

軒郁國際股份有限公司
SHINY BRANDS GROUP CO., LTD.

一〇八年度年報

軒郁國際股份有限公司 編製

民國一〇九年四月二十六日刊印

公開資訊觀測站年報下載：<http://mops.twse.com.tw>

本公司官方網站年報下載：<http://www.shinybrands.com/>

一、本公司發言人、代理發言人之姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：陳慧玲
職稱：行政管理處副總經理
代理發言人姓名：林佳雯
職稱：財會經理
聯絡電話：(02)8712-1319
電子郵件信箱：IR@shinybrands.com

二、公司、工廠地址及聯絡電話：

總公司地址：台北市松山區復興北路 311 號 7 樓
電話：(02)8712-1319
分公司：無
工廠：無

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：福邦證券股份有限公司 股務代理部
地址：台北市中正區忠孝西路一段 6 號 6 樓
網址：<http://www.gfortune.com.tw>
電話：(02)2371-1658

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：涂嘉玲會計師、余倩如會計師
事務所名稱：安永聯合會計師事務所
地址：台北市信義區基隆路一段 333 號 9 樓
網址：<http://www.ey.com/taiwan>
電話：(02)2757-8888

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：
無

六、公司網址：<http://www.shinybrands.com/>

目 錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	2
一、設立日期	2
二、公司沿革	2
參、公司治理報告	3
一、組織系統	3
二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	5
三、公司治理運作情形	18
四、會計師公費資訊	41
五、更換會計師資訊	42
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於 簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	43
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東 股權移轉及股權質押變動情形	44
八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關 係資訊	45
九、公司、公司之董事、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之 持股數，並合併計算綜合持股比例	46
肆、募資情形	47
一、資本及股份	47
二、公司債辦理情形	52
三、特別股辦理情形	52
四、海外存託憑證辦理情形	52
五、員工認股權憑證辦理情形	52
六、限制員工權利新股辦理情形	53
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	53
八、資金運用計畫執行情形	53
伍、營運概況	54
一、業務內容	54
二、市場及產銷概況	69
三、從業員工	76

四、環保支出資訊	76
五、勞資關係	77
六、重要契約	78
陸、財務概況	78
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表	79
二、最近五年度財務分析	85
三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書	89
四、最近年度財務報告、含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、綜合損益表、 權益變動表、現金流量表及附註或附表	90
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體報告	90
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事， 應列明其對本公司財務狀況之影響	90
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	91
一、財務狀況之檢討與分析	91
二、財務績效	93
三、現金流量	95
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	95
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計 畫	96
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之評估	96
七、其他重要事項	99
捌、特別記載	100
一、關係企業相關資料	100
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	102
三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形	102
四、其他必要補充說明事項	102
五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所 定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	102
【附件一】最近年度財務報告	103
【附件二】最近年個體財務報告	181

壹、致股東報告書

一〇八年度營業報告書

一、經營方針

本公司相信世界上有太多美好的事物值得去追尋，在保養與維持自己最佳狀態的效率上應該被大大的提升，所以軒郁致力於「讓美麗毫不費力」的核心價值，發展出適合於不同目標族群的利基品牌，故各品牌全系列產品均著重以效果與效率兩大訴求，務求消費者能輕鬆體驗到商品所帶來的好處。

面對高度競爭的市場環境，本公司相信惟有紮實的研發技術才能因應不斷迭代改變的市場，透過自建兩大實驗室分別於配方的開發與研究，香氣的分析與掌握，公司已累積多項核心技術與多達百種以上之面膜配方，本公司將持續運用市場大數據分析與公司顧客管理系統，去提升消費者價值與服務體驗增加客戶滿意度與忠誠度，進而創造營收與獲利成長。

二、營業計畫實施成果：

本公司108年度合併營業收入淨額約為新台幣10.31億元，稅前淨利約為新台幣1.35億元，綜合損益約為新台幣1.05億，屬母公司業主約為新台幣9,199萬。因適逢香港反送中運動，終端消費市場蕭條，故使本公司外銷-香港客戶減少採購，使108年度營收較去年減少1.19%；另108年度行銷策略著重於品牌深化與強化品牌知名度，以致廣告費較去年同期增加，且為網路平台之營運而擴編人員，使人員薪資相關費用等較去年同期增加，故使108年度稅後淨利較去年同期減少。

三、未來展望

本公司為因應市場高速變化與迭代速度，今年將著重於三大主軸：

- (一) 細分化：因應高度競爭的（美容）紅海市場，公司旗下品牌越是專注於目標客層的細分化，之所謂市場沒有飽和只有區隔，不斷讓旗下不同品牌之不同目標客層加以定位與深化，目標在不同分類標準成為該分類之領先指標進而打造行業領先優勢。
- (二) 數位化：承襲過去集團於數據核心的技術累積，109年公司更將透過在大數據和人工智慧AI的高速發展下，讓旗下品牌電商之推薦更加智能，標籤化和智能導購化將更進步，消費者的購買需求將被網站AI深度解讀進而推出適當的行銷模式。
- (三) 國際化：集團針對國際市場布局的力道更為加大，積極申請多國進口認證許可，結合集團最新技術研發成果，並搭配符合當地知名度之品牌代言人，透過台灣總部建立國際跨境電商平台耕耘海外線上市場並積極開發該地適當代理商共同深耕海外線下市場。

另我們將維繫於不斷創新及研發，持續進行前瞻性技術與創新應用的研究，以繼續深化本公司在核心競爭力的領先地位，替股東創造最大的價值。

董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國 98 年 05 月 18 日。

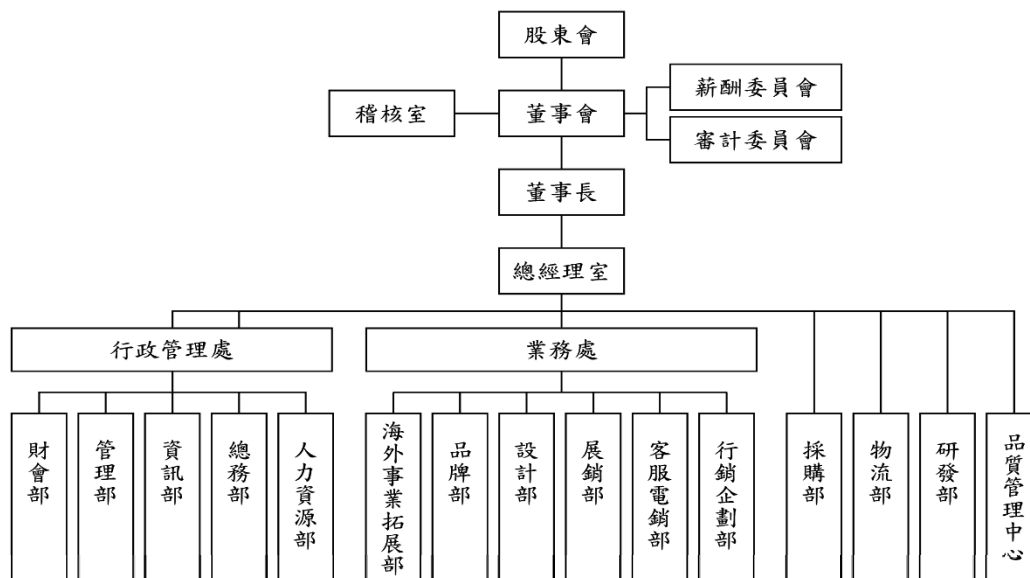
二、公司沿革：

年 月	重要紀事
98 年 05 月	成立軒郁國際股份有限公司，登記資本額：新臺幣伍佰萬元整。
98 年 10 月	「SEXYLOOK」品牌建立，首創台灣開架式通路「耳掛式雙拉提面膜」。
99 年 02 月	加入 YAHOO 奇摩購物中心，以 VEMAR 流行女包開啟網路旗艦店。
101 年 12 月	成立 M.A.S.K.膜術應用科學中心，研究不同膚質及功能需求的面膜配方與基材配比。
102 年 05 月	「LUDEYA」露蒂雅品牌建立，推出生醫級微臻「LUDEYA 生物纖維面膜」。
103 年 03 月	「VEMAR」品牌包包率先創立手機 app 官網。
105 年 05 月	「MIRAE」未來美品牌建立，推出醫美速效型「未來美 8 分鐘面膜」。
106 年 03 月	榮獲阿里巴巴第三屆「台灣 B2B 傑出十大網商第一名」。
106 年 12 月	榮獲 SNQ 國家品質標章國際生技醫療品質獎、SGS 優質企業綜合能力認證。
107 年 01 月	榮獲 2018 年台灣金品獎。
107 年 08 月	經核准為股票公開發行公司。
107 年 08 月	投資設立子公司深圳軒郁化妝品有限公司。
107 年 10 月	核准登錄興櫃交易，股票代碼 6703。
107 年 12 月	「LUDEYA」露蒂雅品牌參與勵馨基金會-讓受暴婦幼走出陰霾重建生活之專案活動。
108 年 03 月	「MIRAE」品牌之未來美-8 分鐘極速淨白面膜，榮獲 The Beauty Shortlist Awards 網站評選為美妝類-最佳編輯推薦獎。
108 年 09 月	建立「Dr.May」美博士品牌，推出「專利 FR5AB 分子精油」榮獲德國紐倫堡國際發明展銀獎及大會評審特別金獎。
108 年 10 月	「SEXYLOOK」品牌「極醇面膜」及「LUDEYA」露蒂雅品牌「琥珀霜」榮獲台灣精品獎
108 年 12 月	「MIRAE」未來美品牌「EX8 分鐘 PRO 安瓶保濕面膜」及「Dr.May」美博士品牌「美博士專業保濕面膜」榮獲「SNQ 國家生技醫療品質獎銅獎」與「SNQ 國際品質標章」，總經理於 109 年 2 月 21 日受邀前往總統府接見獎勉。
108 年 12 月	百大 MVP 經理人-產品創新獎。
109 年 04 月	「SIMPLY」新普利品牌「MCT 防彈綠拿鐵酵素」，榮獲 MONDE SELECTION 世界品質評鑑大賞金獎。
109 年 04 月	「M2」輕次方品牌「食事前阻隔動不動膠囊」，榮獲 MONDE SELECTION 世界品質評鑑大賞銅獎。
109 年 04 月	「Dr.May」美博士品牌「專業保濕面膜」，榮獲 MONDE SELECTION 世界品質評鑑大賞銀獎。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)組織結構



(二)各主要部門所營業務概述

部 門	所 營 業 務
董事會	執行股東會決議，在股東會授權範圍內，執行公司業務方針及制訂營運目標，並任命公司主要經理人對公司業務之執行推展。
稽核室	1.負責公司各項稽核業務與公司內部控制評估與執行。 2.提出改善建議，並對缺失要求更改並予以追蹤及糾正。
總經理室	1.執行董事會決議事項及帶領公司團隊達成經營目標。 2.負責經營目標之執行追蹤與績效管理分析。 3.進行內外部經營環境分析，以提出適當之組織、營運、功能性之建議，並落實經營管理活動之推動及改善。
財會部	1.管理集團會計報表之審核與編製、成本之核計與控制。 2.集團年度預算資料之彙集與編製。 3.集團之策略投資管理、資金管理之規劃與執行。 4.主管機關法令遵循。
管理部	1.規範並規劃及推動有關商標、專利及公司聲譽維護等事務管理。 2.有關法律法規或政策要求的傳達、會議參加及工作對接。 3.法務處理及股務相關事宜。
資訊部	1.負責公司電腦相關的網路的軟體、硬體的維護和升級等日常工作。 2.與各部門協調，提供技術支援並對全公司的資訊資源進行管理和控制。 3.負責電腦設備、作業系統、應用系統、資料庫及資訊安全之管理及維護。 4.負責公司IT資產的管理和維護，並協助使用者問題排除及支援。
總務部	1.公司固定及雜項資產之採購及庶務之管理。 2.安全、環境、衛生的維護及法規類要求推動落實。
人力資源部	1.分析及統整公司人力需求，並進行人力資源管理與策略規劃。 2.持續進行人力招募、考核、任免、考勤、薪資、培訓等作業。 3.員工關懷與勞資爭議之調解，並規劃員工福利與執行。 4.統籌規劃員工、主管之內外部教育訓練，並推行之。

部 門	所 營 業 務
海外事業 拓展部	1.海外市場行情調查及營業活動相關專案之企劃與執行。 2.海外市場之線上、線下推廣之規劃、銷售目標預估及預算規劃。 3.銷售目標、策略之檢討及分析。 4.海外客戶的開發與管理。
品牌部	1.國內市場推廣之規劃、銷售目標預估及預算規劃、檢討及分析。 2.國內市場行情調查及營業活動相關專案之企劃與執行。 3.預計銷售統籌及產銷協調事項。 4.新產品研發、改良之提案及相關情報資訊之提供。 5.客訴追蹤事項處理。
設計部	1.企業視覺設計整合。 2.廣告創意規劃與構成。 3.通路行銷視覺設計及溝通。 4.產品平面及包裝設計。
展銷部	1.實體通路活動相關作業。 2.查訪實體門市。
客服電銷部	1.售後滿意度調查，並追蹤及處理客訴問題。 2.消費者之退換貨處理。 3.電銷活動推廣規劃與洽談。
行銷企劃部	1.品牌形象、公共及媒體關係之經營。 2.長期品牌發展及戰略目標。 3.年度行銷目標及預算之規劃與檢討分析，及活動策略規劃與執行。 4.市場調查，同業媒體活動監測與分析。
採購部	1.制定採購單，下單，跟催物料，並控制成本進行議價。 2.配合開發部門做好新品所需物料的尋找及索樣工作。 3.供應商的開發、評估及考核。 4.日常物料品質、交期的異常協調處理。
物流部	1.網路平台之進出貨及退貨作業。 2.成品出入庫管理，庫品的安全貯存管理。 3.合理有效控制庫存，定期進行低週轉分析會議，並通報各品牌業務。
研發部	1.追蹤國內外技術趨勢，開發技術先進的產品，及舊品的維護與提升。 2.研發新劑型設計，並建立新原料及配方應用技術開發。 3.對於原材料之供應資格認可，負責監控及優化。 4.專利及商標的佈局與管理。 5.各品牌新品開發及市場需求分析，產品規劃、進度掌控及產品產程管理。
品質管理中心	1.針對客戶回饋資訊，杜絕重複問題發生，以符合客戶品質要求。 2.設定產品之品質檢測項目，並監控項目的實施情況及合格率變化。 3.檢驗產品安定性、可靠度及功效等產品品質驗證。 4.處理不良品分析、客訴處理等相關品質控制管理。

二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事

1.董事資料(一)

109年4月26日；單位：股；%

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主 管、董事			備註		
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係			
董事長	中華民國	祥辰投資 (股)公司	-	107.11.13	3年	105.06.24	3,420,250	21.65	4,052,560	22.77	-	-	-	-	-	聚星文創娛樂事業(股)公司 法人董事	-	-	-	-		
		代表人： 胡蕙郁	女	107.11.13		-	1,092,500	6.92	1,230,791	6.91	-	-	-	-	-	-	董事長 豐總經理 品牌部協理	楊尚軒	配偶	楊婷婷	配偶之妹	莊毓然

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時		現在		配偶、未成年子女		利用他人名義		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事			備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
董事	中華民國	祥辰投資(股)公司	-	107.11.13	3年	105.06.24	3,420,250	21.65	4,052,560	22.77	-	-	-	-	-	聚星文創娛樂事業(股)公司 法人董事	-	-	-	-
董事	中華民國	代表人： 楊尚軒	男	107.11.13	3年	-	-	-	-	-	1,230,791	6.91	5,778,258 (註1)	32.46	加拿大約克大學經濟系學士 優奇生技(股)公司 行銷經理 新普利(股)公司 董事長兼總經理	軒都國際(股)公司總經理及 業務處主管 新普利(股)公司董事長兼總經理 LUDEYA INTERNATIONAL INC. 董 事長及總經理 深圳軒都化妝品有限公司董 事長兼總經理 PT. Shiny Brands Indonesia 監察人 祥辰投資(股)公司董事長兼 總經理 GIGA WIN LTD. 負責人 ABLE GAIN TRADING LIMITED 負責人 聚星文創娛樂事業(股)公司 董事長 優奇生技(股)公司監察人 沐益有限公司董事	董事長 品牌部協理 海外事業 拓展部協理 研發部協理	胡蕙郁 楊婷婷 莊毓然 薛祥明	配偶 兄妹 妹婿 妹婿	註2

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具關連或二親等以內關係之其他主管、董事		備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	
董事	中華民國	聖倫投資(股)公司	-	107.11.13	3年		920,000	5.82	1,052,455	5.91			-	-	聚星文創娛樂事業(股)公司 法人董事 海悅國際開發(股)公司法人董事 遠程廣告(股)公司法人董事 海悅廣告(股)公司法人監察人 海悅開發(股)公司法人監察人 海神廣告(股)公司法人董事 兆威生物科技股份有限公司 法人董事	-	-		
董事	中華民國	代表人： 曾俊盛	男	107.11.13	3年	105.10.27	920,000	5.82	1,060,455	5.96	518,226	2.91	-	-	美國密西西比州立 大學會計碩士 昕博廣告(股)公司董 事 海悅地產開發(股) 公司董事 寶亞建設(股)公司 董事 新悅開發建設(股) 董事 兆威生物科技(股) 公司法人董事代表 人 海悅廣告(股)公司 監察人 聖倫投資(股)公司 監察人 聖悅投資(股)公司 監察人 海鉅開發(股)公司 監察人 海悅建設(股)公司 監察人 海匯建築(股)公司 監察人 聚星文創娛樂事業(股)公司 法人董事代表人	-	-		

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具關係或二親等以內關係之其他主管、董事		備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	
董事	中華民國	彥文資產管理顧問(股)公司	-	107.11.13	3年	105.10.27	575,000	3.64	647,784	3.64	-	-	-	-	-	聚星文創娛樂事業(股)公司法人監察人 光鏡科技(股)公司法人監察人 華麗科技(股)公司法人董事 浩鈺科技(股)公司法人董事 新應材(股)公司法人董事	-	-	
							69,000	0.44	80,000	0.45	-	-	-	-	英國瑞汀大學金融投資碩士 政治大學經濟學系學士 頂鮮擔子麵(股)公司頂鮮一零一(股)公司法人監察人代表人 星醫美學(股)公司法人董事代表人 群運環保(股)公司董事 聖星文創娛樂事業(股)公司法人監察人代表人 光晟生物科技股份有限公司法人董事代表人	-	-		
獨立董事	中華民國	陳珈谷	男	107.11.13	3年	107.11.13	-	-	-	-	-	-	-	-	立華(開曼)環保包裝股份有限公司獨立董事 律師法律事務所初級合夥人	-	-		
獨立董事	中華民國	王惟怡	女	107.11.13	3年	107.11.13	-	-	-	-	-	-	-	-	星展(台灣)商業銀行執行董事	-	-		
獨立董事	中華民國	陳偉航	男	107.11.13	3年	107.11.13	-	-	-	-	-	-	-	-	國立政治大學企管系學士 西基電腦動畫(股)公司顧問 台灣蜜納國際(股)公司執行長 杜橋科技(股)公司顧問	-	-		

註 1：楊尚軒透過 GIGA WIN LTD 持有本公司股份 1,725,698 股，及透過祥辰投資(股)公司持有本公司股份 4,052,560 股。

註 2：董事長與總經理或相當職務者(最高經理人)為同一人、互為配偶或一親等親屬時，應揭露其原因、合理性、必要性及因應措施之相關資訊；

本公司董事長與總經理互為配偶，係為提升經營效率與執行力，未來本公司擬規劃增加獨立董事席次之方式提升董事會職能及強化監督功能，並應有過半數董事未兼任員工或經理人。

2.法人股東之主要股東

單位：%；109年4月26日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例
祥辰投資股份有限公司	楊尚軒	98.00%
	楊婷婷	2.00%
聖倫投資股份有限公司	柯旻希	40.00%
	曾唯倫	35.00%
	曾揚倫	10.00%
	曾琬倫	10.00%
	曾俊盛	5.00%
彥文資產管理顧問股份有限公司	詹文河	52.63%
	詹鳳菊	46.05%
	楊宗修	0.33%
	黃郁晴	0.33%
	陳玫玲	0.66%

3.主要股東為法人者其主要股東：無。

4.董事資料(二)

