

**富邦綜合證券股份有限公司等包銷全景軟體股份有限公司**  
**(股票代號：8272) 初次上櫃前公開承銷之普通股股票銷售辦法公告**

(本案公開申購係預扣價款，並適用掛牌後首五交易日無漲跌幅限制之規定，投資人申購前應審慎評估)  
(本案投標人需繳交投標保證金，如得標後不履行繳款義務者，除喪失得標資格外，證券承銷商就投標保證金應沒入之)

富邦綜合證券股份有限公司等共同辦理全景軟體股份有限公司(以下簡稱全景軟體或該公司)普通股股票初次上櫃承銷案(以下簡稱本次承銷案)公開銷售之總股數為 1,590 仟股，其中 306 仟股以公開申購配售辦理，其餘 1,224 仟股以競價拍賣方式為之，業已於 113 年 10 月 8 日完成競價拍賣作業(開標日)，另依「證券承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，由全景軟體協調其股東提供已發行普通股 60 仟股，供主辦承銷商採公開申購方式進行過額配售，其實際過額配售數量視中籤情形認定。茲將銷售辦法公告於後：

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

單位：仟股

| 證券承銷商名稱     | 地 址             | 競價拍賣股數 | 公開申購股數 | 過額配售股數 | 總承銷股數 |
|-------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|
| 富邦綜合證券(股)公司 | 台北市敦化南路一段111號9樓 | 1,224  | 286    | 60     | 1,570 |
| 元大證券(股)公司   | 台北市敦化南路一段66號11樓 | —      | 20     | —      | 20    |
| 合計          |                 | 1,224  | 306    | 60     | 1,590 |

二、承銷價格：每股新台幣59元整(每股面額新台幣壹拾元整)。

三、本案適用掛牌後首五交易日無漲跌幅限制之規定，投資人應注意交易之風險。

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

(一)依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，主辦證券商已與全景軟體簽定「過額配售及股東自願集保協議書」，由全景軟體公司協調其股東提出60仟股已發行普通股股票供主辦證券商承銷商進行過額配售，主辦承銷商負責規劃及執行穩定價格操作，以穩定承銷價格。

(二)特定股東限制：主辦證券商已與全景軟體簽定「過額配售及股東自願集保協議書」，除依規定提出強制集保股份外，另由全景軟體協調特定股東，就其所持有之已發行普通股股票自願送存集保，兩者合計12,155,608股，佔申請上櫃時發行股份總額17,197,755股之70.68%或占掛牌股數18,997,755股之63.98%。

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

六、公開申購及過額配售投資人資格及事前應辦理事項：

(一)公開申購投資人資格：

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

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

七、競價拍賣、公開申購及過額配售之數量限制：

(一)競價拍賣數量：競價拍賣最低每標單位為1張(仟股)，每一投標單最高投標數量不超過159張(仟

股)，每一投標人最高得標數量不得超過對外公開銷售之百分之十(159張(仟股))，投標數量以1張(仟股)之整倍數為投標單位。

(二)公開申購數量：每壹銷售單位為1仟股，每人限購1單位(若超過壹申購單位，即全數取消申購資格)。

(三)過額配售數量：過額配售數量為60仟股，該過額配售部分，採公開申購方式辦理，並依「證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第十七條及第十八條規定訂定承銷價格。

(四)承銷商於辦理配售作業時，應依據「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」辦理。

#### 八、申購期間、申購手續及申購時應注意事項：

(一)申購期間自113年10月11日起至113年10月15日止；申購處理費、中籤通知郵寄工本費及申購價款繳存往來銀行截止日為113年10月15日；申購處理費、中籤通知郵寄工本費及申購價款扣繳日為113年10月16日(扣繳時點以銀行實際作業為準)。

(二)申購方式：於申購期間內之每一營業日上午9時至下午2時，以下列方式申購(除申購截止日外，申購人於申購期間內當日下午2時後始完成委託者，視為次一營業日之申購委託)。

1.電話申購：投資人可以電話向往來經紀商業人員下單申購並由其代填申購，故雖未親自填寫，但視同同意申購委託書所載各款要項。

2.當面或網際網路申購：投資人應確實填寫申購委託書各項資料並簽名或蓋章，至往來經紀商當面向業務人員或於申購期間截止日前以網際網路申購，惟採網際網路時，申購者需自負其失誤風險，故申購人宜於網際網路申購後電話洽收件經紀商業人員，以確保經紀商收到申購委託書。

(三)申購人向證券經紀商投件申購後，申購委託書不得撤回或更改。

(四)每件公開申購抽籤案件，每位申購人僅能向一家證券經紀商辦理申購，且以申購一件為限。重複申購者將被列為不合格件，取消申購資格。

(五)申購人申購時，需確認申購截止日銀行存款餘額應有申購處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費之合計金額供銀行執行扣款。如有數個有價證券承銷案於同一天截止申購，當申購人投件參與其中一個以上案件時，銀行存款之扣款應以所申購各案有價證券處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費之合計總額為準，否則全數為不合格件。

(六)為便於申購人查閱投件是否已被接受為合格件，收件經紀商於申購期間，每日將截至前一日止之初步合格及不合格申購資料(此時尚未驗證重複件，亦尚未執行款項扣繳)備置於營業廳，以供申購人查閱。

