

103432  
台北市大同區承德路三段210號地下一樓  
燦星國際旅行社股份有限公司 股務代理人  
元大證券股份有限公司 股務代理部  
電話：(02)2586-5859(服務專線)  
網址：http://www.yuanta.com.tw

本股務代理部所蒐集之個人資料，僅會在辦理股務業務之目的範圍內為處理或利用，相關資料將依法令或契約之保存期限保存，貴股東如欲行使相關權利，請逕洽本股務代理部。

## 本次股東會恕不發放紀念品

※※防疫須知※※  
COVID-19(新冠肺炎)疫情期間，請股東多加利用「股東。票通」電子投票行使表決權。如欲出席股東會現場，貴股東應全程佩戴口罩，並配合量測體溫。倘股東未佩戴口罩，或經連續量測二次體溫有發燒達額溫攝氏37.5度或耳溫攝氏38度者，禁止股東進入股東會會場。



國內  
郵資已付

台北郵局許可證  
台北字第999號

|   |   |
|---|---|
| 平 | 信 |
| 限 | 時 |
| 掛 | 號 |

開會通知請即拆閱

## 股東 台啓

證券代號：2719 (571)

109-2

出席證號碼：

|                                                                                                                                                                                                                                                                                 |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |  |                                                                                                                                      |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| <b>(571) 燦星國際旅行社股份有限公司</b><br>109年第一次股東臨時會<br>出席簽到卡<br>地點：新北市汐止區新台五路一段97號4樓<br>時間：中華民國109年8月12日(星期三)上午九時整<br>※股東、徵求人、受託代理人及指派代表出席股東會時，請攜帶附有照片之身分證明文件正本，以備核驗；法人指派代表出席者，另需檢具加蓋法人股東印鑑之指派書。<br>股東戶號：<br>股東或代理人姓名：<br>持有一股數：<br>※出席簽到卡及委託書兩者均簽名或蓋章者視為親自出席，但委託書由股東交付徵求人或受託代理人者視為委託出席。 |  | <b>委 託 書</b><br>一、茲委託 君(須由委託人親自填寫，不得以蓋章方式代替)為本股東代理人，出席本公司109年8月12日舉行之股東臨時會，代理人並依下列授權行使股東權利：<br><input type="checkbox"/> (一)代理本股東就會議事項行使股東權利。(全權委託)<br><input type="checkbox"/> (二)代理本股東就下列各項議案行使本股東所委託表示之權利與意見，下列議案未勾選者，視為對各該議案表示承認或贊成。<br>1.本公司擬以私募方式辦理現金增資發行普通股案。<br>(1) <input type="checkbox"/> 贊成(2) <input type="checkbox"/> 反對(3) <input type="checkbox"/> 棄權<br>2.修正公司章程部分條文案。<br>(1) <input type="checkbox"/> 贊成(2) <input type="checkbox"/> 反對(3) <input type="checkbox"/> 棄權<br>3.擬辦理減資彌補虧損案。<br>(1) <input type="checkbox"/> 贊成(2) <input type="checkbox"/> 反對(3) <input type="checkbox"/> 棄權<br>二、本股東未於前項 <input type="checkbox"/> 內勾選授權範圍或同時勾選者，視為全權委託，但股務代理機構擔任受託代理人者，不得接受全權委託，代理人應依前項(二)之授權內容行使股東權利。<br>三、本股東代理人得對會議臨時事宜全權處理之。<br>四、請將出席證(或出席簽到卡)寄交代理人收執，如因故改期開會，本委託書仍屬有效(限此一會期)。此 致<br>燦星國際旅行社股份有限公司<br>授權日期 年 月 日 |  | <b>委託人(股東)</b><br>股東戶號<br>簽名或蓋章<br>持有股數<br>姓名或名稱<br>徵求人<br>簽名或蓋章<br>戶號<br>姓名或名稱<br>受託代理人<br>簽名或蓋章<br>戶號<br>姓名或名稱<br>身分證字號或統一編號<br>住址 |  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|