109年4月26日

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註)												兼任其 他公開 發行公 司獨立 董事家 數
	商務、法 務、財務、 會計或公 司業務所 須相關科 系之公立 大專院校 講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師 或其他與公 司業務所需 之國家考試 及格領有證 書之專門職 業及技術人 員	商務、法 務、財務、 會計或公 司業務所 須之工作 經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
董事祥辰投資 (股)公司 代表人：胡蕙郁	-	-	✓	✓	-	-	-	-	✓	-	✓	✓	-	✓	-	
董事祥辰投資 (股)公司 代表人：楊尚軒	-	-	✓	-	-	-	-	-	-	-	✓	✓	-	✓	-	
董事聖倫投資 (股)公司 代表人：曾俊盛	-	-	✓	✓	-	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	
董事彥文資產管 理顧問(股)公司 代表人：謝承運	-	-	✓	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	
陳珈谷	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
王惟怡	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
陳偉航	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

註1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數1%以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總數5%以上、持股前五名或依公司法第27條第1項或第2項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股5%以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數20%以上，未超過50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣50萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (11) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (12) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

109年4月26日；單位：股；%

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
總經理	中華民國	楊尚軒	男	105.06.01	-	-	1,230,791	6.91	5,778,258 (註1)	32.46	加拿大約克大學經濟系學士 優奇生技(股)公司行銷經理 新普利(股)公司董事長兼總經理	新普利(股)公司董事長兼總經理 LUDEYA INTERNATIONAL INC. 董事長及總經理 深圳軒郁化妝品有限公司董事長兼總經理 PT. Shiny Brands Indonesia 監察人 祥辰投資(股)公司董事長兼總經理 GIGA WIN LTD. 負責人 ABLE GAIN TRADING LIMITED 負責人 聚星文創娛樂事業(股)公司董事長 優奇生技(股)公司監察人 沐益有限公司董事	楊婷婷 莊毓然 薛祥明	兄妹 姊妹 姊妹	(註2)	
行政管理處副總經理	中華民國	陳慧玲	女	106.03.01	49,287	0.28	-	-	-	-	中原大學會計研究所 景文科技大學財政稅務系 富邦證券(股)公司業務經理 安侯建業聯合會計師事務所主任	LUDEYA INTERNATIONAL INC. 副總經理 深圳軒郁化妝品有限公司副總經理 PT. Shiny Brands Indonesia 行政管理處副總經理 群運環保(股)公司監察人	-	-	-	(註3)
品牌部協理	中華民國	楊婷婷	女	105.06.01	791,987	4.45	19,489	0.11	-	-	加拿大約克大學經濟系 光寶科技(股)公司業務	祥辰投資(股)公司董事 優奇生技(股)公司董事長 聚星文創娛樂事業(股)公司法人 董事代表人 PT. Shiny Brands Indonesia 董事	楊尚軒 莊毓然 薛祥明	兄妹 姊妹 配偶	(註4)	

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
海外事業拓展部協理	中華民國	莊毓然	男	103.01.06	399,936	2.25	388,670	2.18	-	-	多倫多大學經濟系 益登科技(股)公司業務	LUDEYA INTERNATIONAL INC. 業務部協理 深圳軒郁化妝品有限公司監事及業務部協理 PT. Shiny Brands Indonesia 董事長	總經理	楊尚軒	配偶之兄	
研發部協理	中華民國	薛祥明	男	104.04.15	19,489	0.11	791,987	4.45	-	-	清華大學材料研究所 中正大學化工系 磐采(股)公司經理 台灣杜邦(股)公司電子事業部	本公司之品質管理中心主管	總經理 海外事業 拓展部協理	楊尚軒 莊毓然	配偶之兄 連襟	
採購暨物流部經理	中華民國	羅端金	女	106.12.18	18,588	0.10	-	-	-	-	中華大學財務管理系 台灣耐落螺絲工業(股)公司副理 德晶科技(股)公司管理處處長	LUDEYA INTERNATIONAL INC. 採購暨物流部經理 深圳軒郁化妝品有限公司採購暨物流部經理 PT. Shiny Brands Indonesia 採購暨物流部經理	-	-	-	
財會經理	中華民國	林佳雯	女	106.05.23	11,265	0.06	5,914	0.03	-	-	中國科技大學會計系 安永聯合會計師事務所審計副理 台灣艾華電子工業(股)公司主辦會計 德晶科技(股)公司稽核人員	LUDEYA INTERNATIONAL INC. 財會經理 深圳軒郁化妝品有限公司財會經理 PT. Shiny Brands Indonesia 財會經理	-	-	-	
稽核經理	中華民國	吳采鄺	女	106.05.23	30,699	0.17	-	-	-	-	中原大學會計系 安侯建業聯合會計師事務所審計副理 億鴻系統科技(股)公司會計經理 元大寶來證券(股)公司專業襄理	LUDEYA INTERNATIONAL INC. 稽核經理 深圳軒郁化妝品有限公司稽核經理 PT. Shiny Brands Indonesia 稽核經理	-	-	-	

註 1：楊尚軒透過 GIGA WIN LTD. 持有本公司股份 1,725,698 股，及透過祥辰投資(股)公司持有本公司股份 4,052,560 股。

註 2：總經理或相當職務者(最高經理人)與董事長為同一人、互為配偶或一親等親屬時，應揭露其原因、合理性、必要性、必妥性及因應措施之相關資訊；

註 3：陳慧鈴兼任本公司之客服電銷部門、展銷部、行銷企劃部之主管。

註 4：楊婷婷兼任本公司之設計部門、展銷部、行銷企劃部之主管。

(三)最近年度(108年度)支付一般董事、獨立董事、總經理及副總經理之酬金
1.一般董事及獨立董事之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	董事酬金						兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		來自子公司以外轉投資或母事業公司酬金	
		報酬(A)		退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例			
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司		
董事長	祥辰投資(股)公司 代表人：胡蕙郁	-	-	-	-	-	-	-	-	1,631	-	-	5.18%	-	-
董事	祥辰投資(股)公司 代表人：楊尚軒	-	-	-	-	-	-	-	-	1,631	-	-	5.18%	-	-
董事	聖倫投資(股)公司 代表人：曾俊盛	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	彥文資產管理顧問(股)公司 代表人：謝承運	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立董事	陳珈谷	1,211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.32%	-	-
獨立董事	王惟怡	1,211	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.32%	-	-
獨立董事	陳偉航	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性；本公司獨立董事酬金除參考董事績效評估所得之評估結果外，另依據本公司章程第19條規定，依薪資報酬委員會評估各董事對公司營運參與程度及貢獻之價值，將績效之合理公平性與所得報酬連結，並參酌營運績效及同業水準支給情形後提出建議，提交董事會決議。

2.除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內 所有公司 H	本公司	財務報告內 所有公司 I
低於 1,000,000 元	-	-	祥辰投資(股)公司代表人： 胡蕙郁、聖倫投資(股)公司 代表人：曾俊盛、彥文資產 管理顧問(股)公司代表人： 謝承運、陳珈谷、王惟怡、 陳偉航	祥辰投資(股)公司代表人： 胡蕙郁、聖倫投資(股)公司 代表人：曾俊盛、彥文資產 管理顧問(股)公司代表人： 謝承運、陳珈谷、王惟怡、 陳偉航
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	-	-	-	-
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	-	祥辰投資(股)公司代表人： 楊尚軒	祥辰投資(股)公司代表人： 楊尚軒
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	共 0 人	共 0 人	共 7 人	共 7 人

2.監察人之酬金：不適用。

本公司已於 107 年 11 月 13 日設置審計委員會取代監察人。

3.總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	
總經理	楊尚軒	3,945	3,945	205	205	1,563	1,563	2,431	-	2,431	-	8.85%	8.85%	-
行政管理處副總經理	陳慧玲													

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	-	-
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	陳慧玲	陳慧玲
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	楊尚軒	楊尚軒
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	共 2 人	共 2 人

4. 上市上櫃公司前五位酬金最高主管之酬金：不適用。

4.分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

108年12月31日；單位：新台幣千元

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	楊尚軒	-	19,145	19,145	20.81%
	行政管理處副總經理	陳慧玲				
	品牌部協理	楊婷婷				
	海外事業拓展部協理	莊毓然				
	研發部協理	薛祥明				
	採購暨物流部經理	羅瑞金				
	財會經理	林佳雯				
	稽核經理	吳采鄺				

註：本公司109年3月25日董事會決議通過提撥員工酬勞，惟截至年報刊印日，尚未召開董事會通過個別經理人領取之員工酬勞金額，故為擬議數。

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

(1)本公司於最近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金占稅後純益比例
單位：%

職稱	107年度(重編後)(註)		108年度	
	占稅後純益比例		占稅後純益比例	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董事	-	-	-	-
總經理 副總經理	4.51	4.51	8.85	8.85

註：本公司於108年11月20日經董事會通過，購入新普利公司100%股權，故依IFRS 3「企業合併」第2段(c)之採共同控制下個體之企業合併視為自始合併，而重編附列之前期比較財務報表，107年度為重編後數字。

(2)給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、經營績效及未來風險之關聯性

本公司給付酬金係依照本公司章程所定標準，並依據各董事、總經理及副總經理所擔任之職位、承擔之責任、對公司的貢獻及對經營績效的影響，而給予合理的報酬，並經本公司薪資報酬委員會審核之。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

本公司最近年度(108年度)及109年度截至年報刊印日止，董事會共召開11次(A)，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (B/A)	備註
董事長	祥辰投資(股)公司 代表人：胡蕙郁	10	1	91%	107/11/13 連任
董事	祥辰投資(股)公司 代表人：楊尚軒	11	-	100%	107/11/13 連任
董事	聖倫投資(股)公司 代表人：曾俊盛	7	4	64%	107/11/13 連任
董事	彥文資產管理顧問 股份有限公司 代表人：謝承運	11	-	100%	107/11/13 新任 法人董事代表 人
獨立董事	陳珈谷	11	-	100%	107/11/13 新任
獨立董事	王惟怡	10	1	91%	107/11/13 新任
獨立董事	陳偉航	10	1	91%	107/11/13 新任

其他應記載事項：

一、董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

(一)證券交易法第14條之3所列事項：

董事會日期	期別	議案內容	所有獨立董事意見	公司對獨立董事意見之處理
108/01/24	第五屆第四次	本公司委任簽證會計師及其報酬案	無反對或保留意見	不適用
		本公司一〇七年度經理人年終獎金發放案	無反對或保留意見	不適用
		擬訂定本公司「董事會績效評估辦法及程序」案	無反對或保留意見	不適用
108/03/21	第五屆第五次	本公司一〇七年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案	無反對或保留意見	不適用
		本公司一〇七年度員工及董事酬勞分配情形案	無反對或保留意見	不適用
		本公司擬增資子公司深圳軒郁化妝品有限公司案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「資金貸與他人作業程序」修訂	無反對或保留意見	不適用

		案	保留意見	
		本公司「背書保證作業程序」修訂案	無反對或保留意見	不適用
108/04/15	第五屆第六次	本公司一〇七年度「內部控制制度聲明書」案	無反對或保留意見	不適用
108/06/27	第五屆第七次	本公司擬設立印尼子公司案	無反對或保留意見	不適用
108/08/01	第五屆第八次	本公司一〇七年度員工酬勞發放計畫案	無反對或保留意見	不適用
		本公司一〇八年度經理人調薪案	無反對或保留意見	不適用
108/10/02	第五屆第九次	擬委請獨立專家及會計師，就本次收購股份案出具股權價值評估報告書及價格合理性意見書	無反對或保留意見	不適用
108/11/20	第五屆第九次	本公司擬取得新普利股份有限公司股權案	無反對或保留意見	不適用
108/12/20	第五屆第十一次	訂定本公司一〇九年度稽核計劃	無反對或保留意見	不適用
		本公司財務報表簽證會計師變更案	無反對或保留意見	不適用
109/01/17	第五屆第十二次	委任本公司簽證會計師及其報酬案	無反對或保留意見	不適用
		本公司一〇八年度經理人年終獎金發放案	無反對或保留意見	不適用
109/03/25	第五屆第十三次	本公司一〇八年度員工及董事酬勞分派情形案	無反對或保留意見	不適用
		本公司一〇八年度「內部控制制度聲明書」案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「內部控制制度及管理辦法」條訂案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「誠信經營守則」修正案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「誠信經營作業程序及行為指南」修正案	無反對或保留意見	不適用
		解除本公司董事及其代表人競業之限制案	無反對或保留意見	不適用
		發行本公司一〇九年度員工認股權案	無反對或保留意見	不適用
109/04/17	第五屆第十四次	本公司一〇八年度委託會計師審查之「內部控制制度聲明書」案	無反對或保留意見	不適用
		解除本公司法人董事代表人競業之限制案	無反對或保留意見	不適用
		解除本公司經理人競業之限制案	無反對或保留意見	不適用

(二)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無此情形。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

董事會日期	議案內容	董事姓名	利益迴避原因	參與表決情形
108/01/24 第五屆 第四次	一〇七年度經理人 年終獎金發放	胡蕙郁 楊尚軒	出席董事楊尚軒兼任經 理人，及其配偶為董事長 胡蕙郁皆為本案利害關 係人。	依法未參與討論及決議
108/04/15 第五屆 第六次	擬簽訂經銷通路銷 售合約書	胡蕙郁 楊尚軒	董事長胡蕙郁及董事楊 尚軒皆為本案利害關係 人。	依法未參與討論及決議
108/08/01 第五屆 第八次	本公司一〇七年度 員工酬勞發放計畫 案 本公司一〇八年度 經理人調薪案	胡蕙郁 楊尚軒	出席董事楊尚軒兼任經 理人，及其配偶為董事長 胡蕙郁皆為本案利害關 係人。	依法未參與討論及決議
108/11/20 第五屆 第十次	本公司擬取得新普 利股份有限公司股 權案	胡蕙郁 楊尚軒	董事長胡蕙郁及董事楊 尚軒皆為本案利害關係 人。	依法未參與討論及決議
109/01/17 第五屆 第十二次	本公司一〇八年度 經理人年終獎金發 放案	胡蕙郁 楊尚軒	出席董事楊尚軒兼任經 理人，及其配偶為董事長 胡蕙郁皆為本案利害關 係人。	依法未參與討論及決議
109/03/25 第五屆 第十三次	解除本公司董事及 其代表人競業之限 制案	曾俊盛 謝承運 陳珈谷	出席董事曾俊盛、謝承 運、陳珈谷皆為本案利害 關係人。	依法未參與討論及決議
109/04/17 第五屆 第十四次	解除本公司法人董 事代表人競業之限 制案 解除本公司經理人 競業之限制案	胡蕙郁 楊尚軒 胡蕙郁 楊尚軒	出席董事楊尚軒及其配 偶為董事長胡蕙郁皆為 本案利害關係人。 出席董事楊尚軒兼任經 理人，及其配偶為董事長 胡蕙郁皆為本案利害關 係人。	依法未參與討論及決議 依法未參與討論及決議

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊：不適用。

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

本公司已設置審計委員會及薪資報酬委員會，致力符合上市上櫃公司實務守則。另提升資訊透明度方面，本公司網站設置投資人專區保持公司訊息更新等。此外，本公司本屆董事會成員均已參加公司治理相關進修課程。

(二)審計委員會運作情形：

1.審計委員會運作情形

本公司最近年度(108 年度)及 109 年度截至年報刊印日止，審計委員會共召開 11 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託 出席次數	實際出席率 (%)(B/A)	備註
獨立董事	陳珈谷	11	-	100%	召集人
獨立董事	王惟怡	10	1	91%	-
獨立董事	陳偉航	10	1	91%	-

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

董事會 日期	期別	議案內容	審計委員會 決議結果	公司對審計 委員會意見 之處理
108/01/24	第五屆 第四次	本公司委任簽證會計師及其報酬案	無反對或保 留意見	不適用
108/03/21	第五屆 第五次	本公司一〇七年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案	無反對或保 留意見	不適用
		本公司一〇七年度營業報告書及財務報表案	無反對或保 留意見	不適用
		本公司擬增資子公司深圳軒郁化妝品有限公司案	無反對或保 留意見	不適用
		本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案	無反對或保 留意見	不適用
		本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案	無反對或保 留意見	不適用
		本公司「背書保證作業程序」修訂案	無反對或保 留意見	不適用
108/04/15	第五屆 第六次	本公司一〇七年度「內部控制制度聲明書」案	無反對或保 留意見	不適用
108/06/27	第五屆 第七次	本公司擬設立印尼子公司案	無反對或保 留意見	不適用
108/08/01	第五屆 第八次	本公司一〇八年度第二季財務報表案	無反對或保 留意見	不適用
108/10/02	第五屆 第九次	擬委請獨立專家及會計師，就本次收購股份案出具股權價值評估報告書及價格合理性意見書	無反對或保 留意見	不適用
108/11/20	第五屆 第九次	本公司擬取得新普利股份有限公司股權案	無反對或保 留意見	不適用

108/12/20	第五屆 第十一次	訂定本公司一〇九年度稽核計劃	無反對或保留意見	不適用
		本公司財務報表簽證會計師變更案	無反對或保留意見	不適用
109/01/17	第五屆 第十二次	委任本公司簽證會計師及其報酬案	無反對或保留意見	不適用
109/03/25	第五屆 第十三次	本公司一〇八年度「內部控制制度聲明書」案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「內部控制制度及管理辦法」條訂案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「誠信經營守則」修正案	無反對或保留意見	不適用
		本公司「誠信經營作業程序及行為指南」修正案	無反對或保留意見	不適用
		解除本公司董事及其代表人競業之限制案	無反對或保留意見	不適用
		發行本公司一〇九年度員工認股權案	無反對或保留意見	不適用
109/04/17	第五屆 第十四次	本公司一〇八年度委託會計師審查之「內部控制制度聲明書」案	無反對或保留意見	不適用
		解除本公司法人董事代表人競業之限制案	無反對或保留意見	不適用
		解除本公司經理人競業之限制案	無反對或保留意見	不適用

(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無此情形。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

審計委員會日期	議案內容	董事姓名	利益迴避原因	參與表決情形
109/03/25 第一屆 第十一次	解除本公司董事及其代表人競業之限制案。	陳珈谷	出席董事陳珈谷為本案利害關係人。	依法未參與討論及決議

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等)：

- (一)本公司稽核於稽核項目完成後皆依法向獨立董事提報稽核報告，獨立董事並無反對之意見。
- (二)本公司稽核列席每次審計委員會及於定期性董事會作成稽核報告，獨立董事就報告事項並無反對意見。
- (三)本公司獨立董事與簽證會計師以面對面或書面方式進行財務報告內容等事項之溝通及了解。

2.監察人參與董事會運作情形：不適用。

本公司已於107年11月13日設置審計委員會取代監察人。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	✓		無重大差異
二、公司股權結構及股東權益 (一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	✓		(一)無重大差異
(二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	✓		(二)無重大差異
(三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	✓		(三)無重大差異
(四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		(四)無重大差異
三、董事會之組成及職責 (一)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	✓		(一)無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	✓		(二)無重大差異
(三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	✓		(三)無重大差異
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓		(四)無重大差異

運作情形

摘要說明

(二)本公司已設置審計委員會及薪資報酬委員會，待未來則視需要設置其他功能性委員會。

(三)本公司已於108年1月24日訂定董事會績效評估辦法及程序，並定期於年度結束時執行董事會、功能性委員會及個別董事成員之自我績效評估，評量指標包含董事職責認知、對公司營運之參與程度及企業風險之瞭解、提升董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續專業進修、內部控制及審計委員會之溝通、財務報導及外部簽證會計師之監督等評量指標之實際執行情形。108年度整體董事會與功能性委員會自評及董事自我考核，評估結果均為「優」，並提報至109年3月25日召開之薪資報酬委員會及董事會。