(七)申購人申購後，往來銀行於扣繳日113年10月16日將辦理申購處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費扣繳事宜(扣繳時點以銀行實際作業為準)。如申購人此時銀行存款不足申購處理費、認購價款及中籤通知郵寄工本費三項總計之金額，將視為不合格件。

(八)申購人之申購投件一旦被列為不合格件，則將取消申購資格，證券經紀商於公開抽籤日次一營業日上午十點前(113年10月18日)，併同未中籤之申購人之退款作業，指示往來銀行退還中籤通知郵寄工本費及申購有價證券價款(均不加計利息)，惟申購處理費不予退回。

(九)申購人銀行存款不足同時支應投標保證金、投標處理費、得標價款、得標手續費、申購處理費、申購認購價款、中籤通知郵寄工本費及交易市場之交割價款時，應以交割價款為優先，次為得標價款及得標手續費，再為申購處理費、申購認購價款及中籤通知郵寄工本費，最後為投標保證金及投標處理費。

九、公開申購銷售處理方式及抽籤時間：

- (一)相關作業請參考「中華民國證券商業同業公會證券商辦理公開申購配售作業處理程序」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」。
- (二)證交所應於抽籤前，將銀行存款不足無法如期扣繳申購處理費、申購價款、中籤通知郵寄工本費之合計金額及重複申購之資料予以剔除，並應於申購截止日之次一營業日完成上述合格件及不合格件之篩選，重複申購者已扣繳之處理費不予退還，並由承銷商於承銷期間截止後一週內以掛號函件通知申購人。
- (三)如申購數量超過銷售數量時，則於113年10月17日上午九時起在臺灣證券交易所電腦抽籤室(台北市信義路五段7號10樓)，以公開方式就合格件辦理電腦抽籤作業抽出中籤人，其方式依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷及再行銷售有價證券處理辦法」辦理，並由證交所邀請發行公司代表出席監督。

十、申購人經中籤後不能放棄認購及要求退還價款，申購前應審慎評估。

十一、通知及(扣)繳交價款日期與方式：

(一)競價拍賣部分：

1.得標人之得標價款及得標手續費繳存往來銀行截止日為113年10月11日止，得標人應繳足下列款項：

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

(2)得標手續費：

依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第十二條規定，承銷商得向得標人收取得標手續費。本次承銷案件得標人每一得標單應繳交得標價款之5%之得標手續費，並併同得標價款於銀行繳款截止日(113年10月11日)前存入往來銀行。

每一得標單之得標手續費：每股得標價格 × 得標股數 × 5%。

(3)得標人得標價款及得標手續費扣繳日：113年10月14日(依銀行實際之扣款作業為準)。

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

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

4.未得標及不合格件保證金退款作業：經紀商業於開標日次一營業日(113年10月9日)上午十點前，依證交所電腦資料，指示往來銀行將未得標(包括單一投標單部份未得標)及不合格件之保證金不加計利息予以退回，惟投標處理費不予退回。

(二)公開申購部份：申購處理費、中籤通知郵寄工本費及申購價款扣繳日為113年10月16日(扣繳時點以銀行實際作業為準)。

(三)實際承銷價格(公開申購及過額配售價格)訂定之日期為113年10月8日，請於當日上午十時後自行上網至臺灣證券交易所網站(<http://www.tse.com.tw>) 免費查詢。

(四)如有辦理過額配售時，係採公開申購方式，並依中華民國證券商業同業公會「證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」及「證券商辦理公開申購配售作業處理程序」辦理。

十二、未中籤人之退款作業：

對於未中籤人之退款作業，將於公開抽籤次一營業日(113年10月18日)上午10點前，依證交所電腦資料，指示往來銀行將中籤通知郵寄工本費及申購有價證券價款(均不加計利息)予以退還未中籤之申購人，惟申購處理費不予退回。

### 十三、公開申購之中籤名冊及競價拍賣得標名單之查詢管道：

#### (一)公開申購：

- 1.可參加公開抽籤之合格清冊，將併同不合格清冊，於公開抽籤日，備置於收件經紀商(限所受申購部分)，臺灣證券交易所股份有限公司及主辦承銷商營業處所，以供申購人查閱。
- 2.由承銷商於公開抽籤日次一營業日以限時掛號寄發中籤通知書及公開說明書等。
- 3.申購人可以向原投件證券經紀商查閱中籤資料。

#### (二)競價拍賣：

開標日後，投標人可於「承銷有價證券競價拍賣系統」或向開戶證券經紀商查詢。

### 十四、有價證券發放日期、方式與特別注意事項：

- (一)全景軟體於股款募集完成後，通知集保結算所於113年10月23日將股票直接劃撥至認購人指定之集保帳戶，並於當日上櫃(實際上櫃日期以發行公司及櫃買中心公告為準)。
- (二)認購人帳號有誤或其他原因致無法以劃撥方式交付時，認購人須立即與所承購之承銷商辦理後續相關事宜。