徵求場所及  
人員簽章處：

|                                     |         |    |
|-------------------------------------|---------|----|
| <b>(571) 燦星國際旅行社股份有限公司</b><br>股東印鑑卡 |         | 戶號 |
| 股東戶名                                | 身分證統一編號 | 印鑑 |
| 戶籍地                                 | 通訊處     |    |
| 出生日期                                | 電話      |    |
| 變更或更正欄                              | 戶籍地     | 電話 |
|                                     | 通訊處     | 電話 |
| 其他事項                                |         |    |

依(八)台財證(三)第五四一六六號函規定未成年股東印鑑卡須加蓋父母雙方印鑑。

【印鑑卡填寫注意事項】

- 股務代理部所蒐集之個人資料，僅會在辦理股務業務之目的範圍內為處理或利用，相關資料將依法令或契約之保存期限保存，股東如欲行使相關權利，請逕洽股務代理部。
- 請附上身分證正反面影印本乙份，以免影響貴股東權益。
- 未附身分證影本者印鑑卡無效，且印鑑卡恕不退還。

## 本 次 股 東 會 恕 不 發 放 紀 念 品

【附件】

本公司擬以私募方式辦理現金增資發行普通股案說明如下：

- 本公司為因應未來發展、充實營運資金及提升公司競爭力，擬依證券交易法第43條之6等規定，於適當時機以私募方式辦理現金增資發行新股，預計私募普通股總額不超過40,000,000股，每股面額新台幣10元，於股東臨時會決議日起一年內分一次~三次辦理。
- 私募普通股相關資訊如下：

- 發行條件：
  - 私募對象及其與公司間關係：依證券交易法第43條之6規定之對象辦理之，對本公司長期發展及競爭力與既有股東權益，能產生效益者為優先，擬請股東臨時會授權董事會決定應募人。
  - 私募股份種類：普通股。
  - 私募股數：發行總股數上限為40,000,000股，擬請股東臨時會授權董事會於股東臨時會決議之日起一年內分一次~三次辦理之。
  - 每股面額：每股新台幣壹拾元整。
  - 私募總金額：依最終私募價格及實際發行總股數計算之。
- 私募價格訂定之依據及合理性：

- 本次私募普通股價格之訂定，以不低於本公司定價日前下列二基準計算價格較高者之二成訂定：
  - 定價日前一、三、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。
  - 定價日前三十個營業日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。
  - 本次所訂私募價格低於參考價格八成訂定，依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，已委請獨立專家台智企業暨無形資產評價股份有限公司陳仁和評價師就定價之依據及合理性意見出具意見書。
- 本次私募價格之訂定方式係依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，並考量公司未來展望以及私募有價證券之轉讓時點、對象及數量均有嚴格限制，且三年內不洽辦上櫃掛牌，流動性較差等因素，故本次私募價格之訂定應屬合理，對股東權益不致有重大影響。
- 本公司私募普通股價格訂定，皆依相關法令辦理，惟依價格訂定之依據核算，本次私募普通股發行價格可能涉及低於股票面額，若有低於股票面額訂定，預期股東權益的影響為實際發行價格與面額差額所產生之虧損，將視公司營運狀況而逐漸消除之。或以辦理減資、盈餘彌補虧損之方式處理。

- 由於本公司最近幾年度產生之累積虧損致使每股淨值已低於股票面額，本公司依現行法令規定訂定之私募價格低於股票面額，係屬合理。
- 特定人之選擇方式：

- 依證券交易法第43條之6及行政院金融監督管理委員會91年6月13日(91)台財證一第0910003455號令之規定擇定特定人，並以策略性投資人為限。
- 應募人之選擇方式與目的、必要性及預計效益：
  - 應募人之選擇方式與目的：因本公司長期經營與業務發展需要，將選擇有助於本公司擴大業務、提升技術、改良品質、降低成本、增進效率或提升產品開發整合效益之策略性投資人。
  - 必要性：透過策略性投資人可提升本公司之長期競爭力及營運效益，為本公司長期發展之必要策略。
  - 預計效益：藉由策略性投資人之經驗、產品服務、知識、及市場通路等優勢，經由策略合作、共同開發產品、市場整合或業務開發合作等方式，將有助於本公司提高產品服務價值、降低成本、增進效率、擴大銷售市場等，以提高本公司未來營運績效。