(四)本公司簽證會計師隸屬國際知名會計師事務所，且簽證會計師與本公司非關係人，係由董事會評估獨立性後予以聘任。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理管理人員，並指定公司治理主管，負責公司執行業務相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)?	✓		本公司已設置行政管理處為公司治理主管，偕同財會、股務、稽核等相關單位負責公司治理相關事務。公司治理主管主要職責為督導財會及股務單位辦理董事會與股東會召集及議事程序安排、製作議事錄及資訊揭露、提供董事執行業務所需資料、協助董事遵循法令、協助董事就任及持續進修等相關事宜。
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題?	✓		本公司設有發言人及代理發言人，並於公司網站上設有投資人專區，與利害關係人建立良好之溝通管道，並妥適回應利害關係人所關切議題。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務?	✓		公司已委任富邦證券股份有限公司股務代辦部辦理股東會事務及各項股務事宜。
七、資訊公開			
(一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊?	✓		(一)無重大差異
(二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)?	✓		(二)無重大差異
(三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形?		✓	(三)無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	✓		<p>在公司每年之年報揭露有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊。</p> <p>(一)員工權益與僱員關懷： 本公司秉持穩健、永續之經營理念，重視員工福利，依法成立職工福利委員會，辦理各項福利及員工旅遊補助事項，另依勞工退休金條例提撥勞工退休金。本公司提供團體保險、員工分紅、年終獎金等福利措施，並依勞基法及其他相關法規維護員工的合法權益，除定期召開勞資會議，讓員工溝通之管道暢外，並訂有各項管理辦法、工作規則以維護員工之權益。</p> <p>(二)投資者關係： 本公司依法令規定誠實公開資訊於公開資訊觀測站，以保障投資人之權益，並指定發言人及代理發言人回覆投資人諮詢，以維持企業與股東之良性和諧關係。</p> <p>(三)供應商關係： 公司與各供應商均保持良好互動聯繫，並不定期討論材料規格，提升品質，以創雙贏之合作方式。</p> <p>(四)利害關係人之權利： 本公司與金融機構往來溝通，以財務部作為溝通管道；與供應商及客戶往來，分別以業務相關部門作為溝通管道，本公司亦委任富邦證券股份有限</p>
			<p>(一)無重大差異</p> <p>(二)無重大差異</p> <p>(三)無重大差異</p> <p>(四)無重大差異</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
		<p>公司股務代理部處理股東及本公司利害關係人之相關建議等問題，若涉及法律問題，則將委請專業法律顧問及專人進行處理，以維護利害關係人之權益。</p> <p>(五)董事進修之情形： 本公司董事會成員均已依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」參加指定機構舉辦涵蓋公司治理及證券法規等進修課程，並符合進修時數之規定。</p> <p>(六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： 依工作職掌分層負責，如遇特殊狀況將隨時提報董事會。另外，本公司已依相關法令建立完備之內控制度並有效執行。</p> <p>(七)客戶政策之執行情形： 本公司以專業技術團隊、明確產品市場定位不斷充實專業技能與廠商強化夥伴關係，共同創造附加價值。並訂有「客戶抱怨與退貨處理程序」，明訂客戶對產品申訴、抱怨或不滿意時之處理流程。</p> <p>(八)公司為董事購買責任保險之情形： 本公司已為董事購買責任保險，並於108年12月20日董事會報告相關承保資訊。</p>	<p>(五)無重大差異</p> <p>(六)無重大差異</p> <p>(七)無重大差異</p> <p>(八)無重大差異</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
<p>九、請就臺灣證券交易所股份有限公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。(未列入受評公司者無需填列)：不適用。</p>			

(四)薪酬委員會組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

身分別 (註1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)										兼任其他公開 發行公司薪資 報酬委員會成 員家數	備註	
		商務、法務、 財務、會計 或公司業務 所需相關料 系之公私立 大專院校講 師以上	法官、檢察官、 律師、會計師 或其他與公司 業務所需之國 家考試及格領 有證書之專門 職業及技術人 員	具有商務、 法務、財 務、會計或 公司業務 所需之工 作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
獨立董事	陳珈谷	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	召集人
獨立董事	王惟怡	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	陳偉航	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1)非公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數1%以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總數5%以上、持股前五名或依公司法第27條第1項或第2項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6)非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7)非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股5%以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數20%以上，未超過50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9)非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣50萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10)未有公司法第30條各款情事之一。

2.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：107年11月13日至110年11月12日，最近年度薪資報酬委員會共開會5次(A)，委員出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
召集人	陳珈谷	5	-	100%	107/11/13 改選連任
委員	王惟怡	5	-	100%	107/11/13 改選連任
委員	陳偉航	4	1	80%	107/11/13 改選連任

其他應記載事項：

一、薪資報酬委員會之職責：

為落實公司治理，並健全董事及經理人薪資報酬制度委員會應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權並將所提建議交董事會討論：

- (1)定期檢討薪資報酬委員會組織規程並提出修正建議。
- (2)訂定並定期檢討本公司董事及經理人績效評估標準、年度及長期之績效目標，與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (3)定期評估本公司董事及經理人之績效目標達成情形，並依據績效評估標準所得之評估結果，訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

二、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無此情形。

三、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無此情形。

(五)履行社會責任情形及與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
摘要說明			
一、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	✓	本公司已訂有「企業社會責任實務守則」，管理階層依據營運環境、社會及公司治理議題，定期或不定期評估調整營運策略，以及內部控制制度、相關管理辦法等，以評估及管理風險。	無重大差異
二、公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	✓	本公司已指定行政管理處負責推動企業社會責任，後續將展開企業社會責任相關事宜。	無重大差異
三、環境議題			
(一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓	(一)本公司為善盡保護地球環境的社會責任，均遵行環保規範，訂定環境管理目標。	(一)無重大差異
(二)公司是否致力於提升各項資源之利用率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓	(二)本公司致力於各項資源回收再利用，並要求員工多利用電子表單往來等減少用紙來降低環境衝擊。	(二)無重大差異
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？	✓	(三)本公司主要從事研發及銷售，並無工廠之特殊汙染源。本公司配合氣候變遷對營運活動之影響，不定期向員工宣導省電措施、愛護資源及環保概念，並於公司內部舉辦節能競賽，提升各項資源之利用效率。	(三)無重大差異
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	✓	(四)因應全球氣候變遷帶來的衝擊，致力於碳減量活動，除不定期向同仁宣導環保概念外，本公司預計109年度針對用電、用水、照明、廢棄物等訂定節能減碳措施及廢棄物管理政策。經統計本公司營運總部108年度用水量及用電量較107年度分別為減少4.58%及增加3.13%。用電量較前一年度增加，主要係員工人數增加所致。本公司將持續加強能源管理，定期內部進行節能宣導，	(四)無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>四、社會議題</p> <p>(一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？</p> <p>(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？</p> <p>(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？</p> <p>(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p> <p>(五)對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？</p> <p>(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>養成同仁節能好習慣。</p> <p>(一)本公司遵循各項勞動法令之規定，訂有「工作規則」及人事管理規章，以保障員工之合法權益。本公司聘僱勞工之基本工資、工時、休假、退休金給付、勞健保給付等均符合勞動基準法相關規定，並辦理勞資會議，重要事項經勞資雙方代表溝通協調，以保障勞資和諧。</p> <p>(二)公司設有員工申訴信箱其管道可以從多方面進行雙向溝通，確保員工申訴均能有效且適當處理。</p> <p>(三)公司提供員工安全、健康之工作環境，本公司依法成立職工福利委員會，每年定期辦理員工旅遊職工福利事項，另定期辦理健康檢查，以瞭解員工健康狀況。</p> <p>(四)本公司為員工之職涯發展創造良好環境，妥善安排職涯能力發展培訓計畫，亦鼓勵員工在職進修充實本職學能。</p> <p>(五)本公司產品與服務之行銷及標示均依規定辦理，並與客戶間保持良好之溝通管道並對產品與服務等提供透明且有效之客訴處理程序，將申訴內容提供予內部相關單位擬訂有效之因應對策方案。</p> <p>(六)本公司與供應商來往皆依據本公司「廠商管理辦法」規定辦理，供應商如有違反事項，依契約辦理。</p>	<p>(一)無重大差異</p> <p>(二)無重大差異</p> <p>(三)無重大差異</p> <p>(四)無重大差異</p> <p>(五)無重大差異</p> <p>(六)無重大差異</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
五、公司是否參考國際通用之報告書編製標準則或指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		✓	本公司目前尚未達到必須編制企業社會責任報告書之規模、業務性質等標準，故於108年度尚未編制。
六、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」定有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司在企業社會責任運作上與「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」並無重大差異			
七、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：			
1. 公司安排董事接受相關課程訓練，且對主管機關發佈董事有關之新規定皆遵照修訂。			
2. 本公司招募、任用人員並不因性別、種族、國籍等之不同而有差別，對於員工權益之維護亦不遺餘力，每位員工均依法加入勞保、健保，並依法提撥退休準備金以保障員工權益，並供員工良好的工作環境。			
3. 對於供應商關係，本公司訂有「廠商管理辦法」及相關管理辦法，除要求供應商密切配合外，以確保交期及品質，並與其保持良好之互動關係。			
4. 對於本公司之投資者關係及利害關係人之權利方面，本公司係隨時保持暢通之溝通管道充分發揮發言人機制，並秉持誠信原則即時發布公開資訊以維護投資者關係及利害關係人權益。			
5. 本公司秉持取之社會、用之社會的理念與善盡社會責任精神，贊助忠義基金會、陽光社會福利基金會、台北市進出口商業同業公會冬令慈善活動等之愛心公益活動及捐贈民生物資，並著重於幼兒關懷。另於108年度參與舊鞋救命國際基督關懷協會活動，募集捐贈物資至東非偏鄉。			

(六) 履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？</p> <p>(三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>摘要說明</p> <p>(一)本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」以落實董事及經理人對經營政策之承諾。</p> <p>(二)董事及經理人應循「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」防止利益衝突避免私利，以維持顧客及供應商公平及合法的長久關係，以達雙贏的夥伴關係，並不定期辦理相關教育訓練及填寫自評問卷，以達宣導效果及評估。</p> <p>(三)本公司訂有「道德行為準則」作為員工於執行業務之倫理標準，以杜絕公司內外一切非法行為，並每年定期依營運環境評估是否調整。</p>	<p>(一)無重大差異</p> <p>(二)無重大差異</p> <p>(三)無重大差異</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？</p> <p>(二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p> <p>(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>(一)本公司與交易之客戶及廠商初次交易前，均會經由相關單位進行評估調查，後經管理階層審核，視實際需求簽訂商業契約，始進行交易，並定期檢討評估交易對象之交易記錄。</p> <p>(二)本公司設置稽核單位依據風險評估結果定期或不定期進行內部稽核，落實監督機制及風險控管，並做成稽核報告提報董事會。</p> <p>(三)本公司訂有「誠信經營守則」，制定防止利益衝突之規範，並鼓勵員工於懷疑或發現有違反法</p>	<p>(一)無重大差異</p> <p>(二)無重大差異</p> <p>(三)無重大差異</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
(四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	✓	令規章或道德行為準則之行為時，向經理人、內部稽核主管或其他適當人員呈報。 (四)本公司建有「內部控制制度」，內部稽核單位擬定稽核計畫執行相關查核並定期向董事會報告查核結果，讓管理階層了解公司的內部控制執行情形，以達到管理之目的。	(四)無重大差異
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓	(五)本公司舉辦對新進員工辦理教育訓練中即包含誠信經營項目的宣導，另亦利用各項集會宣導誠信經營之責任。	(五)無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形 (一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	✓	(一)遇有任何不符誠信規範之行為，員工均得循相關管道進行檢舉，所有報告事項均完全保密，並建立管道查證以保護提報之人，而當事人亦循相關管道進行申訴。若違反行為規範經查證屬實者，公司將予以懲戒，情形嚴重者將予以解雇或訴諸法律。	(一)無重大差異
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	✓	(二)公司「誠信經營守則」已明訂接獲檢舉均完全保密並以嚴謹態度進行查實，以及調查發現呈報之程序。	(二)無重大差異
(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓	(三)「誠信經營守則」明訂檢舉程序，其申訴處理原則即為「公司不得因員工提出申訴，而予以解僱、調職或為其他不利之處置」。公司嚴格禁止對善意檢舉人或協助調查之人實施任何形式之報復手段。	(三)無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
四、加強資訊揭露 (一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	✓		無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂定「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」，目前相關運作與所訂守則並無重大差異。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)：公司所訂「道德行為準則」中明確規範： 1.本公司遵守公司法、證券交易法、上市上櫃相關規章及其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本要求。 2.本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事會所列表決之議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使表決權；董事間亦應自律，不得相互支援。 3.本公司訂有「內部重大資訊處理與內線交易防範作業」明訂本公司董事、經理人及受僱人不得向知悉本公司內部重大資訊之人探詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊亦不得向其他人洩露。			

(九)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書

軒郁國際股份有限公司 內部控制制度聲明書

日期：109年03月25日

本公司民國 108 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國108年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國109年03月25日董事會通過，出席董事7人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

軒郁國際股份有限公司



董事長：胡 蕙 郁



簽章

總經理：楊 尚 軒



簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：



安永聯合會計師事務所

11012 台北市基隆路一段333號9樓
9F, No. 333, Sec. 1, Keelung Road
Taipei City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 2 2757 8888
Fax: 886 2 2757 6050
www.ey.com/taiwan

內部控制制度審查報告書

後附軒郁國際股份有限公司民國一〇九年四月十七日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇八年十二月三十一日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故軒郁國際股份有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，軒郁國際股份有限公司與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇八年十二月三十一日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；軒郁國際股份有限公司於民國一〇九年四月十七日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

另軒郁國際股份有限公司，業已依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規定，訂定取得或處分資產處理程序(含從事衍生性商品交易處理程序)、資金貸與他人程序、背書保證作業辦法、集團企業及關係人交易管理辦法、財務報表編制流程之管理及對子公司監督與管理之控制作業程序。

安永聯合會計師事務所

核准簽證文號：金管證審字第 100002854 號
金管證審字第 1030025503 號

涂嘉玲 

會計師

余倩如 

中華民國一〇九年四月二十四日



(十)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1.最近年度及截至年報刊印日止，股東會之重要決議

重要決議日期	重要決議內容
108/06/27 股東常會	<ol style="list-style-type: none"> 1.承認一〇七年度之營業報告書及財務報表案。 2.承認一〇七年度盈餘分配案。 3.通過盈餘轉增資發行新股案。 4.通過資本公積發放現金案。 5.通過修正「公司章程」部分條文案。 6.通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 7.通過修正本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。 8.通過修正本公司「背書保證作業程序」部分條文案。

2.最近年度及截至年報刊印日止，董事會之重要決議

重要決議日期	重要決議內容
108/01/24 第五屆第四次董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1.通過委任本公司簽證會計師並決議其報酬案。 2.通過一〇七年度經理人年終獎金發放案。 3.通過訂定本公司「董事會績效評估辦法及程序」案。 4.通過訂定本公司「佣金支付管理辦法」案。
108/03/21 第五屆第五次董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1.通過本公司一〇七年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案。 2.通過本公司一〇七年度員工及董事酬勞分派情形案。 3.通過本公司一〇七年度營業報告書及財務報表案。 4.通過增資子公司深圳軒郁化妝品有限公司案。 5.通過一〇七年度盈餘分配案。 6.通過盈餘轉增資發行新股案。 7.通過資本公積發放現金額。 8.通過公司章程修訂案。 9.通過本公司具備自行編製財務報告之能力案。 10.通過取得或處分資產處理程序修訂案。 11.通過資金貸與他人作業程序修訂案。 12.通過背書保證作業程序修訂案。 13.通過公司治理實務守則修訂案。 14.通過委託主辦推薦證券商於承銷期間辦理過額配售案。 15.通過一〇八年股東常會相關事宜案。
108/04/15 第五屆第六次董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1.通過本公司一〇七年度「內部控制制度聲明書」案。 2.通過本公司一〇八年第二季及第三季財務預測案。 3.通過本公司「集團企業特定公司及關係人交易之管理」修訂案。 4.通過簽訂經銷通路銷售合約書案。

重要決議日期	重要決議內容
108/06/27 第五屆第七次董事會	1.通過本公司擬設立印尼子公司案。 2.通過訂定一〇七年盈餘轉增資發行新股基準日及相關事宜案。
108/08/01 第五屆第八次董事會	1.通過本公司一〇八年度第二季財務報表案。 2.通過本公司一〇七年度員工酬勞發放計畫案。 3.通過本公司一〇八年度經理人調薪案。
108/10/02 第五屆第九次董事會	通過擬委請獨立專家及會計師，就本次收購股份案出具股權價值評估報告書及價格合理性意見書。
108/11/20 第五屆第十次董事會	1.通過本公司擬取得新普利股份有限公司股權案。 2.通過本公司申請國泰世華商業銀行授信額度新台幣 5,000,000 元。
108/12/20 第五屆第十一次 董事會	1.通過訂定本公司一〇九年度稽核計劃。 2.通過訂定本公司一〇九年度營運計劃。 3.通過本公司財務報表簽證會計師變更案。 4.通過訂定本公司「申請暫停及恢復興櫃股票櫃檯買賣作業程序」。
109/01/17 第五屆第十二次 董事會	1.通過委任本公司簽證會計師及其報酬案。 2.通過本公司一〇八年度經理人年終獎金發放案。 3.通過本公司「股東會議事規則」修訂案。
109/03/25 第五屆第十三次 董事會	1.通過本公司一〇八年度員工及董事酬勞分派案。 2.通過本公司一〇八年度營業報告書、財務報表及盈餘分配案。 3.通過本公司一〇八年度「內部控制制度聲明書」案。 4.通過本公司「內部控制制度及管理辦法」修訂案。 5.通過本公司「誠信經營守則」修正案。 6.通過本公司「誠信經營作業程序及行為指南」修正案。 7.通過本公司「企業社會責任實務守則」修正案。 8.通過本公司「公司治理實務守則」修正案。 9.通過本公司一〇八年度盈餘分派現金股利案。 10.通過資本公積發放現金案。 11.通過解除本公司董事及其代表人競業之限制案。 12.通過發行本公司一〇九年度員工認股權案。 13.通過擬訂本公司一〇九年股東常會召開相關事宜案。
109/04/17 第五屆第十四次 董事會	1.通過本公司一〇八年度「內部控制制度聲明書」案。 2.通過本公司一〇九年第二季及第三季財務預測案。 3.通過解除本公司法人董事代表人競業之限制案。 4.通過解除本公司經理人競業之限制案。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：無。

四、會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安永聯合會計師事務所	涂嘉玲	余倩如	108 年度	

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
安永聯合會計師事務所	涂嘉玲	3,090	-	198	-	-	198	108 年度	
	余倩如								

- (一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費占審計公費之比例達四分之一以上者：無此情形。
- (二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情形。
- (三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無此情形。

五、更換會計師資訊

公司如在最近二年度及其期後期間有更換會計師情形者，應揭露下列事項：

更換會計師資訊

(一)關於前任會計師

更換日期	一〇八年十二月二十日		
更換原因及說明	本公司原簽證會計師為安永聯合會計師事務所林素雯會計師及余倩如會計師，因該所內部組織調整，擬自一〇八年第四季起本公司財務報表簽證會計師變更為涂嘉玲會計師及余倩如會計師。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	主動終止委任	不適用	不適用
	不再接受(繼續)委任	不適用	不適用
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	包含強調事項段之無保留意見 軒郁國際股份有限公司於民國一〇八年十一月二十九日收購新普利股份有限公司，係屬共同控制下組織重組，根據財團法人中華民國會計研究發展基金會問答集及(101)基秘字第 301 號函釋，於編製比較財務報表時，應視為自始即已合併，並追溯重編比較期間合併財務報表。		
與發行人有無不同意見	有	會計原則或實務	
		財務報告之揭露	
		查核範圍或步驟	
		其他	
	無	✓	
說明：不適用			
其他揭露事項 (本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無。		

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	安永聯合會計師事務所
會計師姓名	涂嘉玲會計師及余倩如會計師
委任之日期	一〇八年十二月二十日董事會通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	不適用

(三)前任會計師對本準則第 10 條第 6 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：不適用。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無。

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(一)董事、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	108 年度		109 年度截至 4 月 26 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	祥辰投資(股)公司	580,310	-	52,000	-
	代表人：胡蕙郁	138,291	-	-	-
董事	祥辰投資(股)公司	580,310	-	52,000	-
	代表人：楊尚軒	-	-	-	-
董事	聖倫投資(股)公司	132,455	-	-	-
	代表人：曾俊盛	130,455	-	10,000	-
董事	彥文資產管理顧問 (股)公司	72,784	-	-	-
	代表人：謝承運	11,000	-	-	-
獨立董事	陳珈谷	-	-	-	-
獨立董事	王惟怡	-	-	-	-
獨立董事	陳偉航	-	-	-	-
行政管理處 副總經理	陳慧玲	5,537	-	-	-
品牌部協理	楊婷婷	84,987	-	-	-
國外拓展部協理	莊毓然	44,936	-	-	-
商品開發部協理	薛祥明	7,489	-	-	-
採購暨物流部經理	羅瑞金	2,088	-	-	-
財會經理	林佳雯	1,265	-	-	-
稽核經理	吳采鄔	3,449	-	-	-

(二)股權移轉之相對人為關係人者資訊：無此情形。

(三)股權質押之相對人為關係人者資訊：無此情形。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係資訊：

