



(本案適用公開申購倍數彈性調整公開申購數量規定，並適用掛牌後首五日無漲跌幅限制之規定)

國泰綜合證券股份有限公司等共同辦理數字科技股份有限公司(以下簡稱「數字科技」)初次上櫃承銷案，公開銷售之總股數為3,622仟股。其中以現金增資發行新股3,150仟股對外辦理公開銷售，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」第二十一條之一規定確定調整後之公開申購配售比率為60%，共計1,890仟股，其餘40%共計1,260仟股則以詢價圈購方式辦理公開銷售。另依「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，由數字科技協調股東提供已發行普通股股票472仟股供主辦承銷商進行過額配售，其實際過額配售數量視繳款情形認定之。詢價圈購作業於103年1月10日完成，承銷契約之副本業經報奉中華民國證券商業同業公會備查在案。茲將銷售辦法公告於後：

一、承銷商名稱、地址、詢價圈購股數、公開申購數量及總承銷股數：

證券承銷商名稱	詢價圈購股數	公開申購股數	過額配售股數	總承銷股數
(一)主辦承銷商				
國泰綜合證券股份有限公司 地址：台北市大安區敦化南路二段333號20樓	973 仟股	1,890 仟股	472 仟股	3,335 仟股
(二)協辦承銷商				
統一綜合證券股份有限公司 地址：台北市松山區東興路8號1樓	277 仟股	0 仟股	0 仟股	277 仟股
宏遠證券股份有限公司 地址：台北市大安區信義路4段236號6樓	10 仟股	0 仟股	0 仟股	10 仟股
合 計	1,260 仟股	1,890 仟股	472 仟股	3,622 仟股

註：已於興櫃掛牌時提撥一仟股予投資人保護中心，本次承銷不需保留。

二、承銷價格及圈購處理費：

(一)承銷價格：每股新台幣240元整(每股面額新台幣壹拾元整)。

(二)圈購處理費：獲配售圈購人應繳交獲配售股數每股至少5元之圈購處理費。

三、本案適用掛牌後首五個交易日無漲跌幅限制之規定，投資人應注意交易之風險。

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

(一)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，主辦承銷商已與數字科技簽定「過額配售協議書」，由數字科技股東提出對外公開銷售股數之15%，計472仟股已發行普通股股票供主辦承銷商進行過額配售。另主辦承銷商負責規劃及執行穩定價格操作，以穩定承銷價格。

(二)特定股東限制：依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，主辦承銷商已與數字科技簽訂「過額配售協議書」，除依規定應提出強制集保股份外，另由數字科技協調特定股東，就其所持有之已發行普通股股票自願送存集保，兩者合計19,600,000股，佔上櫃掛牌時擬發行股份總額31,500,000股之62.22%，另特定股東於掛牌日起三個月內自願送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維持承銷價格穩定。

五、申購(認購)數量限制：

(一)公開申購數量：每一銷售單位為1仟股，每人限購1單位(若超過1仟股，即全數取消申購資格。)

(二)詢價圈購：

- 1.證券承銷商依實際承銷價格並參酌其詢價圈購彙總情形決定受配投資人名單及數量。受配投資人就該實際承銷價格及認購數量為承諾者，即成立交易，並應於規定期限內繳款。
- 2.圈購數量以仟股為單位，惟視公開申購配售額度調整每一圈購人認購數量上限。如公開申購額度為30%(含)以下，專業投資機構(係指國內外之銀行、保險公司、基金管理公司、政府投資機構、政府基金、共同基金、單位信託、投資信託及信託業。)、大陸地區機構投資人實際認購數量，最低圈購數量為1仟股，最高認購數量不得超過於各承銷商實際認購合計362仟股。其他圈購人(係指除專業投資機構外、大陸地區機構投資人之其他法人及自然人)實際認購數量，最低圈購數量為1仟股，最高認購數量不得超過於各承銷商實際認購合計數181仟股。另如公開申購額度為超過30%以上，專業投資機構、大陸地區機構投資人實際認購數量，最低圈購數量為1仟股，最高認購數量不得超過於各承銷商實際認購合計數181仟股，其他圈購人實際認購數量，最低圈購數量為1仟股，最高認購數量不得超過於各承銷商實際認購合計數72仟股。
- 3.承銷商於配售股票時，應依據「中華民國證券商業同業公會證券承銷商詢價圈購配售辦法」辦理。