- 辦理私募之必要性：
  - 不採用公開募集之理由：本公司最近連續二年虧損，依據公司法第270條，不得公開募集發行新股，故擬以私募方式於適當時機向特定人籌措資金，以達到挹注所需資金之目的。
  - 得私募額度：私募股數以不超過40,000,000股為限，每股面額新台幣10元，私募總金額將依最終私募價格及實際發行總股數計算之。
  - 資金用途及預計達成效益：預計分一次至三次辦理，每次辦理之資金之用途皆為充實營運資金及因應公司長期營運發展所需，將有助於改善公司之財務結構及強化資金靈活調整彈性。
  - 本次私募增資發行新股，由承銷商德信綜合證券股份有限公司出具「辦理私募普通股必要性與合理性之評估意見」。
- 本次私募普通股，依證券交易法規定，於交付日起3年內，除依證券交易法第43條之8規定辦理轉讓外，餘不得再行賣出。本次私募之普通股將自交付日起滿3年後，授權董事會視當時狀況決定是否依相關規定向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心取得核發上櫃標準之同意函後，向金融監督管理委員會申請補辦公開發行程序，並申請上櫃交易。
- 本次私募方式發行普通股，除私募訂價成數外，包含實際發行價格、發行股數、發行條件及辦法、計劃項目、募集金額、預定進度、預計可能產生之效益及其他未盡事宜，嗣後如經主管機關修正或基於營運評估或客觀環境或法令之改變須變更或修正時，擬請股東臨時會授權董事會全權處理之。
- 除上述授權範圍外，擬請股東臨時會授權董事長或董事長指定之人代表本公司簽署、商議、變更一切有關以私募方式發行普通股之契約及文件，並為本公司辦理一切有關私募方式發行普通股所需事宜。
- 本公司私募有價證券議案，依證券交易法第43條之6規定，應說明事項請詳公開資訊觀測站(網址：https://mops.twse.com.tw)，請點選「投資專區」項下之「私募專區」及本公司網站(網址：https://www.startavel.com.tw)。

## 燦星國際旅行社股份有限公司

### 私募必要性與合理性之意見書

意見書委任人：燦星國際旅行社股份有限公司

意見書收受者：燦星國際旅行社股份有限公司

意見書指定用途：僅供燦星國際旅行社股份有限公司

辦理民國一〇九年第一次私募普通股使用

報告類型：私募必要性及合理性之證券承銷商評估意見書

評估機構：德信綜合證券股份有限公司



中華民國一〇九年六月十二日

### 109年度第一次辦理私募現增發行普通股

#### 必要性與合理性之評估意見

一、前言

燦星國際旅行社股份有限公司(以下簡稱燦星國際或該公司)擬依「證券交易法」第43條之6規定辦理109年度私募現金增資發行普通股案(以下簡稱私募案)，該公司於109年6月23日召開董事會決議私募普通計畫，本次私募案尚須經109年8月12日股東臨時會決議通過始得辦理。依據該次董事會決議內容，私募額度以不超過40,000仟股為上限，自股東臨時會決議日起一年內分三次辦理，私募價格以不低於參考價格之二成為訂定私募價格之依據，特定人選擇方式則以符合「證券交易法」第43條之6所規定之特定人為限。惟因該公司於109年6月15日之股東常會進行董事全面改選，致有董事席次變動三分之一以上情事，符合董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動標準。該公司爰依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，委請本公司就該公司辦理本次私募案之必要性及合理性出具評估意見。

本意見書之內容僅作為燦星國際109年6月23日董事會及109年8月12日股東臨時會決議本次私募案之用，不作為其它用途使用。本意見書係依據燦星國際所提供之財務資料及其在公開資訊觀測站之公告資訊所出具，對未來該公司因本次私募案計畫變更或其它情事可能導致本意見書內容變動之影響，本證券承銷商均不負任何法律責任，特此聲明。

