次私募案應有其必要性與合理性。

獨立性聲明書

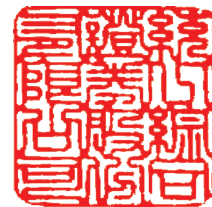
本公司受託就天剛資訊股份有限公司（以下簡稱天剛公司）114 年度辦理私募普通股之必要性與合理性，出具評估意見書。

本公司執行上開業務，特聲明並無下列情事：

- 1.本公司非為天剛公司採權益法投資之被投資公司。
- 2.本公司非為對天剛公司採權益法評價之投資者。
- 3.本公司董事長或總經理與天剛公司之董事長或總經理並非為同一人，亦無具有配偶或二親等以內之關係。
- 4.本公司非為天剛公司之董事或監察人。
- 5.天剛公司非為本公司之董事或監察人。
- 6.本公司與天剛公司間於上述情事外，並無證券發行人財務報告編製準則第十八條規定所訂關係人之關係。

為天剛公司辦理私募普通股之必要性與合理性評估意見案，本公司提出之評估意見書均維持超然獨立之精神。

評 估 人： 統一綜合證券股份有限公司



負 責 人 簽 章： 林寬成



中 華 民 國 1 1 4 年 3 月 3 日

(本用印頁僅限天剛資訊股份有限公司 114 年度辦理私募普通股之證券承銷商評估意見書使用)

價值分析報告

天剛資訊股份有限公司(5310)

私募普通股股權價值

案件委任人：天剛資訊股份有限公司(5310)
報告收受者：天剛資訊股份有限公司(5310)
評價標的：天剛資訊股份有限公司私募普通股股權價值
評價基準日：西元 2025 年 02 月 20 日
評價報告日：西元 2025 年 02 月 21 日
價值標準：市場價值
價值前提：繼續經營
評價目的：交易目的

中華無形資產鑑價股份有限公司
評價人員：陳溢茂 博士
聯絡地址：114 臺北市內湖區基湖路 35 巷 2 弄 9 號 7 樓
聯絡電話：(02) 2570-3938 傳真：(02)2570-5336

本報告相關限制請見本報告聲明事項

日期：2025 年 02 月 21 日

委 任 人：天剛資訊股份有限公司

評 估 人：中華無形資產鑑價股份有限公司

主 旨：天剛資訊股份有限公司私募普通股股權價值分析。

天剛資訊股份有限公司（以下簡稱天剛或委任人）於 2025 年 02 月 20 日（評價基準日）之私募普通股股權價值，業經中華無形資產鑑價股份有限公司（以下簡稱本公司）評估竣事。本公司針對上述評價標的，本著超然獨立之態度，並克盡專業上應有之注意，出具本報告；本次評價目的，係委任人為了解天剛私募普通股股權之價值，以作為私募普通股發行價格訂定之參考，委任本公司針對天剛私募普通股股權價值進行評估。本報告僅就天剛之財務資訊分析評估天剛股權價值。而評價中所使用天剛之財務資訊，其編製係天剛管理當局之責任，本公司僅引用財務資訊內容進行評估，對財務資訊內容不表示任何意見或提供任何保證。

本次評價假設自評價基準日起至報告日止，總體經濟、政治、投資環境等外部情況及天剛管理當局與專業經營團隊之管理營運等內部情況無重大變動。在不同之評價目的、不同基礎假設或於不同評價日期，或是在總體經濟、政治、投資環境的變化，將對價值及意見內容產生重大影響。針對本次評價結果，本公司並不保證天剛遭逢上述各項變動，本公司所評價之結果仍維持不變。此外，本報告內容除提供給予天剛內部管理階層使用外，非經天剛及本公司書面同意，不得進行複印或以任何方式將內容傳遞予第三人。

本次評價目的係為私募普通股發行價格訂定之參考，考量天剛營運現況並採用各種評價技術，本次採用市場法之可類比公司法及市價法作為本次評價之結論。在企業繼續經營假設的基礎之下，天剛於評價基準日（2025 年 02 月 20 日）在考量不具控制權及不具公開市場可銷售性之每股私募普通股股權價值應介於新台幣 33.59 元至新台幣 40.93 元間。

本報告僅提供天剛內部管理階層作為私募普通股發行價格訂定之參考，惟實際交易金額需由天剛董事會決議而定，天剛最後決定私募股權價格，並不一定與本報告估

算結論相當，任何有關因素如可比較公司、要求報酬率(折現率)、交易標的、總體經濟、產業波動之變化，皆有可能改變本報告之結論。



中華無形資產鑑信股份有限公司

陳信良

評價師: _____ Ph.D.AVA

2025 年 02 月 21 日

應 聲 明 事 項

- 本報告原則遵循財團法人中華民國會計研究發展基金會評價準則公報執行。
- 本公司係以客觀、公正之立場進行本次評價工作，絕無任何偏頗之行為產生。
- 本次評價過程中，任何非客觀、公正、超然獨立之資料或人員，皆無參與本次評價工作或表示任何意見。
- 本公司目前並未對本次評價標的有任何投資，未來亦不會有相關之投資行為發生，意即未有現在或預期重大財務或非財務利益。
- 本報告所陳述之相關事項、意見及結論，係正確無誤且基於本公司之專業判斷結果。有關評價結論之分析、意見及論述，係來自於本公司公正客觀、超然獨立之立場及基於本意見之各項假設與限制條件下所得出之結果。
- 本報告之評估可能接受外部專家或外部資訊（如法律合約、會計師、協議程序、盡職調查、不動產估價師、產業分析報告等）之協助，其提供相關資料可於本報告中揭露或留存本公司工作底稿中，本公司對於其提供相關資料假設其內容並無虛偽，本公司僅引用相關資料進行合理評估，對其內容不表示任何意見或提供任何保證。
- 本報告及其結論，僅提供給予委任客戶內部管理階層，且僅供本次評價目的使用，該結論不得移作其他目的使用，若因不當使用之後果與本公司無關。
- 本次評價費用計新台幣參拾萬元以下，係基於工時計價，絕無任何與意見結果相關之或有性酬金支付，並視實際狀況加以調整，差旅相關費用依實際發生請領。
- 除委任契約另有規定外，本公司免除在法庭或法律程序中提供進一步諮詢及作證的責任。
- 本報告交付後，除非再接受委任人之委任，本公司不負更新評價報告或價值結論之責任。
- 除委任契約事前規定外，本公司不承擔在法庭或法律程序中提供進一步諮詢和作證的責任

中華無形資產鑑價股份有限公司



立 聲 明 書 人

評 價 人 員：

陳信良

2025 年 02 月 21 日

1. 委任內容說明

1.1 評價標的與目的說明

天剛資訊股份有限公司（以下簡稱天剛或委任人）為了解自身私募普通股股權之價值，以作為私募普通股發行價格訂定之參考，故委任本公司針對天剛私募股權價值之價值進行評估，評價基準日為 2025 年 02 月 20 日。

1.2 價值標準及價值前提

評價人員評價企業價值時，應依評價案件性質及目的，決定價值標準，考量本次係天剛為了解自身股權價值，以作為私募普通股發行價格訂定之參考，故本次評價將價值定義為市場價值¹。市場價值係指在常規交易下，經過適當之行銷活動，具有成交意願、充分瞭解相關事實、謹慎且非被迫之買方及賣方於評價基準日交換資產或負債之估計金額。資產之市場價值將反映其最高及最佳使用。最高及最佳使用可能為資產之現行使用或其他用途。此取決於市場參與者於形成其願意出價之價格時對該資產之使用之預期。

為了對價值有適當之定義，本次評價針對「市場價值」之定義提出下列假設：

買、賣雙方皆有充分之誠意及充分之資金進行交易。

評價標的之價值可能來自於：

1. 使用相同或可比較類似資產、負債群組市場交易所產生之價格及其他相關財務資訊評估。
2. 未來可能產生現金收益之折現值合計。
3. 能反映目前重置其相同服務產能或效益之資產所需金額之價值（現時重置成本）。

以現金及約當現金進行買賣。

價值前提：本次評價係以現行使用（繼續經營假設）為價值前提。

1.3 資料採用範圍

基於本次評價之目的，本公司對天剛進行瞭解及資料彙整，並以此作為價值計算之依據，本次採用資料來源詳列如下：

➤ 天剛 2022 年至 2023 年會計師查核後合併財務資訊；

¹ SVS 4 16

- 天剛 2024 年自結合併財務資訊；
- 類比公司 2024 年最近期財務報告；
- 產業及經濟環境相關研究報導；
- 其餘與本次評價相關之資料來源說明分述於各資訊取用之章節。

本公司於本報告中所引用天剛之財務資訊，皆假設：

- 財務資訊應能正確且能允當表達評價標的目前之財務及經營狀況，惟本公司並未對其進行任何查核程序或提供任何保證。
- 公司管理當局所提供之資訊、文件之內容，亦假設其內容並無虛偽，且能正確表達其最佳理念及內涵。
- 除可能涉及該公司技術文件或合約資訊外，評價標的有關之訴訟、法院裁定函件、債權債務協議或其他有可能影響評價標的未來繼續經營之事項皆已完整向本公司或於財務報告揭露。

1.4 假設及限制條件

本次評價主要之假設及限制條件彙整說明如下，其餘各項假設及限制分別於各章節說明：

- 由於本公司並非專業於法律之公司，因此任何會影響價值之法律訴訟，本公司無法以專業律師之觀點來判斷。若實質上該法律事項事關重大，本報告之閱讀者應請教適當之法律顧問。
- 如前述，內部及外部因素將嚴重影響價值之判斷。因此，揭露於本報告中之資訊，係對於評價之結論相當重要且關係密切，而在對本次評價下結論之同時，並未隱瞞任何必要資訊。
- 若委任人提供評價標的之展望性財務資訊，本公司將利用適當折現率進行估算，惟本公司並未針對財務資訊之真實性及合理性進行查核或驗證，若財務資訊與真實情況有所落差，可能對本報告結論產生重大影響。
- 本公司謹就經營規模、產品（服務）類型等要件與評價標的較相近之同業，以該些公司之各項公開資訊執行相關評估，若評價標的有與其他同業重大差異之情事者，則依產業之標準或特性予以調整評估。
- 本公司僅針對評價標的普通股股權價值，利用評價準則公報所規範之評價方式及程序，對評價標的之價值進行估算，但並未對最後之交易價值提出任何保證。由於評價本身並非嚴謹的科學，換句話說在不同評價人員，運用合理之評價方法所

