

(附件)

意見書摘要

一、委任人及報告收受者：

大剛資訊股份有限公司(以下簡稱大剛)

二、評價標的：

大剛預計發行私募普通股，其私募普通股訂價之依據及合理成數。

三、委任內容：

大剛預計引進投資策略伙伴，擬發行私募普通股，以期未來在相關領域擁有更多之策略合作、彈性潛力與發展。故本次係屬於具有控制權之私募普通股，根據金融監督管理委員會公布之公開發行公司辦理私募有價證券注意事項(下稱私募注意事項)、上市上櫃公司之私募有價證券存在三年閉鎖期，乃委託本會計師對於大剛發行之私募普通股訂價之依據及合理成數，表達獨立專家意見。

四、依據法令：

除應注意事項、「專家意見書實指引」及財團法人會計研究發展基金會發布之評價會計準則公報第500號查核建議規定。

五、評價基準日：民國以下列113年3月25日

六、評價標的：前段及最近使用期前

七、價值標準：公允價值

八、形成意見基礎及意見結論：

(一)其他專家之專業能力及適任能力
大剛之設帳師評價報告書
委任人委請台灣企業無形資產評價股份有限公司(以下簡稱「台智」)出具大剛私募其控制權之股權之公允價值評價報告，其評價師具有下列證照及超過10年以上之評價經驗。
(1)企業評價人員之NACVA 會員編號：NACVA Certificate#00028；
(2)經濟師專業人力能力鑑定證書：無形資產評價管理師中級能力鑑定，證書號 Certificate No. A-C21-0067-2019；
(3)合格證券投資分析人員(證券分析師)證書編號：證投分析師字第 0456660049 號。
(4)台智是中華國際企業與無形資產評價暨防弊協會(NACVA-TAIWAN)執業會員。
(二)設帳評價報告之客觀性
台智出具大剛私募其控制權之股權之公允價值評價報告，係依據財團法人會計研究發展基金會發布之評價會計公報執行評價程序，本會計師取得台智之評價評價報告，綜合考量行業特性，總體環境與公司永續經營之基本前提下，假設台智所援引之財務資料均屬真實可靠且能適當合理反應評價標的之狀況，並據該所引用之財務資料來源及核算參數價格之計算過程，尚無不合。

(三)評價方法之採用及不採用之說明
依據評價會計公報之評價技術分析標的公司之價值，根據標的公司之歷史財務資訊進行分析。評價方法之採用及不採用之說明如下：

1.資產法
依據評價會計公報以資產法評價企業時，應逐项評估受評企業之所有有形、無形資產及其應承擔負債之價值，以決定受評企業之價值。由於大剛帳上沒有不動產，將評估之資產價值以調整資產法計算後，即可得大剛股權之公允價值，故本次採用資產法之計算結果。

2.市價法
針對於公開市場掛牌交易之標的公司，可藉由在市場自由交易產生之市價，推估其合理價值。大剛之股價淨值比為9.07大於上段最大值(即7.28，即平均均值+3個標準差)，顯示大剛近期股價為異常值不具參考性，故本次不採用市價法之計算結果。

3.市場法之可類比上市上櫃公司法
係選擇與大剛營業項目相似之可類比公司，因其預期展望相似，評估可類比上市上櫃公司之市場價值最能具有參考性，故採用可類比上市上櫃公司法計算標的公司普通股之股價價值。

4.收益法
收益法主要以未來營運狀況預測為基礎，預估值或資產未來可以產生之經濟收益予以折現，其現值總和即為企業之價值。評價過程中需仰賴對未來現金流量之預估，其中涉及较多主觀之假設性項目，具有相對較高之不確定性，故擬排除收益法之計算。

(四)大剛私募普通通之每股公允價值區間
因上市上櫃公司之私募有價證券存在三年之閉鎖期，其私募普通通每股公允價值係由台智出具大剛私募其控制權之股權之公允價值評價報告計算得出理價格，以市場法作為價值估端，大剛私募普通通之每股公允價值區間為新台幣20.44元至28.85元。