持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

109年04月26日；單位：股；%

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
祥辰投資(股)公司	4,052,560	22.77%	-	-	-	-	GIGA WIN LTD.	祥辰代表人與GIGA 負責人相同	-
負責人： 楊尚軒	-	-	1,230,791	6.91%	5,778,258 (註)	32.46%	胡蕙郁	配偶	-
							GIGA WIN LTD.	該公司負責人	
							楊婷婷	兄妹	
							莊毓然	妹婿	
							楊凱琳	兄妹	
GIGA WIN LTD.	1,725,698	9.70%	-	-	-	-	祥辰投資(股)公司	GIGA 負責人與祥辰代表人相同	-
負責人： 楊尚軒	-	-	1,230,791	6.91%	5,778,258 (註)	32.46%	胡蕙郁	配偶	-
							祥辰投資(股)公司	該公司代表人	
							楊婷婷	兄妹	
							莊毓然	妹婿	
							楊凱琳	兄妹	
胡蕙郁	1,230,791	6.91%	-	-	-	-	祥辰投資(股)公司	與祥辰代表人為配偶	-
							GIGA WIN LTD.	與 GIGA 負責人為配偶	
							楊婷婷	配偶之妹	
							莊毓然	配偶之妹婿	
							楊凱琳	配偶之妹	
曾俊盛	1,060,455	5.96%	518,226	2.91%	-	-	聖倫投資(股)公司	該公司監察人	-
							柯旻希	配偶	
聖倫投資(股)公司	1,052,455	5.91%	-	-	-	-	曾俊盛	該公司監察人	-
代表人： 柯旻希	388,670	2.18%	1,090,011	6.12%	-	-	曾俊盛	配偶	-
							聖倫投資(股)公司監察人		
楊婷婷	791,987	4.45%	19,489	0.11%	-	-	祥辰投資(股)公司	為祥辰代表人之胞妹	-
							GIGA WIN LTD.	為 GIGA 負責人之胞妹	
							胡蕙郁	二親等	
							莊毓然	二親等	
							楊凱琳	姊妹	

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
ABLESMILE INT'LLTD.	699,607	3.93%	-	-	-	-	-	-	
負責人： 莊茹華	-	-	-	-	-	-	莊毓然	姊弟	
彥文資產管理顧問(股)公司	647,784	3.64%	-	-	-	-	-	-	
代表人： 詹文河	-	-	-	-	-	-	-	-	
莊毓然	399,936	2.25%	388,670	2.18%	-	-	祥辰投資(股)公司	與祥辰代表人為二親等	-
							GIGA WIN LTD	與 GIGA 負責人為二親等	-
							胡蕙郁	二親等	
							楊婷婷	二親等	
							楊凱琳	配偶	
ABLE SMILE INT'L LTD.	與該公司負責人為姊弟	-							
楊凱琳	388,670	2.18%	399,936	2.25%	-	-	祥辰投資(股)公司	為祥辰代表人之胞妹	-
							GIGA WIN LTD	為 GIGA 負責人之胞妹	
							胡蕙郁	二親等	
							楊婷婷	姊妹	
							莊毓然	配偶	-
ABLE SMILE INT'L LTD.	與該公司負責人為二親等	-							

註：楊尚軒透過 GIGA WIN LTD.持有本公司股份 1,725,698 股，及透過祥辰投資(股)公司持有本公司股份 4,052,560 股。

九、公司、公司之董事、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：

109 年 04 月 26 日；單位：股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
LUDEYAINTERNATIONALINC.	10,000	100%	-	-	10,000	100%
深圳軒郁化妝品有限公司	-	100%	-	-	-	100%
PT. Shiny Brands Indonesia (印尼軒郁)	-	60%	-	-	-	60%
新普利股份有限公司	2,740,000	100%	-	-	2,740,000	100%

註：皆採用權益法之長期投資。

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.股本形成經過

109年4月26日

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金外之財產抵充股款者	其他
103.04	10	1,500,000	15,000,000	1,500,000	15,000,000	現金增資 10,000,000	-	103.04.14 府產 業商字第 10382965000 號
105.08	10	6,500,000	65,000,000	6,500,000	65,000,000	現金增資 33,000,000 股息及紅利 17,000,000	-	105.08.18 府產 業商字第 10589840920 號
105.11	40	10,000,000	100,000,000	10,000,000	100,000,000	現金增資 35,000,000		105.11.15 府產 業商字第 10593435420 號
106.12	10	30,000,000	300,000,000	12,000,000	120,000,000	股息及紅利 20,000,000	-	106.12.05 府產 業商字第 10660448620 號
107.07	10	30,000,000	300,000,000	13,800,000	138,000,000	股息及紅利 18,000,000	-	107.07.02 府產 業商字第 10750533100 號
107.07	120	30,000,000	300,000,000	15,800,000	158,000,000	現金增資 20,000,000	-	107.07.09 府產 業商字第 10751147700 號
108.08	10	30,000,000	300,000,000	17,800,000	178,000,000	股息及紅利 20,000,000	-	108.08.29 府產 業商字第 10853492900 號

2.核定股本

109年4月26日；股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份(股)	未發行股份(股)	合計	
普通股	17,800,000	12,200,000	30,000,000	非上市櫃股票

3.總括申報制度相關資訊：無此情形。

(二)股東結構

109年4月26日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外國人	合計
人數(人)	0	0	15	1,445	5	1,465
持有股數(股)	0	0	6,383,855	8,977,195	2,438,950	17,800,000
持股比例(%)	0.00%	0.00%	35.87%	50.43%	13.70%	100.00%

(三)股權分散情形

1.普通股分散情形：

109年4月26日

持股分級	股東人數(人)	持有股數(股)	持股比例(%)
1 至 999	1,018	27,739	0.16%
1,000 至 5,000	302	580,412	3.26%
5,001 至 10,000	46	331,877	1.86%
10,001 至 15,000	25	305,813	1.72%
15,001 至 20,000	9	160,910	0.90%
20,001 至 30,000	11	261,141	1.47%
30,001 至 50,000	17	624,840	3.51%
50,001 至 100,000	16	1,216,514	6.83%
100,001 至 200,000	7	888,869	4.99%
200,001 至 400,000	6	2,140,548	12.03%
400,001 至 600,000	0	0	0.00%
600,001 至 800,000	3	2,139,378	12.02%
800,001 至 1,000,000	0	0	0.00%
1,000,001 以上	5	9,121,959	51.25%
合計	1,465	17,800,000	100.00%

2.特別股分散情形：本公司截至年報刊印日止並未發行特別股。

(四)主要股東名單(股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名)

109年4月26日

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例
祥辰投資股份有限公司		4,052,560	22.77%
G I G A W I N L T D		1,725,698	9.70%
胡蕙郁		1,230,791	6.92%
曾俊盛		1,060,455	5.96%
聖倫投資股份有限公司		1,052,455	5.91%
楊婷婷		791,987	4.45%
A b l e S m i l e I n t ' l L T		699,607	3.93%
彥文資產管理顧問股份有限公司		647,784	3.64%
莊毓然		399,936	2.25%
楊凱琳		388,670	2.18%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元；千股

項目		年度	107年	108年
每股市價	最高		未上市/櫃	未上市/櫃
	最低		未上市/櫃	未上市/櫃
	平均		未上市/櫃	未上市/櫃
每股淨值	分配前		36.51	30.26
	分配後		29.02	(註2)
每股盈餘	加權平均股數		16,863	17,800
	每股盈餘(註1)		9.04	5.17
每股股利	現金股利		8.0	8.0(註2)
	無償配股	盈餘配股	1.27	-
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利		-	-
投資報酬分析	本益比		未上市/櫃	未上市/櫃
	本利比		未上市/櫃	未上市/櫃
	現金股利殖利率		未上市/櫃	未上市/櫃

註1：為稅後基本每股盈餘。

註2：依據公司章程第二十四條規定，授權董事會決議將應分派股息及紅利之全部或一部，以發放現金之方式為之，並報告股東會。

(六)公司股利政策及執行狀況

1.公司章程所訂之股利政策

本公司股利政策將考量公司所處環境及成長階段，因應未來資金需求及長期財務規劃，並滿足股東利益等因素。本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列；其餘額併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派。

本公司分派股息及紅利或法定盈餘公積及資本公積之全部或一部如以發放現金之方式為之，授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數同意後為之，並報告股東會。本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於百分之十分配股東紅利，惟可供分配盈餘低於實收股本百分之十得不予分配。盈餘分配時，其中現金股利不得低於股利總額百分之二十，惟現金股利每股低於1元時，得全數以股票股利發放。

2.本次股東會擬議股利分派之情形

依據公司章程第二十四條規定，授權董事會決議將應分派股息及紅利之全部或一部，以發放現金之方式為之，並報告股東會。

本公司於109年3月25日董事會決議通過，108年度盈餘分配股東現金股利新台幣81,168,000（每股4.56元），資本公積發放現金新台幣61,232,000元（每股3.44元）。

3.預期股利政策將有重大變動時，應加以說明：無。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本年度並無擬議之無償配股，故對108年度營業績效及每股盈餘無影響。

(八)員工、董事酬勞：

1.公司章程所載員工、董事酬勞之成數及範圍

本公司年度如有獲利，應提撥不低於2%為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象得包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於2%為董事酬勞。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。

2.本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理

本公司之員工、董事及監察人酬勞係以當年度之獲利情況，依章程所定之成數範圍估列，若嗣後股東決議實際分派金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為實際分配年度之損益。

3. 董事會通過分派酬勞情形

(1) 以現金或股票分派之員工酬勞及董事酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司已於 109 年 3 月 25 日董事會通過有關員工酬勞及董事酬勞配發情形，分別為員工酬勞 2,363 千元、董事酬勞 0 千元，與估列金額無差異。

(2) 以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：本公司 108 年度並未以股票分派員工酬勞，故不適用。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果

本公司 108 年度酬勞分派案尚未經股東會報告。

5. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形

108 年 6 月 27 日股東常會決議配發 107 年度之員工酬勞 3,925 千元及董事酬勞 0 千元，與實際配發情形並無差異。

(九) 公司買回本公司股份情形：

本公司最近年度及截至年報刊印日並無買回本公司股份。

- 二、公司債辦理情形：無。
- 三、特別股辦理情形：無。
- 四、海外存託憑證辦理情形：無。
- 五、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證應揭露截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響。

員工認股權憑證辦理情形

員工認股權憑證種類	109年員工認股權憑證
申報生效日期	109/4/23
發行(辦理)日期	109/5/15
發行單位數	1,500,000 單位 (1 單位認購普通股 1 股)
發行得認購股數占已發行股份總數比率	8.43% (註)
認股存續期間	五年
履約方式	發行新股
限制認股期間及比率 (%)	屆滿二年 50%、三年 75%、四年 100%
已執行取得股數	-
已執行認股金額	-
未執行認股數量	1,500,000 單位
未執行認股者其每股認購價格	83.71 元
未執行認股數量占已發行股份總數比率 (%)	8.43% (註)
對股東權益影響	本公司為吸引及留任公司所需專業人才，並激勵員工、提昇員工向心力及生產力，故對於股東權益有正向影響。
註：109年員工認股權憑證之發行股數占已發行股份總數比率及未執行認股數量占已發行股份總數比率，以發行單位總數除以本公司 109年 5月 15日之已發行股份總數 17,800,000 股為計算基礎。	

(二)累積至年報刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形：

109年5月15日；單位：新台幣元

	職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占已發行股份總數比率(註2)	已執行				未執行			
					認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率(註2)	認股數量	認股價格(註1)	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率(註2)
經理人	行政管理處副總經理	陳慧玲	524,000	2.94%	-	-	-	-	524,000	83.71	-	2.94%
	品牌部協理	楊婷婷										
	海外事業拓展部協理	莊毓然										
	研發部協理	薛祥明										
	財會經理	林佳雯										
	採購暨物流部經理	羅瑞金										
	稽核經理	吳采鄺										
員工	經理	方栩柵	432,000	2.43%	-	-	-	-	432,000	83.71	-	2.43%
	經理	朱慧妮										
	經理	周婉滇										
	副理	吳惠芳										
	主任	李芮綺										
	副理	洪晨激										
	經理	游雅君										
	經理	辜裕潔										
	經理	楊博鈞										
	經理	詹宛璇										

註1：本公司訂定109年員工認股權憑證之發行日期為109年5月15日，發行價格為新台幣83.71元，發行股數為1,500,000股。

註2：取得認股數量占已發行股份總數比率、已執行認股數量占已發行股份總數比率、未執行認股數量占已發行股份總數比率，以發行單位總數除以本公司109年5月15日之已發行股份總數17,800,000股為計算基礎。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計畫執行情形：無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

(1)公司業務之主要內容

- 1.F102170 食品什貨批發業
- 2.F104110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品批發業
- 3.F105050 家具、寢具、廚房器具、裝設品批發業
- 4.F106010 五金批發業
- 5.F106020 日常用品批發業
- 6.F108031 醫療器材批發業
- 7.F108040 化粧品批發業
- 8.F110010 鐘錶批發業
- 9.F110020 眼鏡批發業
- 10.F203010 食品什貨、飲料零售業
- 11.F208031 醫療器材零售業
- 12.F208040 化粧品零售業
- 13.F208050 乙類成藥零售業
- 14.F399040 無店面零售業
- 15.F399990 其他綜合零售業
- 16.F401010 國際貿易業
- 17.I301020 資料處理服務業
- 18.I301030 電子資訊供應服務業
- 19.I301040 第三方支付服務業
- 20.I401010 一般廣告服務業
- 21.ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

本公司主要從事面膜、美妝保養品之研發及銷售，及機能保健食品之銷售，並經營電子商務平台 iQueen(愛女人購物網)，此平台除銷售自有品牌外，亦銷售其他品牌之美妝保養品、居家流行生活用品及包款等多種品項。

(2)主要產品之營業比重


單位：新臺幣千元；%


主要產品	107 年度(重編後)		108 年度	
	金額	比重%	金額	比重%
美妝保養品	714,072	68.43	683,287	66.26
網路平台商品及其他	329,505	31.57	347,869	33.74
合計	1,043,577	100.00	1,031,156	100.00

(3)公司目前之商品(服務)項目




本公司針對不同客群之消費者需求，以亞洲國家之膚質所適用的成分為研究基礎，創立以面膜為核心的美妝品牌：「SEXYLOOK」、「MIRAE」未來美、「LUDEYA」露蒂雅及新開發之「Dr.May」美博士，除了在各品牌官網、電商平台—iQueen(愛女人購物網)、行動 App、連鎖藥妝通路、各大實體及網路通路及經銷商銷售外，並外銷至香港、新加坡、馬來西亞、加拿大、美國、中國、柬埔寨、印尼、越南、韓國等 28 國。

另本公司之子公司主導之機能性保健食品品牌「Simply」新普利及「M2」輕次方，致力於讓健康纖體變得簡單容易，旗下兩大品牌分別以日系與韓系兩大纖體保健潮流做為區分，並在各大實體及網路通路銷售。下列為本公司各品牌之系列產品：

品牌	品牌定位	系列/品名
<p>SEXYLOOK 西西露</p> 	<p>1. 以功能性面膜為主要訴求，技術強調與日本同步流行，讓每個消費者都能以最平實的價格去體驗日本最新的美容成分與技術。</p> <p>2. 活潑鮮明的設計風格，搭配經典的插畫風格，傳遞著每個系列的獨有特色，讓消費者在第一眼與包裝接觸時，就可以立刻了解產品的特性以及主要訴求。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 黑面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.3 重補水黑面膜 2.3 重保濕黑面膜 3.3 重潤白黑面膜 ➤ 酵素面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 極酵亮白面膜 2. 極酵保濕面膜 3. 西西里酵素補水鮮調面膜 4. 西西里酵素淨白鮮調面膜 5. 保濕補水酵素冷敷膜 6. 淨白透亮酵素冷敷膜 7. 沁涼舒潤酵素冷敷 ➤ 酵素保養系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 酵素溫感卸妝凝膠 2. 酵素亮白洗面乳 3. 酵素按摩洗面乳 4. 酵素毛孔拋光活膚露 5. 酵素活膚補水膜 6. 24HR 酵素彈力保濕凝霜 7. 28DAYS 酵素煥膚水白霜 8. 酵素防曬沁涼噴霧 9. 酵素防曬噴霧 ➤ 男性面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 酵素保濕男性洗面乳 2. 酵素沁涼補水男性洗面乳 3. 酵素去油光男性洗面乳 4. 酵素保濕黑男性黑面膜 5. 酵素沁涼補水男性黑面膜 6. 酵素去油光男性黑面膜 7. 酵素淨化調理男性黑面膜

品牌	品牌定位	系列/品名
SEXYLOOK 西西露		<ul style="list-style-type: none"> ➤ 海藻天絲膜系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.重保濕海藻天絲膜 2.超潤白海藻天絲膜 3.超透潤海藻天絲膜 4.特潤細白海藻天絲膜
MIRAE 未來美 	<ol style="list-style-type: none"> 1.與韓國醫美團隊共同技術合作，研發先進的術後保養科技概念，針對醫美術後而生的保養品，創造出簡單、快速、有效的「術後保養」。 2.採用來自韓國醫美布膜-壓力絲，親膚力較一般不織布面膜高，擁有優異的高回彈力及拉伸性，能深入肌膚紋理，將保濕精華快速導入肌膚，顛覆敷臉時間規則，可縮短面膜保養 1/2 時間，更安全、更速效。 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ EX8 分鐘極速面膜系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.EX8 分鐘極速補水面膜 2.EX8 分鐘極速舒緩面膜 3.EX8 分鐘極速淨白面膜 4.EX8 分鐘極速修護面膜 ➤ 肌本保濕系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.肌本保濕化妝水 2.肌本保濕精華液 3.肌本保濕乳液 4.肌本保濕無油卸妝露 5.肌本保濕胺基酸潔顏乳 6.肌本保濕水蒸膜 7.肌本保濕防曬水凝乳 8.肌本保濕乳霜 ➤ EX8 分鐘 PLUS+升級面膜系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.EX8 分鐘 PLUS+升級水潤面膜 2.EX8 分鐘 PLUS+升級保濕面膜 3.EX8 分鐘 PLUS+升級潤白面膜 4.EX8 分鐘 PLUS+升級修護面膜 ➤ EX8 分鐘 PRO 系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.EX8 分鐘安瓶保濕面膜 2.EX8 分鐘安瓶亮白面膜 3.EX8 分鐘安瓶水潤面膜 ➤ 微底妝系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.瞬白氣墊霜 SPF30 2.保濕氣墊霜 SPF30 ➤ EXPRESS 速效保養系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.速效保濕輕乳霜 2.速效保濕水精華 3.速效保濕乳精華 ➤ 毛孔速淨調理系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.毛孔速淨泥膜 2.毛孔速淨潔顏皂 3.水楊酸毛孔調理精華 ➤ 8 分鐘氣墊面膜系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.8 分鐘水潤光氣墊面膜 2.8 分鐘水瓷光氣墊面膜 3.8 分鐘水白光氣墊面膜 ➤ 溫感按摩雙效洗臉機 <ol style="list-style-type: none"> 1.溫感音波洗臉機 2.溫感音波洗臉機旗艦版

品牌	品牌定位	系列/品名
<p>LUDEYA 露蒂雅</p> <p>LUDEYA</p>	<p>1. 結合奈米生醫級微臻滲透技術，讓保養成分更有效率的被皮膚吸收，讓保養更有深度。</p> <p>2. 嚴選珍稀成分，突破業界技術限制並致力於提供最頂級的肌膚全方位呵護。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 修護微臻系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 黃金抗齡微臻精華油 2. 皇家臻緻無瑕微臻霜 3. 皇家極緻微臻修護精華 4. 24K 黃金微臻煥顏精露 5. 微臻賦活抗老水靈膜 ➤ 微臻生物纖維面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 微臻保濕生物纖維面膜 2. 微臻修護生物纖維面膜 3. 超緊緻琥珀微臻面膜 4. 水光微臻煥白極效沁潤保濕面膜 ➤ 極緻光底妝系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 極緻光完美肌淨卸妝精華 2. 極緻光無瑕美肌粉精萃 3. 極緻光絕對保濕妝前精華 4. 絲綢柔光無瑕美肌蜜粉 5. 極緻光完美肌淨卸妝凝膠 6. 微臻絲綢柔光粉精萃 7. 3 合 1 微臻全能氣墊粉餅 ➤ 淨白微臻系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 白金松露無齡微臻輕萃霜 2. 水光微臻煥白極效沁潤保濕化妝水 3. 水光微臻黑煥白超級導入精華 4. 極光綻白超導高效防曬乳 5. 白金煥白微臻精華油 6. 微晶超導水白精露 ➤ 保濕微臻系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 山茶花無限保濕微臻精萃霜 2. 山茶花精油保濕潔顏露 3. 山茶花無限保濕噴霧 4. 山茶花無限保濕微臻精華液 5. 微晶超導保濕精露 6. 微臻賦活保濕水靈膜 ➤ 抗老微臻系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 超緊緻微臻琥珀霜 2. 琥珀精華液 3. 超緊緻微臻琥珀新生露 4. 超緊緻微臻琥珀精華液 5. 琥珀胺基酸新生皂 6. 琥珀微臻逆齡緊緻膠囊 ➤ 極致寵愛身體保養系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 薰衣草精油身體乳 2. 皇家馥郁琥珀沐浴蜜 3. 日光蜜戀琥珀擴香組 4. 皇室馥郁玫瑰擴香組