計算出之價格，亦可能會有明顯差異。

- 由於本案評價目的及取得資訊之限制，本公司僅就取得之相關資訊執行分析評估，並對於評估資訊做出若干假設及評價方法之選用，若評價標的實際情況與本公司假設有重大差異之情事者，則評價標的之價值則須依實際情況調整之。
- 本公司依據中華民國會計研究發展基金會發布之評價準則公報第 11 號「企業之評價」第 7 條規定，針對評價標的所提供之資訊及於公開市場可取得之資訊進行合理性評估，確認其來源之可靠性及適當性。惟基於所受委任範圍，本公司並未針對前述資訊依一般審計準則進行查核，或依會計研究發展基金會發布之確信準則公報第 1 號執行確信程序，故對其正確性或允當性無法提供任何程度之確信。
- 其他重要假設分列於後續各章節。

2. 公司概述

2.1 天剛公司簡介

天剛成立於 1989 年 12 月 28 日，主要從事電腦週邊設備及系統整合、維修及維護服務；軟體銷售規劃及開發建置、顧問及諮詢服務；手機遊戲軟體銷售及開發建置等相關服務。公司於 1996 年 04 月 09 日於台灣櫃檯買賣中心上櫃發行，股票代號 5310，截至 2025 年 02 月 20 日止，實收資本額為新台幣 289,435 仟元。

2.2 天剛財務概況

天剛近年來正積極轉變營運型態，目前仍在轉型階段，近 3 年的營業淨利持續虧損。2024 年營收有明顯下滑趨勢，2023、2024 年天剛主要藉由業外收入挹注整體獲利。

表 2.1 天剛歷史資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	2022	2023	2024
現金及約當現金	84,418	30,441	16,940
透過損益按公允價值衡量之金融資產	89,927	106,275	268,572
按攤銷後成本衡量之金融資產	2,000	2,000	1,795
應收票據及帳款淨額	247	2,958	419
其他應收款	3,179	21,583	6
預付款項	4,348	4,608	4,381
其他流動資產	14,410	1,766	156
流動資產合計	198,529	169,631	292,269
透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動		5,000	3,022
不動產、廠房及設備	721	434	130
使用權資產	801	2,823	830
存出保證金	734	1,220	380
其他非流動資產	36,454	36,454	15,907
非流動資產合計	38,710	45,931	20,269
資產總計	237,239	215,562	312,538
短期借款	25,141	11,000	23,200
一年內到期長借	3,853	5,832	5,975
應付票據及帳款	153	114	34
其他應付款	19,071	6,296	6,132
本期所得稅負債			5,463
租賃負債-流動	808	1,992	847
其他流動負債	3,261	140	134

流動負債合計	52,287	25,374	41,785
長期借款	14,883	18,911	12,945
租賃負債-非流動		850	0
其他負債小計	14,883	19,761	12,945
負債合計	67,170	45,135	54,730
股本	289,435	289,435	289,435
保留盈餘	(119,436)	(119,081)	(31,627)
其他權益	70	73	-
權益合計	170,069	170,427	257,808
負債及權益總計	237,239	215,562	312,538

資料來源：天剛提供，本公司整理。

註：2022、2023 係會計師查核財務資訊，2024 年係為自結數

表 2.2 天剛歷史損益表

單位：新台幣仟元

項目	2022	2023	2024
營業收入	11,878	12,260	1,367
營業成本	(11,385)	(20,504)	(1,350)
營業毛利	493	(8,244)	17
營業費用	(26,870)	(25,378)	(26,033)
其他收益及費損淨額	87	42	
營業淨利	(26,290)	(33,580)	(26,016)
營業外收支淨額	(4,702)	33,935	118,934
稅前淨利	(30,992)	355	92,918
所得稅費用	0	0	(5,463)
稅後淨利	(30,992)	355	87,455

資料來源：天剛提供，本公司整理。

註：2022、2023 係會計師查核財務資訊，2024 年係為自結數

3. 價值計算

3.1 評價之方法

資產評價可以採用以下三種評價方法來執行：資產法（Asset-Based Approach）、市場法（Market Approach）、收益法（Income Approach）。在各項資產價值評估分析中，上述各項評價方法均應被考量選用或在詳細考量後選用與該項資產最攸關之方法予以評估，以下謹就三種評價方法予以簡略說明。

資產法（Asset-Based Approach）/成本法（Cost Approach）

經由評估評價標的涵蓋之個別資產及個別負債之總價值，以反映企業之整體價值。資產法係於繼續經營假設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為前提，則應評估企業之整體清算價值。

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，以評估企業之整體價值。

市場法(Market Approach)

市場法係以可類比標的之交易價格為依據，考量評價標的與可類比標的間之差異，以適當之乘數估算評價標的之價值。市場法之常用評價特定方法包括：

- (1) 可類比公司法：參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場交易之成交价格、該等價格所隱含之價值乘數及相關交易資訊，以決定評價標的之價值。此一評價特定方法通常適用於企業之評價。
- (2) 可類比交易法：參考相同或相似資產之成交价格、該等價格所隱含之價值乘數及相關交易資訊，以決定評價標的之價值。此一評價特定方法通常適用於企業、個別資產或個別負債之評價。
- (3) 市價法：係基於市場價格來估值的方法，主要依賴於公開市場上的可觀察數據，通常適用於股票、房地產、無形資產等。

收益法(Income Approach)

以評價標的所創造之未來利益流量為評估基礎，透過資本化或折現過程，將未來利益流量轉換為評價標的之價值。

評價人員採用收益法時應定義利益流量，並採用與該利益流量相對應之資本化率或折現率。

3.2 評價方法說明

本次評價選用之方法

市場法-可類比公司法

參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場交易之成交價格、該等價格所隱含之價值乘數及相關交易資訊，以決定評價標的之價值。此一評價特定方法通常適用於企業之評價。

市場法-市價法

由於天剛為上櫃公司(股票代號 5310)，在證券櫃檯買賣中心交易，參考其市場交易價格作為評估方法之一。

3.3 可類比公司法價值計算

類比公司之選取

雖然天剛已於證券櫃檯買賣中心掛牌交易，為求合理評估天剛股權價值之價值，依相同產業於公開市場交易之公司之特徵、風險考量及選取標準，並與天剛管理當局討論，本次選取表 3.1 之類比公司作為計算天剛股權價值之參考。本次股權價值係依各類比公司之財務比較資料予以計算與分析。

表 3.1 類比公司簡介

公司簡稱	主要經營業務
凌群 TWSE:2453	Syscom Computer Engineering Co., together with its subsidiaries, provides information technology services in Taiwan, China, the United States, and Southeast Asia. The company leases and sells computer systems; designs computer software; and offers services for the integration of computer information systems, and maintenance of computer hardware and software. It also develops, manufactures, and sells computer software, hardware, and related products; engages in domestic and foreign investment referral; and provides diagnostic consulting for corporate management, computerized design consulting, network wiring engineering, and after-sales technical services, as well as information software, data processing, and electronic information supply services. In addition, the company offers services in the areas of online custom information integration, e-business, high-tech manufacturing, network planning and implementation, outsourcing, and training. Further, its industry-specific solutions include planning, integration, deployment, and maintenance services; networking; electronic transaction real-time risk management systems; banking and securities trading platforms; healthcare information solutions; telecom infrastructure; value-added telecom services; real-time transit system management; eGovernment; public sector unified portal platforms; information security solutions; office automation; data warehouse outsourcing; computer center facilities management; database design; and Internet database application design services. The company offers its solutions for financial institutions, high-tech manufacturers, public sector, securities companies, healthcare and medical industries, telecommunications, and educational institutions. Syscom Computer Engineering Co. was incorporated in 1975 and is headquartered in Taipei City, Taiwan.
敦陽科 TWSE:2480	Stark Technology Inc. provides system integration services for information and communication technology products in Taiwan. It offers systems integration services in the areas of infrastructure, peripheral, enterprise network, application software, and telecom, as well as professional, implementation, and consulting and maintenance services. The company also provides information security services, such as network and content security, as well as professional services. In addition, it offers industrial applications, including enterprise applications, hi-tech, FSI, telecom, and public sector. The company serves financial services, education and research, high tech manufacturing, electronics, communications, transportation and automotive, healthcare and hospitality, and other industries, as well as government. Stark Technology Inc. was incorporated in 1993 and is headquartered in Hsinchu City, Taiwan.
大綜 TPEX:3147	Jetwell Computer Co., Ltd. provides IT infrastructure and integration services in Taiwan. It offers computer system products, including servers, workstations, notebooks, pads, and printer systems; storage and big data integration services; and designs, builds, integrates, and sells thin client systems. The company also provides network products, such as firewall and intrusion detection systems, building green IDC, switch hubs, routers, network interface cards, and wireless network products, as well as international system management and planning, and digital surveillance systems. In addition, it offers computer software comprising security software, file and database audit software, anti-virus, anti-hacker, SPAM, VM ware, and back-up software; building private cloud; and BYOD solutions. Further, the company integrates and sells encrypting file system and file management software. Additionally, it provides various professional services, such as maintenance contract, on-site maintenance, IT consultation, project management, and cloud rental and security services. Jetwell Computer Co., Ltd. was founded in 1991 and is headquartered in Kaohsiung, Taiwan.
寶碩 TPEX:5210	Apex International Financial Engineering Res. & Tech. Co., Ltd, together with its subsidiaries, provides information software services in Taiwan. It operates through Information Services Department, Green Energy Development Department, and Investment Department segments. The company engages in planning, construction, sales, and maintenance of financial information products, information conference systems, financial laboratories for the school education market, and systems related to