二、承銷商評估意見

(一)適法性評估

依該公司108年度經會計師查核簽證之財務報表顯示之稅後淨損為104,523仟元，且當年度期末帳上待彌補虧損為105,918仟元，故不受「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第3條規定之公開發行公司最近年度為稅後純益且無累積虧損不得辦理私募有價證券之限制；經檢視該公司109年6月23日召開董事會之提案資料，本次私募增資普通股的每股發行價格以不低於參考價格之二成，業經台智企業暨無形資產評價股份有限公司(董事長陳仁和先生)出具之獨立專家價格合理性意見書，另本次私募案之應募人亦擬以符合「證券交易法」第43條之6及金管監督管理委員會91年6月13日(91)台證一字第091003455號令規定之特定人為限，尚符合「公開發行辦理私募案有價證券應注意事項」之規定。

(二)財務狀況

該公司最近五年度之合併簡明資產負債表及損益表列示如下：

| 資產負債表         |               |         |         |         |         |                        |
|---------------|---------------|---------|---------|---------|---------|------------------------|
| 單位：新台幣仟元      |               |         |         |         |         |                        |
| 年度<br>項目      | 最近五年度財務資料(註1) |         |         |         |         | 當年度截至109年3月31日財務資料(註4) |
|               | 104年          | 105年    | 106年    | 107年    | 108年    |                        |
| 流動資產          | 868,681       | 708,209 | 627,669 | 527,562 | 218,364 | 134,240                |
| 不動產、廠房及設備(註2) | 23,635        | 22,025  | 19,388  | 22,088  | 13,438  | 11,333                 |
| 使用權資產         | -             | -       | -       | -       | 29,877  | 23,846                 |
| 無形資產          | 947           | 2,708   | 3,291   | 3,475   | 2,167   | 1,210                  |
| 其他資產(註2)      | 61,181        | 113,643 | 57,467  | 44,496  | 33,578  | 25,644                 |
| 資產總額          | 954,444       | 846,585 | 707,815 | 597,621 | 297,424 | 196,273                |
| 負債總額          | 479,950       | 439,935 | 420,537 | 416,668 | 200,454 | 131,991                |
| 流動負債          | 479,950       | 439,935 | 420,537 | 416,668 | (註3)    | -                      |

031298



德國黃紙印刷廠承印 (02) 2225-1430

S

109.07.06



|             |               |          |           |           |           |           |
|-------------|---------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 非 流 動 負 債   | 433           | 839      | 676       | 619       | 20,157    | 16,253    |
| 分 配 前       | 480,383       | 440,774  | 421,213   | 417,287   | 220,611   | 148,244   |
| 分 配 後       | 480,383       | 440,774  | 421,213   | 417,287   | (註 3)     | -         |
| 歸屬於母公司業主之權益 | 474,061       | 405,811  | 286,602   | 180,334   | 76,813    | 48,029    |
| 股 本         | 362,920       | 362,920  | 362,920   | 362,920   | 182,721   | 182,721   |
| 公 積         | 107,692       | 107,692  | 107,692   | -         | 10        | 10        |
| 保 留 分 配 前   | 3,342         | (60,294) | (119,479) | (177,919) | (105,918) | (134,702) |
| 盈 餘 分 配 後   | 3,342         | (60,294) | (119,479) | (177,919) | (註 3)     | -         |
| 其 他 權 益     | 143           | 107      | (456)     | (577)     | -         | -         |
| 庫 藏 股 票     | -             | -        | (4,051)   | (4,051)   | -         | -         |
| 非 控 制 權 益   | -             | -        | -         | -         | -         | -         |
| 權 益 總 額     | 分 配 前 474,061 | 405,811  | 286,602   | 180,334   | 76,813    | 48,029    |
|             | 分 配 後 474,061 | 405,811  | 286,602   | 180,334   | (註 3)     | -         |

註 1：各年度合併財務報告均經會計師查核簽證。  
註 2：各年度均未辦理資產重估。  
註 3：108 年度虧損撥補案尚待股東會決議  
註 4：109 年 3 月 31 日財務資料已經會計師核閱。