品牌	品牌定位	系列/品名
<p>Dr. May 美博士</p> 	<p>1. 透過科學研究實證，一分數據說一分真話。除了從科學角度看待「美」之外，並透過「未來香氛實驗室」實驗多重數據歸納出獨家成分「FRSAB 自由酚」，應用於全系列保養品。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 專業安瓶面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 美博士專業修護面膜 2. 美博士專業保濕面膜 3. 美博士專業亮白面膜 ➢ 美博士專利分子精萃系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 美博士專利青春精萃 ➢ 專業大安瓶黑面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 專業級大安瓶水光黑面膜 2. 專業級大安瓶修護黑面膜 ➢ 實驗室處方系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. B3 專業抗痘精華
<p>Simply</p>  <p>新普利</p>	<p>1. 致力於追求身體與內心的健康與美麗，專注於產品本質，堅持高科技、高品質、精純的優質原料，採用先進的生物研發技術，將大自然不同產物所結合的營養素，讓消費者每日輕鬆的攝取。</p> <p>2. 全系列商品以酵素為核心，使成分都能加乘吸收，加強保健食品的輔助效果，為現代人打造最有「酵」的系列產品。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 夜間酵素系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 夜間代謝酵素錠 2. 超濃代謝夜酵素 EX 錠 3. 蜂王乳夜酵素 EX 錠 ➢ 代謝酵素系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 食事熱控酵素錠 2. 雙倍特濃雙酵素錠 3. 黑纖胜膠囊 ➢ 益生菌系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 日本專利益生菌 2. 大數據益生菌 ➢ 防彈酵素系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. MCT 防彈酵素膠囊 2. MCT 防彈綠拿鐵酵素 3. MCT 防彈紅拿鐵酵素 4. 黑纖胜膠囊
<p>M2</p> 	<p>1. 將聰明與窈窕結合，提供最高品質的日常營養補助品，讓聰明生活、維持窈窕兩者目標同時完成。</p> <p>2. 使用最新流行的代謝成分之產品，讓代謝產品也成為一件流行的事。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➢ 動不動大膠囊系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 動不動食前阻隔膠囊 2. 動不動食後淨空膠囊 ➢ 超能奶昔系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 超能奶昔-草莓優格 2. 超能奶昔-抹茶拿鐵 3. 超能奶昔-榛果可可

(4)計劃開發之新商品(服務)

品牌	系列	方向	目標訴求
「SEXYLOOK」 西西露	海藻天絲膜系列	以海藻為主成分增添面膜及保養品產品	擴充產品線，使用海藻達成護膚之效果
	底妝系列	提供特色底妝系列	新系列配合市場對於底妝的需求
	身體保養系列	美白保濕乳液	新系列使肌膚保持飽水狀態
「MIRAE」 未來美	微晶面膜系列	提供比傳統生物纖維面膜更好的體驗	新系列提供消費者創新的選擇及體驗
	微底妝系列	提供遮瑕、防曬、修護的底妝	配合市場的需求
	毛孔速淨調理系列	以內外控油、抗痘為訴求	延伸產品線
「LUDEYA」 露蒂雅	底妝系列	提供透亮的高防曬係數之防曬品	配合市場對於底妝的需求
	抗老微臻系列	高功效之精華液及眼霜	擴充產品線
	科學精油	功能性精油，可舒緩、抗菌	新系列配合市場需求
「Dr.May」 美博士	專利分子精萃系列	清爽兼具美白功效的精華油	延伸產品線
	專業大安瓶黑面膜系列	以保濕跟修護亮白三大方向推出	新系列提供肌膚所需
	實驗室處方箋系列	抗痘、術後修護、美白精華、洗面乳、保濕等功效保養品	新系列依實驗室大數據配方解決肌膚所有問題
「Simply」 新普利	防彈拿鐵系列	體內環保	延伸產品線
	代謝酵素系列	加速代謝	延伸產品線
「M2」 輕次方	Booster 系列	加速代謝及排便	新系列配合市場需求

(二) 產業概況

(1) 產業之概況

A. 美妝保養品產業概況

根據 Euromonitor 之研究報告指出，美妝保養品市場可分為護膚品、彩妝品、防曬、護理套組、除臭劑、脫毛劑、香水、嬰孩專屬用品、沐浴用品、髮用製品、男士化妝品及口腔護理等 12 類。而依據工業研究院及零售商分析公司 Edited 報告皆指出，2020 年全球美妝保養品的市場規模將達到近 6,000 億美元，且 2016 年至 2020 年之複合年均成長率為 7.5%。

因此，全球化妝品牌大廠在競爭激烈的市場態勢中皆採取多元化經營策略以鞏固在全球的領導地位，萊雅(L'Oréal)透過收購產品線、調整媒體策略及增設數位行銷管道資源，並加速電子商務布局；寶僑(P&G)則精簡及強化產品組合，與亞馬遜、阿里巴巴等電子商務公司進行合作，積極運用數位行銷管道推廣；聯合利華(Unilever)透過收購化妝品品牌，並瞄準東南亞電子商務市場，與東南亞地區最大網路電商平台進行數據分析及數位行銷等合作，顯見數位行銷及電子商務經營策略在化妝品產業之重要性，網路市場將持續成長。

若單看面膜產業，依據中商產業研究院「2019 年面膜行業市場發展前景及投資研究」報告指出：2018 年全球面膜市場規模逼近 70 億美元，預計 2020 年市場規模將突破 80 億，顯示面膜市場成長潛力不容忽視。而隨著中國消費者面膜消費習慣的養成，近年來中國目前已發展成為全球面膜最大市場，中國國產品牌已成為面膜消費市場主力，占全球面膜市場最高達 47.6%，其次為日本、韓國，分別為 18.7%、5.7%。而根據 Euromonitor 調查資料顯示，推估 2021 年全球面膜市場規模可達 88 億美元，而中國仍是全球最大的面膜市場，預計將持續穩定成長，2021 年市場規模將可達 47 億美元，顯示面膜市場成長潛力不容忽視。

B. 電子商務零售市場概況

隨著網路科技不斷發展，帶動民眾消費習慣改變，依據「經濟部統計處」所公佈的「電子購物及郵購業」部分，金額同樣呈現逐年遞增的趨勢，根據 2020 年 1-2 月表現更是為歷年同期新高，年增 12.9%，主因部分實體通路之消費需求轉移至虛擬通路所致，其中又以網路購物占比最大。隨著行動上網之普及化，民眾消費習慣隨之改變，電子購物業 2019 年營業額達 2,077 億元，年增 9.6%，更是創下歷年新高，顯見國人對於網購信賴度提升，推升網購市場快速成長，優於整體零售業。

零售業的革命歷經 IT、互聯網以及行動化等不同階段演進，2020 年零售業發展共識莫過於 O2O 虛實整合，待未來進入真正的 AI 時代，零售業發展方向將有所調整並聚焦在虛實融合，以現況的 O2O 發展來說，主要是通路本身為出發點，對既有實體門店來說需要拓展線上其他客群，對於既有電商平台來說則需要線下接地氣與傳遞消費體驗，因此目的多是導流與跨通路的發展。不過觀其發展瓶頸在於企業對於同時經營線上與

線下的業務與所需資源卻是不易互通與匯整，雖有增加客源，但對於顧客從線上消費或是從線下消費所作的決定與原因卻無從判別，故造成線上與線下各事業各司其職，反倒徒增行銷資源之浪費。虛實融合的目的在於對顧客提供全通路的商品服務，並以精準行銷為上，真正了解顧客的想法來貼近其需求。

C. 機能保健食品市場概況

根據財團法人生物技術開發中心（DCB）產業資訊組 ITI 報告指出，2019 年我國應用生技產業第四季總體產值達新台幣 300.8 億元，較 2018 年同期成長 5.8%，以 2019 年我國應用生技各次產業在第四季產值的表現，以食品生技（產值統計以營養保健品為主）為產值占比最大的次產業，占第四季總產值的 56.0%。分析 2019 全年我國應用生技產業各次產業的產值表現，其中占比最高的食品生技產業為營業保健品，2019 年全年產值達新台幣 581.1 億元，成長率為 6.1%，代表其產業相當穩定的成長。

(2) 產業之現況與發展

A. 美妝保養品

根據台灣經濟研究院報告指出，實用性高之化妝保養品的需求仍呈現明顯增加態勢；此外，估計主要化妝品及醫藥通路業者能透過差異化商品與服務的提供，進行消費市場區隔來維持競爭優勢，同時在其持續增加於 O2O 領域的布局下，估計能刺激線上通路的銷售力道，2019 年上半年我國藥品及化粧品通路業之營業額相較 2018 年同期能呈現 5%~7% 的穩定增長局面。因此「美麗經濟」商機仍會在國內市場持續發酵，搭配消費者習慣漸漸導向以網購為主，行動化無疑是扮演重要推手；近年來大型業者積極優化行動網購的使用介面以及導入多元的行動支付服務來增進民眾下單消費的體驗與提升滿意度，估計能有效提升國內藥妝消費風潮。

而在零售業方面，多家海外知名藥妝通路業者(例如松本清)相繼進軍台灣市場，至於既有藥妝及醫藥零售業者在各地持續積極展店同時，亦推出提供特定產品及服務的全新實體店面，加上近期有綜合商品通路業者跨足本產業市場，使得本產業之實體店面在全國各地的覆蓋率明顯提升，估計能增加消費者的來店總次數及頻率。

本產業明顯受到新零售風潮的影響，其中連鎖化與大型化、智慧化與數位化為近期國內連鎖醫藥通路業者兩大營運發展方向；至於國內連鎖藥妝通路業者近年來則透過持續推出全新實體店面、從事網路社群行銷、增加會員優惠、提升購買便利性、供應獨有品牌、與彩妝業者合作、鎖定特定族群等方式擴大銷售利基。

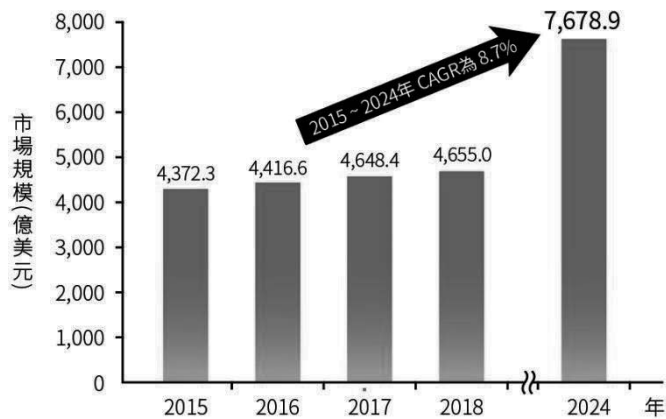
(a) 全球市場

由於消費者重視個人外表及形象，美妝保養品已成為民生必需品，在生活水準提升及消費力帶動下，推升全球美妝保養品市場持續成長，而 Inkwood Research 市場調查預估 2023 年全球美容保養品市場規模

將達 6,994.5 億美元，其中針對皮膚進行各項護理的皮膚保養品更是市場需求最高的品項，惟全球護膚品行業於 2017 年開始恢復增長，但 2018 年又出現了大幅下滑，市場規模為 1,327 億美元。

根據 Transparency Market Research 市場研究公司公布的預測，全球面膜市場在 2024 年以前將會以 8.7% 的年複合成長率(CAGR)持續成長。人口成長、需求增加，美白、抗老面膜的流行，氣候變遷造成的肌膚傷害帶動對於面膜需求增加，時尚的帶動，抗老科技的進步，種種因素將帶動全球面膜市場持續成長。而根據歐睿國際(Euromonitor International)市調預估，2021 年全球面膜市場規模可達上千億台幣。國內外貿協會也統計，台灣美妝出口連續 3 年雙位數成長，尤其台灣面膜在歐洲、日本表現亮眼。

2015~2024 年全球化妝品市場規模



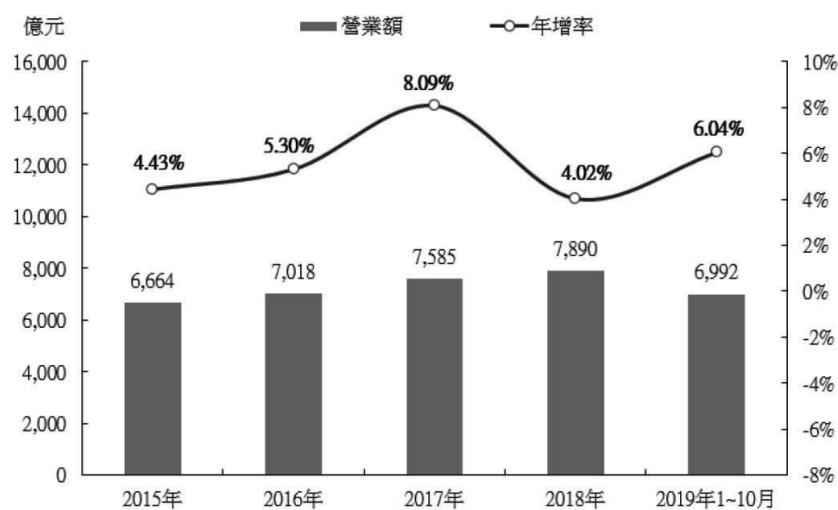
資料來源：Euromonitor；ITIS；本公司整理(2019.11)

(b)台灣市場

依據經濟部統計處調查 2019 年度臉及身體皮膚用保養品的銷售值為新臺幣 122.6 億元，生產值為新臺幣 98.7 億元，分別較 2018 年度成長 9%及 11%，顯見國內市場對保養品的消費需求仍維持穩定成長態勢；此外銷售值較生產值高出 23.9 億元亦表示目前國內化妝品市場需求仍大於國內產值，表示我國化妝品市場在廠商投入創新研發及產製能力提升、產品推陳出新及海外市場前景看好等動能帶領下，未來市場規模將持續成長。

在美妝實體通路方面，藥品及化粧品通路業雖然受 2019 年陸客來台人數大幅減少影響，但因台灣朝向高齡化社會方向邁進，國人對藥品、保健食品以及醫療用品等需求樂觀成長，且相關連鎖通路業者積極佈局區域鄰里的醫療服務，有助於帶動連鎖醫藥通路營業額成長。依經濟部統計處資料之報告指出，2019 年 1-10 月藥品及化粧品通路業營業額成長率已達 6.04%，估計 2019 年全年藥品及化粧品通路業營業額較 2018 年成長 7~9%，產業景氣以成長看待。

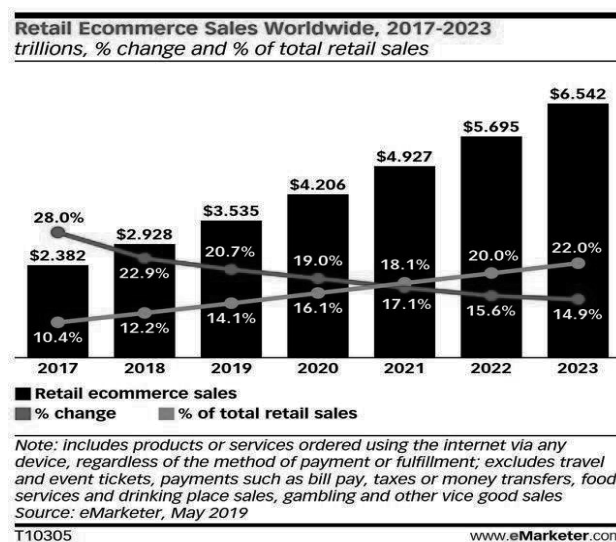
藥品及化粧品通路業營業額變動趨勢



資料來源：經濟部統計處；台經院產經資料庫整理(2019.12)

B. 電子商務

依據 eMarketer 的預測，2020 年全球電子商務將增長 19.0%，達到 4.206 萬億美元。儘管增長率明顯強勁，但相較 2018 及 2019 年仍有所下降，2018 年和 2019 年增長率分別為 22.9% 和 20.7%，預計到 2023 年，全球電商市場將超過 6.5 萬億美元。



資料來源：Global Ecommerce 2019 調研分析

C. 機能保健食品

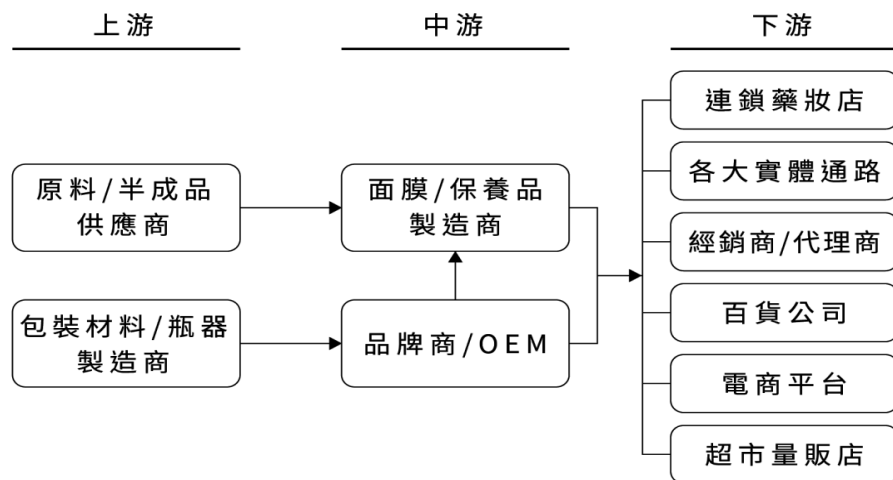
根據 2019 年我國應用生技產業第四季 ITIS 報告指出，2019 年 12 月中國武漢肺炎疫情對我國應用生技產業中，主要係影響食品生技產業，將此產業再細分產品，分別以營養保健品及化妝品為主，許多使用的原物料來自中國大陸，若未來疫情時間拉長，將受到中國大陸缺工和交通限制等問題，然而換一角度思考，危機亦是轉機，對機能保健食品來說，為預

防新冠病毒，補充營養保健食品已成為許多消費者提高自我免疫力與防禦力的方式之一，因此許多廠商以此為訴展開行銷活動，預期將帶動相關訴求之營業保健品的需求提升。另隨國人健康飲食消費趨勢持續成形，國內食品廠商增加旗下健康取向產品之銷售比重，以掌握國內養生抗老食品市場商機。

綜上所述，推估 2020 年因疫情延燒影響全球各產業供應鏈，加上中美貿易戰爭持續等不確定因素，恐影響我國應用生技產業產值，但因預期民眾為提高自我防護力而補充營業保健品，且因疫情持續升溫，預期營養保健品有一定程度需求，故預估 2020 年產值成長率為 5.8%。

(2) 產業上、中、下游之關聯性

本公司係屬美妝保養品產業，上游為原物料供應商、包材及瓶器製造商；中游為保養品製造商及品牌商；下游則為銷售通路，包括經銷商、代理商、便利商店、量販店、超市、藥妝店等實體通路及線上通路的網路購物。



(3) 產品之發展趨勢

A. 安全又速效功能躍居主流且需求提升

因應現代消費者緊張又忙碌的生活步調，消費者對於保養的需求正在追求更有效率的保養方式。有鑒於此，本公司以「讓美麗毫不費力」奠定為旗下各品牌之核心價值，因此研發團隊與品牌行銷部門，將不斷開發出又有效率又能明顯感受到商品效果的商品，並冀望未來能透過科技方式生產安全、無過敏、純淨而有效之原料。

