

**110 年度證券商輔導評估公開發行公司募集與發行有價證券  
常見缺失**

常見缺失或態樣	法規依據
<p>一、未具體評估發行公司本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性，暨有無重大違反相關法令。例如：</p> <p>(一) 承銷商未具體說明公司擬以所募集資金用以支應建置廠房設備之必要性及合理性。</p> <p>(二) 承銷商未能具體評估及說明公司大量轉投資上市(櫃)公司股票之原因、必要性及合理性，及本次募資之必要性。</p> <p>(三) 承銷商未具體說明本次募資計畫部分用以償還銀行借款，其原借款用途為購料支出之合理效益。</p> <p>(四) 依公司歷史進料金額估算並參考應收(付)政策，所推估公司最大購料需求與本次募資金額相距甚大，承銷商未具體說明本次募資計畫用於充實營運資金之合理性。</p> <p>(五) 公司申報募資計畫預計用於購置機器，依公司最近二年度設備產能利用率效能不彰，承銷商未具體說明編列依據、募資計畫用於購置機器設備之必要性及合理性。</p> <p>(六) 承銷商未具體說明公司擬以所募集資金用途之必要性、合理性，以及未具體說明健全營運計畫編列之依據、合理性及達成之可行性。</p> <p>(七) 承銷商未能具體說明公司本次募資用以償還銀行借款，原借款(用途為營運週轉)之效益及合理性，及本次募資之必要性。</p> <p>(八) 公司財務報表帳列透過其他綜合損益按公允價值衡量流動金融資產—流動金額已逾募資總金額 60%，公司雖已於次年第二季財務報表將其轉列為非流動，似有持有具流動</p>	<p>募發準則第 8 條第 1 項第 3 款、第 8 款、外國發行人募發準則第 8 條第 1 項第 1 款</p>

常見缺失或態樣	法規依據
<p>性質之金融資產投資而未有處分或積極開發計畫之疑慮。</p> <p>(九) 本次募資係償還借款，原借款用於營運週轉，惟公司原借款效益未顯現，承銷商未具體說明本次募資之可行性、必要性及合理性。</p>	
<p>二、未具體評估發行公司前各次募集與發行有價證券計畫之執行、變動或效益達成情形及其合理性。例如：</p> <p>(一) 承銷商未具體評估前次募資案計畫變更為收購股權之效益及合理性，及收購股權效益未如預期之原因及合理性。</p> <p>(二) 公司以國際油價劇烈上漲為由辦理計畫變更，並將部分募資款投入投資性不動產，惟查同期間國際油價呈下降，承銷商未具體說明計畫變更理由之合理性。</p> <p>(三) 公司某產品效益達成率偏低，且投資性不動產亦未有營收貢獻，承銷商未具體說明未能產生合理效益之正當理由。</p> <p>(四) 承銷商未具體說明前各次募資用於購置土地興建廠房、購置機器，計畫執行進度落後、計畫變更及效益未如預期之原因與合理性。</p> <p>(五) 公司已連續多年虧損，承銷商未具體評估前各次募資及健全營運計畫實際執行成效不佳之原因及合理性。</p>	<p>募發準則第8條第1項第4款、外國發行人募發準則第8條第1項第2款</p>
<p>三、未具體評估發行公司有無將大量資金貸與他人，或有重大非常規交易，內部控制制度之設計或執行有重大缺失而迄未改善情形。例如：</p> <p>(一) 公司資金貸與子公司，並於子公司暫停營運後對其以資金貸與轉增資，且經評估難認將有具體效益，或有疑似對子公司有變相資金</p>	<p>募發準則第8條第1項第6款、7款</p>

常見缺失或態樣	法規依據
<p>融通情形，且將大量資金貸與子公司而迄未改善之虞，惟承銷商未具體評估前開情事。</p> <p>(二) 承銷商未能就過往涉有迄未改善之重大非常規交易事項，評估對公司及股東權益之影響，以及對有損及股東權益部分提供因應或改善計畫。</p>	
<p><b>四、其他</b></p> <p>(一) 承銷商未具體說明健全營運計畫書未來營業收入及毛利之計算基礎、依據、合理性及達成之可能性，以及現金收支預測表之購置不動產及設備之預計效益及回收年限。</p> <p>(二) 公司折價發行新股及發行轉換公司債之資金用途為償還銀行借款，惟將造成資本公積或保留盈餘減少，且負債大量增加，承銷商未具體評估募資計畫之合理性。</p> <p>(三) 承銷商未具體說明公司參與投資他公司私募計畫及現金收支預測表是否已核實編列。</p>	