#### 損益表

| 項目 \ 年度                 | 最近五年度財務資料 (註1) |           |           |           |           | 當 年 度 截 至<br>109 年 3 月 31 日<br>財 務 資 料<br>( 註 2 ) |
|-------------------------|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------------------------------------------------|
|                         | 104 年          | 105 年     | 106 年     | 107 年     | 108 年     |                                                   |
| 營 業 收 入                 | 2,996,436      | 2,502,089 | 2,437,341 | 2,246,001 | 1,696,772 | 108,847                                           |
| 營 業 成 本                 | 2,607,742      | 2,167,463 | 2,118,675 | 1,907,495 | 1,452,907 | 92,591                                            |
| 營 業 毛 利                 | 388,694        | 334,626   | 318,666   | 338,506   | 243,865   | 16,256                                            |
| 營 業 費 用                 | 409,282        | 394,317   | 397,742   | 442,706   | 357,810   | 50,391                                            |
| 營 業 損 益                 | (20,588)       | (59,691)  | (79,076)  | (104,200) | (113,945) | (34,135)                                          |
| 營業外收入及支出                | 4,987          | (5,051)   | (40,260)  | (2,552)   | 9,876     | 5,649                                             |
| 稅 前 損 益                 | (15,601)       | (64,742)  | (119,336) | (106,752) | (104,069) | (28,486)                                          |
| 繼 續 營 業 單 位<br>本 期 淨 利  | (15,601)       | (64,742)  | (119,336) | (106,752) | (104,069) | (28,486)                                          |
| 停 業 單 位 損 失             | -              | -         | -         | -         | -         | -                                                 |
| 本 期 淨 利 ( 損 )           | (15,419)       | (64,378)  | (119,293) | (106,814) | (104,523) | (28,784)                                          |
| 本期其他綜合損益<br>( 稅 後 淨 額 ) | (292)          | 179       | (307)     | 546       | 1,102     | -                                                 |
| 本期綜合損益總額                | (15,711)       | (64,199)  | (119,600) | (106,268) | (103,421) | (28,784)                                          |
| 淨 利 歸 屬 於<br>母 公 司 業 主  | (15,419)       | (64,378)  | (119,293) | (106,814) | (104,523) | (28,784)                                          |
| 淨 利 歸 屬 於<br>非 控 制 權 益  | -              | -         | -         | -         | -         | -                                                 |
| 綜合損益總額歸屬於<br>母 公 司 業 主  | (15,711)       | (64,199)  | (119,600) | (106,268) | (103,421) | (28,784)                                          |
| 綜合損益總額歸屬於<br>非 控 制 權 益  | -              | -         | -         | -         | -         | -                                                 |
| 每 股 盈 餘                 | (0.42)         | (1.78)    | (3.31)    | (5.85)    | (5.72)    | (1.58)                                            |

註 1：各年度合併財務報告均經會計師查核簽證。  
註 2：109 年 3 月 31 日財務資料已經會計師核閱。

#### (三)本次辦理私募案之必要性及合理性評估

##### 1.必要性之評估

燦星國際所屬旅遊服務業，不論線上或線下經營環境變化快速，產品及服務又易於複製模仿，至同業間呈現高度競爭之勢，因此在旅遊服務業極度競爭環境下，其經營日趨艱鉅，致該公司經營狀況不佳，最近二年度連續虧損 107、108 年度及 109 年第一季稅後淨損分別為 106,814 千元、104,523 千元及 28,784 千元，截至 109 年 3 月 31 日止帳上累計虧損 134,702 千元、每股淨值 2.63 元低於面額。另 108 年底起因新型冠狀病毒引發全球大流行，造成全球景氣下滑百業蕭條，該公司為長遠營運發展及提升競爭力所需，實有必要增加中長期穩定資金挹注，以維持穩健之財務結構及充實營運資金，若以銀行借款支應資金需求，考量該公司近幾年之營運狀況，金融機構申請融資勢必無法取得有利之借款條件，所衍生之借款利息更將增加該公司財務負擔並侵蝕獲利，不利於公司體質之改善；而若以公開募集方式辦理增資，因該公司最近二年度連續虧損且帳上尚有待彌補虧損 105,918 仟元，恐不易吸引一般投資人之認購意願，使公開募集之完成存有不確定性；故本次燦星國際董事會決議辦理私募普通股，將可取得較為穩定之長期資金並維持財務彈性，考量資金募集之時效性、發行成本、公司財務及營運狀況等因素，該公司本次擬採行私募方式發行有價證券，應有其必要性。