	financial commodity trading platforms. It also develops energy conservation, energy generation, energy storage and system, and integration to power trading; and power plant power plant construction, as well as provision of capital market services. In addition, the company offers financial asset management and financial investment transaction management platform, and financial risk management program; real-time stock market system; VR/AR/MR simulation system solutions, smart energy-saving solutions, and videoconferencing systems; and Fintech Robo-Advisor services, and related courses and services, such as the digital school of finance, smart cloud finance platforms, blockchain applications, and big data analysis applications. Further, it is involved in manufacturing of data storage media; computer business machine; equipment wholesale; electronic information supply services; investment and management consultants; securities investment consulting; venture capital, entertainment, investment, and real estate investment business; design, development, and sale of computer software and hardware, and communication multimedia equipment electronic products; import and export of goods; and marketing planning services. Apex International Financial Engineering Res. & Tech. Co., Ltd was founded in 1988 and is headquartered in Taipei, Taiwan.
凌網 TPEX:5212	Hyweb Technology Co., Ltd., together with its subsidiaries, engages in the research and development of electronic government, book education, and electronic payment related software technologies in China and internationally. The company provides HyCMS, a website management platform; Greeting, a paperless conference system; HyEIP, an administrative information platform; HyCase, an application process engine; and eServices, a customer service channel, as well as AleGate; HyRead, an e-book solution and mobile library-reading display machine; HyLib, a library automation system; and Jumper, a library resource discovery service. It offers consumer finance retail banking and payment; HyLoyal, a bonus points management system; HyPro, a credit card/debit card system; and HyPstar, a card issuing data preparation system. In addition, the company offers SpaceMe, a space management solution; HyMeet, a video conferencing platform; and DoctorMe, a smart medical interaction solution, as well as Smart Library, comprising UHF RFID chip tags, security detection doors, self-service book borrowing and returning machines, automatic book borrowing and returning station systems, librarian work systems, RFID handheld book finding/inventory machines, and facial recognition systems. Further, the company wholesales, retails, and services information software; manufactures information storage and processing equipment; researches, develops, and sells software programs; and engages in general publishing. The company was incorporated in 1998 and is headquartered in Zhubei, Taiwan.
智冠 TPEX:5478	Soft-World International Corporation develops, operates, and distributes games in Taiwan and China. The company offers MyCard system to purchase gaming products in-store and online, as well as engages in publishing games; e-PLAY a physical store and event planning platform. It operates MyCard Bonus application for gaming publishers to engage the new game trials; and multimedia music platform to enable music across various genres. In addition, the company engages in event planning and exhibition design solutions. Further, it is involved in offering gaming news through various media platforms. Soft-World International Corporation was incorporated in 1983 and is based in Kaohsiung, Taiwan.
橘子 TPEX:6180	Gamania Digital Entertainment Co., Ltd., together with its subsidiaries, operates as an integrated internet company in Taiwan, rest of Asia, and internationally. It operates through Game, Commerce, Payment, and Others segments. The company offers MMO/mobile games publishing; and e-commerce, internet entertainment content, crowdfunding, and cloud/IDC/security services. It also provides magazine, newspaper, and periodical publishing; crowd funding; electronic payment; and digital media and general advertising; and customer services. In addition, the company is involved in online games software services; sale of related merchandise; investments; supply of electronic information services; and animation, broadcast, TV shows, and online media production. Gamania Digital Entertainment Co., Ltd. was founded in 1995 and is headquartered in Taipei City, Taiwan.
晉泰 TPEX:6221	Genesis Technology, Inc., together with its subsidiaries, provides information system integration services and solutions in Taiwan. The company offers virtual machine security protection, data center extension, and IT services. It also offers common application scenario, speed computing network, software area network, intranet security protection, local backup cloud, cloud system restore, security digital working area, and application services. In addition, the company provides

大世科
TPEX:8099

information security fundamental construction, malware defense, factory information security protection, remote office, and cloud service security services. Further, it offers multi-cloud architecture, cloud communication, system design, and ICT planning services. Genesis Technology, Inc. was founded in 1983 and is headquartered in Hsinchu City, Taiwan.

Tatung System Technologies Inc. engages in the design, research and development, and sale of computer software and hardware, and informatization and digital transformation services. The company distributes and maintains computers and its peripherals. It offers various services, including intelligent solutions, consultancy services, cloud services, information and communication system integration and construction, protection of data security, and uninterrupted services, as well as AI medical image recognition system for mammography and smart medical services. In addition, it offers value-added industrial application solutions and involved in the type II telecommunications business. It serves telecommunication, financial holdings, manufacturing, media, retail, government, military, universities, and research organizations sectors. The company was founded in 2000 and is headquartered in Taipei City, Taiwan.

資料來源：S&P Capital IQ。

評價過程與價值結論

- 計算各類比公司各項價值乘數（詳附件一）
- 以天剛於評價基準日 2025 年 02 月 20 日所可取得之財務資訊為基礎加以乘計各項價值乘數，即可計算推估天剛於 2025 年 02 月 20 日之企業/股權價值；
- 可類比公司法之計算如表 3.2 所示。

表 3.2 可類比公司法價值計算

單位：新台幣仟元

評價方法	參照	財務資訊 (A)，註 1	值乘數 (B)，註 2	價值乘數 (C)，註 2	企業價值/企	企業價值/企價
					業股權價值 (D) = (A) × (B)	業股權價值 (E) = (A) × (C)
EV/S	附件一、表 2.2	1,367	1.54	1.74	2,105	2,379
P/B	附件一、表 2.1	257,808	4.02	4.96	1,036,388	1,278,728

註 1： 本次估算天剛及類比公司財務資訊皆為採 TTM 估算。

註 2： 以中位數及第三四分位為價值乘數參考，請詳附件一。

註 3： 由於天剛本業處於虧損狀態，稅後淨利主要來自於業外收益，故本次不予計算相關損益類乘數。

註 4： 上述計算係電腦運算，若有誤差係小數點尾差。

3.4 市價法價值計算

選取天剛評價基準日之收盤價、3 日均價、5 日均價、30 日均價，請詳表 3.3 所示。

表 3.3 天剛市場交易價格

單位：新台幣元

2025/2/20 收盤價	3 天均價	5 天均價	30 天均價
48.85	48.63	48.83	48.61

資料來源：S&P Capital IQ。

3.5 價值調整與結論

控制權溢價及非公開交易流通性折價之調整

本次評價係評估天剛私募普通股股權價值，係為不具控制權之企業股權價值。市場法計算之結論係不具控制權，故無需另作調整。

此外，天剛股權雖已於櫃檯買賣中心掛牌交易，惟依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定：「上市或上櫃公司辦理私募有價證券及嗣後所配發、轉換或認購之有價證券，應自該私募有價證券交付日起滿三年後，先取具證交所或櫃檯買賣中心核發符合上市或上櫃標準之同意函，始得向本會申報補辦公開發行。」，於價值調整時亦須減除非公開交易流通性折價，本公司經採用選擇權定價模式估算以及參考台灣私募股票法令實務，本次評價以 16% 作為流通性折價比率。

價值調整流程係將所有評價方法計算之結果，減計非公開交易流通性折價後，計算 2025 年 02 月 20 日天剛企業股權之價值，調整計算請詳表 3.4。

表 3.4 價值調整與結論-非控制權及非公開交易流通性折價之調整

單位：新台幣仟元/仟股；特別註明者除外

比較基礎或方法	調整前企業/ 股權價值	加：計：約 營運 資產 全	減：計 非營運 資產	減：計 息負債 價值	屬企業 股權價值	減少 股數 折 價	考量不具控 制權之企業 股權價值	減：流通 性折價%	調整後企 業 股權價值	流通在外 股數	每股股權價值	價值區間 (取中間值)
可類比公司	EV/S	2,105	16,940	273,389	(42,967)	249,467	0	249,467	(39,915)	209,552	28,944	7.24
	第三四分位	2,379				249,741	0	249,741	(39,959)	209,782		7.25
	中位數	1,036,388				1,036,388	0	1,036,388	(165,822)	870,566		30.08
	第三四分位	1,278,728				1,278,728	0	1,278,728	(204,596)	1,074,132	28,944	37.11
市價法	P/B											33.59
	收盤價	48.85						48.85	(7.82)	41.03		41.03
	每股價格	48.63						48.63	(7.78)	40.85		40.85
	(新台幣：元)	48.83						48.83	(7.81)	41.02		41.02
	30 日均價	48.61						48.61	(7.78)	40.83		40.83

註 1：上述計算係電腦運算，若有誤差係小數點尾差。

本次評價目的係為私募普通股發行價格訂定之參考，考量天剛營運現況並採用各種評價技術，採用市場法之可類比公司法及市價法作為本次評價之結論。在企業繼續經營假設的基礎之下，天剛於評價基準日（2025 年 02 月 20 日）在考量不具控制權及不具公開市場可銷售性之每股股權價值應介於新台幣 33.59 元至新台幣 40.93 元。

本報告僅提供天剛內部管理階層作為私募普通股發行價格訂定之參考，惟實際交易金額需由天剛董事會協議而定，天剛最後決定私募股權價格，並不一定與本報告估算結論相當，任何有關因素如可比較公司，要求報酬率(折現率)、交易標的財務狀況、總體經濟、產業波動之變化，皆有可能改變本報告之結論。

附件一、可類比公司法

表一、參考指標公司各項財務資訊彙總表

單位：新台幣仟元/新台幣元

類比公司簡稱	股票代號	交易市場	2025/2/20 30 日均價	流通在外 股數(仟股)	總市值	企業價值	計息借款	現金及 約當現金	非控制權益	EV/S	P/B
凌群	TWSE:2453	台灣	60.88	100,000	6,087,667	5,807,384	666,891	(958,946)	11,772	0.85	2.91
敦陽科	TWSE:2480	台灣	147.25	106,360	15,661,553	14,721,494	95,428	(1,035,487)	0	2.02	4.90
大綜	TPEX:3147	台灣	170.02	39,006	6,631,670	7,505,640	967,759	(93,789)	0	1.67	5.14
寶碩	TPEX:5210	台灣	26.31	82,178	2,162,234	1,776,218	153,047	(539,063)	0	7.03	3.08
凌網	TPEX:5212	台灣	60.18	34,633	2,084,214	1,884,639	174,121	(379,678)	5,982	1.75	4.02
智冠	TPEX:5478	台灣	123.18	149,266	18,387,083	9,484,272	51,982	(10,202,975)	1,248,182	1.40	1.92
橘子	TPEX:6180	台灣	75.84	175,494	13,310,020	12,418,094	338,308	(1,601,560)	371,326	1.13	1.89
晉泰	TPEX:6221	台灣	70.62	124,719	8,807,267	6,931,015	143,038	(2,019,290)	0	1.40	3.11
大世科	TPEX:8099	台灣	81.35	88,560	7,204,061	6,789,425	241,839	(656,475)	0	1.73	5.02
中位數											
第三四分位											
										1.54	4.02
										1.74	4.96

