

宇峻奧汀科技股份有限公司

併購策略與檢核流程

第一條 前言：為因應公司長期發展及快速建立核心競爭力，公司於必要時由執行長帶領專業團隊進行併購策略。專業團隊除應瞭解遵循“取得或處分資產處理準則”規定外應依本檢核流程審慎評估之。

第二條 併購策略與檢核流程內容：

一、擬定併購策略

- (一) 併購之綜效，包括財務、管理、營運和 ERP。
- (二) 規模經濟與市佔率，併購通常會提高市場佔有率，並有規模經濟之效益。
- (三) 標的公司若低估價值，則有潛在利益，可考慮進行併購。
- (四) 行銷/研發團隊，可快速建立或補強公司核心能力。

二、選擇併購對象

- (一) 策略面評量：選擇與本公司具有相同行銷、客戶群，業務具有互補性。
- (二) 財務面評量：考慮對方的資產規模、品質、獲利能力，能創造現金流量。
- (三) 營運面評量：選擇組織文化相似、管理團隊強、潛在營運綜效高。
- (四) 系統面評量：通常 ERP 不會列入主要評估點，但若 ERP 不相容（一般不會相容），則有廢置一方 ERP 的成本。

三、價值衡量及風險評估

併購對象的價值至少應用：現金流量折現、帳面價值、市場價值參考，互相對照；並將潛在風險數量化後做為負項加總。未來現金流量應客觀估計，以其過去的現金流量驗證之。

四、併購綜效

若公司併購後之預期價值，比併購前兩公司個別加總來得高，即表示有併購綜效，專案小組亦應客觀的算出預期價值提報決策。

五、實質審查 Due Diligence

審查小組務必稟持專業客觀的精神做全面的 DueD。實質審查包括評估技術、生產、行銷、業務、財務及法律等多重面向，尤其應注意潛在的稅務、或有負債、承諾等未必表現在報表上的項目。並應確立合併綜效的可達成性。

六、董事會決議

專案小組完成實質後，應做成評估報告提報董事會決議。

第三條 本辦法經董事會通過實施修正時亦同。

本辦法訂定於民國九十九年十月二十八日。