六、公開說明書之分送方式及取閱地點：

- (一)有關數字科技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群益金鼎證券股份有限公司股務代理部(台北市大安區敦化南路二段97號B2)、各承銷商之營業處所索取，或上網至公開資訊觀測站(<http://newmops.twse.com.tw>)及主、協辦承銷商網站免費查詢，網址：國泰綜合證券股份有限公司(<http://www.cathaysec.com.tw>)、統一綜合證券股份有限公司(<http://www.pscnet.com.tw>)及宏遠證券股份有限公司(<http://www.honsec.com.tw>)。歡迎來函附回郵四十二元之中型信封洽該公司股務代理機構群益金鼎證券股份有限公司股務代理部(台北市大安區敦化南路二段97號B2)索取。

另本案公開說明書陳列處所如下：

臺灣證券交易所	台北市信義路5段7號3樓
財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	台北市羅斯福路2段100號15樓
中華民國證券商業同業公會	台北市復興南路2段268號6樓
中華民國證券暨期貨市場發展基金會	台北市南海路3號9樓

- (二)配售及申購結束後，承銷商應將「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及受配人。

七、通知及(扣)繳交價款日期與方式：

(一)詢價圈購部分：

- 1.本案繳款截止日為103年1月15日，惟受配人仍應依承銷商通知之日期向國泰世華商業銀行全省各地分行辦理繳交股款手續及獲配售股數每股至少5元之圈購處理費手續，實際應繳款金額應依個別承銷商之認購通知指示繳款。
- 2.受配人未能於繳款期間內辦妥繳款手續者，視為自動放棄。

(二)公開申購部份：

申購人應以詢價圈購價格區間上限繳交認購價款，另申購處理費、中籤通知郵寄工本費及認購價款扣繳日為103年1月13日(扣繳時點以銀行實際作業為準)。

- (三)實際承銷價格訂定之日期為103年1月13日，請於當日下午1：30後自行上網至臺灣證券交易所網站(<http://www.twse.com.tw>)免費查詢。

八、有價證券發放日期、方式與特別注意事項：

- (一)數字科技於股款募集完成後，通知集保結算所於103年1月20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。
- (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。

九、公開申購期間：申購期間業已於103年1月8日起至103年1月10日完成。

十、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(103年1月15日)上午10點前，依證交所電腦資料，將中籤通知郵寄工本費及認購價款退還未中籤申購人(均不加計利息)，惟申購處理費不予退回。

十一、中籤之申購人如有退款必要者：本案採同時辦理詢價團購與公開申購配售作業，因實際承銷價格為新台幣240元，低於詢價團購價格(新台幣240~280元)上限，將於公開抽籤日次一營業日(103年1月15日)上午10點前，依證交所電腦資料，將中籤之申購人依詢價團購價格上限(新台幣280元)繳交申購有價證券價款者與實際承銷價格(新台幣240元)計算之申購有價證券價款之差額，不加計利息予以退回。

十二、申購及中籤名冊之查詢管道：

- (一)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)，台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。
- (二)申購人可以向原投件證券經紀商查閱中籤資料，亦可以透過台灣集中保管結算所股份有限公司電話語音系統查詢是否中籤，但使用此系統前，申購人應先向證券經紀商申請查詢密碼，相關查詢事宜如后：
 - 1.當地電話號碼七碼或八碼地區(含金門)，請撥412-1111或412-6666，撥通後再輸入服務代碼#111。
 - 2.當地電話號碼六碼地區請撥41-1111或41-6666，撥通後再輸入服務代碼#111。
 - 3.中籤通知郵寄工本費每件50元整。