### 十五、有價證券預定上櫃日期：113年10月23日。(實際上櫃日期以發行公司及櫃買中心公告為準)。

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

### 十七、公開說明書之分送、揭露及取閱地點：

- (一)有關全景軟體之財務及營運情形已詳載於公開說明書，請至辦理股票過戶機構富邦綜合證券股份有限公司股務代理部(100台北市中正區許昌街17號11樓)及各承銷商之營業處所索取，或請上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)及主、協辦承銷商網站免費查詢，網址如下：

富邦綜合證券股份有限公司 (<https://www.fbs.com.tw>)

元大證券股份有限公司 (<https://www.yuanta.com.tw>)

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

### 十八、會計師最近三年度及最近期財務資料之查核簽證意見：

| 年度      | 會計師事務所       | 會計師姓名   | 查核或核閱意見 |
|---------|--------------|---------|---------|
| 110年度   | 安侯建業聯合會計師事務所 | 呂倩慧     | 無保留意見   |
| 111年度   | 安侯建業聯合會計師事務所 | 呂倩慧、鄭安志 | 無保留意見   |
| 112年度   | 安侯建業聯合會計師事務所 | 呂倩慧、鄭安志 | 無保留意見   |
| 113年第二季 | 安侯建業聯合會計師事務所 | 呂倩慧、鄭安志 | 無保留意見   |

### 十九、財務報告如有不實，應由發行公司及簽證會計師依法負責。

### 二十、特別注意事項：

- (一)認購人於認購後、有價證券發放前死亡者，其繼承人領取時，應憑原認購人死亡證明書、繼承人之國民身分證正本(未滿十四歲之未成年人，得以戶口名簿正本及法定代理人國民身分證正本

代之)、繼承系統表、戶籍謄本(全戶及分戶)、繼承人印鑑證明(未成年人應加法定代理人印鑑證明)、遺產稅證明書,繼承人中有拋棄繼承者應另附經法院備查之有價證券繼承拋棄同意書及其他有關文件辦理。

(二)申購人有左列各款情事之一者,經紀商不得受託申購,已受理者應予剔除:

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

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

(四)申購人可以影印或自行印製規格尺寸相當之申購委託書。

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

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

(七)證券交易市場如因天然災害或其他原因致集中交易市場休市時,有關申購截止日、公開抽籤日、處理費、中籤通知郵寄工本費或價款之繳存、扣繳、解交、匯款等作業及其後續作業順延至次一營業日辦理;有關投標截止日、開標日、投標處理費、投標保證金、得標手續費、價款之繳存、扣繳、解交、匯款等作業,其後續作業一律順延至次一營業日辦理;另如係部份縣(市)停止上班,考量天災係不可抗力之事由,無法歸責證券商,投資人仍應注意相關之風險,如投標保證金及投標處理費扣款日遇部分縣(市)停止上班但集中市場未休市時,投標保證金及投標處理費之扣繳日、開標日、未得標或不合格件保證金退款日、得標剩餘款項及得標手續費繳存往來銀行截止日及扣繳日、經紀商價款解交日等均順延一營業日辦理。

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

二十二、承銷價格決定方式(如附件一)。

二十三、律師法律意見書要旨(如附件二)。

二十四、證券承銷商評估報告總結意見(如附件三)。

二十五、金融監督管理委員會或中華民國證券商業同業公會規定應行揭露事項:無。

二十六、其他為保護公益及投資人應補充揭露事項:詳見公開說明書。

## 【附件一】股票承銷價格計算書

### 一、承銷總股數說明

#### (一)已發行股份總數

全景軟體股份有限公司(以下簡稱全景軟體或該公司)申請股票初次上櫃時之已發行股份(普通股)總數為 17,197,755 股，每股面額新臺幣 10 元整，實收資本額 171,977,550 元。該公司擬於申請上櫃案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股 1,800 千股，扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，全數委託證券商辦理上櫃前公開承銷，預計該公司公開承銷後上櫃掛牌之股份總數為 18,997,755 股，實收資本額為 189,977,550 元。

#### (二)公開承銷股數及來源

該公司本次申請股票上櫃後，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條規定，採用現金增資發行新股之方式辦理上櫃前公開承銷，另依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條及第六條規定，公開發行公司初次申請股票上櫃時，至少應提出擬上櫃股份總額 10%以上股份委託推薦證券商辦理承銷，惟依第六條規定，公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，提出承銷之股數，得扣除其前已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數，但扣除之股數不得逾提出承銷股數之 30%。該公司於 112 年 10 月 17 日登錄興櫃，113 年 4 月 29 日申請上櫃，前已提出 520 千股供興櫃股票推薦證券商認購，本次依上開規定得扣除股數之上限為 569 千股。

依上述規定，該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，預計以現金增資發行新股 1,800 千股，並依公司法第二百六十七條之規定，保留發行股份之 15%，計為 270 千股供員工認購外，其餘 1,530 千股則依證券交易法第二十八之一條規定，業經該公司於 112 年 9 月 7 日股東臨時會決議通過由原股東全數放棄儘先分認之權利，全數委託推薦證券商辦理上櫃前公開承銷作業，另加計已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數 520 千股後，已達擬上櫃股份總數 18,997,755 股之 10%以上，尚符合前開規定。