##### 2、合理性之評估

###### (1)私募發行程序之合理性

該公司擬於109年6月23日召開董事會之提案資料，其議案討論內容、發行程序、私募價格訂定及特定人選擇之方式等，尚符合證券交易法及相關法令規定，並無重大異常之情事。

###### (2)辦理私募有價證券種類之合理性

該公司本次辦理私募增資發行有價證券之種類為普通股，係市場普遍有價證券發行之種類，投資人接受程度高，故本次辦理私募有價證券之種類應有其合理性。

###### (3)私募預計產生之效益合理性

該公司本次私募資金用途為充實營運資金，除可推展公司未來營運所需，並有助於強化財務結構，對該公司整體營運發展及健全財務結構均有正面實質效益。該公司若未辦理私募增資而改採取銀行借款方式支應，以該公司近期營運狀況及財務結構觀之，恐將不易取得有利之借款條件，且將增加該公司之財務負擔，進而提升經營風險，故該公司為維持財務調度彈性及減少因利息支出對其獲利造成侵蝕，透過辦理私募方式募集資金，用以充實營運資金，以因應產業變遷、強化公司經營體質及競爭力，以期改善財務結構並提升市場競爭力，對該公司營運應有正面助益，尚屬合理。

#### 3、應募人之選擇及其可行性與必要性評估

##### (1)應募人之選擇

依該公司擬於109年6月23日召開董事會之提案資料，該公司本次私募之應募人將依符合「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號令之規定擇定特定人，而特定人選擇方式與目的，以對公司營運相當了解、對未來營運能產生助益者為優先考量，並符合法令規定之人中選定，故其應募人之選擇方式尚屬合理。

##### (2)其可行性及必要性

因該公司連續二年以上營運產生虧損，為考量企業永續經營及發展，該公司本次選擇洽定特定人募集資金用以充實營運資金，以面對尚不知何時會結束的全球災難--新型冠狀病毒對旅遊服務業的衝擊，以及因應產業變遷、強化公司經營體質及競爭力，並期改善財務結構、提升整體股東權益，故本次私募應募人之洽詢，應有其可行性及必要性。

#### 4、本次私募後對公司業務、財務及股東權益等之影響

##### (1)對公司業務之影響

受到旅遊服務業市場日趨競爭影響，該公司最近五年度營運狀況不佳連續虧損，在加上面對尚不知何時會結束的全球災難-新型冠狀病毒對旅遊服務業的衝擊，為達成企業永續經營，該公司擬透過辦理本次私募普通股募集資金，用以充實營運資金，除可因應日常營運需求外，並可引進對未來營運有助益之策略性投資人，以其協助該公司強化市場競爭力並提升營運效能，增加公司之營收及獲利，而本次私募普通股，擬洽定之應募對象為對該公司營運有一定程度瞭解，且對該公司未來營運能產生助益之特定人，故本次辦理私募對公司之業務營運應有正面助益。

##### (2)對公司財務之影響

該公司本次擬辦理私募增資發行普通股總數以不超過40,000 仟股為上限，以不低於參考價格之二成為依據，本次私募募集之資金將作為未來充實營運資金，應可有效提高公司自有資金比率並強化公司財務結構，更有機會提升公司營運成效及整體競爭力，故在本次私募資金即時有效挹注下，對財務上應有正面效益。

##### (3)對公司股東權益之影響

因該公司營運連續虧損，為考量企業永續經營及發展，該公司本次辦理私募增資發行普通股所募集資金用以充實營運資金，預期將可協助公司強化財務結構並提升市場競爭力，進而有效提升該公司股東權益。本次私募價格之訂定以不低於參考價格之二成且高於淨值訂定之，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，藉由引進策略投資人的資源與資金，提升公司整體競爭力，預計可增進公司營運績效與獲利，故本次私募案對該公司之股東權益應具正面之效益。