十三、有價證券預定上櫃日期：103年1月20日(實際上櫃日期以發行公司及櫃買中心公告為準)。

十四、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，公司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發行公司網址：[\(http://www.eslitespectrum.com.tw/\)](http://www.eslitespectrum.com.tw/)。

十五、財務報告如有不實，應由發行公司及簽證會計師依法負責。

十六、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)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。

(三)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，有關申購期間、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；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。

十七、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。

十八、會計師最近三年度財務資料之查核簽證意見：

年度	會計師事務所	會計師姓名	查核簽證意見
99	安侯建業聯合會計師事務所	蔡松棋、呂觀文	無保留意見
100	安侯建業聯合會計師事務所	呂觀文、蔡松棋	無保留意見
101	安侯建業聯合會計師事務所	余聖河、蔡松棋	無保留意見
102 年第三季	安侯建業聯合會計師事務所	余聖河、蔡松棋	核閱式無保留意見

十九、承銷價格決定方式(如附件一)：

承銷價格之議定主要係由主辦承銷商考量數字科技公司之獲利能力、產業未來發展前景、同業之平均本益比、股價淨值比以及興櫃市場之平均股價等因素，並依「中華民國證券商業同業公會證券承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第三十條規定，參考詢圈狀況及主、協辦承銷商之研究報告等與數字科技公司共同議定之。

二十、律師法律意見書(如附件二)。

二十一、證券承銷商評估報告總結意見(如附件三)。

二十二、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。

二十三、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) 數字科技股份有限公司(以下簡稱數字科技或該公司)申請上櫃時之實收資本額為新台幣(以下同)280,000 仟元，每股面額新台幣 10 元整，已發行股數為 28,000 仟股。該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股計 3,500 仟股以辦理股票公開承銷作業，預計上櫃掛牌時股數為 31,500 仟股，實收資本額為 315,000 仟元。

(二) 公開承銷股數來源：數字科技本次申請股票上櫃，依據「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百分之十以上股份，委託推薦證券商辦理承銷，惟公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，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百分之三十。該公司於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，擬辦理現金增資發行 3,500 仟股(不扣除於 101 年 9 月依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數)，且依公司法 267 條規定保留 10%計 350 仟股由員工認購外，其餘 3,150 仟股均委由推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。

- (三) 過額配售：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」第二條第一項第一款之規定，主辦推薦證券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百分之十五以內之額度上限，提供已發行普通股股票供主辦推薦證券商辦理過額配售，惟主辦推薦證券商得依市場需求決定過額配售數量。本推薦證券商已與該公司簽定「過額配售協議書」，協議提出委託推薦證券商辦理公開承銷股數之 15%以內之額度上限，計 472 仟股供主辦推薦證券商辦理過額配售。
- (四) 股權分散標準：該公司截至 102 年 6 月 27 日止，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 194 人，其所持有股份合計為 3,389,975 股，佔已發行股份總額之 12.11%，尚未符合「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及持股標準。惟已取得該公司之承諾書，承諾於掛牌前符合規定。
- (五) 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，應至少提出擬上櫃 10%以上股份委託推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。本次公開承銷擬辦理現金增資 3,500 仟股，且依公司法第 267 條規定保留 10%即 350 仟股由員工認購外，其餘 3,150 仟股依據「證券交易法」第 28-1 條規定，業經該公司 101 年 10 月 19 日股東會決議通過由原股東全數放棄認購，委由推薦證券商辦理上櫃前公開承銷，已達預計上櫃時股數 31,500 仟股之 10%，符合前述規定。

二、承銷價格說明

(一) 承銷價格訂定所採用之方法、原則或計算方式

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，參考市價法及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

該公司最近一個月(102 年 12 月 11 日~103 年 1 月 10 日)於興櫃市場之月平均股價為 331.96 元，然考量市場流動性等因素，故議定承銷價格為 240 元。