#### (三)過額配售

該公司爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條及「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二條之規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定，委託證券商辦理公開承銷股數 15%之額度(上限)，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售。本推薦證券商與該公司已簽訂「股票初次上櫃過額配售及股東自願集保協議書」，並經 113 年 3 月 26 日董事會決議通過，協議提出委託推薦證券商辦理公開承銷股數之 15%額度內，供推薦證券商辦理過額配售，惟推薦證券商得依市場需求決定過額配售數量。

#### (四)股權分散

依據該公司 113 年 8 月 9 日之股東名冊，記名股東人數計 652 人，該公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東為 641 人，其持股合計 9,703,426 股，占發行股份總額為 56.42%，符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第三條有關股權分散之人數不少於三百人且其所持股份總額合計占發行股份總額百分之二十以上或逾一千萬股之標準。

#### 二、申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式

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

##### 1. 承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式

目前證券投資分析較常用之股票價值評價方法包括市場法、成本法及收益法，各方法皆有其優缺點，且採用方法不同，評估結果亦有所差異。其中常使用之股票評價方法主要可分為「市場法」與「成本法」二種模式。「市場法」又以本益比法(Price/Earningsratio, P/Eratio)及股價淨值比法(Price/Bookvalueratio, P/Bratio)為主，皆係透過已公開的交易價格資訊，從整體市場選出營業性質相近的同業公司與被評價公司的歷史財務資訊作比較，以衡量被評價公司的股票參考價值，再根據被評價公司與採樣公司間的差異部分作折溢價調整；「成本法」主要係以帳面歷史成本資料作為公司價值評定基礎之淨值法；而「收益法」係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險之折現率來折算現金流量，同時考量實質現金及貨幣之時間價值作為評價基礎的現金流量折現法。茲將前述四種股票評價方法之計算方式、優缺點及適用時機比較列示如下：

| 項目   | 市場法                                                                   |                                                                         | 成本法                                                        | 收益法                                                               |
|------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                  | 股價淨值比法                                                                  | 淨值法                                                        | 現金流量折現法                                                           |
| 計算方式 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以上市櫃公司或產業性質相近的同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價或折價以反應與類似公司不同之處。 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較上市櫃公司或產業性質相近的同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價或折價以反應與類似公司不同之處。 | 主要以被評價公司帳面之歷史成本資料為公司價值評價之基礎，即以資產負債表上之資產總額減去總負債金額，來評定公司之價值。 | 根據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。                 |
| 優點   | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。<br>2.市場價格資料較易取得。<br>3.所估算之價值與市場的股價較為  | 1.淨值係長期且穩定之指標，盈餘為負數時之另一種評估選擇。<br>2.淨值與市場價格資料容易取得。                       | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表資料，較客觀公正。                             | 1.符合學理上對價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策不同影響，且可反應企業之永續經營價值。 |

| 項目   | 市場法                                                                       |                                                  | 成本法                                                               | 收益法                                                                                                                         |
|------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                      | 股價淨值比法                                           | 淨值法                                                               | 現金流量折現法                                                                                                                     |
|      | 接近。                                                                       |                                                  |                                                                   | 3.考量企業之成長性及風險。                                                                                                              |
| 缺點   | 1.盈餘品質易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.資產帳面價值與市場價值差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.使用程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.投資者不易瞭解現金流量觀念。<br>3.預測期間較長。<br>4.基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務較少採用。 |
| 適用時機 | 評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                     | 評估產業具有鉅額資產但股價偏低的公司或獲利波動幅度較大之公司。                  | 評估如公營事業或傳統產業類股。                                                   | 1.可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                                                                             |

## 2. 與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

該公司專注於「網路安全」及「人、事、物的識別認證」之安全認證、科技金融及數位轉型等資安解決方案及服務業務，國內並無與其營業項目完全相同之上市櫃公司，在比較並參酌產業的關聯性、產品服務同質性、承攬業務比重、獲利及營運情形等因素後，選取較為相近者為偉康科技(上櫃公司，股票代碼：6865)主從事資訊技術顧問、電腦設備安裝管理及電腦設備軟硬體之銷售服務；普鴻資訊(上櫃公司，股票代碼：6590)主要從事財金支付應用、金融應用及資訊安全等系統之整合開發等業務；安基資訊(上櫃公司，股票代碼：6690)主要從事資通安全威脅偵測管理服務(SOC)營運、資安檢測、數位鑑識與顧問諮詢服務等。

### (1)市場法

#### A. 本益比法

單位：倍

| 對象 \ 月份 |       | 6 月份  | 7 月份  | 8 月份  | 平均本益比 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 偉康科技    |       | 31.31 | 29.55 | 35.83 | 32.23 |
| 普鴻資訊    |       | 13.15 | 12.8  | 12.52 | 12.82 |
| 安基資訊    |       | 19.97 | 23.88 | 25.00 | 22.95 |
| 上櫃      | 資訊服務業 | 23.82 | 23.03 | 22.21 | 23.02 |
| 上市      | 資訊服務業 | 20.54 | 19.58 | 19.72 | 19.95 |