資料來源：S&P Capital IQ。

註 1：上述倍比與金額係電腦計算，若有誤差係小數點尾差，表列倍比數據以 4 捨 5 入顯示至小數點下第二位。

註 2：企業價值(Enterprise Value, EV) = 總市值 + 計息借款 - 現金及約當現金 + 非控制權益。

註 3：財務資訊係各類比公司之 TTM(Trial Twelve Month)。

註 4：計算中位數及第三四分位時，已剔除極端值。

附件二、評價之假設及限制條件

本次評價主要之假設及限制條件彙整說明如下，其餘各項假設及限制分別於各章節說明：

1. 本公司未對天剛普通股股權之價值做出任何保證。本次評價係對天剛普通股股權予以分析評價，期望透過評價之結果，作為天剛私募普通股發行價格訂定之參考；本公司於本報告中，係利用評價準則公報所述之評價方式及程序，對於評價標的進行估算。然而評價本身並非相當嚴謹之科學，換句話說，在不同評價人員，運用合理之評價方法所計算出之價值，亦可能會有明顯差異。
2. 由於本公司並非專業於法律之公司，因此任何會影響價值之法律訴訟，本公司無法以專業律師之觀點來判斷。若實質上該法律事項事關重大，本報告之閱讀者應請教適當之法律顧問。
3. 本公司謹就經營規模、產品（服務）類型等要件與評價標的較相近之同業，以該些公司之各項公開資訊執行相關評估，若評價標的有與其他同業重大差異之情事者，則依產業之標準或特性予以調整評估。
4. 評價標的若有提供展望性財務資訊相關資料，其為反應評價標的未來營運狀況之預期最佳估計，本公司並未對展望性財務資訊進行驗證或表示意見，展望性財務資訊有可能因不可預期之事件發生及外在環境變化，導致展望性財務資訊與實際財務狀況產生差異，可能造成不同評價結果，故若評價標的若有財務報導目的揭露之需求，需定期驗證展望性財務資訊與實際財務狀況達成性。
5. 本公司假設評價標的之管理當局具有足夠之管理能力，並負有企業成功經營之責任感。而評估企業股權價值所使用之未來展望性財務資訊之達成係仰賴管理當局以其專業能力逐步達成，而未來之任何變動均有可能對未來展望性財務資訊產生重大之影響。
6. 由於所有的事件與環境變化並無法完全準確預測，導致未來展望性財務資訊與現實情形可能產生重大差異。因此，當產生重大差異時，評價所得之價值亦會產生重大誤述，若要使用該本報告，應作適當之調整。
7. 對於執行相關評價作業之文件、計算均設有工作底稿，以供隨時備查；對於評價作業有任何疑問，本公司將提供必要之諮詢協助，惟該項服務需另行收費。
8. 非經本公司書面同意，不得將本報告全部或一部之內容以廣告、新聞或其他公眾媒體形式內容予以公開或引用。
9. 本次評價標的價值之評估，係依財團法人中華民國會計研究發展基金會評價準則公報及中華無形資產暨企業評價協會之規範為合理評估。
10. 對於本公司將提供或所提供之各項參考要素，將有助於天剛經營績效之評估；相對於建議評價標的之價值結論，可能或有高有低，惟實際財務資訊與本報告之應用，仍為管理當局之責任。
11. 評價標的資產之取得與所有權係評價標的公司之責任，且該些資產並無法律上之爭訟或受法律上之限制。

12. 截至評價基準日止，一般會影響評價之各項要素與事件均於本報告內容載明；惟這些要件或事件於未來可能或不會發生，本報告書已盡可能評估說明。
13. 本報告書係作為天剛私募普通股發行價格訂定之參考，並不得作為其他目的使用。
14. 本報告之計算係依評價標的公司或其他專業機構所提供之財務資訊所評估。本公司並未對上述財務資訊執行審計、複核或執行相關協議程式。本公司於評價作業過程中將對與事實差異過大之事件或資訊予以審查或核閱，以確認此差異對本次評價之影響；因此，本公司對於本報告中引用評價標的公司所提供之財務資訊不負任何責任。
15. 本公司假設評價標的公司之股東、管理當局其他專業機構對於目前評價標的公司資產之情形，所提供之資訊，應能證明該些資產之真實存在、堪供營業使用並具完整之權利（除向金融機構融資所需之權利設定外，沒有設質或抵押）有助於公司之發展。此外，本公司對於評價基準日後所發生之事件與變化不負任何責任。
16. 所有評價標的價值評估建議，係依本報告內所載之各項要件與資訊計算而得；而計算用之要件與資料亦僅供本報告計算評價標的價值所使用，不作他用。
17. 在某些情形下，本報告可能將遭到金融監督管理委員會、台灣證券交易所、台灣證券櫃檯買賣中心之詢問，本公司將維持超然專業之立場協助回覆上述機構之質疑，並不會因為本次專案公費或成本之考量，而有所影響。其間所發生之費用，僅依本公司專業人員服務費率加計各項必要直接成本向委任人收取。
18. 其他假設依價值估算之需求，列示於各章節內容中。

附件三、專業評價人員學經歷

專業評價人員學經歷	
姓 名	陳溢茂
學 歷	美國俄亥俄州州立大學 經濟學系 博士 美國俄亥俄州州立大學 經濟學系 碩士國立 台灣大學 經濟學系 學士 Accredited Valuation Analyst of National Association of Certified Valuation Analysts (NACVA) 證書號：030493
經 歷	舊金山州立大學 財務金融系教授 1984-2018 舊金山州立大學 中美商業研究所所長 2000-2003 景文技術學院財務金融系 講座教授 2003- 輔仁天主教大學 客座研究教授 1998-1999 淡江大學 財務金融系 客座教授 1990-1991
現 職	中華無形資產鑑價股份有限公司 總經理 智霖財務工程顧問股份有限公司 董事長
專 業 領 域	銀行管理、創業投資與財務管理、亞洲金融市場分析 國際財務市場分析、財務制度與市場分析
案 例 經 驗	數位內容鑑價與融資擔保制度推動計畫執行人美國 Mentro3D 電玩發行公司企業評價 元大證券投資信託股份有限公司企業評價案 計畫主持人 肯恩創工控電腦股份有限公司(法蘭克福上市公司 Kontron Mobile Computing)台灣技術收購案技術價值評估 Xingzhen Intangible Asset Valuation and Goodwill ImpairmentsValuation Report FASB 141 Purchase Price Allocation for CHINA SHEN ZHOU MINING COMPANY LIMITED

附件九

博業會計師事務所
WinProfession & Co., CPAs

臺北市(106429)大安區忠孝東路四段 148 號 8 樓之 1
8F.-1, No. 148, Sec. 4, Zhongxiao E. Rd., Da'an Dist., Taipei
City 106429, Taiwan (R.O.C.)
電話：886-2-8770-7991 (代表號)
傳真：886-2-8770-7300

合理性意見書摘要

天剛資訊股份有限公司(上櫃股票代號 5310)(以下簡稱天剛資訊)擬依證券交易法第 43 條之 6 及金融監督管理委員會民國(以下同)112 年 09 月 12 日金管證發字第 1120383220 號令規定洽特定人發行私募普通股，以 114 年 02 月 20 日為擬制定價基準日私募 25,000,000 股普通股，實際私募價格及實際定價日提請股東會授權董事會視日後洽特定人情情形及市場狀況決定，實際私募價格以不低於參考價格之七成訂之。

本意見書係受天剛資訊所委任，出具私募普通股價格合理性意見書，以供天剛資訊私募普通股要約價格之參考，而在不同評價目的下，使用不同之基礎假設或不同之評價日期，將對評價價值及意見書內容將產生影響。

交易價格經本會計師依據證券暨期貨管理委員會頒布之「專家出具意見書實務指引」及相關法令規定予以複核竣事。依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，所訂私募普通股每股價格低於參考價格八成，應將獨立專家就訂價之依據及合理性意見載明於開會通知，以作為股東是否同意之參考。

基於本意見書內所附之評價分析、各項假設及限制條件，綜合考慮「可類比公司法」及「市價法」評價基礎，考量不具控制權及不具公開市場可銷售性之每股私募普通股股權價值應介於新台幣(以下同)33.59 元至 40.93 元間。

天剛資訊擬以不低於參考價格之七成辦理私募普通股，以 114 年 02 月 20 日為擬制定價日，則擬制(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算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，與(2)定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息並加回減資反除權後之股價，以上述二基準計算價格取高者 48.90 元為參考價格，以其七成計算

價格為 34.23 元(48.90 元 x70%)，係落於上述私募普通股每股價值結論交集之合理區間內，尚稱允當合理。

本意見書係於設定之基本假設與所受限制下製作，若基本假設或所受限制改變，則本意見書結果亦隨之改變。本意見書係於設定之基本假設與所受限制下製作，採基準日之文件資料評估，因此本意見書並未考慮基準日後所發生之任何變化。如實際交易內容與前述文件可能不符，或基本假設或所受限制改變，則本意見書之結論亦將有所變動。本意見書出具後，如實際情況變更，非經受任重新評估，本意見書不再更新。

博 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

林金波



事務所地址：臺北市大安區忠孝東路四段 148 號 8 樓之 1

簽證日期： 民國一一四年二月二十二日

合理性意見書

(114)商字第 114022 號

受文者：天剛資訊股份有限公司

天剛資訊股份有限公司(上櫃股票代號 5310)(以下簡稱天剛資訊)擬依證券交易法第 43 條之 6 及金融監督管理委員會民國(以下同)112 年 09 月 12 日金管證發字第 1120383220 號令規定洽特定人發行私募普通股，以 114 年 02 月 20 日為擬制定價基準日私募 25,000,000 股普通股，實際私募價格及實際定價日提請股東會授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況決定，實際私募價格以不低於參考價格之七成訂之。

本意見書係受天剛資訊所委任，出具私募普通股價格合理性意見書，以供天剛資訊私募普通股要約價格之參考，而在不同評價目的下，使用不同之基礎假設或不同之評價日期，將對評價價值及意見書內容將產生影響。

交易價格經本會計師依據證券暨期貨管理委員會頒布之「專家出具意見書實務指引」及相關法令規定予以複核竣事。依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，所訂私募普通股每股價格低於參考價格八成，應將獨立專家就訂價之依據及合理性意見載明於開會通知，以作為股東是否同意之參考。