(二) 承銷價格訂定與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較

1.市價法

(1)本益比法

證券名稱	期間	平均股價 (元)	每股盈餘 (元)(註)	本益比(倍)	平均本益比 (倍)
商店街 (4965)	102 年 10 月	154.77	4.56	33.94	42.40
	102 年 11 月	179.62		39.39	
	102 年 12 月	245.66		53.87	
傳奇網路 (4994)	102 年 10 月	140.45	2.84	49.45	45.44
	102 年 11 月	123.76		43.58	
	102 年 12 月	122.94		43.29	
網路家庭 (8044)	102 年 10 月	164.11	5.74	28.59	33.67
	102 年 11 月	188.17		32.78	
	102 年 12 月	227.59		39.65	

證券名稱	期間	平均股價 (元)	每股盈餘 (元)(註)	本益比(倍)	平均本益比 (倍)
尚凡資訊 (5278)	102 年 10 月	130.48	7.35	17.75	16.56
	102 年 11 月	121.81		16.57	
	102 年 12 月	112.95		15.37	
上市資訊服務	102 年 10 月	—	—	18.57	19.16
	102 年 11 月			17.99	
	102 年 12 月			20.93	
上櫃資訊服務	102 年 10 月	—	—	33.21	45.40
	102 年 11 月			49.51	
	102 年 12 月			53.47	

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、台灣證券交易所網站、公開資訊觀測站暨國泰綜合證券整理。
註：同業每股盈餘係以最近四季(101 年第四季至 102 年第三季)之稅後淨利除以 102 年 9 月 30 日之實際發行股數。

由上表可知，以上櫃掛牌公司中之採樣同業、上市(櫃)股票－資訊服務業類股，最近三個月之平均本益比區間約為 15.37 倍至 53.87 倍間，若以數字科技最近四季稅後純益 320,595 仟元除以擬掛牌股數 31,500 仟股，推算稅後每股盈餘為 10.18 元，按上述本益比區間計算其參考價格，價格約在 156.47 元至 548.40 元間。經考量該公司之營運規模、營收獲利動能及未來成長性等因素，並依前述價格七成計算，其價格區間約為 109.53 元至 383.88 元。

(2)股價淨值比法

依該公司 102 年第三季經會計師核閱之合併財務報告之每股淨值為 21.14 元，而上市(櫃)掛牌公司中之採樣同業、上市(櫃)股票－資訊服務業類股之股價淨值比如下表：

證券名稱	期間	平均股價 (元)	每股淨值 (元)(註)	股價淨值比(倍)	平均股價淨值比 (倍)
商店街 (4965)	102 年 10 月	154.77	24.27	6.38	7.97
	102 年 11 月	179.62		7.40	
	102 年 12 月	245.66		10.12	
傳奇網路 (4994)	102 年 10 月	140.45	18.32	7.67	7.05
	102 年 11 月	123.76		6.76	
	102 年 12 月	122.94		6.71	
網路家庭 (8044)	102 年 10 月	164.11	19.29	8.51	10.02
	102 年 11 月	188.17		9.75	
	102 年 12 月	227.59		11.80	
尚凡資訊 (5278)	102 年 10 月	130.48	24.26	5.38	5.02
	102 年 11 月	121.81		5.02	
	102 年 12 月	112.95		4.66	
上市資訊服務	102 年 10 月	—	—	1.40	1.52
	102 年 11 月			1.44	
	102 年 12 月			1.73	
上櫃資訊服務	102 年 10 月	—	—	2.51	2.71
	102 年 11 月			2.78	
	102 年 12 月			2.83	

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、台灣證券交易所網站、公開資訊觀測站暨國泰綜合證券整理。
註：每股淨值係採自 102 年 9 月 30 日同業公司經會計師核閱之合併財務報告。

由上表可知，上市(櫃)掛牌公司中之採樣同業、上市(櫃)股票－資訊服務業類股最近三個月之平均股價淨值比約在 1.40 倍至 11.80 倍間，以數字科技 102 年第三季之每股淨值 24.14 元，按上述股價淨值比區間計算其參考價格，價格區間為 33.80 元至 284.85 元間。惟此方法並未考量公司未來獲利能力，較不具參考性，故不予採用。