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站



全景軟體最近四季稅後淨利及每股盈餘資料如下：

單位：新臺幣千元；千股

| 項目                              | 金額     |
|---------------------------------|--------|
| 最近四季稅後淨利(112 年第三季至 113 年第二季)(A) | 85,631 |
| 擬上櫃掛牌時股數(B)                     | 18,998 |
| 每股盈餘(元)(以擬上櫃掛牌時股數計算)(A)/(B)     | 4.51   |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

由上表得知，採樣同業公司及上市櫃資訊服務類股 113 年 6 月至 8 月之平均本益比約介於 12.82~32.23 倍，排除極端值 32.23 倍後，以該公司最近四季（112 年第三季至 113 年第二季）稅後淨利 85,631 千元除以擬上櫃掛牌時股數 18,998 千股計算之每股盈餘為 4.51 元，依上述本益比區間計算參考價格區間為 57.82~103.82 元。

## B. 股價淨值比法

該公司所處行業歸屬為上市(櫃)類股之資訊服務業類股，茲將上述採樣公司及已上市(櫃)資訊服務業類股最近三個月(113 年 6 月~113 年 8 月)之股價淨值比列示如下表：

單位：倍

| 對象 \ 月份 |       | 6 月份 | 7 月份 | 8 月份 | 平均股價<br>淨值比 |
|---------|-------|------|------|------|-------------|
| 偉康科技    |       | 2.29 | 2.16 | 1.93 | 2.13        |
| 普鴻資訊    |       | 2.99 | 2.91 | 2.59 | 2.83        |
| 安基資訊    |       | 3.21 | 3.86 | 4.04 | 3.70        |
| 上櫃      | 資訊服務業 | 3.82 | 3.7  | 3.62 | 3.71        |
| 上市      | 資訊服務業 | 2.73 | 2.61 | 2.63 | 2.66        |

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

全景軟體依擬上櫃掛牌股數計算之每股淨值資料如下：

單位：新臺幣千元；千股

| 項目                          | 113 年第二季 |
|-----------------------------|----------|
| 股東權益(A)                     | 379,461  |
| 擬上櫃掛牌時股數(B)                 | 18,998   |
| 每股淨值(元)(以擬上櫃掛牌時股數計算)(A)/(B) | 19.97    |

資料來源：該公司經會計師核閱之財報報告

由上表可知，全景軟體之採樣同業公司及上市櫃資訊服務類股 113 年 6 月至 8 月之平均股價淨值比約介於 2.13~3.71 倍，以該公司 113 年第二季經會計師核閱之財報報告之股東權益為 379,461 千元，除以擬上櫃掛牌時股數 18,998 千股計算之每股淨值為 19.97 元，其依上述股價淨值比區間計算參考價格區間為 42.54~74.09 元。因股價淨值比評價方法係以歷史成本為計算依據，受經營時間長短及盈餘分配政策，股東權益結構等因素影響，並未考量公司成長性，且股價淨值比法較常用於評估鉅額資產但股價偏低的公司或獲利波動幅度較大的公司，故擬不採用此方法來計算承銷價格參考區間。

## (2) 成本法

成本法係帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包括債權人、普通股投資人及特別股投資人等。其中，股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種

評價方式係以歷史成本為計算依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此國際上慣用成本法以評估企業價值者並不多見。因成本法未能考量該公司之成長性，且較常用於評估資產投資較高之公司及傳統產業或公營事業等，故本推薦證券商不擬採用此種評價方法作為承銷價格之參考依據。

### (3)收益法

收益法係以公司預估未來產生之現金流量折現總和合計數認定為股東權益價值，加上現金、長短期投資金額扣除融資負債現值為公司價值再除以流通在外股數以計算每股之價值。由於未來之現金流量無法精確掌握，亦隨全球產業景氣影響現金流量金額，且評價方法所使用之相關參數，如未來營業收入成長率、邊際利潤率、資本支出、甚至於各期所使用折現率之假設較為主觀，在永續經營假設下，產業快速變化之特性使對未來之預估更具不確定性，較無法合理評估公司應有之價值，故國內實務較少採用，故本推薦證券商不擬採用此方法。

綜上所述，考量該公司所處產業屬於營業收入及獲利穩定之趨勢，並不適宜以成本法評價，而收益法由於該方法需估計未來數年的營業收入獲利成長及現金流量、投資率等，估計參數不僅有其困難度，更難以佐證估計其正確性，以做合理之判斷。本推薦證券商為能計算合理、客觀及具市場性之承銷價格，乃以市場法中之本益比法作為該公司上櫃申請之承銷價格計算依據。由於本益比法已考量該公司之獲利能力，暨市場對同業的認同度標準，應已具參考性。

## (二)申請公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

### 1. 財務狀況

單位：%；倍；次；元

| 分析項目        |                     | 年度<br>公司 | 110 年底   | 111 年底   | 112 年底   | 113 年<br>第二季 |
|-------------|---------------------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| 財務結構<br>(%) | 負債占資產比率(%)          | 全景軟體     | 35.05    | 36.37    | 34.53    | 35.65        |
|             |                     | 偉康科技     | 34.33    | 34.24    | 45.99    | 44.37        |
|             |                     | 普鴻資訊     | 27.96    | 32.59    | 32.22    | 32.40        |
|             |                     | 安基資訊     | 47.12    | 43.38    | 48.64    | 61.25        |
|             |                     | 同業平均     | 47.14    | 48.30    | 註        | 註            |
|             | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | 全景軟體     | 4,833.10 | 6,471.27 | 8,335.27 | 6,556.40     |
|             |                     | 偉康科技     | 4,246.94 | 6,359.93 | 3,239.79 | 2,558.41     |
|             |                     | 普鴻資訊     | 2709.21  | 289.89   | 305.34   | 283.78       |
|             |                     | 安基資訊     | 386.67   | 435.69   | 350.23   | 167.57       |
|             |                     | 同業平均     | 454.55   | 409.84   | 註        | 註            |