(五)大剛私募普通通之參考價格之成數合理性分析
本次私募有價證券依證券交易法第43條之6法令規定：私募普通通者，應以私募普通通每股價格不低於於參考價格之成數，訂價方式之依據及合理性。大剛以113年3月25日為基準日，比較其前一日普通股收盤價格、前二日普通股平均收盤價格、前五日普通股平均收盤價格及前三日普通股平均收盤價格，選擇其最高者為新台幣53.40元，以上述市場法計算得出，大剛私募普通通之每股公允價值區間為新台幣20.44元至28.85元，大剛之私募普通通其可能之參考價格成數最高不低於6成為合理，因此符合私募注意事項之規定。

(六)對公司股東權益之影響
大剛截至112年12月31日之財務報表顯示每股淨值為新台幣5.89元，本次私募資金用途為充實營運資金，有利於財務結構之改善，減少利息支出，增加公司之獲利，對公司整體之營運發展呈正面影響。

本會計師綜合考量行業特性，總體環境與公司永續經營之基本前提下，假設所援引之財務資料均屬真實可靠且能適當合理反應評價標的之狀況，每股公允價值區間而適當合理。本報告所引用之財務資料均屬真實可靠且能適當合理反應評價標的之狀況，並據該所引用之財務資料來源及核算參數價格之計算過程，尚無不合。

中華民國 113 年 3 月 25 日

洗通會計師事務所
會計師：龔大清

獨立專家聲明書

本會計師依據公開發行公司取得或處分資產處理原則、企業併購法第六條、公開發行公司併購特別委員會設置及相關事項辦法第六條等規範及進相關法令，並參考中華民國評價會計公報或職業會計師相關自律規範等，出具評價意見書，茲聲明如下：

一 本人出具意見書執行之作業程序完整、正確且合理，引用資料來源、參數及資訊均適當且合理，以作為專家意見書基礎。
二 承辦本業務，業已確認符合「公開發行公司取得或處分資產處理原則」第5條第1項之資格條件，並依據同條文第2項第1款，各評價師本人專業能力及資格相符。

三 執行本案件時，實已妥善規劃及執行適當作業流程，以形成結論並據以出具意見書；並斟酌執行程序、蒐集資料及結論，詳實登錄於本案工作底稿。
四 為執行本案重要事項，特聲明無下列情事：

(一)本人或配偶曾任本案交易當事人及屬從經營管理工作，支領固定薪酬或擔任重要監事者
(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職務之職員，而解任或離職未滿二年者
(三)本人或配偶擔任之單位與本案交易當事人互為關係人等。
(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職務之職員，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。

五、本業務無有酬金，亦無意見結論已事先設定之情事。

洗通會計師事務所
會計師：龔大清

意見書本文

壹、委任內容、基本假設與評價前提

一、委任內容

大剛預計引進投資策略伙伴，擬發行私募普通股，以期未來在相關領域擁有更多之策略合作、彈性潛力與發展。故本次係屬於具有控制權之私募普通股，根據金融監督管理委員會公布之私募注意事項、上市上櫃公司之私募有價證券存在三年閉鎖期，乃委託本會計師對於大剛發行之私募普通股訂價之依據及合理成數，表達獨立專家意見。
大剛依私募注意事項、專家意見書實指引等規範，委託本獨立專家就私募普通股訂價之依據及合理成數出具意見書，意見書內容及結論除依相關法令規範揭露外，非經本獨立專家書面同意，不得供他人或作其他用途使用。

二、評估基準日
本意見書以大剛112年12月31日財務報表數據及最近期(113年3月25日)市場資訊為計算基礎。

三、價值標準及價值前提

(一)價值標準：公允價值(Fair value)為本意見書之價值標準。國際會計準則IFRS13定義之公允價值，係指於測量、市場參與者有秩序之交易下出售一種資產所能收到或結算之金額所需支付之價格，因此公允價值可理解為所計算出來之價值必須符合對於該資產有收購意願的參與者所認同之價值，該價值必須排除對市場參與者之特定差異。
(二)本意見書係以大剛無在所參事實符合法令及繼續經營之價值前提下出具。