#### 5.總結意見

該公司擬辦理私募增資發行普通股，募集資金用以充實營運資金，該公司考量近幾年之營運狀況，若採取向金融機構融資之方式支應，恐將不易取得有利之借款條件，所衍生之借款利息更將增加公司之財務負擔並侵蝕獲利；而若以公開募集之方式進行增資，亦因該公司最近二年度以上連續虧損且帳上目前尚有累積虧損，恐將不易吸引一般投資人之認購意願，是以採私募之方式將可取得穩定之長期資金並維持財務彈性，故考量資金募集之時效性、發行成本、公司財務及營運狀況等因素，實有其必要性及合理性。另本承銷商檢視該公司所提具之董事會議事資料，其在發行程序、應募人之選擇方式、發行計畫內容、私募價格訂定及採行私募之理由及預計之效益等，尚符合證券交易法及相關法令規定，並無重大異常之情事，且應募價格係以不低於參考價格之二成訂定之，業已取具台智企業暨無形資產評價股份有限公司(董事長陳仁和先生)出具之獨立專家價格合理性意見書，亦符合法令規範。綜上，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，該公司辦理本次私募案有其必要性與合理性。

#### 獨立性聲明

本公司受託就燦星國際旅行社股份有限公司(以下簡稱燦星國際公司)109 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.本公司非為燦星國際公司採權益法投資之被投資公司。
- 2.本公司非為對燦星國際公司採權益法投資之投資公司。
- 3.本公司董事長或總經理與燦星國際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.本公司非為燦星國際公司之董事或監察人。
- 5.燦星國際公司非為本公司之董事或監察人。
- 6.本公司與燦星國際公司於上述情事外，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。

為燦星國際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：德信綜合證券股份有限公司



中 華 民 國 一 〇 九 年 六 月 十 二 日

(僅限燦星國際旅行社股份有限公司 109 年度辦理私募普通股之證券承銷商評估意見書使用)

TAJ-RAME

台智企業暨無形資產評價股份有限公司  
Tai-Value Appraisal & Consulting Co., Ltd.

#### 評價意見書

燦星國際旅行社股份有限公司 鈞鑒：

燦星國際旅行社股份有限公司(以下簡稱燦星)委任評估之私募少數股權於中華民國一〇九年五月二十九日(評價基準日)之公允價值，業經台智企業暨無形資產評價股份有限公司(以下簡稱本公司)評價竣事。

本公司針對上述評價標的，本著超然獨立之態度，並充盡專業上應有之注意，出具評價標的之公平市場價值之「詳細型評價報告書」。

本公司所用燦星國際旅行社股份有限公司之財務報表，其編製係依據星旅管理當局之責任，本公司僅引用財務報表內容進行估算，對財務報表內容不表示任何意見。

本次評價程序係依 International Association of Consultants, Valuators and Analysts (IACVA) 發佈 IACVA Professional Standards 及財團法人會計研究發展基金會發佈之評價準則公報等規範執行，針對燦星國際旅行社股份有限公司所提供之財務報表資料，採用適當的方法進行深入的分析和評估，而在不同之評價目的下，其使用不同之基礎假設或不同之評價基準日，將對評估價值及報告書內產生重大影響。

本次評價以 2020 年 05 月 29 日為評價基準日，依評價標的性質採用市場法，依據繼續經營假設之價值前提下，對評價標的予以評估。

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燦星旅管理當局與專業經營團隊之業務活動等內部情況無重大變動，並綜合考量行業特性。

基於評價分析結果，本案採用市場法之價格條件於中華民國一〇九年五月二十九日(評價基準日) 私募少數股權之每股普通股之公平市場價值區間為新台幣 2.83 元至 4.01 元，中間值為新台幣 3.50 元。

本次評價報告日期為 2020 年 06 月 05 日，且以上評估結果僅適用於交易目的之價值參考，未經本公司書面同意，不得進行複印或以任何方式將內容傳遞予第三人，另使用本報告書者，請詳閱報告內容所載之基本聲明事項、限制條件、估價條件，以避免評價結果之誤用。

| 單位：新台幣元    |                  |                 |        |
|------------|------------------|-----------------|--------|
| 評價基準日      | 評價標的             | 每股公平市場價值        | 中間值    |
| 2020/05/29 | 燦星旅之私募少數股權公平市場價值 | \$2.83 - \$4.01 | \$3.50 |