資料來源：各公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告及富邦證券整理；同業平均資料取自財團法人金融聯合徵信中心出版「中華民國台灣地區主要行業財務比率」中「資訊服務業」。

註：截至評估報告出具日止，財團法人金融聯合徵信中心尚未出版該年度同業平均資料。

### (1)負債占資產比率

該公司 110~112 年及 113 年第二季之負債佔資產比率分別為 35.05%、36.37%、34.53%及 35.65%，111 年度負債比率較 110 年度上升，主係因該公司 111 年度營運規模成長，增聘員工人數增加且薪資調整，及當年度獲利成長佔

列員工獎金酬勞等，致期末應付薪資及獎金增加，加上 111 年度受疫情影響，企業因應遠端上班需求攀升，加強對於遠端登入安全的需求，此外各大企業及銀行加速數位轉型以及金融資安的需求等，訂單成長造成期末合約負債增加，使負債增加幅度大於資產增加幅度，負債比率因而上升；112 年度負債比率較 111 年度下降，主係因該公司依專案完工進度認列之合約資產增加，以及因應政府推動資安要求高的 A 級公務機構優先建置零信任網路架構，該公司順利承接身分鑑別系統等安全認證相關建置專案，以及因企業對其提供數位轉型應用需求增加，使 112 年度應收帳款增加，以及持續獲利，致資產增加，負債比率下降。113 年第二季負債比率微幅上升，變化不大。

與採樣同業相比，該公司 110~112 年度及 113 年第二季之負債比率皆介於採樣同業之間，然該公司營運規模雖不及採樣同業，但其獲利穩健，負債比率皆維持在 40%以下，且介於 34%~37%，變動不大，該公司截至 113 年第二季並無與金融機構借款，顯示該公司之財務結構尚屬穩健，尚無重大異常情事。

## (2)長期資金占不動產、廠房及設備比率

在長期資金佔不動產、廠房及設備比率方面，該公司 110~112 年度及 113 年第二季之比率分別為 4,833.10%、6,471.27%、8,335.27%及 6,556.40%，該公司屬資訊及軟體服務業，無自有廠房及生產設備資本支出，110~112 年度長期資金占不動產、廠房及設備比率呈現逐年穩定上升趨勢，主係該公司營收成長持續獲利使保留盈餘增加，以及員工認股權執行，致權益總額增加，且不動產、廠房及設備持續提列折舊，致不動產、廠房及設備淨額逐年遞減所致；113 年第二季之比率下降，主係因 113 年不動產、廠房及設備增加所致。

與採樣同業相較，該公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率均優於採樣同業，且比率均遠高於 100%，顯示該公司長期資金足以支應營運規模成長而產生之資本支出。

整體而言，該公司 110~112 年度及 113 年第二季財務結構仍屬穩健，變化情形尚屬合理，且無以短期資金支應長期資本支出之情事，尚無重大異常之情事。

## 2. 獲利情形

單位：%；倍；次；元

| 分析項目        |                 | 年度<br>公司 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年<br>第二季 |
|-------------|-----------------|----------|--------|--------|--------|--------------|
| 獲利能力<br>(%) | 資產報酬率(%)        | 全景軟體     | 15.41  | 15.74  | 13.52  | 6.05         |
|             |                 | 偉康科技     | 20.53  | 12.46  | 5.15   | 1.67         |
|             |                 | 普鴻資訊     | 14.89  | 12.52  | 14.18  | 5.36         |
|             |                 | 安基資訊     | 7.54   | 7.52   | 8.33   | 7.08         |
|             |                 | 同業平均     | 9.20   | 8.00   | 註 1    | 註 1          |
|             | 股東權益報酬率<br>(%)  | 全景軟體     | 24.03  | 24.41  | 20.89  | 9.31         |
|             |                 | 偉康科技     | 35.93  | 18.90  | 8.54   | 2.71         |
|             |                 | 普鴻資訊     | 20.20  | 17.72  | 20.59  | 7.71         |
|             |                 | 安基資訊     | 13.16  | 13.38  | 15.23  | 7.81         |
|             |                 | 同業平均     | 16.80  | 15.30  | 註 1    | 註 1          |
|             | 營業利益<br>占實收資本額比 | 全景軟體     | 54.82  | 61.81  | 54.82  | 23.43        |
|             |                 | 偉康科技     | 54.86  | 49.60  | 14.49  | 7.64         |
|             |                 | 普鴻資訊     | 48.35  | 57.84  | 64.06  | 21.82        |