B. 舒壓抗老、由內而外之保養持續增溫

有鑒於現代人生活緊張忙碌壓力大，壓力所產生體內自由基的增生進而加速人體老化的速度，並加劇各式肌膚老化問題。為徹底解決此問題，由體內根源改善並有效對抗自由基才是美容抗老之核心技術。本公司耗時五年從 300 多種天然精油裡篩選並萃取出專利自由酚 FRSAB，

經實驗證實能有效對抗自由基，將持續推出兼顧內外保養的科學抗老化產品推廣至全球市場。

C. 防疫期間增加自身免疫力

有鑒於世界公共衛生事件、全球疫情蔓延，未來全球抗疫已成全球各公司正之首要任務，本公司於去年併購以健康保健為主的生技公司，係以其過去於生技產業之核心技術，持續研發出能幫助增強自身免疫力之保健食品，以幫助國人抵抗疫情，用健康的生活型態增強抵抗力，共同抗擊疫情。

(4) 產品競爭情形

預期美妝保養品市場仍隨需求的增加而持續成長，不過美妝保養品廠商眾多，市場競爭十分激烈，目前市場仍由 L'oreal、Unilever 及 P&G 等國際大廠佔主導地位，各家廠商為擴大市場規模，藉由多元數位行銷模式與消費者產生連結互動，或了解消費者使用需求以掌握流行趨勢，或開發具特色或具話題性的產品等各式差異化經營模式，激發各年齡層及各類型消費者之購買意願。

(三) 技術與研發概況

(1) 技術層次及研究發展

本公司主要從事面膜、美妝保養品的研發與銷售，主要銷售產品包括臉部使用之面膜、面霜、精華液、洗卸及防曬等品項。由於消費者的喜好與選擇日趨多元，因此針對不同消費者的需求快速地開發有效、新型、高穩定性之商品為本公司研發部門之主要任務。本公司之研究發展方向如下所述：

範疇	項目	說明
研發技術	配方研究	優化各種劑型
	功效研究	測試與比較各式原料，提升產品功效性
	精油研究	開發功效性之精油商品，推廣至含精油的面膜與保養品
	布膜研究	導入新型面膜布與載體，並確認與內容物之搭配性
	前瞻研究	評估各種新劑型與產品概念之商業化可行性
研發導入	新品開發	將研發成果商品化，定義規格，完善包裝，轉化成可上市的新品
	商品升級	將研發成果導入，改良既有商品的商品力、成本、供應鏈穩定性
外部合作	大學/醫院合作	技術轉移、人體實驗、合作計畫
	代工廠	提供各式打樣與資源，推動從研發到量產
	原料商	導入國際新款功效原料

(2)研究發展人員與其學經歷

單位：人；%

學歷	106 年底		107 年底		108 年底	
	人數	比率(%)	人數	比率(%)	人數	比率(%)
博士	0	0.00	0	0.00	0	0.00
碩士	1	20.00	3	42.86	3	37.50
學士	4	80.00	4	57.14	5	62.50
大學以下	0	0.00	0	0.00	0	0.00
合計	5	100.00	7	100.00	8	100.00

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新臺幣千元

項目	104 年度	105 年度	106 年度	107 年度 (重編後)	108 年度
研發費用(A)	5,363	8,223	7,220	10,543	17,532
營業收入淨額(B)	479,447	608,466	885,605	1,043,577	1,031,156
研發費用占營業收入淨額比率(A)/(B)	1.12%	1.35%	0.82%	1.01%	1.70%

(4)開發成功之技術或產品

年度	品牌	系列
109 年 3 月	SEXYLOOK	海藻面膜系列
	MIRAE	微晶系列面膜系列、EXPRESS 速效保養系列、安瓶精油面膜系列
	Dr.May	專業大安瓶黑面膜系列
	LUDEYA	專業時尚無痕粉底刷
	SIMPLY	代謝酵素系列機能保健食品
	M2	超能奶昔系列機能保健食品
108 年度	SEXYLOOK	黑酵素系列面膜、酵素面膜系列、酵素保養系列、海藻天絲膜系列
	MIRAE	PRO 安瓶面膜系列、微底妝系列、EXPRESS 速效保養系列、毛孔速淨調理系列、8 分鐘氣墊面膜系列
	Dr.May	專業安瓶面膜系列、美博士專利分子精萃系列
	LUDEYA	修護微臻系列、底妝系列、保濕微臻系列、抗老微臻系列、極致寵愛身體保養系列
107 年度	SEXYLOOK	雙酵系列面膜、夜奇蹟系列面膜、啤酒酵母泡泡系列面膜
	MIRAE	精油系列面膜、EX8 分鐘 PLUS+ 升級系列面膜、肌本保濕系列保養品
	LUDEYA	修護微臻系列保養品、抗老微臻琥珀保養品

年度	品牌	系列
106 年度	SEXYLOOK	極醇系列面膜及保養品、美肌專科系列面膜
	MIRAE	8X 生物纖維系列面膜、肌本保濕系列保養品
	LUDEYA	抗老微臻琥珀保養品/面膜
105 年度	SEXYLOOK	膠原系列面膜、金銀超導系列面膜
	MIRAE	EX8 分鐘極速系列面膜
	LUDEYA	保濕微臻山茶花系列保養品
104 年度	SEXYLOOK	黑頸顏系列面膜、黑拉提系列面膜、蔘級系列面膜
	LUDEYA	極緞光底妝系列保養品、淨白微臻系列保養品

(四)長、短期業務發展計畫

(1)短期業務發展計畫

● 拓展新興通路

有鑒於台灣高度競爭變化的市場現況，過去傳統的銷售通路均面臨重大挑戰。開發新興通路與銷售模式如社群電商、直播銷售、會員直銷、電話行銷等新興銷售模式為今年本公司業務拓展的新目標。

● 在地生產

因應動盪的國際情勢，強化本土生產供應鏈，持續加強台灣本土原料素材之開發，期成為本公司獨家使用原料，將台灣農業加值化與科學化併用於未來新品開發。

● 會員經營

透過 CRM 系統歸納出數據分析資料，重視會員的終生價值，提供客戶符合會員需求的產品及服務。再透過網路社群深化經營、會員互動及不定期加值服務，加深會員對公司品牌之忠誠度。

● 銷售狀況及時應對

降低低動能庫存率，全面導入 E 化庫存及生產系統，有效檢視產品週轉狀況，能夠更即時針對低週轉品項進行因應與規劃。

● 持續拓增國際新市場

有鑒於線上直營泰國市場之成長趨勢，本公司預計將跨境電商直營模式複製於其它東南亞市場如越南，印尼。透過跨境直營的商業模式，本公司更能直接了解當地消費者的習性，並予以適當的行銷策略調整，並建立起屬於自己的客戶資料庫以利後續延伸泰國線下之業務。

(2)長期業務發展計畫

● 強化企業品牌與國際知名度

強化企業品牌與旗下各品牌之國際知名度，持續深根品牌內涵，積極履行企業社會責任，強化國際知名度與企業品牌形象，並透過創新專利發明與卓越商品力厚植國際美妝競爭實力。

- 拓展國際市場

藉由網路社交平台，關鍵字優化搜尋、優質跨國媒體置入，以及優良產品口碑，將本公司旗下品牌導入東南亞多元銷售渠道，中期將市場延伸至亞洲各區，長期目標為進軍歐美，與國際接軌將銷售版圖拓展全球。

- 代理商培育

本公司主要經銷商包含「新馬」及「越南」外，目前正在積極開發「印尼」及「菲律賓」地區，透過本公司領頭品牌「SEXYLOOK」在新馬市場全通路(線上及線下)的成功，2018年緊接著推出「MIRAE 未來美」品牌，而本公司除了協助代理商打入當地主要美妝通路之外，並針對當地膚質與使用習慣，開發特規限定商品，並透過互聯網模式宣傳曝光、建置海外倉庫機制，且輔導代理商導入軒郁專屬電商數據及精準行銷之運營模式。

- 成立更多海外子公司

透過成立海外子公司在地生產及共享周邊經濟優勢，以強化生產供應鏈降低營運成本，垂直整合生產及通路。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

(1)主要商品之銷售地區

單位：新臺幣千元

區域別 / 年度	107年度 (重編後)	比重(%)	108年度	比重(%)
台灣	942,325	90.30	937,586	90.93
台灣以外	101,252	9.70	93,570	9.07
合計	1,043,577	100.00	1,031,156	100.00

(2)市場占有率

本公司主要從事面膜、保養護膚等產品之開發及銷售，依據財團法人生物技術開發中心108年度應用生技產業年鑑引述 Euromonitor 統計，我國108年度化妝品市場規模為1,322.5億元，以本公司108年度美妝保養品營收683,287千元計算，臺灣市場占有率為0.52%。

另本公司電子商務平台 iQueen (愛女人購物網)，依據經濟部統計處108年12月批發、零售及餐飲業營業額統計，台灣「電子購物及郵購業」於108年度營業額達2,078億元，年增率9.7%，以本公司108年度網路平台商品營收290,292千元計算，其市場占有率為0.14%。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

由於消費者重視個人外表及形象，美妝保養品已成為民生必需品，在生活水準提升及消費力帶動下，推升全球美妝保養品市場持續成長，根據 Transparency Market Research 市場研究公司公布的預測，全球面膜市場在113年以前將會以8.7%的年複合成長率(CAGR)持續成長。隨著人口成長、需求增加，美白、抗老面膜的流行，氣候變遷造成的肌膚傷害帶動對於面膜需求增加，時尚的帶動及抗老科技的進步，種種因素將帶動全球面膜市場持續成長。展望未來化妝品(含美妝保養品)市場，根據行政院內政部公布資料，我國在107年3月底已正式進入「高齡社會」(65歲以上老年人品占總人員比率達14%)，另根據國家發展委員會推估資料，我國將在115年邁入「超高齡社會」(65歲以上老年人品占總人員比率將高達20%)，隨著我國老年人口比例增加，消費者普遍希望能藉由使用化妝品以維持青春凍齡的外貌，因此預期有一定經濟基礎與消費能力的銀髮族群將成為未來支撐市場成長的主力之一，加上近年來使用化妝品的消費者有年輕化之趨勢，因此預期我國化妝品市場在不同年齡層的需求日益提升之下，化妝品市場規模將持續維持成長之趨勢。

未來，隨著美容保養品品牌方積極發展線上渠道，不單單只是台灣，包含海外地區，透過與當地物流與品牌方合作，為用戶提供更好的產品和消費體驗，美容保養品網路零售市場規模將繼續增長，美容保養品線上滲透將進一步加深，而從線上虛擬銷售通路來看，根據 eMarketer 調查顯示，2019 年全球電子商務將增長 20.7%，達到 3.535 萬億美元，預計到 2021 年，全

球電商市場將接近 5 萬億美元，表示未來在跨境電商的發展將越來越快，無疑是對傳統供應鏈的破壞性創新之舉，數據證明市場前景廣闊，而適應移動網際網路時代女性消費習慣的變化，同時尋求新消費中體驗感、附加值的塑造，美妝保養市場誕生了許多新模式，本公司目前以「線下鋪設入口主攻體驗，線上布局多渠道購買」模式進行規劃及佈局。

(4)競爭利基

本公司為保持高度競爭力，除 2012 年成立的 M.A.S.K.膜術應用科學中心外，並於 2018 年成立未來香氛實驗室。除已經成功累積超過 156 種，針對不同膚質功能需求的高效穩定配方及成熟製程經驗外，亦為求配方之安全與功效性的確認，持續進行多項 IRB 人體功效測試，讓本公司開發之面膜更具實效證明及安全證明。下列為本公司之競爭利基：

A.產品研究佈局

M.A.S.K.膜術應用科學中心與生物學家、皮膚科專家及實驗室等專業技術合作，針對亞洲女性肌膚，專研各種安全、有效的護膚保養，並建立專屬檢測手法，搭配皮膚檢測儀 Antera 3D 及肌膚探測儀 IRV，佐證商品其功效實證，進而針對原料與配方之功效性持續做客觀的評估。

未來香氛實驗室，與弘光科技大學共同合作，係亞洲首創針對精油香氛與人體肌膚的生理功效互動性做研究。搭配皮膚檢測儀 IRV 與經絡檢測儀，觀察使用香氛後之改變，並透過 HPLC、GC-MS 分析精油分子結構與組成對應之功效。

B.持續引領面膜市場的趨勢潮流

本公司團隊擁有敏銳的市場觸覺及優秀的團隊，從 2010 年開發出台灣第一片的耳掛式雙拉提面膜之後，接著又推出市場第一片黑面膜、上下分工雙面膜、膠原面膜、微臻生物纖維面膜、8 分鐘速效面膜、海藻天絲面膜等產品，一再引領市場趨勢。為保持在高度競爭的美妝保養市場中之競爭優勢，本公司秉著產品先鋒者的先行者優勢切入市場，目前已經成功累積超過 156 種搭配不同膜材及功能需求的面膜配方與基材配比之外，亦為求配方之安全與功效性之確認，持續進行多項 IRB 人體功效測試與慈濟、三總等合作，讓本公司開發之面膜更具實效證明及安全證明。

C.完整配方與基材之研發資料庫

本公司累積多年的面膜開發經驗，目前已經超過 156 種獨家的面膜配方與基材，針對不同肌膚的膚質及年齡層，開發專屬的配方，滿足各品牌不同消費者族群的需求。

D.嚴格的研發流程與製程管控

本公司嚴守不使用禁用或具爭議之原料成分，例 MI 防腐劑、激素等有害物質，並透過多項的檢驗程序控管是否有對肌膚產生刺激與過敏的反應，且取得原物料 COA 檢驗報告及進行人體功效臨床測試(IRB)及第三方公正實驗室測試等檢測，而商品在上架前會檢驗是否有螢光劑、重金屬及違禁成分、PH 值、驗菌、黏度、氣味、外觀、重量、可靠度測試等項目，共超過 80 道檢驗關卡，並且逐批留樣檢驗以確保產品品質及安全穩定。

代工廠亦取得 ISO22716 國際化妝品優良製造規範、ISO9001-品質管理系統驗證服務、台灣 GMP 規範；本公司也投保產品責任險，替產品做最後的安心把關。

E. 多品牌經營

本公司有鑒於面膜市場為高度競爭之紅海市場，消費者對品牌忠誠度低並喜好嚐鮮，故集團採多品牌打群架策略。品牌系列多元完整，針對不同客群、年齡層、需求痛點不同，進而滿足消費者多元需求。掌握流行趨勢，讓消費者不會拘泥於單一品牌調性，可以隨著不同流行現況選擇自己當下喜歡的保養方式。另一層面，身體代謝及窈窕曲線也是女性在意的重點項目，為此特別開發日系、韓系兩大健康纖體品牌，攻佔女性各年齡層之市占率。

F. 體驗式行銷

本公司重視消費者體驗，線下展店人員的知識、線上客服人員的態度、付款方式的便利性、社群媒體互動等，透過良好的體驗創造忠誠度與口碑，相較廣告更有效，也可降低顧客的取得成本及增加顧客黏著度。低價策略不再是線上消費主流，更多年輕世代的消費者是願意為了更貼心的優質顧客體驗而多花費。

G. 專屬數位行銷團隊

同業的數位廣告投放多數尋求媒體代理商操作，有鑑於數位成本逐年增加，為了有效地降低營運成本，本公司內部設置「行銷數據部」，內部人員擁有自行操作數位廣告之專業技能，協助各品牌數位廣告操作策略及投放，操作項目為 Facebook、Google、YouTube、Instagram...等數位廣告項目，可大幅降低媒體代操成本，強化於媒體訊息傳達即時性及內部資源掌握。

H. 通路銷售力

本公司全面布局台灣與海外，線上與線下銷售通路，實體通路涵蓋台灣各大連鎖藥妝店、便利超商、藥局、機場免稅店等，總店鋪數約有 7000 多家；海外部分銷售區域除了台灣以外、遍佈中國大陸、香港、新加坡、馬來西亞、越南、泰國、印尼、美國、加拿大、澳洲、英國、德國等 28 國。

I. 旗下各品牌電商 App

本公司目前擁有 6 個品牌官網及手機 APP，各品牌官網透過數位媒體行銷引流吸引新客，手機 APP 則經營會員，堆疊品牌聲量與會員體驗升級。iQueen(愛女人購物網)為本公司主力經營之綜合型電商平台，透過推廣旗下自有品牌的同時，還能充分利用每一位客人流覽的同時能於網站內對其它品牌之加購，同時也會針對其會員喜好開發與招募相對適合之他牌商品上架進駐 iQueen 電商平台，打造出一站式購足的美麗平台，讓每位進來的顧客，都可以找到適合滿意的商品。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(A)市場具成長及發展性，有利業績成長

美妝保養品市場仍具高度成長及發展性，有利業績成長，隨著社群媒體的普及，Facebook、Instagram、Twitter等，越來越多的人喜愛分享自己的生活，對外在”美”的期待變高，同時面膜保養習慣的普及更是大大降低了教育市場的成本，再加上東南亞地區國家因隨著GDP增長，收入增加，預估對保養品的需求跟消費也會持續增長。本公司自有品牌針對不同亞洲國家地區的膚質與環境考量設計出適合當地的配方與成分，成為有利於國際市場推廣的關鍵因素。

(B)各類多媒體平台及虛實多元化銷售管道，增加獲利空間

隨著科技演進，現已是多屏消費型態，消費者購買管道早已不再侷限於實體店面或線上消費。「多螢+跨屏」更是新的趨勢，除了既有實體通路及電子商務平台的推播，使消費者更容易接收到商品資訊，更做到數據的串聯，進而可以進行到跨屏的追蹤，掌握到消費者的多屏旅程的關鍵數據，與時俱進的科技化技術導入結合本公司銷售通路，涵蓋線上虛擬與線下實體等多元管道，並透過產品的差異化、電子商務、互聯網及多元行銷管道，與消費者產生互動，透過個人化精準行銷與服務，創造以顧客為核心導向及「物超所值」的商品體驗，增加消費者對本公司品牌之黏著度，並增加每位消費者之回購率進而提高公司獲利空間。

(C)嚴格的製程管控，確保產品品質及安全穩定

本公司嚴守不使用禁用或具爭議之原料成分，並透過多項的檢驗程序控管是否有對肌膚產生刺激與過敏的反應，且取得原物料COA檢驗報告，及進行人體功效臨床測試(IRB)及第三方公正實驗室測試等檢測，而商品在上架前會檢驗是否有螢光劑、重金屬及違禁成分、PH值、驗菌、黏度、氣味、外觀、重量、可靠度測試等項目，共超過80道檢驗關卡，並且逐批留樣檢驗以提供給顧客最高品質的保養品。

B.不利因素與因應對策

(A)市場競爭激烈

近年來，因面膜市場蓬勃發展，以面膜為主力產品所推出的美容新品牌如雨後春筍，導致面膜品牌的競爭越來越激烈。

因應對策：

以超過60萬會員的購買行為數據應用，成為本公司面對市場的一大利器，藉由大數據分析，深度剖析消費者真正適合的商品，反向導入商品開發的參考，藉此開發出更適合、更能滿足消費者痛點的商品，大幅提升新品上市後的接受度與成功率。另加上產品持續創新，不斷投入最新原料、配方的研發(如Dr.May核心專利成分FRSAB專利自由酚，榮獲國際發明獎8金2銀的殊榮)擴大產品的種類，持續開發依消費者需求為核心的宗旨，提供給消費者更多元更符合他們需求的商品，因應市場的競爭。

(B)中國遊客團來台之減少

根據觀光局統計，2019 年度外國旅客來台人數約達 1,186 萬人次，比 2018 全年人數約 1,107 萬人次，成長 7.21%，其中韓國及日本人次之增幅更分別約為 17.96%及 9.14%，惟陸客人數減少，主係 2019 年 8 月起中國官方宣布暫停 47 個城市之陸客自由行，致使 2019 年 9 月至 2020 年 2 月之中國旅客人次較前期 2018 年 9 月至 2018 年 2 月共減少 89 萬人次，減少幅度達 62.86%，由此可知台灣的觀光市場大幅轉型中。

因應對策：

本公司近年來積極開發海外市場，東南亞地區是主要首選，透過全渠道線上線下整合通路，搭配在地的行銷引流落地品牌深耕，先虛後實拓展市場，傳承台灣品牌經營經驗，協助通路商推廣當地市場，不單單只是華人地區，更針對非華人地區的客群，深入規劃策略及執行，借力使力把品牌推廣到當地地區。