台智企業暨無形資產評價股份有限公司



企業評價人員 1：陳仁和



中 華 民 國 一 〇 九 年 六 月 五 日

1 企業評價人員 NACVA 會員編號：NACVA Member No.1012275；經濟師專業人才能力鑑定證書：無形資產評價管理師-中級能力鑑定、證書號 Certificate No. A-C21-0067-2019；合格證券投資分析人員(證券分析師)證書編號：證投研測字第 045600049 號。

## 委託書用紙填發須知

一、股東親自出席者，不得以另一部份股權委託他人代理，委託書與出席簽到卡均簽名或蓋章者，視為親自出席，但委託書由股東交付徵求人或受託代理人者視為委託出席。

二、委託書之委託人及受託代理人，應依公開發行公司出席股東會使用委託書規則及公司法第一七七條規定辦理。

三、應使用本公司印發之委託書用紙，且一股東以出具一委託書，並以委託一人為限。

四、股東接受他人徵求委託書前，應請徵求人提供徵求委託書之書面及廣告內容資料，或參考公司彙總之徵求人書面及廣告資料，切實瞭解徵求人與擬支持被選舉人之背景資料及徵求人對股東會各項議案之意見。

五、受託代理人如非股東，請於股東戶號欄內填寫身分證字號或統一編號。

六、徵求人如為信託事業、股務代理機構，請於股東戶號欄內填寫統一編號。

七、**委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。**

## 燦星國際旅行社股份有限公司109年第一次股東臨時會開會通知書

一、本公司訂於民國109年8月12日(星期三)上午九時整(受理股東開始報到時間為上午八時三十分，於股東會會場辦理報到)，假新北市汐止區新台五路一段97號4樓，召開109年第一次股東臨時會。會議主要內容：(一)討論事項：1.本公司擬以私募方式辦理現金增資發行普通股案。2.修正公司章程部分條文案。3.擬辦理減資彌補虧損案。(二)臨時動議。

二、本公司辦理私募發行普通股案說明，請參閱附件。

三、減資案說明：

(一)減資原因：為健全財務結構及公司未來發展，擬辦理減資彌補虧損。  
(二)現金減資比例及金額：減資金額為新台幣(以下同)72,000,000元整，銷除股份7,200,000股，每股面額10元，預計每仟股減少394.04股(即每仟股換發605.96股，減資比率為39.404%)。減資後不足一股之畸零股，亦按面額計算給付現金計算至元為止(元以下無條件捨去)，並授權董事長洽特定人按面額承購之，相關事項依法提請股東會決議。

四、檢奉 貴股東出席簽到卡及委託書各二份，如決定親自出席，請於「出席簽到卡」上簽名或蓋章後，於會議當日攜往會場報到；如委託代理人出席請於委託書上簽名或蓋章並親自填妥代理人姓名、地址後，於股東會五日前寄(送)達本公司股務代理人：元大證券股份有限公司股務代理部(103432台北市大同區承德路三段210號地下一樓)，以利寄發出席簽到卡予受託代理人。

五、本公司委託書之統計驗證機構為元大證券股份有限公司股務代理部。

六、如有股東徵求委託書，本公司將於109年7月27日製作徵求人徵求資料彙總表冊揭露於證基會網站，投資人如欲查詢，可直接鍵入網址：https://free.sfi.org.tw至「委託書免費查詢系統」，輸入查詢條件即可。

七、本次股東會會議主要內容，若有公司法第172條規定之事項，除列舉於召集通知外，其主要內容，請至公開資訊觀測站(網址：https://mops.twse.com.tw)，點選「電子書／年報及股東會相關資料(含存託憑證資料)／股東會各項議案參考資料」查詢。

八、本次股東會股東得以電子方式行使表決權，自109年7月28日至109年8月9日止，請逕登入臺灣集中保管結算所股份有限公司「股東e票通」股東會電子投票平台，請依相關說明操作之。【網址：https://www.stockvote.com.tw】

九、本公司如因COVID-19(新冠肺炎)疫情影響，而須變更股東會開會地點，屆時將於「公開資訊觀測站」之重大訊息公告。



燦星國際旅行社股份有限公司董事會 敬啟