

附表三、不減持股份承諾變更前後之股權價值鑑價結果比較表

鑑價單位	鑑價基準日	華映等大股東承諾事項	一般正常交易股權之公允價值		資本公積金轉增資後稀釋之一般正常交易股權之公允價值		限制性股權折價率		限制性股權公允價值		卷證出處	備註	華映等大股東所持股權價值因承諾事項所受影響	
			股價 (人民幣)	依據	股價 (人民幣)	計算公式	折價率 (每股折價)	依據	股價 (人民幣)	計算公式			總折價 (人民幣)	計算公式 (註1)
明源聯合會計師事務所	103年03月31日	關於重組方不減持上市公司股份承諾 (附表一編號1)	22.305	鑑價基準日最近期30個交易日平均收盤價	-	-	31.20%~33.75%	Reilly&Rokowski彙總過去17項就限制性股權之實證研究結果	14.777~15.346	$=22.305 \times (1-31.2\%)$ $=22.305 \times (1-33.75\%)$	A8P208	業經緯騰會計師事務所出具專家覆核意見書表示評價過程、結果足以表達華映科技公司限制性股權及進行股改條件(閉鎖期)股權之公允價格(A8P237-243)	(3,659,083,912.25)	$= \text{【Max}(14.777, (3,659,083,912.25) / 15.346) - 22.305 \text{】} \times \text{股數}$ 525,805,994
		關於重組方不減持上市公司股份承諾的變更 (附表一時序編號21)	22.305	鑑價基準日最近期30個交易日平均收盤價	20.054	$= \text{每股} 22.305 \text{元} \times \text{增資前總發行股數} 700,493,506 \text{股} / \text{增資後總發行股數} 779,102,886 \text{股}$	(3.40)	依Black-Scholes選擇權評價模型計算得出	16.654	$= 20.054 - 3.4$	A8P209-211	公司限制性股權及進行股改條件(閉鎖期)股權之公允價格(A8P237-243)	(2,971,329,672.09)	$= (16.654 - 22.305) \times \text{股數}$ 525,805,994
宏達創新財務顧問股份有限公司	103年03月31日	關於重組方不減持上市公司股份承諾 (附表一編號1)	22.100	鑑價基準日當日收盤價	-	-	30%~35%	中華無形資產評價協會就限制性股權建議之折價範圍	14.365~15.470	$= 22.100 \times (1-30\%)$ $= 22.100 \times (1-35\%)$	A8P229	業經榮鑫會計師事務所出具專家覆核意見書表示評價過程、結果足以表達華映科技公司限制性股權及進行股改條件(閉鎖期)股權之公允價格(A8P244-250)	(3,486,093,740.22)	$= \text{【Max}(14.365, (3,486,093,740.22) / 15.470) - 22.100 \text{】} \times \text{股數}$ 525,805,994
		關於重組方不減持上市公司股份承諾的變更 (附表一時序編號21)	22.100	鑑價基準日當日收盤價	19.870	$= \text{每股} 22.100 \text{元} \times \text{增資前總發行股數} 700,493,506 \text{股} / \text{增資後總發行股數} 779,102,886 \text{股}$	(3.40)	依Black-Scholes選擇權評價模型計算得出	16.470	$= 19.870 - 3.4$	A8P229-231	公司限制性股權及進行股改條件(閉鎖期)股權之公允價格(A8P244-250)	(2,960,287,746.22)	$= (16.470 - 22.100) \times \text{股數}$ 525,805,994

註1：華映等大股東原取得之華映科技公司股份計530,352,717股，惟因99年間華映科技公司與華映等大股東間關聯交易比例未達承諾要求，進而依承諾於100年3月25日對華映科技公司除華映百慕達、華映納閩公司以外之全體股東贈股4,546,723股，故總持股下降註1：為525,805,994股（A8P321、P362）。