| 分析項目 |                         | 年度<br>公司 | 110 年度 | 111 年度 | 112 年度 | 113 年<br>第二季 |
|------|-------------------------|----------|--------|--------|--------|--------------|
|      |                         |          |        |        |        |              |
|      | 率(%)                    | 安基資訊     | 77.78  | 83.38  | 104.93 | 57.65        |
|      |                         | 同業平均     | 註 2    | 註 2    | 註 1    | 註 1          |
|      | 稅前純益<br>占實收資本額比<br>率(%) | 全景軟體     | 54.53  | 63.06  | 59.34  | 26.80        |
|      |                         | 偉康科技     | 61.50  | 50.92  | 18.70  | 8.33         |
|      |                         | 普鴻資訊     | 64.64  | 62.15  | 82.25  | 29.95        |
|      |                         | 安基資訊     | 79.63  | 84.29  | 104.57 | 57.30        |
|      |                         | 同業平均     | 註 2    | 註 2    | 註 1    | 註 1          |
|      | 純益率(%)                  | 全景軟體     | 17.77  | 19.69  | 19.30  | 11.31        |
|      |                         | 偉康科技     | 14.96  | 10.36  | 5.45   | 4.12         |
|      |                         | 普鴻資訊     | 21.69  | 20.52  | 21.87  | 19.24        |
|      |                         | 安基資訊     | 7.85   | 9.69   | 10.33  | 10.24        |
|      |                         | 同業平均     | 13.40  | 12.50  | 註 1    | 註 1          |
|      | 每股稅後盈餘<br>(元)           | 全景軟體     | 4.38   | 5.17   | 4.79   | 1.07         |
|      |                         | 偉康科技     | 5.54   | 4.03   | 1.96   | 0.68         |
|      |                         | 普鴻資訊     | 4.64   | 4.74   | 6.08   | 2.46         |
|      |                         | 安基資訊     | 6.68   | 7.92   | 8.66   | 4.57         |
|      |                         | 同業平均     | 註 2    | 註 2    | 註 1    | 註 1          |

資料來源：各公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告及富邦證券整理；同業平均資料取自財

團法人金融聯合徵信中心出版「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」中「資訊服務業」。

註 1：截至評估報告出具日止，該期間之「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」資料尚未出版。

註 2：財團法人金融聯合徵信中心出版之「中華民國臺灣地區主要行業財務比率」未揭露該資訊。

#### (1) 資產報酬率及股東權益報酬率

該公司 110~112 年度及 113 年第二季資產報酬率分別為 15.41%、15.74%、13.52% 及 6.05%；權益報酬率分別為 24.03%、24.41%、20.89% 及 9.31%。該公司 111 年資產報酬率及權益報酬率皆呈現成長，主係受疫情影響，企業因應遠端上班需求攀升，加強對於遠端登入安全的需求，此外各大企業及銀行加速數位轉型以及金融資安的需求等，該公司受惠相關專案需求暢旺，致整體獲利提升，故資產報酬率、權益報酬率隨之上升；該公司 112 年資產報酬率及權益報酬率皆呈現下降，主係該公司持續獲利保留盈餘增加以及執行員工認股權，權益總額增加，故資產報酬率及權益報酬率皆下降；113 年第二季資產報酬率及權益報酬率受上半年營運淡季影響，獲利能力較低，致資產報酬率及權益報酬率皆有所降低。

與採樣同業相較，110 年度資產報酬率及權益報酬率皆介於採樣同業之間，111 年度其表現優於採樣同業，112 年度及 113 年第二季之資產報酬率介於採樣同業之間，權益報酬率則優於採樣同業，整體而言尚無重大異常之情事。

#### (2) 營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率

該公司 110~112 年度及 113 年第二季之營業利益占實收資本額比率分別為 54.82%、61.81%、54.82% 及 23.43%，稅前純益占實收資本額比率分別為 54.53%、63.06%、59.34% 及 26.80%。該公司 111 年度營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率皆呈現成長，主係受疫情影響，居家辦公及遠端服務需求增加，各大產業加速數位轉型，且該公司深耕之安全認證及科技金融資安解決方案等服務受到大型企業與銀行業之肯定，相關專案需求暢旺，致整體獲利提升，故營業利益占實收資本額比率、稅前純益占實收資本額比率

隨之上升；該公司 112 年度營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率皆呈現下降，主係因 112 年度該公司辦理員工認股權，致實收資本額增加，且隨疫情趨緩，遠端服務系統已在疫情期間建置完成，企業及金融業之相關安全認證需求亦隨之減少，惟企業對於數位轉型及政府推動零信任網路架構的資安需求，仍帶動該公司營運穩健成長趨勢，然由於營業費用隨營運規模成長加以持續投入研發經費，致營業利益及稅前純益下降；113 年第二季營業利益及稅前純益占實收資本額比率受上半年營運淡季影響，獲利能力較低，致營業利益及稅前純益占實收資本額比率皆有所降低。

與採樣同業相較，110 年度稅前純益占實收資本額比率較採樣同業低外，主係營業外支出較高，其餘 111~112 年度及 113 年第二季營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率皆介於採樣同業之間，尚無重大異常之情事。