本會計師茲就私募股份價格，按通行之評價方法試算及進行合理性分析，其說明及結論如后：

- 一、企業價值評估之目的非常多元，評估方法之選定也因目的不同而有所差異。為求評價之結果能公正客觀，評價過程中之基本假設及方法之選取就需融入專業之分析與判斷。公司股票價值之評估方法繁多，諸如淨資產法(又稱資產基礎法，主要係以繼續營業前提下重新評估各項主要資產、負債的公平價值，兩者相減即為公司公平價值)、收益法(又稱收益基礎法，以選定之折現率，將標的公司未來營運所產生之收益折算成現值，以決定其公司公平價值)及市場比較法(又稱市場基礎法，以類似公司之交易價格換算為價值乘數，再配合標的公司之財務狀況，取得可供參考的企業公平價值區間)等。其中收益法，由於須利用雙方公司對未來現金流量及收益之預估

值，涉及較多假設性項目，具有較高之不確定性，故實務上，考量執行評價的效率與可行性，價格多由參與公司協議採用互可接受之評價基礎，設算價格區間，再考量其它關鍵因素，共同決定實際價格。

二、依據本次評價標的之未來經濟效益與報告之使用目的，以符合公允價值定義為價值標準。公允價值就財務目的而言，係指雙方對交易事項已充分了解並有成交意願，在正常交易下據以達成資產交換或負債清償之金額，而就法律事務而言，公允價值應根據相關法令或判例予以定義。以使用價值為本案的價值前提，價值前提為繼續經營且維持本案評價標的現行用途下，所能帶給企業未來經濟利益之價值，本次專業鑑價機構之整體股權公允價值評價報告係在繼續經營假設之前提下，出具意見。

三、財務報表資訊

天剛資訊 111 年及 112 年 12 月 31 日經會計師查核簽證及 113 年 12 月 31 日自行結算之財務報表資訊：

	單位：新台幣仟元		
	111 年 12 月 31 日	112 年 12 月 31 日	113 年 12 月 31 日
普通股股本	289,435	289,435	289,435
未分配盈餘	-119,436	-119,081	-31,627
其他權益	70	73	0
權益合計	170,069	170,427	257,808
發行股數(股)	28,943,517	28,943,517	28,943,517
每股淨值	5.88	5.89	8.91

資料來源：MOPS 公開資訊觀測站及天剛資訊提供。

四、企業權益價值分析報告書以 114 年 02 月 20 日為評價基準日。天剛資訊為上櫃公司，考量本案之評價目的、產業特性、股權交易之市場流通性及所蒐集之資訊，因此，本次評價方式採用「可類比公司法」及「市價法」。

五、價值分析報告書在繼續經營假設下，對評價標的予以評估：

(一)天剛資訊成立於 78 年 12 月 28 日，公司於 85 年 04 月 09 日於台灣櫃檯買賣中心上櫃發行。主要從事電腦週邊設備及系統整合、維修及維運服務；軟體銷售規劃及開發建置、顧問及諮詢服務；手機遊戲軟體銷售及開發建置等相關服務。

(二)可類比公司法

參考從事相同或類似業務之企業，其股票於活絡市場交易之成交價格、該等價格所隱含之價值乘數及相關交易資訊，以決定評價標的之價值。為求合理評估

股權價值之價值，依相同產業於公開市場交易之公司之特徵、風險考量及選取標準，並與管理當局討論，本次選取凌群電腦股份有限公司(TWSE:2453)、敦陽科技股份有限公司(TWSE:2480)、大綜電腦系統股份有限公司(TPEX:3147)、寶碩財務科技股份有限公司(TPEX:5210)、凌網科技股份有限公司(TPEX:5212)、智冠科技股份有限公司(TPEX:5478)、遊戲橘子數位科技股份有限公司(TPEX:6180)、晉泰科技股份有限公司(TPEX:6221)、大同世界科技股份有限公司(TPEX:8099)等可類比公司作為計算股權價值之參考。本次股權價值係依各類比公司之財務比較資料予以計算與分析，請詳附表一及附件一。

(三)市價法

天剛資訊為上櫃公司，在證券櫃檯買賣中心交易，參考其市場交易價格作為評估方法之一。選取評價基準日(114年02月20日)之收盤價、3日均價、5日均價及30日均價之簡單算術平均數後之股價，請詳附表二。

(四)控制權溢價及非公開交易流通性折價之調整

本次評價係評估天剛資訊私募普通股股權價值，係為不具控制權之企業股權價值。市場法計算之結論係不具控制權，故無需另作調整。天剛資訊雖已於櫃檯買賣中心掛牌交易，惟依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定：「上市或上櫃公司辦理私募有價證券及嗣後所配發、轉換或認購之有價證券，應自該私募有價證券交付日起滿三年後，先取具證交所或櫃檯買賣中心核發符合上市或上櫃標準之同意函，始得向本會申報補辦公開發行。」，故於價值調整時亦須減除非公開交易流通性折價，經採用選擇權賣權模式估算以及參考台灣私募股票法令實務，本次評價以16%作為流通性折價比率。價值調整流程係將所有評價方法計算之結果，減計非公開交易流通性折價後，計算114年02月20日天剛資訊股權之價值，調整計算請詳附表三。

綜上，在考量不具控制權及不具公開市場可銷售性之每股股權價值，可類比公司法評價為33.59元，市價法評價為40.93元，每股股權價值應介於33.59元~40.93元間。本會計師對專家評價報告所作之檢視、查詢、計算或其他必要分析等程序，其取得足夠及適切之資訊，尚屬允當。

天剛資訊擬以不低於參考價格之七成辦理私募普通股，以114年02月20日為擬制定價日，則擬制(1)定價日前一、三或五個營業日擇一計算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，與(2)定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息並加回減資反除權後之股價，以上述二基準計算價格取高者 48.90 元為參考價格(請詳附表四)，以其七成計算價格為 34.23 元(48.90 元 x70%)，係落於上述私募普通股每股價值結論交集之合理區間內，尚稱允當合理。

意見書使用聲明與限制

本意見書主要係依據管理階層所提供，於合理情況下所得獲悉之資料，本會計師未對該等資料進行查核作業。因此，本會計師對該等資料之正確性及可行性無法表示任何意見。

本意見書僅供天剛資訊依法使用及內部決策之參考，並僅供擬定私募普通股價格合理性意見書專用，惟如因法令規定、主管機關要求，經本會計師同意得就本意見書內容為適當之揭露或說明外，不可作為其他用途。本意見書僅與前述項目有關，不得擴大解釋為與天剛資訊之財務報表有關。

本意見書係於設定之基本假設與所受限制下製作，若基本假設或所受限制改變，則本意見書結果亦隨之改變。本意見書係於設定之基本假設與所受限制下製作，採基準日之文件資料評估，因此本意見書並未考慮基準日後所發生之任何變化。如實際交易內容與前述文件可能不符，或基本假設或所受限制改變，則本意見書之結論亦將有所變動。本意見書出具後，如實際情況變更，非經受任重新評估，本意見書不再更新。

博 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

林金波



中華民國一〇四年二月二十二日

附表一：可類比公司法價值計算

單位：新台幣仟元

評價方法	財務資訊 (A)註 1	價值乘數 (B)註 2	價值乘數 (C)註 2	企業價值 /企業股權價值 (D)=(A)/(B)	企業價值 /企業股權價值 (E)=(A)/(C)
EV/S	1,367	1.54	1.74	2,105	2,379
P/B	257,808	4.02	4.96	1,036,388	1,278,728

註 1：本次估算天剛及類比公司財務資訊皆為採 TTM 估算。

註 2：以中位數及第三四分位為價值乘數參考，請詳附件一。

註 3：由於天剛本業處於虧損狀態，稅後淨利主要來自於業外收益，故本次不予計算相關損益類乘數。

註 4：上述計算係電腦運算，若有誤差係小數點尾差。

資料來源：價值分析報告書

附表二：天剛資訊市場交易價格

單位：新台幣元

收盤價	3 日均價	5 日均價	30 日均價
48.85	48.63	48.83	48.61

資料來源：證券櫃檯買賣中心網頁(個股日成交資訊)及價值分析報告書

附表三：價值調整與結論-非控制權及非公開交易流通性折價之調整

單位：新台幣仟元/新台幣元

比較基礎或方法	調整前企業/股權價值		加計：約當現金	加計：非營運資產	減：計息負債	屬企業股權價值	減少股數折價	考量不具控制權之企業股權價值	減：流通性折價%	調整後企業股權價值	流通在外股數	每股股權價值	價值區間 (取中間值)
	中位數	第三四分位											
可類比公司	EV/S	2,105	16,940	273,389	(42,967)	249,467	0	249,467	(39,915)	209,552	28,944	7.24	
		2,379				249,741	0	249,741	(39,959)	209,782		7.25	
	P/B	1,036,388				1,036,388	0	1,036,388	(165,822)	870,566		30.08	
		1,278,728				1,278,728	0	1,278,728	(204,596)	1,074,132	28,944	37.11	33.59
市價法	收盤價	48.85						48.85	(7.82)	41.03		41.03	
	每股價格	3 日均價	48.63					48.63	(7.78)	40.85		40.85	
	(新台幣：元)	5 日均價	48.83					48.83	(7.81)	41.02		41.02	
		30 日均價	48.61					48.61	(7.78)	40.83		40.83	
													40.93

註 1：上述計算係電腦運算，若有誤差係小數點尾差。

資料來源：價值分析報告書

附表四：天剛資訊市場交易價格

單位：新台幣元

基準日前 1 日 收盤價	基準日前 3 日 收盤價均價	基準日前 5 日 收盤價均價	基準日前 30 日 收盤價均價
48.55	48.67	48.90	48.63

資料來源：證券櫃檯買賣中心網頁(個股日成交資訊)