2. 成本法

成本法近似重置成本的理論，所謂重置成本法，本指企業如要重置或重購相似資產所需花費之數額。以重置成本來估計資產之價值，即是以企業重置或重購相同獲利能力之資產所需花費之成本數額來估計其價值，且必須有相似且合理之資產價格可供參考，另外使用成本法的限制有下列四種：

- (1)無法表達目前真正及外來的經濟貢獻值。
- (2)忽略了技術經濟壽年。
- (3)技術廢舊及變革對於其所造成的風險無法預測。
- (4)成本法中對於折舊項目及金額有量化的困難。

由於上述種種限制，故國際上採成本法評估企業價值者並不多見，因此本推薦證券商不擬採用此種方式作為承銷價格訂定之參考依據。

3. 現金流量折現法

現金流量折現法係依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，同時考量實質現金及貨幣之時間價值來進行估算，惟考量現金流量折現法預測期間長，不僅困難度相對較高且資料未必十分準確，較不能合理評估公司應有之價值，另外投資者不易瞭解現金流量觀念，故不擬採用本法為議定承銷價格參考之依據。

(三)該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形：

數字科技為一專注於入口網站及電子商務之公司，提供買賣雙方一個安全之交易平台及於網路上銷售成衣商品為主，經與其他屬入口網站中，性質較為類似之上市、上櫃公司進行比較後，選取商店街、傳奇網路、網路家庭及尚凡資訊等四家公司，作為比較分析之同業。

1. 財務狀況

單位：%

分析項目	年度 公司名稱	99 年度	100 年度	101 年度	102 年第三季
負債占資產比率	數字科技	54.01	50.64	47.25	25.58
	商店街	53.37	37.87	37.42	34.27
	傳奇網路	41.98	26.25	20.33	20.02
	網路家庭	63.61	58.66	56.58	57.34
	尚凡資訊	76.98	33.92	28.17	15.61
長期資金占 固定資產比率	數字科技	2,481.01	1,473.04	2,211.95	7,560.92
	商店街	3,368.23	4,357.17	5,339.31	6,910.25
	傳奇網路	1,273.80	3,908.04	3,751.48	3,578.04
	網路家庭	897.27	902.28	863.56	5,579.57
	尚凡資訊	326.06	1,925.59	1,607.35	2,738.70

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告，商店街公司(於 99 年 4 月 30 日成立且 99 年度無轉投資事業)99 年度經會計師查核簽證之擬制性財務報表。

註：各公司採用國際財務報導準則之財務資料尚未滿 3 年，故 99~101 年度採用我國財務會計準則之合併財務資料編製揭露，而 102 年第三季採國際財務會計準則之財務資料。

該公司 99~101 年度之合併負債占資產比率分別為 54.01%、50.64%及 47.25%。各年度合併負債占資產比率並無太大變化，呈逐年微幅下降趨勢，該公司各年度並無借款之情事，係因各主要交易站之營運模式致約七成負債來自代收及預收會員之交易款項；惟該公司 99~101 年度之合併營業收入呈逐漸成長之趨勢，合併負債比例並無顯著變化，顯示其財務結構逐漸改善；與同業相較，各年度均優於網路家庭次於傳奇網路及商店街，與尚凡資訊互有高低，整體而言尚無重大異常。

該公司 102 年第三季合併負債占資產比率為 25.58%，該公司並無借款之情事，惟自 102 年 9 月起該公司將 8591 寶物交易站代收會員交易款項之業務移轉給玉山銀行承作，故負債比率大幅下降；與採樣同業相較，各年度均優於網路家庭次於傳奇網路，與尚凡資訊及商店街則互有高低，整體而言尚無重大異常。

該公司 99~101 年度之合併長期資金占固定資產比率分別為 2,481.01%、1,473.04%及 2,211.95%。該公司各年度因獲利持續增長挹注致長期資金逐年增加，但於 100 年度購買土地及建物致合併長期資金占固定資產比率大幅下滑，惟各年度比率皆大幅度超越 100%，顯示該公司合併長期資金來源足以應付固定資產的增加。與同業相較，各年度均優於網路家庭而次於商店街，與傳奇網路及尚凡資訊則互有高低，尚無重大異常之情事。