### (3)純益率及每股稅後盈餘

該公司 110~112 年度及 113 年第二季之純益率分別為 17.77%、19.69%、19.30%及 11.31%，每股稅後盈餘分別為 4.38 元、5.17 元、4.79 元及 1.07 元，111 年度隨營收成長及成本與費用控制得宜之下，稅後淨利為 82,848 千元，較 110 年度 67,719 千元成長 22.34%，使 111 年純益率及每股稅後盈餘皆上升至 19.69%及 5.17 元；112 年度純益率及每股稅後盈餘較 111 年度些微下滑，主係因 112 年度營收成長幅度受到企業因應 ESG 議題使數位轉型需求，加上政府推動零信任網路架構，致安全認證產品需求仍較 111 年度成長，惟科技金融資安訂單因經濟不景氣致企業對於相關需求有延緩，致公司 112 年度營收僅小幅成長，加上因應市場需求，提升研發相關費用比重，持續開發自有產品，以提升企業競爭力，使營業費用增加，致稅後淨利下降，且員工認股權執行，致股本增加，故 112 年度每股稅後盈餘減少；113 年第二季純益率及每股盈餘受上半年營運淡季影響，獲利能力較低，致純益率及每股盈餘亦有所降低。

與採樣同業相比，該公司 110~112 年度及 113 年第二季純益率皆介於採樣同業之間，惟 110 年度每股稅後盈餘略低於採樣同業，111 年度、112 年度及 113 年第二季之每股稅後盈餘皆介於採樣同業之間，顯示該公司獲利能力表現尚屬良好，應無重大異常之情事。

整體而言，該公司 110~112 年度及 113 年第二季獲利能力各項指標之變化情形尚屬合理，與同業相較互有高低，尚無重大異常之情事。

### 3. 與已上市櫃同業之本益比比較情形

請詳前述二、(一)、2.、(1)、A 之評估說明。

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

本推薦證券商此次與發行公司共同議定股票公開承銷價格，並未委請財務專家出具意見或鑑價機構出具鑑價報告，故不適用本項目之評估。

(四)申請公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司於興櫃市場掛牌最近一個月之平均股價及成交量資料彙總如下表所示：  
單位：股；元

| 時間                               | 成交股數    | 成交總金額      | 平均價格  |
|----------------------------------|---------|------------|-------|
| 113 年 9 月 8 日~<br>113 年 10 月 7 日 | 814,540 | 79,245,725 | 94.34 |

資料來源：財團法人櫃檯買賣中心興櫃交易資訊

該公司係自 112 年 10 月 17 日於興櫃市場掛牌，最近一個月(113 年 9 月 8 日~113 年 10 月 7 日)之平均成交價為 94.34 元，總成交量為 814,540 股。另最近一個月每日成交均價介於 90.06 元~104.96 元，最高成交均價與最低成交均價差距約 16.54%，價格雖有波動，然經查詢財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公告之「興櫃一般板達通知標準及公布注意股票資訊」、「興櫃一般板處置股票資訊」及「興櫃交易時間內股價異常波動達暫停交易標準之興櫃一般板股票查詢」，該公司非為「興櫃股票公布或通知注意交易資訊暨處置作業要點」規定公告為興櫃注意公布或處置股票，亦無「興櫃股票買賣辦法」第 11 條之 1 規定暫停交易(啟動興櫃股票市場冷卻機制)之情事。

(五)推薦證券商就其與申請公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，考量初次上櫃股票流動性風險貼水，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，採用本益比法作為該公司承銷價格訂定之基礎，並考量該公司初次上櫃掛牌初期之成交量、流通性風險及股市環境等因素後，承銷價之參考價格區間為 57.82~103.82 元。

該公司初次上櫃前現金增資案將採競價拍賣之承銷方式，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 8 條規定，設算向中華民國證券商業同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之 30 個營業日(113 年 8 月 15 日~113 年 9 月 26 日)其成交均價扣除無償配股(或減資除權)及除息後簡單算術平均數 91.73 元之七成(64.21 元)為上限，爰訂定最低承銷價格(競價拍賣底標)為 50.86 元，依投標價格高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購。公開申購承銷價格則以各得標單之價格及其數量加權平均所得之價格新台幣 86.02 元為之，惟前開均價高過於最低承銷價價格之 1.16 倍上限，故承銷價格定為每股新台幣 59 元溢價發行，尚屬合理。

|                    |         |
|--------------------|---------|
| 發行公司：全景軟體股份有限公司    | 負責人：楊瑞明 |
| 主辦承銷商：富邦綜合證券股份有限公司 | 負責人：程明乾 |
| 協辦承銷商：元大證券股份有限公司   | 負責人：陳修偉 |

## 【附件二】律師法律意見書

全景軟體股份有限公司本次為募集與發行普通股1,800,000股，每股面額壹拾元整，總計普通股新臺幣18,000,000元整，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

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

翰辰法律事務所 邱雅文律師

## 【附件三】證券承銷商評估報告總結意見

全景軟體股份有限公司(以下簡稱「全景公司」或「該公司」)本次為辦理現金增資發行普通股1,800千股，每股面額新臺幣壹拾元，發行總金額為新臺幣18,000千元，依法向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

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

富邦綜合證券股份有限公司

負 責 人：程 明 乾

承銷部門主管：徐 傳 禮