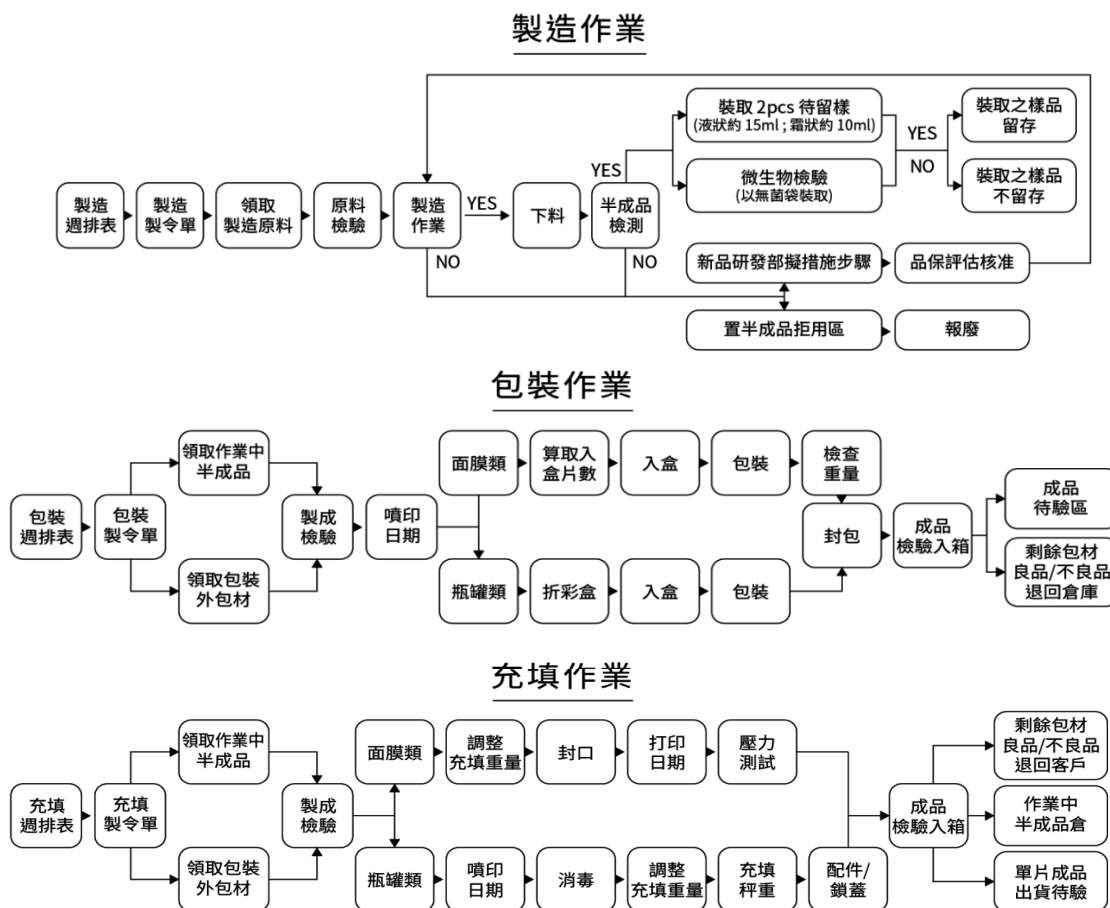
2.主要產品之重要用途及產製過程

(1)主要產品之重要用途

本公司主要產品為面膜、面霜、精華液、洗卸及防曬等品項，其用途係為臉部肌膚保養及清潔等，以保濕、美白、防曬及皮膚修護等產品功效為主。

(2)產製過程

本公司產品係委外生產，供應商產製流程如下圖：



3.主要原料之供應狀況

本公司委外代工之主要供應商皆屬長期配合之廠商，與供應商間均維持良好穩定的合作關係，除充分掌握貨源外，並在品質及交期上嚴格控管，以確保主要原料供貨無虞。

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1)最近兩年度毛利率比較表

單位：%

項目	107 年度(重編後)	108 年度	毛利率變動率(%)
美妝保養品	59.15	63.59	7.50
網路平台商品 及其它	77.58	90.74	(16.96)
合計	64.97	65.93	1.48

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

(2)毛利率較前一年度變動率達 20%以上之說明：不適用。

(3)如為建設公司或有營建部門者，應列明申報年度及前一年度營建個案預計認列營業收入及毛利分析，說明個案毛利率有無異常情事及已完工尚未出售之預計銷售情形：不適用。

5.最近二年度主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新臺幣千元；%

項目	107 年度 (重編後)				108 年度			
	名稱	金額	比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	比率(%)	與發行人之關係
1	A 廠商	144,290	38.20	無	A 廠商	127,046	35.25	無
2	B 廠商	48,439	12.82	無	B 廠商	49,472	13.73	無
3	C 廠商	42,853	11.35	無	C 廠商	34,180	9.48	無
	其他	142,115	37.63		其他	149,705	41.54	
	進貨淨額	377,697	100.00		進貨淨額	360,403	100.00	

變動原因：

本公司最近二年度之主要供應商無重大異動，A 廠商主要係本公司自有美妝保養品牌代工廠之一，108 年度受到香港地區終端市場需求下降，至採購量降低，進貨金額較 107 年度減少；B 廠商主要係本公司機能保健食品代工廠，受惠於保健市場穩定成長，致採購金額逐年增加；另本公司經銷 C 廠商商品於 108 年度受到陸客來台減少，影響相關產品銷售，致採購金額較 107 年度下降。

註：本公司已與 A、B 及 C 廠商簽訂保密合約。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新臺幣千元；%

項目	107 年度 (重編後)				108 年度			
	名稱	金額	比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	比率(%)	與發行人之關係
1	甲客戶	471,268	45.15	無	甲客戶	435,432	42.23	無
2	乙集團	193,638	18.56	無	乙集團	231,051	22.41	無
	其他	378,671	36.29		其他	364,673	35.36	
	銷貨淨額	1,043,577	100.00		銷貨淨額	1,031,156	100.00	
變動原因： 甲客戶主要係提供本公司建置 iQueen 平台及各品牌官網通路的环境設定服務，包含商品上架、APP 訂購軟體等，惟其實際交易對象為一般消費者；乙客戶係為台灣知名連鎖美妝通路，銷售據點遍及全台。甲客戶 108 年度較 107 年度營收下跌，主要係因機能保健品牌進入實體銷售，而使乙客戶較前一年同期增加，而因消費者可直接於實體試喝並可直接選擇不同組合，故影響網路銷售業績，使甲客戶之網路平台(iQueen)的營收較前一年同期減少。								

註：本公司已與甲、乙客戶簽訂保密合約。

6.最近二年度生產量值：本公司並未從事生產製造，故不適用。

7.最近二年度銷售量值

單位：新台幣千元

主要商品	年度	107 年度 (重編後)				108 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
美妝保養品		-	631,308	-	82,764	-	618,574	-	64,713
網路平台商品及其它		-	311,017	-	18,488	-	319,012	-	28,857
合計		-	942,325	-	101,252	-	937,586	-	93,570

註：因計量單位不一致，故無法加總。

三、從業員工

最近二年度及截至年報刊印日止從業人員概況

單位：人；%

年 度		107 年度	108 年度	當年度截至 109 年 04 月 26 日
員工 人數	一般員工	84	93	96
	經理人	6	6	6
	合 計	90	99	102
平均年歲		33.03	32.87	33.08
平均服務年資		2.26	2.59	2.55
學歷 分佈 比率	博 士	-	-	-
	碩 士	7.78	7.07	7.84
	大 專	72.22	77.78	77.45
	高 中	20	15.15	14.71
	高中以下	-	-	-

四、環保支出資訊

- (一)最近年度及截至年報刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。
- (二)最近年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)，處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出：無。

五、勞資關係

(一)各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間協議與各項員工權益維護措施情形：

本公司自創立以來，一直秉持著融洽、互利並共同成長的經營理念，勞資關係一向和諧，公司與同仁團結、合作，共創業績並分享成果，相關福利及管理措施皆有適當之溝通管道使勞方及資方皆能雙向溝通，以謀求完善解決之辦法，建立勞資一體的共識。

(1)員工福利措施與實施情形

- A. 勞保、健保、團保
- B. 年終獎金
- C. 端午節及中秋節禮品/禮金
- D. 生日禮金/禮券
- E. 婚喪喜慶及生育致贈禮金、慰問金及育兒補助金
- F. 二年一次健康檢查
- G. 國內或國外旅遊補助

(2)進修及訓練

本公司注重員工職涯規劃並致力人才培育，積極鼓勵員工參加各項訓練課程，訓練課程依公司員工職能需要，辦理內訓課程及參加外部單位主辦之課程或研討會，提供公司員工良好之培訓機會。

(3)退休制度與實施情形

退休申請及給付標準已依勞基法、勞工退休金條例規定辦理，並依有關規定申報提繳退休金至員工個人退休金專戶。

(4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

- A. 舉行勞資協商會議，使勞資雙方保持良好暢通之溝通管道。
- B. 提供業績獎金發放制度，讓員工分享經營成果。
- C. 建立年終獎金發放制度，避免勞資爭議。
- D. 建立員工獎懲制度，論功行賞。

(二)說明最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

本公司自成立至今，勞資關係和諧，並無發生因勞資糾紛而導致損失之情事，同時，本公司重視員工意見，深入瞭解員工對管理與福利制度之滿意度，維持良好之勞資關係，預估未來因勞資糾紛而導致損失的可能性極低。

六、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
銷貨合約	甲客戶	108.05.19~至今	網路相關服務合約。	1. 消費者之消費糾紛九易不負損害賠償責任。 2. 保密義務
銷貨合約	乙集團	109.01.01~109.12.31	商品銷售制式合約包含商品配送服務。	保密義務
供應商合約	A 廠商	109.01.01~111.12.31	委外加工之相關權利義務。	保密義務
供應商合約	B 廠商	109.01.01~109.12.31	委外加工之相關權利義務。	保密義務
技術移轉授權合約書	U 大學	107.05.01~110.04.30	中華民國內「具抗自由基功能之複方精油」專利權之技術移轉授權使用。	保密義務
產學合作	U 大學	108.04.01~111.03.30	協助諮詢和產品開發作業。	保密義務
海外經銷合約	己客戶	109.01.01~110.12.31	新加坡及馬來西亞地區之經銷規定。	保密義務
海外經銷合約	子客戶	107.01.01~至今	越南地區之經銷規定。	保密義務

註：已與該廠商或客戶簽訂保密合約

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

(一)簡明資產負債表及綜合損益表-國際財務報導準則

1.簡明資產負債表-採用國際財務報導準則(合併)

單位：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度 (重編後)	108 年度
流動資產		120,683	420,005	450,557	748,282	645,418
不動產、廠房及設備		1,456	1,157	2,680	12,566	12,282
無形資產		—	4,500	5,747	4,142	3,214
其他資產		1,939	3,756	5,028	24,591	39,459
資產總額		124,078	429,418	464,012	789,581	700,373
流動負債	分配前	89,525	166,456	185,682	173,268	153,269
	分配後	89,525	246,456	287,682	299,668	—
非流動負債		100	—	—	594	8,433
負債總額	分配前	89,625	166,456	185,682	173,862	161,702
	分配後	89,625	246,456	287,682	300,262	—
歸屬於母公司業主之權益		34,453	262,962	278,330	568,806	535,167
股本		15,000	100,000	120,000	158,000	178,000
資本公積		—	105,000	55,000	240,800	222,749
保留盈餘	分配前	19,453	57,962	103,330	170,006	136,117
	分配後	2,453	7,962	17,530	44,146	—
其他權益		—	—	—	—	(1,699)
庫藏股票		—	—	—	—	—
共同控制下之前手權益		—	—	—	46,913	—
非控制權益		—	—	—	—	3,504
權益總額	分配前	34,453	262,962	278,330	615,719	538,671
	分配後	34,453	182,962	176,330	489,319	—

註1：上述各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：分配後數字係依據次年度股東會決議通過之情形填列。

註3：本公司於107年依據財團法人中華民國會計研究發展基金會107年10月26日「共同控制下企業合併之會計處理疑義」問答集處理108年之併購交易，因此重編107年度之財務報表。

2.簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則(合併)

單位：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度 (重編後)	108 年度
營業收入		479,447	608,466	885,605	1,043,577	1,031,156
營業毛利		184,744	338,734	507,566	678,014	679,840
營業損益		24,639	65,824	118,872	224,022	135,573
營業外收入及支出		3,600	1,250	(4,662)	7,850	(520)
稅前淨利		28,239	67,074	114,210	231,872	135,053
繼續營業部門 本期淨利		24,259	55,509	95,368	187,830	107,283
停業單位損失		—	—	—	—	—
本期淨利		24,259	55,509	95,368	187,830	107,283
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		—	—	—	—	(2,471)
本期綜合損益總額		24,259	55,509	95,368	187,830	104,812
淨利歸屬於 母公司業主		24,259	55,509	95,368	152,476	91,988
淨利歸屬於 共同控制下前手權益		—	—	—	35,354	15,393
淨利歸屬於 非控制權益		—	—	—	—	(98)
綜合損益總額歸屬 於母公司業主		24,259	55,509	95,368	152,476	90,289
綜合損益總額歸屬 於共同控制下前手權益		—	—	—	35,354	15,393
綜合損益總額歸屬 於非控制權益		—	—	—	—	(870)
每股盈餘(元)		3.47	4.83	6.04	9.04	5.17

註1：上述各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：104至107年度每股盈餘係依財務報表發布前之期末在外普通股之追溯調整。

註3：本公司於107年依據財團法人中華民國會計研究發展基金會107年10月26日「共同控制下企業合併之會計處理疑義」問答集處理108年之併購交易，因此重編107年度之財務報表。

3.簡明資產負債表-採用國際財務報導準則(個體)

單位：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度 (重編後)	108 年度
流動資產		120,683	398,286	446,972	694,713	569,607
不動產、廠房及設備		1,456	1,157	2,680	4,005	4,643
無形資產		—	4,500	5,747	4,142	3,214
其他資產		1,939	8,443	8,451	69,400	102,507
資產總額		124,078	412,386	463,850	772,260	679,971
流動負債	分配前	89,525	149,424	185,520	155,947	136,712
	分配後	89,525	229,424	287,520	282,347	—
非流動負債		100	—	—	594	8,092
負債總額	分配前	89,625	149,424	185,520	156,541	144,804
	分配後	89,625	229,424	287,520	282,941	—
歸屬於母公司業主之權益		34,453	262,962	278,330	568,806	535,167
股本		15,000	100,000	120,000	158,000	178,000
資本公積		—	105,000	55,000	240,800	222,749
保留盈餘	分配前	19,453	57,962	103,330	170,006	136,117
	分配後	2,453	7,962	17,530	44,146	—
其他權益		—	—	—	—	(1,699)
庫藏股票		—	—	—	—	—
共同控制下前手權益		—	—	—	46,913	—
非控制權益		—	—	—	—	—
權益總額	分配前	34,453	262,962	278,330	615,719	535,167
	分配後	34,453	182,962	176,330	489,319	—

註1：上述各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：分配後數字係依據次年度股東會決議通過之情形填列。

註3：本公司於107年依據財團法人中華民國會計研究發展基金會107年10月26日「共同控制下企業合併之會計處理疑義」問答集處理108年之併購交易，因此重編107年度之財務報表。

4.簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則(個體)

單位：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度 (重編後)	108 年度
營業收入		479,447	563,789	873,938	975,610	920,409
營業毛利		184,744	326,989	496,397	611,647	595,780
營業損益		24,639	62,034	116,019	182,138	115,323
營業外收入及支出		3,600	5,040	(1,809)	43,741	15,504
稅前淨利		28,239	67,074	114,210	225,879	130,827
繼續營業部門 本期淨利		24,259	55,509	95,368	187,830	107,381
停業單位損失		—	—	—	—	—
本期淨利		24,259	55,509	95,368	187,830	107,381
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		—	—	—	—	(1,699)
本期綜合損益總額		24,259	55,509	95,368	187,830	105,682
淨利歸屬於 母公司業主		24,259	55,509	95,368	152,476	91,988
淨利歸屬於 共同控制下前手權益		—	—	—	35,354	15,393
淨利歸屬於 非控制權益		—	—	—	—	—
綜合損益總額歸屬 於母公司業主		24,259	55,509	95,368	152,476	90,289
綜合損益總額歸屬 於共同控制下前手權益					35,354	15,393
綜合損益總額歸屬 於非控制權益		—	—	—	—	—
每股盈餘(元)		3.47	4.83	6.04	9.04	5.17

註1：上述各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：104至107年度每股盈餘係依財務報表發布前之期末在外普通股之追溯調整。

註3：本公司於107年依據財團法人中華民國會計研究發展基金會107年10月26日「共同控制下企業合併之會計處理疑義」問答集處理108年之併購交易，因此重編107年度之財務報表。

5.簡明資產負債表-採用我國財務會計準則(個體)

單位：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度
流動資產		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
固定資產						
無形資產						
其他資產						
資產總額						
流動負債	分配前					
	分配後					
長期負債						
其他負債						
負債總額	分配前					
	分配後					
股本						
資本公積						
保留盈餘	分配前					
	分配後					
金融商品未實現損益						
累積換算調整數						
庫藏股票						
未認列為退休金成本之淨損						
股東權益總額	分配前					
	分配後					

註：本公司自 105 年度首度適用國際財務報導準則，本公司依 IFRS 1 之規定表達轉換至 IFRSs 日為 104 年 1 月 1 日，104 至 108 年度財務資料請參考簡明資產負債表—採用國際財務報導準則(個體)。

6.簡明損益表-採用我國財務會計準則(個體)

單位：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度
營業收入						
營業毛利						
營業損益						
營業外收入及利益						
營業外費用及損失						
繼續營業部門稅前損益						
繼續營業部門損益		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
停業部門損益						
非常損益						
會計原則變動之累積影響數						
本期損益						
每股盈餘						

註：本公司自 105 年度首度適用國際財務報導準則，本公司依 IFRS 1 之規定表達轉換為 104 年 1 月 1 日，104 至 108 年度財務資料請參考簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則(個體)。

(二)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	事務所名稱	會計師姓名	查核意見
104 年度	安永聯合會計師事務所	林素雯	無保留意見
105 年度	安永聯合會計師事務所	林素雯、余倩如	無保留意見
106 年度	安永聯合會計師事務所	林素雯、余倩如	無保留意見
107 年度	安永聯合會計師事務所	林素雯、余倩如	無保留意見
108 年度	安永聯合會計師事務所	涂嘉玲、余倩如	包含強調事項段之無保留意見 (註)

註：本公司於 107 年依據財團法人中華民國會計研究發展基金會 107 年 10 月 26 日「共同控制下企業合併之會計處理疑義」問答集處理 108 年之併購交易，因此重編 107 年度之財務報表。

二、最近五年度財務分析

1. 國際財務報導準則-合併財務報表

分析項目		最近五年度財務分析				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度 (重編後)	108 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率	72.23	38.76	40.02	22.02	23.09
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	2,373.15	22,727.92	10,385.45	4,904.61	4,454.52
償債能力 (%)	流動比率	134.80	252.32	242.65	431.86	421.10
	速動比率	97.48	202.65	215.09	392.41	370.47
	利息保障倍數	202.71	—	—	—	257.75
經營能力	應收款項週轉率(次)	11.15	6.49	6.92	7.63	7.56
	平均收現日數	33	56	53	48	48
	存貨週轉率(次)	8.86	4.68	5.45	5.94	5.25
	應付款項週轉率(次)	4.08	2.80	3.16	3.18	3.31
	平均銷貨日數	41	78	67	61	70
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	439.05	465.72	461.61	136.90	83.00
	總資產週轉率(次)	4.50	2.20	1.98	1.66	1.38
獲利能力	資產報酬率(%)	22.89	20.06	21.35	29.97	14.46
	權益報酬率(%)	108.67	37.33	35.24	42.02	18.59
	稅前純益占實收資本比率(%)	188.26	67.07	95.18	146.75	75.87
	純益率(%)	5.06	9.12	10.77	18.00	10.40
	每股盈餘(元)	3.47	4.83	6.04	9.04	5.17
現金流量	現金流量比率(%)	15.49	8.57	79.01	61.13	79.05
	現金流量允當比率(%)	58.44	32.68	107.40	113.71	99.31
	現金再投資比率(%)	37.46	5.37	23.84	(註)	(註)
槓桿度	營運槓桿度	1.05	1.01	1.01	1.02	1.09
	財務槓桿度	1.01	1.00	1.00	1.00	1.00