附件一：參考指標公司各項財務資訊彙總表

單位：新台幣仟元/新台幣元

類比公司簡稱	股票代號	交易市場	2025/2/20 30日均價	流通在外 股數(仟股)	總市值	企業價值	計息借款	現金及 約當現金	非控制權益	EV/S	P/B
凌群	TWSE:2453	台灣	60.88	100,000	6,087,667	5,807,384	666,891	(958,946)	11,772	0.85	2.91
敦陽科	TWSE:2480	台灣	147.25	106,360	15,661,553	14,721,494	95,428	(1,035,487)	0	2.02	4.90
大綜	TPEX:3147	台灣	170.02	39,006	6,631,670	7,505,640	967,759	(93,789)	0	1.67	5.14
寶碩	TPEX:5210	台灣	26.31	82,178	2,162,234	1,776,218	153,047	(539,063)	0	7.03	3.08
凌網	TPEX:5212	台灣	60.18	34,633	2,084,214	1,884,639	174,121	(379,678)	5,982	1.75	4.02
智冠	TPEX:5478	台灣	123.18	149,266	18,387,083	9,484,272	51,982	(10,202,975)	1,248,182	1.40	1.92
搞子	TPEX:6180	台灣	75.84	175,494	13,310,020	12,418,094	338,308	(1,601,560)	371,326	1.13	1.89
晉泰	TPEX:6221	台灣	70.62	124,719	8,807,267	6,931,015	143,038	(2,019,290)	0	1.40	3.11
大世科	TPEX:8099	台灣	81.35	88,560	7,204,061	6,789,425	241,839	(656,475)	0	1.73	5.02
中位數										1.54	4.02
第三四分位										1.74	4.96

資料來源：S&P Capital IQ。

註1：上述倍比與金額係電腦計算，若有誤差係小數點尾差，表列倍比數據以4捨5入顯示至小數點下第二位。

註2：企業價值(Enterprise Value, EV) = 總市值 + 計息借款 - 現金及約當現金 + 非控制權益。

註3：財務資訊係各類比公司之 TTM(Trial Twelve Month)。

註4：計算中位數及第三四分位時，已剔除極端值。

資料來源：價值分析報告書

假設及限制條件

本次評價之主要假設及限制條件彙整說明如下：

- 一、依據財團法人中華民國會計研究發展基金會發布之評價準則公報第十一號「企業之評價」第七條之規定，已針對所提供之資訊(包括財務報告與其他相關資訊)及於公開市場可取得之資訊進行合理性評估，確認其來源之可靠性與適當性。惟基於所受委任範圍，並未對前述資訊依審計準則進行查核工作或依財團法人中華民國會計研究發展基金會發布之確信準則公報 3000 號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」執行確信程序，故對其正確性或允當性無法提供任何程度之確信。
- 二、評價過程所涉及的因素涵蓋甚廣，例如法律訴訟風險、總體經濟風險、非系統風險等。本報告依據評價委託者所提供資訊為主要依據，然後依據可公開查詢的市場資訊或專業產業資料庫等資訊為分析依據，因此對於任何會影響價值之法律訴訟風險，未必能涵蓋本報告分析範圍內，是故若實質上該法律事項事關重大，本報告之閱讀者應請教適當之法律顧問。
- 三、如前述，內部及外部因素將嚴重影響價值之判斷。因此，揭露於本報告中之資訊，係對於評價之結論相當重要且關係密切，而在對本次評價下結論之同時，並未隱瞞任何必要資訊。
- 四、被評價公司所提供財務預測相關資料，為反應被評價公司未來營運狀況之最佳估計，但因不可預期之事件發生及外在環境變化常導致財務預測與實際財務狀況產生差異，可能造成不同評價結果，故若被評價公司若有財務報表揭露之需求，需定期驗證財務預測與實際財務狀況達成性。
- 五、僅就經營規模、產品類型等要件與被評價公司較相近之同業，以該些公司之各項公開資訊執行相關評估，若被評價標的有與其他同業重大差異之情事者，則依產業之標準或特性予以調整評估。
- 六、未對最後之交易價格提出任何保證。由於對於企業股權之評價，本身並非相當嚴謹之科學；對特定之資產價值進行評價時，在不同報告人員，分別運用合理之價值估算方法所計算出之價格，亦會有明顯差距。然而本事務所於本報告中，利用普遍最能被接受之評價方式及程序，對評價標的之價值表示最後之意見。
- 七、對於執行相關報告作業之文件、計算均具有工作底稿，以供備查。在報告使用上，本報告僅供委託人做為價值之參考，不得據此做為未來實際交易價值之唯一依據，若因此產生任何法律糾紛或損失，概與本事務所無關。
- 八、報告書基本假設

本報告書，係在下列基本假設下製作完成：

- (一)除非報告書中有特別聲明，本次評估標的之相關權利被認為是正常、具市場性的。
- (二)除非報告書中有特別聲明，評估過程是在假設評估標的(含其子單位)所屬各項資產均無權利瑕疵及私權爭執的情況下進行的。
- (三)除非評估報告書中有特別聲明，本報告書係在假設相關權利人是負責而可靠，且該標的之管理情況未來將維持穩定情形下評估。
- (四)報告書所引用他人提供的資訊，被認為是可信的。
- (五)評估標的於報告書中被認為屬一般正常情形，並無任何隱藏或未被發現的條件影響價值。本報告書對任何隱藏或無法在一般勘察中發現的條件無法考量及評述。
- (六)除非報告書中有特別聲明，所評估的標的均被認為符合當地政府相關法規之規定，並無任何受限事項。
- (七)報告書中的財務預測或經營結果預估，乃立基於當時市場條件、市場供需因素與經濟基礎，這些預測將隨著將來條件的不同而改變。

九、報告書特定假設

- (一)受評標的及其子單位所屬各項資產均合理管理使用狀態，且無任何不當質權設定或私權爭執之情事。
- (二)受評標的所擁有之技術及經營團隊，並無任何不當之契約設定或私權爭執，且團隊人員無立即之健康或個人因素，而無法依其營運計畫經營。
- (三)受評標的為正常繼續營運，本單位依據其所提供之營運預估進行評估。
- (四)受評標的所處產業穩定發展，未有重大改變。
- (五)財務報表為正確且合理反應受評標的在正常狀況下之經營成果。
- (六)對於委託單位所提供與本次評估相關資料，假設均真實可靠，本單位不另行驗證。
- (七)受評標的各項資產可以現金或約當現金進行買賣或進行公開交易，並無受到重大之限制。
- (八)受評標的所提供有關於評估標的之資訊係對於評估結論相當重要且關係密切，本單位假設委託單位及受評標的並未隱瞞任何必要資訊。
- (九)預測具不確定性，其實際結果未必與預測相符，本單位無法對於受評標的經營結果之達成可行性提供任何程度之確信，實際與預測經營結果間之差異數可能極為重大。

專家獨立聲明書

本人受託就天剛資訊股份有限公司擬定私募普通股價格之合理性，提出評估意見書。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、參數及資訊等為適當且合理，以作為出具本意見之基礎。意見書遵循「專家出具意見書實務指引」及相關法令規定，無或有酬金之情事，以及無意見結論已事先設定之情事等事項。
- 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程序，以形成結論並據以出具意見書；並將所執执行程序、蒐集資料及結論，詳實登載於本案工作底稿。
- 四、本人及本案交易當事人間，並無「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第5條第1項第2款及第3款規定之互為關係人或實質關係人等情形，並聲明無下列情事：
 - (一)本人或配偶現受本案交易當事人聘雇擔任經常工作，支領固定薪給或擔任董監事者。
 - (二)本人或配偶曾任本案交易當事人之董監事、經理人或對本案有重大影響力之職員，而解任或離職未滿二年者。
 - (三)本人或配偶任職之單位與本案交易當事人互為關係人者。
 - (四)與本案交易當事人之董監事、經理人或對本案有重大影響力之職員，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有重大投資或分享財務利益之關係者。

天剛資訊股份有限公司擬定私募普通股價格之合理性，本人提出之專家評估意見均維持超然獨立之精神。

評估人：林金波 會計師



中華民國一十四年二月二十二日

專家簡歷

姓 名：林 金 波

性 別：男

籍 貫：新北市

學 歷：淡江大學會計學系學士

政治大學經營管理碩士

經 歷：資誠聯合會計師事務所資深經理

資 格：中華民國會計師

中華民國記帳士

現 職：博業會計師事務所 會計師

博業管理顧問公司 總經理

天剛資訊股份有限公司
本公司董事解除競業禁止情形

董事	競業禁止有關之公司行號、職務	主要營業項目	產生利益衝突情形
呂國雄	兆邦開發建設股份有限公司董事長	住宅及大樓開發租售業、不動產租賃業	本公司 100% 子公司
	鈦飛科創股份有限公司董事長	資訊軟體服務業	本公司 100% 子公司
陳斐琪	春豐國際股份有限公司負責人	國際貿易業、投資顧問業	與本公司主要營業項目相同
張申曄	鈦達生技股份有限公司董事長	飼料製造業、國際貿易業	與本公司主要營業項目相同
楊博閔	海德博資本股份有限公司董事長	住宅及大樓開發租售業	與本公司主要營業項目相同
	勤大建設股份有限公司董事	室內裝潢業、住宅及大樓開發租售業	與本公司主要營業項目相同
	德博投資股份有限公司董事長	國際貿易業、住宅及大樓開發租售業	與本公司主要營業項目相同
	味泰國際餐飲股份有限公司董事	食品什貨、飲料零售業、國際貿易業	與本公司主要營業項目相同
	台灣歐帕滋股份有限公司董事	室內裝潢業	與本公司主要營業項目相同
	大森未來科技股份有限公司負責人	家畜家禽批發業、國際貿易業、一般投資業	與本公司主要營業項目相同
	開曼明控股份有限公司獨立董事	不銹鋼緊固件及不銹鋼線	與本公司主要營業項目相同
	宣捷幹細胞生技股份有限公司獨立董事	藥品檢驗業、資訊軟體服務業	與本公司主要營業項目相同
	光菱電子股份有限公司獨立董事	電器批發業、精密儀器批發業	與本公司主要營業項目相同
林金淵	進階生物科技股份有限公司董事	一般儀器製造業、資訊軟體服務業	與本公司主要營業項目相同
莊千又	元又興業股份有限公司負責人	西藥批發業、醫療器材批發業、精密儀器零售業	與本公司主要營業項目相同
	杏昌生技股份有限公司獨立董事	西藥批發業、醫療器材批發業、精密儀器零售業	與本公司主要營業項目相同

附錄一

天剛資訊股份有限公司 公司章程(修正前)