四、所採用之重大假設及限制條件
(一)本意見書之結論，僅對於所述評價目的及評價基準日方為有效。
(二)評價過程中由委任人提供之財務報表及其他相關資訊，除特別說明外，未經驗證即被認定充分反映該公司在各期間之營運狀況及經營成果。
(三)本會計師所依據之公開資訊及產業統計資料(例如：臺灣證券交易所之公開資訊觀測站)，本會計師未就該等資訊之正確性及完整性表示任何意見，並未就經驗驗證受該等資訊。
(四)預測具不確定性，其實際結果未必與預測相符。本會計師無法對大剛預測經營結果之達成提供任何保证之結論，實際與預測經營結果之差異可能隨未來、國際經濟及市場環境之變動而產生，故預測之執行與結果。
(五)本意見書內容及結構僅供供內部董事會及股東會之參考使用，本會計師未對於最近之交易價格作任何評論。

五、所採用之估值或評價方法及相關參數，採用之理由及計算過程。
依據評價會計公報第四條評價流程中所採用之評價方法，其相關參數及計算過程如後說明。

六、說明所使用之資訊及其來源

■大剛提供108至112年度會計師查核之財務報表。
■公開資訊觀測站。
■公開市場取得相關產業資料如YAHOO、鉅亨網、理財網及Goodinfo等。

貳、標的公司簡介

一、本次交易概述

大剛依私募注意事項規定，將辦理私募之公司，原則上應最近年度有虧損，公司於發展中，則僅限於該公司為政府或法人股東，1人所有制之公司。大剛於108年至今均處於虧損狀態，基於公司之經營策略及財務資金需求，擬對外發行私募之現金增資。

二、標的公司基本資料

大剛(310.7)大剛於1989年12月28日，總部位於台北市，為國內系統整合產業代表企業之一，主要業務是電腦硬體系統整合與網路及硬體服務，主要客戶群為金融機構、製造業、醫療業及軍機構等。1996年4月9日上櫃。2018年中，跨業進軍遊戲業，已發展與開發多項手機遊戲、PC遊戲、Switch 8等不同平台遊戲。2022年度及2023年度財務報告業，非經國際大集團「MAMAMOO」於臺灣派出進行授權，並計劃將在台灣地區進行獨家演出有酬，截至2022年，營收比重為系統整合及維修59%、網路遊戲41%。但大剛2公司的經營成果不佳，導致2018年至今仍舊虧損連連。

參、標的公司之財務狀況

項目	108/12/31	109/12/31	110/12/31	111/12/31	112/12/31
流動資產	257,740	169,789	220,231	198,529	169,631
非流動資產	202,258	69,346	52,068	38,710	45,931
資產總計	459,998	239,135	272,299	237,239	215,562
負債總計	189,656	147,094	154,130	152,397	153,374
淨值總計	89,212	7,943	117,178	14,883	19,761
負債總計	248,868	155,037	71,708	67,170	45,135
股本	496,012	496,012	289,435	289,435	289,435
資本公積	0	0	0	0	0
保留盈餘	(224,994)	(352,026)	(88,444)	(119,436)	(119,081)
其他權益	0	0	0	70	73
股東權益	(59,888)	(59,888)	0	0	0
總資產	211,130	84,098	200,991	170,069	170,427
每股淨值(元)	4.34	1.73	6.94	5.88	5.89

資料來源：大剛提供108至112年度會計師查核之財務報表。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

項目	108	109	110	111	112
營業收入	327,175	104,891	23,335	11,878	12,260
營業成本	310,168	90,065	16,422	11,385	20,504
營業毛利(毛損)	16,999	14,826	6,913	492	(8,244)
營業費用	160,628	73,895	23,760	26,870	25,378
營業利益(損失)	(143,633)	(59,069)	(16,547)	(26,377)	(33,622)
其他收益及費損淨額				87	42
營業外收入及支出	(27,978)	(62,156)	(13,463)	(4,702)	33,935
稅前淨利(淨損)	(171,611)	(121,225)	(30,310)	(30,092)	355
所得稅費用(利益)	(302)	(5,807)	(2,797)	0	0
稅後淨利(淨損)	0	0	0	0	0
本期淨利(淨損)	(171,913)	(127,032)	(33,107)	(30,092)	355
基本每股盈餘(元)	(3.54)	(2.61)	(1.22)	(1.09)	0.01