該公司 102 年第三季合併長期資金占不動產、廠房及設備比率為 7,560.92%，均高於同業，整體而言尚無重大異常。

整體而言，該公司財務結構尚稱穩健。

2.獲利情形

單位：%

分析項目	年度 公司名稱	99 年度	100 年度	101 年度	102 年 第三季
(股東)權益報酬率	數字科技	42.95	55.58	48.40	35.26
	商店街	44.25	18.60	14.83	10.86
	傳奇網路	54.36	51.22	29.73	9.83
	網路家庭	35.75	30.34	24.06	20.31
	尚凡資訊	296.18	109.62	56.95	24.97
營業利益占實收資本額比率	數字科技	104.45	164.61	123.95	97.15
	商店街	31.84	48.10	54.09	33.80
	傳奇網路	74.13	157.56	83.39	23.07
	網路家庭	52.80	67.66	58.70	57.62
	尚凡資訊	375.10	231.72	93.99	55.45
稅前純益占實收資本額比率	數字科技	115.48	176.12	128.77	104.56
	商店街	35.82	49.93	58.60	34.88
	傳奇網路	73.42	157.54	84.69	24.02
	網路家庭	71.37	70.23	60.13	59.83
	尚凡資訊	380.70	233.13	95.38	56.03
純益率	數字科技	25.20	43.30	35.31	34.42
	商店街	12.00	9.66	9.38	9.87
	傳奇網路	22.86	34.30	32.05	15.83
	網路家庭	3.30	3.15	2.85	3.29
	尚凡資訊	24.38	32.32	31.63	25.43
每股(稅後)盈餘(元)(追溯後)	數字科技	11.09	9.17	10.66	8.69
	商店街	3.12	4.60	5.45	3.18
	傳奇網路	4.64	7.21	6.89	1.75
	網路家庭	5.26	5.12	4.79	4.31
	尚凡資訊	12.98	38.81	7.94	4.98

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告，商店街公司(於 99 年 4 月 30 日成立且 99 年度無轉投資事業)99 年度經會計師查核簽證之擬制性財務報表。

註：各公司採用國際財務報導準則之財務資料尚未滿 3 年，故 99~101 年度採用我國財務會計準則之合併財務資料編製揭露，而 102 年第三季採國際財務會計準則之財務資料。

在合併股東權益報酬率方面，該公司 99~101 年度之合併報酬率分別為 42.95%、55.58%及 48.40%。在該公司營收及獲利穩定成長的情況下，合併股東權益報酬率各年度皆維持一定水準。相較於採樣同業，該公司 99 年度之合併股東權益報酬率次於商店街、傳奇網路及尚凡資訊，100 及 101 年度則次於尚凡資訊，優於其他採樣公司，顯示該公司為股東創造利潤能力尚屬良好。

該公司 102 年前三季之合併權益報酬率為 35.26%。與同業相較，皆優於採樣公司，顯示該公司為股東創造利潤能力尚屬良好。

該公司 99~101 年度之合併營業利益佔實收資本比率分別為 104.45%、164.61%及 123.95%，合併稅前純益佔實收資本額比率為 115.48%、176.12%及 128.77%。該公司在 99~101 年度營收逐步成長且獲利情形良好之情況下，雖於近年來持續增資致實收資本增加，惟合併營業利益及稅前純益佔實收資本額比率仍維持一定的水準。與同業相較，該公司 99~100 年度之合併營業利益及稅前純益佔實收資本之比率僅次於尚凡資訊，101 年度則優於採樣同業，整體而言尚無重大異常情形。

該公司 102 年前三季之合併營業利益及合併稅前純益佔實收資本之比率分別為 97.15%及 104.56%。該公司在營收成長且獲利情形良好之情況下，與同業相較，102 年前三季之合併營業利益及合併稅前純益佔實收資本之比率均優於採樣同業。