第一章 總 則

第 一 條： 本公司依照公司法有關股份有限公司規定組織之，定名為天剛資訊股份有限公司。

第 二 條： 本公司所營事業項目如左：

- 一、 CC01080 電子零組件製造業。
- 二、 CC01110 電腦及其週邊設備製造業。
- 三、 CC01990 其他電機及電子機械器材製造業。
- 四、 CE01030 光學儀器製造業。
- 五、 F401010 國際貿易業。
- 六、 G801010 倉儲業。
- 七、 H703100 不動產租賃業。
- 八、 I301010 資訊軟體服務業。
- 九、 JE01010 租賃業。
- 十、 H701010 住宅及大樓開發租售業。
- 十一、 H701020 工業廠房開發租售業。
- 十二、 H703090 不動產買賣業。
- 十三、 IG03010 能源技術服務業。
- 十四、 J601010 藝文服務業。
- 十五、 JB01010 會議及展覽服務業。
- 十六、 J602010 演藝活動業。
- 十七、 E801010 室內裝潢業。
- 十八、 E801070 廚具、衛浴設備安裝工程業。
- 十九、 F105050 家具、寢具、廚房器具、裝設品批發業。
- 二十、 F113020 電器批發業。
- 二十一、 F113070 電信器材批發業。
- 二十二、 F113110 電池批發業。
- 二十三、 F118010 資訊軟體批發業。
- 二十四、 F119010 電子材料批發業。
- 二十五、 F205040 家具、寢具、廚房器具、裝設品零售業。
- 二十六、 F213030 電腦及事務性機器設備零售業。
- 二十七、 F213060 電信器材零售業。
- 二十八、 F218010 資訊軟體零售業。
- 二十九、 J399010 軟體出版業。
- 三十、 JA02010 電器及電子產品修理業。
- 三十一、 I103060 管理顧問業。
- 三十二、 I199990 其他顧問服務業。
- 三十三、 I301020 資料處理服務業。

三十四、	I301030	電子資訊供應服務業。
三十五、	I501010	產品設計業。
三十六、	I599990	其他設計業。
三十七、	IG02010	研究發展服務業。
三十八、	CC01120	資料儲存媒體製造及複製業。
三十九、	E605010	電腦設備安裝業。
四十、	F113050	電腦及事務性機器設備批發業。
四十一、	F109070	文教、樂器、育樂用品批發業。
四十二、	F209060	文教、樂器、育樂用品零售業。
四十三、	F601010	智慧財產權業。
四十四、	I401010	一般廣告服務業。
四十五、	IZ99990	其他工商服務業。
四十六、	J305010	有聲出版業。
四十七、	J399990	其他出版業。
四十八、	G202010	停車場經營業
四十九、	CC01010	發電、輸電、配電機械製造業
五十、	D101060	再生能源自用發電設備業
五十一、	E601010	電器承裝業
五十二、	E601020	電器安裝業
五十三、	EZ05010	儀器、儀表安裝工程業
五十四、	E606010	用電設備檢驗維護業
五十五、	I105010	藝術品諮詢顧問業
五十六、	J101080	資源回收業
五十七	F199010	回收物料批發業
五十八	J101030	廢棄物清除業
五十九	J101040	廢棄物處理業
六十	E103101	環境保護工程專業營造業
六十一	E103071	地下管線工程專業營造業
六十二	E502010	燃料導管安裝工程業
六十三	E599010	配管工程業
六十四	F107080	環境用藥批發業
六十五	F107170	工業助劑批發業
六十六	F113010	機械批發業
六十七	F113030	精密儀器批發業
六十八	F113100	污染防治設備批發業
六十九	J101050	環境檢測服務業
七十	J101060	廢（污）水處理業
七十一	C802170	毒性及關注化學物質製造業
七十二	CB01010	機械設備製造業
七十三	CB01030	污染防治設備製造業
七十四	E603050	自動控制設備工程業

七十五	E603080	交通號誌安裝工程業
七十六	E603090	照明設備安裝工程業
七十七	E604010	機械安裝業
七十八	EZ06010	交通標示工程業
七十九	F213040	精密儀器零售業
八十	J101990	其他環境衛生及污染防治服務業
八十一	E701010	電信工程業
八十二	E501011	自來水管承裝商
八十三	C901050	水泥及混凝土製品製造業
八十四	F111090	建材批發業
八十五	F211010	建材零售業
八十六	CA01050	鋼材二次加工業
八十七	C901990	其他非金屬礦物製品製造業
八十八	C802990	其他化學製品製造業
八十九	F107990	其他化學製品批發業
九十	EZ02010	起重工程業
九十一	EZ07010	鑽孔工程業
九十二	E603100	電焊工程業
九十三	ZZ99999	除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

第 三 條： 本公司經董事會同意，得依本公司背書保證作業辦法為第三人提供擔保。背書保證作業辦法另訂。

轉投資其他事業之投資額不受公司法第十三條中有關轉投資不得超過本公司實收資本額百分之四十之限制。

第 四 條： 本公司設總公司於中華民國台北市。必要時得經董事會決議於國內外其他地點設立分公司。

第 五 條： 本公司之公告方法依公司法第 28 條規定辦理。

第二章 股 份

第 六 條： 本公司資本總額定為新台幣一,五 00, 000, 000 元整，分為一五 0, 000, 000 股，每股金額新台幣一 0 元，未發行股份，授權董事會分次發行。其中九、五 00、000 股保留供員工認股權憑證使用。

員工認股權憑證發給對象，包括符合一定條件之控制或從屬公司員工。

本公司依公司法收買之庫藏股，轉讓之對象包括符合一定條件之控制或從屬公司員工。

第六條之一： 本公司發行認股價格低於發行日本公司普通股股票收盤價之員工認股權憑證，應有代表已發行股份總數過半數股東出席之股東會，出席股東表決權三分之二以上同意後，始得發行。

第 七 條： 本公司印製之股票概為記名式股票，由代表公司之董事簽名或蓋章並依公司法及其他相關法令規定發行之。

第 八 條： 公司發行新股時其股票得就該次發行總數合併印製，且發行之股份得免印製股票。但應洽台灣集中保管結算所股份有限公司登錄，並依該機構之規定辦理。

第 九 條： 每屆股東常會前六十日內或臨時會前三十日內或公司決定分配股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，停止股票過戶。

第 十 條： 公司因發行新股時，除應依公司法第二百六十七條保留予本公司員工承購者外，原有股東得依法按原有股份比例享有認購新股之優先權。

員工認購新股發給對象，包括符合一定條件之控制或從屬公司員工。

第三章 股 東 會

第 十一 條： 股東會召開情形如左：

一、常會每會計年度終了後六個月內召開之。

二、臨時會必要時依法召集。

第 十二 條： 股東會由董事會召集者，開會時由董事長為主席，董事長缺席時，由副董事長代理，副董事長亦缺席時，由董事長指定董事一人代理；董事長未指定代理人時，由董事互推一人代理之。

股東會由董事會以外之其他召集權人召集者，開會時由該召集權人為主席，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任之。

第 十三 條： 股東常會之召集應於開會前三十日通知各股東，臨時會之召集應於十五日前通知各股東。通知應載明開會日期、時間、地點及召集事由。

第 十四 條： 股東表決權每股一權，但本公司有發生公司法第一百七十九條規定之情事者無表決權。

第 十五 條： 股東會之決議，除公司法另有規定外，須有代表已發行股份總數過半數之股東出席或委託出席，以出席股東或委託出席股東表決權過半數之同意行之。依主管機關規定，本公司股東亦得以電子方式行使表決權，以電子方式行使表決權之股東視為親自出席，其相關事宜悉依法令定辦理。

第 十六 條： 股東如因故不能出席股東會時，得依公司法第一百七十七條規定，委託代理人代理出席，並行使其權利。

第 十七 條： 股東會之決議事項應作成議事錄，載明開會日期、地點、主席姓名、決議方式及其他必要事項，由主席簽名或蓋章，於會後二十日內將議事錄分發各股東並於公司存續期間，永久保存。

前項議事錄之分發，得以公告方式為之。

第四章 董 事

第 十八 條： 本公司設董事七至九人。

前項董事名額中，獨立董事至少三人。

董事選舉採公司法第一百九十二條之一之候選人提名制度。董事候選人提名之受理方式及公告等相關事宜，悉依公司法及證券交易法相關法令規定辦理。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算當選名額。

獨立董事資格依公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法辦理。

第十八條之一： 董事長、副董事長及董事之報酬，依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內外業界水準，由薪酬委員會審議後提報董事會議定之。

第 十九 條： 本公司得經董事會決議為董事及重要職員購買董事及重要職員責任保險。

第 二十 條： 董事組織董事會，本公司董事長之選舉應由三分之二以上董事出席，及出席董事過半數之同意選任，董事長對外代表本公司，並得設副董事長一人以協

助董事長。

第二十一條：董事會由董事長召集之。每屆第一次董事會由所得選票代表選舉權最多數之董事召集之。

不能出席之董事得以書面授權其他董事代表出席。董事代表其他董事出席董事會時以受一人之委託為限。

召集董事會之通知得以書面、傳真或電子方式為之並應載明事由及議程，於七日前通知各董事，但有緊急情事時，得隨時召集之。

第二十二條：董事會以董事長為主席，董事長缺席時，由副董事長代理之；副董事長亦缺席時，由董事長指定董事一人代理之；董事長未指定代理人時，由董事互推一人代理之。

董事會如以視訊會議召開時，董事以視訊參與會議者，視為親自出席。

第二十三條：董事會決議任何事項時，每一董事有一表決權，其決議除公司法或本章程另有規定，應有半數董事以上之出席，及出席董事過半數之同意為之，並作成議事錄。

第二十四條：本公司業務之執行，除公司法或本章程規定應由股東會決議之事項外，均應由董事會決議行之，包括但不限於左列各款：

- 一、 經營方針及長、短程發展計劃之審議。
- 二、 年度業務計劃之審議與監督執行。
- 三、 預算之審定及決算之擬議。
- 四、 資本增減之擬議。
- 五、 盈餘分配方案或彌補虧損之擬議。
- 六、 重要合約之審定。
- 七、 本公司重要財產之購置及處分之擬議。
- 八、 公司章程修訂之擬議。
- 九、 公司組織規程及重要業務規則之審定。
- 十、 分支機構設立、改組或撤銷之議定。
- 十一、 重大資本支出計劃之核議。
- 十二、 經理人之聘免。
- 十三、 股東會之召集及業務報告。