資料來源：大剛提供108至112年度會計師查核之財務報表。

註：大剛113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

年3月24日轉上櫃。公司也投入電子閱讀器的開發，於2019年5月推出自有品牌的電子閱讀器iRead Cube，已銷售6千7百餘台。大剛於103年三月至四月間，將於2022年第四季推出78吋彩色電視。2022年也開始投入開發以FIDO為基礎的資訊安全相關產品。截至2022年，公司營收比重為系統軟體建置服務(政府資訊系統建置及維護)約47%、電子書及閱讀器佔約31%、金融軟體服務及設備賣出佔約12%、圖書館軟體服務及設備賣出的10%。
F、6221 普泰
普泰科技股份有限公司成立於1994年6月，總部位於新竹市，前身為普泰科技有限公司，1998年7月更為現名。主要提供電腦硬體及通訊技術提供系統整合服務。2002年7月9日登錄興櫃。2003年1月6日轉上櫃。截至2022年，營收比重為企業網路整合及資訊管理42%、系統平台25%、儲存設備11%、專業顧問及維護服務(含軟體代理)9%、電子商務安全產品5%、其他8%。
G、8099 大聯光電
大同世界科技股份有限公司前身為大同(2371)旗下大同通信業務處，於2000年5月5日分割設立，總部位於台北市，主要提供電腦硬體及通訊技術提供系統整合服務，專注於資訊系統之基礎建置與網路設備。2003年4月30日登錄興櫃，2004年3月29日轉上櫃。截至2022年，公司營收比重為電腦周邊產品49%、軟體/技術服務(含軟體代理)32%、通信系統/網路安全產品10%、其他9%。
H、5478 智冠
智冠科技股份有限公司成立於1983年7月15日，為台灣遊戲大廠之一，營運範圍橫跨上中下游，上游遊戲開發商以轉投資的中華網龍為主，中游營運商以遊戲新韓流及寶島地為主，通路夥伴由智冠負責。公司最成功實打實跨入第三方支付與手機遊戲平台。2023上半年營業佔比：遊戲軟體佔比51%、遊戲硬體佔比5%、遊戲代理營運佔5%、廣告行銷佔15%、金融科技佔19%、其他雲端、遊戲其他等佔5%。
I、6180 橘子
遊戲橘子數位科技股份有限公司成立於1995年6月12日，前身為雷姆群資訊，於1999年更為現名。2002年5月21日上櫃，為國內跨上遊戲軟體、營運大資訊，以代理國外遊戲軟體為主，主力遊戲為天堂、楓之谷、龍之谷、歐洲卡丁車、絕對武力等。此外，在台灣、日本、香港、大陸、韓國、美國及歐洲等地區設有子公司營運。2014年下半年，公司跨足電子商務、第三方支付、雲端數據管理服務、網路網路視聽平台、群眾募資平台等其他領域，逐漸轉型為全方位行動網路公司。2018年7月，公司宣布將於區域市場，為亞洲第一路足區區域之遊戲業者。公司主要業務包含網路遊戲代理營運、電子商務、第三方支付、軟體及網路服務等多元領域。2023Q3公司營收比重：遊戲業務佔66%、商務業務佔10%、支付業務佔5%、其他佔19%。
資料來源：公開資訊觀測站及https://goodinfo.tw/cht/。
(四)營業-財務分析

項目	108	109	110	111	112
營業收入	327,175	104,891	23,335	11,878	12,260
營業成本	310,168	90,065	16,422	11,385	20,504
營業毛利(毛損)	16,999	14,826	6,913	492	(8,244)
營業費用	160,628	73,895	23,760	26,870	25,378
營業利益(損失)	(143,633)	(59,069)	(16,547)	(26,377)	(33,622)
其他收益及費損淨額				87	42
營業外收入及支出	(27,978)	(62,156)	(13,463)	(4,702)	33,935
稅前淨利(淨損)	(171,611)	(121,225)	(30,310)	(30,092)	355
所得稅費用(利益)	(302)	(5,807)	(2,797)	0	0
稅後淨利(淨損)	0	0	0	0	0
本期淨利(淨損)	(171,913)	(127,032)	(33,107)	(30,092)	355
基本每股盈餘(元)	(3.54)	(2.61)	(1.22)	(1.09)	0.01

資料來源：大剛提供108至112年度會計師查核之財務報表。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股。

註：113年3月25日大剛流通在外普通股28,943,517股