該公司 99~101 年度之合併純益率分別為 25.20%、43.30%及 35.31%，而 99~101 年度之合併每股稅後盈餘分別為 11.09 元、9.17 元及 10.66 元。近年來該公司致力於業務之拓展，營運及獲利表現良好，惟自 101 年度起，受新設立之站台「101 服飾」所售之商品性質影響，純益率略為下滑，且近年來持續增資致實收資本增加，惟合併每股稅後盈餘仍維持一定水準，整體來說尚無重大異常。與採樣公司相較，該公司除合併每股稅後盈餘表與尚凡資訊互有高低，合併純益率及合併每股稅後盈餘之表現各年度均優於其他採樣同業。

該公司 102 年前三季之合併純益率為 34.42%，而 102 年前三季合併每股盈餘為 8.69 元。近年來該公司致力於業務之拓展，營運及獲利表現良好，與採樣公司相較，該公司 102 年前三季於合併純益率及合併每股盈餘之表現均優於採樣同業。

整體而言，該公司之獲利表現尚屬良好。

3. 本益比

單位：倍

月份 \ 名稱	商店街 (4965)	傳奇網路 (4994)	網路家庭 (8044)	尚凡資訊 (5278)	上市- 資訊服務	上櫃- 資訊服務
102 年 10 月	33.94	49.45	28.59	17.75	18.57	33.21
102 年 11 月	39.39	43.58	32.78	16.57	17.99	49.51
102 年 12 月	53.87	43.29	39.65	15.37	20.93	53.47
平均本益比	42.40	45.44	33.67	16.56	19.16	45.40

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及台灣證券交易所網站

由上表可知，以上市(櫃)掛牌公司中之採樣同業、上市(櫃)股票－資訊服務類股，最近三個月之平均本益比區間約為 15.37 倍至 53.87 倍間，以數字科技最近四季稅後純益 320,595 仟元除以擬掛牌股數 31,500 仟股，推算稅後每股盈餘為 10.18 元，按上述本益比區間計算其參考價格，價格約在 156.47 元至 548.40 元間。經考量該公司之營運規模、營收獲利動能及未來成長性等因素，並依前述價格七成計算，其價格區間約為 109.53 元至 383.88 元，故與該公司議定之承銷價格為 240 元，應尚屬合理。

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

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

(五) 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

該公司係於 101 年 9 月 3 日於興櫃市場掛牌，彙整該公司最近一個月於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

月 份	總成交數量(股)	平均成交價(元)
102 年 12 月 11 日~103 年 1 月 10 日	1,375,513	331.96

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

(六) 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，參考同業之本益比及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

參考上市櫃公司資訊服務業類股及採樣同業之本益比，該公司股價應介於 156.47 元至 548.40 元間，並以七成計算，其價格區間約為 109.53 元至 383.88 元。另參考興櫃市場價格，該公司最近一個月(102 年 12 月 11 日~103 年 1 月 10 日)於興櫃市場之平均股價為 331.96 元，本推薦證券商與該公司共同議定之承銷價格為每股 240 元，介於上列參考依據之間，故本次議定承銷之價格應尚屬合理。

發 行 公 司：數字科技股份有限公司 負責人簽章：廖世芳
主辦證券承銷商：國泰綜合證券股份有限公司 負責人簽章：朱士廷
協辦證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司 負責人簽章：鄧阿華
協辦證券承銷商：宏遠證券股份有限公司 負責人簽章：柳漢宗

【附件二】律師法律意見書

數字科技股份有限公司本次為募集與發行記名式普通股3,500,000股，每股面額新台幣壹拾元，發行總金額新台幣35,000,000元，向金融監督管理委員會提出申報。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，數字科技股份有限公司本次向金融監督管理委員會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。

審查人：嘉華法律事務所

周良貞律師

【附件三】證券承銷商評估報告總結意見

數字科技股份有限公司(以下簡稱數字科技或該公司)本次為辦理公開募集一〇二年度現金增資發行普通股3,500仟股，每股面額為新台幣10元，預計發行總金額為新台幣35,000仟元整，依法向金融監督管理委員會提出申報。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，數字科技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。

審查人：國泰綜合證券股份有限公司

代 表 人：朱士廷

承銷部主管：陳帝生