第二十五條：本公司依據證券交易法第十四條之四規定設置審計委員會，審計委員會應由全體獨立董事組成，審計委員會之成員負責執行公司法、證券交易法及其他法令規定監察人之職權。

第二十六條：本公司設總經理一人、副總經理若干人，經理人之任免均依公司法第二十九條規定辦理。

第二十七條：總經理秉董事長之指示處理本公司一切業務。副總經理輔佐之。

第五章 會 計

第二十八條：本公司會計年度自每年一月一日起至當年十二月三十一日止。會計年度終了辦理決算。

第二十九條： 每屆會計年度終了，由董事會造具下列各項表冊，並依法定程序提請股東常會承認：

- 一、 營業報告書。
- 二、 財務報表。
- 三、 盈餘分派或虧損撥補之議案。

第三十條： 公司應以當年度獲利狀況，提撥不低於百分之一為員工酬勞及提撥不高於百分之十分派為董事酬勞。但公司尚有以前年度累積虧損時，須於提撥員工酬勞及董事酬勞前，應先預留彌補虧損數額。員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包括符合一定條件之控制或從屬公司員工。

第一項所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益。

員工酬勞及董事酬勞之分派應經薪酬委員會審議通過後，再由董事會以董事三分之二以上出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

第三十一條： 本公司年度總決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- 一、 提繳稅捐。
- 二、 彌補虧損。
- 三、 提列百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列。
- 四、 必要時得提列特別盈餘公積或迴轉特別盈餘公積。
- 五、 餘額併同以前年度累積未分配盈餘，由股東會決議分派股東紅利或保留之。

分派股息及紅利之全部或一部如以發放現金之方式為之，得授權董事會以三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意之，並報告股東會。

第三十二條： 本公司股利政策，係配合目前及未來發展計畫，為健全財務結構並兼顧股東利益等因素，於盈餘分配時，以不低於當年度累積可供分配盈餘之百分之十五分配股東紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本之百分之五時，得不予分配；分配股東紅利時，得以現金或股票方式為之，若有發放現金股利，則不低於當年度股東紅利總額之百分之十，惟若依分配比例低於每股 0.1 元時，得全數發放股票股利。

盈餘之分派以現金股利為優先，亦得以股票股利之方式分派，惟股票股利分派之比例以不高於股利總額之百分之五十(50%)為原則。

第三十三條： 股東紅利之分派，以發放股利基準日載於股東名簿內之股東為憑。

第六章 附 則

第三十四條： 本章程有關細則或辦法另由董事會訂定之。

第三十五條： 本章程如有未盡事宜悉依公司法之規定辦理。

第三十六條： 本章程訂立於民國七十八年十一月二十三日。第一次修正於民國七十八年十二月二十三日。第二次修正於民國七十九年十月二十二日。第三次修正於民國八十年一月三日。第四次修正於民國八十年三月十一日。第五次修正於民國八十一年七月二十五日。第六次修正於民國八十二年四月二十一日。第七次修正於民國八十三年五月七日。第八次修正於民國八十三年五月三十日。第九次修正於民國八十三年十月二十一日。第十次修正於民國八十三年十月二十一日。第十一次修正於民國八十四年六月十六日。第十二次修正於民國八十四年七月二十日。第十三次修正於民國八十五年五月二十五日。第十四次修正於民國八十六年五月七日。第十五次修正於民國八十六年十二月十七日。第十六次修正於民國八十七年三月六日。第十七次修正於民國八十七年

五月二十九日。第十八次修正於民國八十八年三月九日。第十九次修正於民國八十八年五月二十七日。第二十次修正於民國八十九年六月二十日。第二十一次修正於民國九十年一月十日。第二十二次修正於民國九十年五月四日。第二十三次修正於民國九十一年六月十二日。第二十四次修正於民國九十一年六月十二日。第二十五次修正於民國九十二年六月十八日。第二十六次修正於民國九十三年五月七日。第二十七次修正於民國九十六年六月十三日。第二十八次修正於民國九十六年十月四日。第二十九次修正於民國九十七年四月二十三日。第三十次修正於民國九十八年六月十日。第三十一次修正於民國一〇一年六月二十日。第三十二次修正於民國一〇二年六月十三日。第三十三次修正於民國一〇三年六月十一日。第三十四次修正於民國一〇四年六月十二日。第三十五次修正於民國一〇五年六月二日。第三十六次修正於民國一〇六年五月二十六日。第三十七次修正於民國一〇八年五月十七日。第三十八次修正於民國一一〇年八月二日。第三十九次修正於民國一一一年六月二十七日。第四十次修正於民國一一二年六月二十六日。第四十一次修正於民國一一三年五月二十七日

天剛資訊股份有限公司

董事長：呂國雄



附錄二

天剛資訊股份有限公司 股東會議事規則

董事會修訂 110 年 4 月 13 日

股東會通過 110 年 8 月 02 日

- 一、天剛資訊股份有限公司(以下簡稱本公司)股東會議事規則，除法令另有規定者外，悉依本規則行之。
- 二、本規則所稱股東係指股東本人及股東委託出席之代表。
- 三、出席股東請繳交簽到卡以代簽到，其股權數依繳交之簽到卡計算之。
- 四、已屆開會時間，主席應即宣佈開會，惟未有代表已發行股份總數過半數之股東出席時，主席得宣佈延後開會，其延後次數以二次為限，延後時間合計不得超過一小時。延長二次仍不足額而有代表已發行股份總數三分之一以上股東出席時，得依照公司法第一百七十五條第一項規定為假決議。本項假決議之執行依公司法有關規定辦理。
於當次會議未結束前，如出席股東所代表股數已達發行股數過半數時，主席得將作成之假決議，依公司法第一百七十四條規定重新提請大會表決。
- 五、股東會如由董事會召集者，其議程由董事會訂之，開會時應依排定之議程進行，非經股東會決議不得變更之。董事會以外之其他有召集權人召集者，準用前項之規定。
前二項排定之議程於議事(含臨時動議)未終結前，非經決議，主席不得宣佈散會。會議經決議散會後，股東不得另推選主席於原址或另覓場所續行開會，但主席違反議事規則，宣布散會者，得以出席股東表決權過半數之同意推選一人擔任主席，繼續開會。
- 六、會議進行中主席得酌定時間宣佈休息，一次集會如未能完成議題時，得由股東會決議，在五日內延期或續行集會，並免為通知及公告。
- 七、出席股東發言前，預先填具發言條載明發言要旨、股東戶號(或出席證號碼)及戶名，由主席定其發言之先後。股東僅提發言條而未發言者，視為未發言，發言內容及發言條記載不符者，以經確認之發言內容為準。股東發言時，其他股東除經徵得主席及發言股東同意外，不得發言干擾，違反者主席得以制止。
- 八、同一議案每一股東發言，非經主席之同意不得超過兩次，每次不得超過五分鐘。出席股東發言違反前項規定或超出議題範圍，或有失會議秩序時，主席得予制止，或中止其發言，其他股東亦得請求主席為之。
- 九、主席對於議案之討論，認為已達可付表決之程度時，得宣佈停止討論，提付表決。
- 十、股東每股有一表決權，議案之表決，除公司法及公司章程另有規定外，以出席股東表決權過半數之同意通過之。表決時，如經主席徵詢無異議者視為通過，其效力與投票表決同。股東可委託代理人出席股東會，股東委託出席之辦法，除依公司法規定辦理外，悉依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。
- 十一、股東會之出席及表決，應以股份為計算基準。
- 十二、召開之地點，應於本公司所在地或便利股東出席且適合股東會召開之地點為之，會議開始時間，不得早於上午九點或晚於下午三點。
- 十三、股東會如由董事會召集者，其主席由董事長擔任之，董事長請假或因故不能行使職權時，依公司法第二百零八條之規定由副董事長代理之或出席獨立董事互推一人代理之。
股東會如由董事會以外之其他有召集權召集者，其主席由該召集權人擔任之。
- 十四、本公司得指派所委任之律師、會計師或相關人員列席股東會，辦理股東會之會務人員應佩戴識別證。
- 十五、股東會之開會過程本公司將全程錄音或錄影，並至少保存一年。但經股東依公司法第一百八十九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。

- 十六、同一議案有修正案或替代案時，由主席定其表決之順序。如其中一案已獲通過時，其他議案即視為否決，勿需再行表決。
- 十七、法人受託出席股東會時，該法人僅得指派一人代表出席。法人股東指派二人以上之代表人出席股東會時，對於同一議案，僅得推由一人發言。
- 十八、出席股東發言後，主席得親自或指定相關人員答覆。
- 十九、議案表決之監票及計票等工作人員，由主席指定之。表決之結果，應當場報告，並作成記錄。
- 二十、主席得指揮糾察員(或保全人員)協助維持會場秩序，股東違反議事規則且不服從主席糾正，或股東妨礙會議之進行經制止不從者，得由主席指揮糾察員（或保全人員）請其離開會場。
- 二十一、會議進行中如遇空襲警報、地震、火災等重大災害時，即宣佈或暫停開會，各自疏散，俟狀況解除一小時後，由主席宣佈開會時間。
- 二十二、本規則未規定之事項，悉依公司法、其他有關法令及本公司章程之規定辦理。
- 二十三、本規則經股東會通過後施行，修正時亦同。

附錄三

天剛資訊股份有限公司 董事個別持股暨合計持股明細表

- 一、 本公司實收資本額為新台幣 289,435,170 元，已發行股數 28,943,517 股。
- 二、 依「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」第二條之規定，全體董事最低應持有股數為 3,473,222 股。
- 三、 截至本次股東會停止過戶起日(114 年 3 月 28 日)股東名簿記載之個別及全體董事持有股數狀況如下表所述：

職 稱	戶 名	持股股份
董事長	大千世界財務顧問股份有限公司 法人代表人：呂國雄	449,569
董 事	大千世界財務顧問股份有限公司 法人代表人：陳斐琪	
董 事	大千世界財務顧問股份有限公司 法人代表人：莊世震	
董 事	軒馬科創股份有限公司 法人代表人：張申曄	3,248,000
董 事	軒馬科創股份有限公司 法人代表人：楊博閔	
董 事	軒馬科創股份有限公司 法人代表人：劉育銘	
獨立董事	莊千又	0
獨立董事	林金淵	0
獨立董事	殷帝偉	0
全體董事合計		3,697,569



天剛資訊股份有限公司 CGS INTERNATIONAL, INC.