最近二年度各項財務比率變動原因(若增減變動未達 20%者可免分析)：

1. 不動產、廠房及設備週轉率：主要係 107 年子公司購置不動產以使 108 年度平均不動產、廠房及設備增加及營收減少所致。
2. 獲利能力之各項比率：主要係因本期淨利較 107 年度減少所致。
3. 現金流量比率：主要係流動負債減少所致。
4. 現金再投資比率：主要係 108 年度配發現金股利金額高於當期營業活動淨現金流入金額所致。

註：本公司現金再投資金額為 0，不具比較意義，故不列示相關比率。

2.國際財務報導準則-個體財務報表

分析項目		最近五年度財務分析				
		104 年度	105 年度	106 年度	107 年度 (重編後)	108 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率	72.23	36.23	40.00	20.27	21.30
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	2,373.15	22,727.92	10,385.45	15,388.59	11,700.60
償債能力 (%)	流動比率	134.80	266.55	240.93	445.48	416.65
	速動比率	97.48	211.21	213.59	404.74	367.51
	利息保障倍數	202.71	—	—	—	348.94
經營能力	應收款項週轉率(次)	11.15	5.93	5.63	5.52	5.99
	平均收現日數	33	62	65	66	61
	存貨週轉率(次)	8.86	4.11	5.45	6.09	5.29
	應付款項週轉率(次)	4.08	2.69	3.39	3.34	3.42
	平均銷貨日數	41	89	67	60	69
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	439.05	431.53	455.53	291.88	212.86
	總資產週轉率(次)	4.50	2.10	1.99	1.56	1.27
獲利能力	資產報酬率(%)	22.89	20.69	21.77	29.96	14.83
	權益報酬率(%)	108.67	37.33	35.24	41.20	18.66
	稅前純益占實收資本比率(%)	188.26	67.07	95.18	142.96	73.50
	純益率(%)	5.06	9.85	10.91	19.25	11.67
	每股盈餘(元)	3.47	4.83	6.04	9.04	5.17
現金流量	現金流量比率(%)	15.49	(註 3)	62.72	74.38	84.49
	現金流量允當比率(%)	58.44	6.72	75.59	98.78	77.03
	現金再投資比率(%)	37.46	(註 3)	12.91	2.25	(註 3)
槓桿度	營運槓桿度	1.05	1.01	1.01	1.02	1.08
	財務槓桿度	1.01	1.00	1.00	1.00	1.00

最近二年度各項財務比率變動原因(若增減變動未達 20%者可免分析)：

1.長期資金占不動產、廠房及設備比率：主要係本公司辦理現金增資所致。

2.不動產、廠房及設備週轉率：主要係銷售減少所致。

3.獲利能力之各項比率：主要係因本期淨利較 107 年度減少所致。

4.現金流量允當比率：主要係因併購新普利公司所致。

註 1：上述各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：本公司自 105 年度首次適用國際財務報導準則，並附列 104 年度比較數字。

註 3：本公司現金流量及現金再投資金額為 0 或負數，不具比較意義，故不列示相關比率。

註 4：財務分析之計算公式如下：

1.財務結構：

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率=(權益總額+非流動負債)/不動產、廠房及設備淨額。

2.償債能力：

(1)流動比率=流動資產/流動負債。

(2)速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3.經營能力：

- (1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2)平均收現日數=365/應收款項週轉率。
- (3)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。
- (4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率=銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率。
- (6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。
- (7)總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

4.獲利能力：

- (1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]/平均資產總額。
- (2)權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。
- (3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。
- (4)每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-特別股股利)/加權平均已發行股數。

5.現金流量：

- (1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。
- (2)淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。
- (3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(不動產、廠房及設備毛額+長期投資+其他非流動資產+營運資金)。

6.槓桿度：

- (1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/營業利益。
- (2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益-利息費用)。

3.採用我國財務會計準則

分析項目		年度	最近五年度財務分析				
			104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
	長期資金占固定資產比率						
償債能力 (%)	流動比率						
	速動比率						
	利息保障倍數						
經營能力	應收款項週轉率(次)						
	平均收現日數						
	存貨週轉率(次)						
	應付款項週轉率(次)						
	平均銷貨日數						
	固定資產週轉率(次)						
	總資產週轉率(次)						
獲利能力	資產報酬率(%)						
	股東權益報酬率(%)						
	實收資本比率(%)	營業利益					
		稅前純益					
	純益率(%)						
	每股盈餘(元)						
現金流量	現金流量比率(%)						
	現金流量允當比率(%)						
	現金再投資比率(%)						
槓桿度	營運槓桿度						
	財務槓桿度						
最近二年度各項財務比率變動原因(若增減變動未達 20%者可免分析)：不適用							

註：本公司自 105 年度首次適用國際財務報導準則，本公司依 IFRS 1 之規定表達轉換至 IFRSs 日為 104 年 1 月 1 日，故 104 至 108 年度財務資料請參考財務分析：最近五年度之財務資料綜合分析－國際財務報導準則。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書

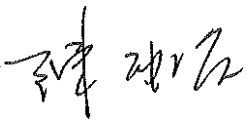
軒郁國際股份有限公司
審計委員會查核報告書

本審計委員會同意並經董事會決議之本公司一〇八年度營業報告書、合併暨個體財務報表及盈餘分派議案，其中合併暨個體財務報表業經安永聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告書。爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定備具報告書，敬請 鑒核。

此致

軒郁國際股份有限公司一〇九年股東常會

審計委員會召集人： 陳珈谷



中 華 民 國 1 0 9 年 0 3 月 2 5 日

- 四、最近年度財務報告、含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表及附註或附表：詳第 103 頁~180 頁。
- 五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體報告：詳第 181 頁~263 頁。
- 六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況之檢討與分析

最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫：

(一)財務狀況

1.國際財務報導準則-合併財務報表

單位：新臺幣千元；%

項目	年度	108 年度	107 年度 (重編後)	增(減)變動	
				金額	百分比(%)
流動資產		645,418	748,282	(102,864)	(13.75)
不動產、廠房及設備		12,282	12,566	(284)	(2.26)
無形資產		3,214	4,142	(928)	(22.40)
遞延所得稅資產		1,706	1,839	(133)	(7.23)
其他非流動資產		37,753	22,752	15,001	65.93
資產總額		700,373	789,581	(89,208)	(11.30)
流動負債		153,269	173,268	(19,999)	(11.54)
非流動負債		8,433	594	7,839	1,319.70
負債總額		161,702	173,862	(12,160)	(6.99)
股本		178,000	158,000	20,000	12.66
資本公積		222,749	240,800	(18,051)	(7.50)
未分配盈餘		136,117	170,006	(33,889)	(19.93)
其他權益		(1,699)	-	(1,699)	-
共同控制下之前手權益		-	46,913	(46,913)	(100.00)
非控制權益		3,504	-	3,504	-
權益總額		538,671	615,719	(77,048)	(12.51)

說明公司最近二年度資產、負債及權益項目發生重大變動(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者)之主要原因及其影響及未來因應計畫。

一、重大變動項目之主要原因及影響

(一) 其他非流動資產：主要係採IFRS16租賃，使用權資產增加14,406千元所致。

(二) 共同控制下之前手權益：主要係購併新普利股權而追溯重編前期報表。

二、影響重大者之未來因應計畫

上述變動對本公司並無重大不利影響，且本公司整體營運表現尚無重大異常，故無擬定因應計畫。

2.國際財務報導準則-個體財務報表

單位：新臺幣千元；%

項目	年度	108 年度	107 年度 (重編後)	增(減)變動	
				金額	百分比(%)
流動資產		569,607	694,713	(125,106)	(18.01)
不動產、廠房及設備		4,643	4,005	638	15.93
無形資產		3,214	4,142	(928)	(22.40)
遞延所得稅資產		1,706	1,839	(133)	(7.23)
其他非流動資產		100,801	67,561	33,240	49.20
資產總額		679,971	772,260	(92,289)	(11.95)
流動負債		136,712	155,947	(19,235)	(12.33)
非流動負債		8,092	594	7,498	1,262.29
負債總額		144,804	156,541	(11,737)	(7.50)
股本		178,000	158,000	20,000	12.66
資本公積		222,749	240,800	(18,051)	(7.50)
未分配盈餘		136,117	170,006	(33,889)	(19.93)
其他權益		(1,699)	-	(1,699)	-
共同控制下之前手權益		-	46,913	(46,913)	(100.00)
權益總額		535,167	615,719	(80,552)	(13.08)
說明公司最近二年度資產、負債及權益項目發生重大變動(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者)之主要原因及其影響及未來因應計畫。					
一、重大變動項目之主要原因及影響					
(一) 其他非流動資產：主要係採 IFRS16 租賃，致使用權資產增加 12,645 千元所致。					
(二) 共同控制下之前手權益：主要係購併新普利股權而追溯重編前期報表所致。					

3.最近二年度財務狀況增減變動情形影響重大者之未來因應計畫：

上述變動對本公司並無重大不利影響，且本公司整體表現尚無重大異常，應無需擬定因應計畫。

二、財務績效

1. 國際財務報導準則-合併財務報表

單位：新臺幣千元；%

項目	年度	108 年度	107 年度 (重編後)	增(減)變動	
				金額	百分比(%)
營業收入		1,031,156	1,043,577	(12,421)	(1.19)
營業成本		351,316	365,563	(14,247)	(3.90)
營業毛利		679,840	678,014	1,826	0.27
營業費用		544,267	453,992	90,275	19.88
營業淨利		135,573	224,022	(88,449)	(39.48)
營業外收入(支出)		(520)	7,850	(8,370)	(106.62)
稅前淨利		135,053	231,872	(96,819)	(41.76)
所得稅費用		27,770	44,042	(16,272)	(36.95)
本期淨利		107,283	187,830	(80,547)	(42.88)
其他綜合損益(淨額)		2,471	-	2,471	-
本期綜合損益總額		104,812	187,830	(83,018)	(44.20)
最近二年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者，其主要原因說明如下：					
主係108年度適逢香港反送中及陸客自由行來台限制影響營收，且新增代言人及廣告之投放，使得營業淨利、稅前淨利、所得稅費用、本期淨利及本期綜合損益總額均較107年度下滑。					

2.國際財務報導準則-個體財務報表

單位:新臺幣千元；%

項目	年度 108 年度	107 年度 (重編後)	增(減)變動	
			金額	百分比(%)
營業收入	920,409	975,610	(55,201)	(5.66)
營業成本	324,629	363,963	(39,334)	(10.81)
營業毛利	595,780	611,647	(15,867)	(2.59)
未實現銷貨利益(損失)	(37)	-	(37)	-
營業費用	480,420	429,509	50,911	11.85
營業淨利	115,323	182,138	(66,815)	(36.68)
營業外收入及支出	15,504	43,741	(28,237)	(64.55)
稅前淨利	130,827	225,879	(95,052)	(42.08)
所得稅費用	23,446	38,049	(14,603)	(38.38)
本期淨利	107,381	187,830	(80,449)	(42.83)
其他綜合損益(淨額)	1,699	-	1,699	-
本期綜合損益總額	105,682	187,830	(82,148)	(43.74)
最近二年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者，其主要原因說明如下：				
一、營業外收入及支出：主係匯率波動影響及子公司獲利不如預期所致。				
二、營業淨利、稅前淨利、所得稅費用、本期淨利、本期綜合損益總額：主係108年度適逢香港反送中及陸客自由行來台限制影響營收，且新增代言人及廣告之投放，使得營業淨利、稅前淨利、所得稅費用、本期淨利及本期綜合損益總額均較107年度下滑。				

3.預期銷售數量與其依據及對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司預期銷售數量係依據本公司營業計劃、市場需求預測、產業競爭態勢及主要客戶業務展望評估等情況估列。本公司將持續以高品質產品服務客戶，維持穩定財務結構，在公司員工的努力下，未來營運定能再創佳績。

4.公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無。

三、現金流量

1.最近年度現金流量變動情形分析

單位：新臺幣千元；%

項目 \ 年度	108 年	107 年 (重編後)	增(減)比例(%)
營業活動	121,156	105,913	14.39
投資活動	(54,736)	(30,355)	80.32
籌資活動	(138,605)	131,716	(205.23)
增減比例變動分析：			
1.投資活動淨現金流出增加：主要係收購新普利股權所致。			
2.籌資活動淨現金流出增加：主係發放現金股利所致。			

2.流動性不足之改善計畫：本公司及各子公司資金尚屬充裕，無現金不足額之情形。

3.未來一年(109 年)現金流動性分析

單位：新臺幣千元

期初現金餘額①	預計全年來自 營業活動淨現 金流量②	預計全年來自投 資活動及籌資活 動淨現金流量③	現金剩餘 (不足)數額 ①+②+③	預計現金不足額 之補救措施	
				投資計畫	籌資計畫
438,962	149,416	(38,626)	549,752	不適用	不適用
一、未來一年現金流量變動情形分析					
(一)營業活動：本公司預計109年度營運獲利穩定成長，預計全年現金流入主係來自營業活動產生之現金流入所致。					
(二)投資活動：主係因109年度發放現金股利及資本公積配發現金股利所致。					
二、預計現金不足額之補救措施及流量性分析：無預計現金不足額之情形，故不適用。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司 108 年度無重大資本支出，故對財務業務並無重大影響。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

單位：新臺幣千元

公司別	項目	108 年度認列之投資(損)益	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來一年投資計畫
LUDEYA INTERNATIONAL INC.		1,289	營運狀況良好。	無	無
深圳軒郁化妝品有限公司		(1,648)	中國競爭者眾，品牌推廣及知名度尚需時間的累積。	持續開發代理商，並主動拜訪潛在客群，並加強品牌能見度。	無
PT. Shiny Brands Indonesia		(147)	尚處於初期擴展業務階段。	持續積極拓展業務。	無
新普利股份有限公司		15,676(註)	營運狀況良好。	無	無

註：本公司於 108 年 11 月 29 日購入新普利公司 100% 股權，因依 IFRS 3「企業合併」第 2 段(c)之採共同控制下個體之企業合併視為自始合併，108 年度認列新普利公司之投資損益 15,676 千元包含歸屬於本公司業主權利之淨利 500 千元(含扣除逆流未實現損益)，及歸屬於共同控制下前手權益淨利 15,176 千元。

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1)利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

截至年報刊印日止，本公司並無對外(包含金融機構及非金融機構)借款之情事，且本公司最近年度利息支出以及利息收入之金額，以及各該金額佔營業收入淨額之比例並不重大，故整體而言，利率變動對本公司損益並無重大影響。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司銷貨與進貨主要係以新臺幣計價，從事之業務涉及外幣之比重甚低，本公司及子公司 108 年度及 107 年度之兌換(損)益分別為(2,436)千元及 6,991 千元，佔年度營業收入淨額之比重分別為(0.24)%及 0.67%。產生兌換損益主要係因子公司之銷貨交易而持有之美金及港幣之外幣部位，其匯率波動所致，對整體損益之影響程度尚屬不大。

本公司將隨時與銀行保持密切聯繫，並蒐集匯率相關之國際金融資訊，以期充分掌握匯率走勢，並視匯率變動情形適時調整外匯持有部位，以降低匯率變動所造成之影響。

(3)通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

近來全球央行雖透過貨幣政策與利率政策提高貨幣流通以刺激通貨膨脹與經濟成長率，惟觀察其對通貨膨脹之影響有限，而近期通貨膨脹率亦未對本公司有重大影響。最近年度及截至年報刊印日止，本公司與供應商保持良好合作關係，且並無顯著之通貨膨脹情形產生，過去之損益亦無因通貨膨脹而產生重大影響。

未來本公司將持續密切注意上游原物料市場價格之波動，並與供應商保持良好之互動關係，未來將持續密切觀察物價指數變化情形，研判通貨膨脹對本公司之影

響，適時調整產品售價及原物料庫存量，以因應通貨膨脹所帶來之壓力。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司成立至今皆致力於本業之經營，未有從事高風險及高槓桿之投資行為，且本公司已訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」等作業辦法，並經股東會決議通過，為本公司執行相關交易之依據。最近一年度及截至年報刊印日止，並無資金貸與他人、為他人背書保證及從事衍生性商品交易之情事。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司為了能在高度競爭的美妝保養市場中持續保持競爭優勢，因此將持續不斷以亞洲人膚質為基底研發所適用的成分、面膜基材，進行研究及配合大數據的蒐集與分析，並積極與全球頂尖的原料供應商及國內各大學術機構進行合作，研發有效性、安全性及高穩定性的產品，其未來預計投入之研發費用，除依據每年底預算管理作業規劃外，並視未來營運計畫逐期調整，預計每年投入研發費用將持續增加。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司日常營運均遵照國內外相關法令規定辦理，並隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情形，蒐集相關資訊提供經營階層決策參考，以調整本公司相關營運策略。截至年報刊印日止，本公司並未受國內外重要策略及法律變動而有影響公司財務業務之情形。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時關注所處產業的市場趨勢及相關技術之發展，以能夠迅速掌握產業動態，另亦搭配 156 種配方、認知累積及大數據資料，提升產品開發能力並隨時觀察未來消費者需要，適當調整公司經營策略。最近年度及截至年報刊印日止，本公司尚無發生科技改變及產業變化而對本公司財務業務造成重大影響之情事。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自成立以來專注於本業經營，遵守相關法令規定，秉持一貫的誠信及積極的態度，強化內部管理與提升管理品質及績效，同時保持和諧之勞資關係，以持續維持優良企業形象，增加客戶對公司之信任，因此，最近年度及截至年報刊印日止，本公司並無因企業形象改變而造成營運危機之情事，惟企業危機之發生可能對企業產生相當大之損害，故本公司將持續落實各項公司治理要求，以降低企業風險之發生及對公司之影響。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司於 108 年 11 月 20 日經審計委員會及董事會決議通過，以 49,763 千元取得新普利股份有限公司(下稱新普利公司)100%股權，並於 108 年 11 月 29 日完成股權之交易，茲就其收購之預期效益、可能風險及因應措施說明如下：

(1)預期效益

因應全球老年化趨勢，保健食品市場規模逐年成長，為提升公司整體競爭力，

本公司決定朝保健食品上游業務進行整合，考量新普利公司品牌效益已充分發酵，近年在產品開發及品質上均能掌握市場趨勢及滿足消費者需要，在本公司 iQueen(愛女人購物網)業績持續成長，故藉由取得新普利公司 100% 股權，以正式跨足機能保健食品，為公司整體營運注入新的成長動能，進而創造公司及股東之利益。由於本公司 iQueen(愛女人購物網)銷售多種供應商品牌，新普利公司為本公司機能保健食品供應商之一，取得股權後可強化垂直整合，並藉由資源資訊共享，加速對市場的反應能力，以提升本公司整體競爭力。

(2)可能風險及因應措施

本公司於併購前業已充分評估，希冀透過前述投資計劃，有效整合資源，提升獲利能力，對股東權益產生正面效益，並將投資風險降至最低。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司主要從事面膜、美妝保養品之研發與銷售，及機能保健食品之銷售，並經營網路電商平台，主要進貨項目為面膜的精華液、基材、包耗材及代工費用等。本公司 107~108 年度前十大供應商進貨比例分別為 86.86%及 81.36%，其中僅第一大供應商之進貨比重高於 30%，係因該供應商之代工商品銷售良好所致。此外，本公司與多家供應商建立穩定供貨關係，雖目前進貨廠商有略微集中之情形，惟本公司亦積極尋求其他優良供應商，應可有效降低進貨過度集中之風險。

(2)銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司產品除在連鎖藥妝通路、各大實體通路、經銷及代理商銷售外，亦透過本公司電子商務平台 iQueen(愛女人購物網)、各品牌官網及其他網路通路銷售。本公司 107~108 年度前十大銷售客戶銷貨比例分別為 90.47%及 88.17%，其中僅第一大客戶(終端客戶為一般消費者)之銷售比重高於 30%，主要係因受惠於電子商務及行動 App 正在快速發展，本公司透過甲客戶架設之各品牌官網及電商平台—iQueen(愛女人購物網)拓展有成，惟實際上相關產品銷售之終端客戶為一般消費者，並無集中於單一客戶之銷售行為，而甲客戶作為系統商僅提供網站及行動 App 之建置、維護及代收款項等服務，如本公司未與甲客戶續約，則市場上尚有其他系統商可提供相同網路開店服務，故銷貨集中對本公司之風險尚屬有限。

(十)董事或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，公司董事或持股超過百分之十之大股東並無因股權大量移轉或更換而對本公司之營運造成重大影響之情事。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並未有經營權改變之情事。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：

(1)本公司截至年報刊印日止並無繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，截至年報刊印日止已判決確定之訴訟係本公司因薩摩亞商天欣有限公司台灣分公司於107年6至8月間向本公司訂購「山芙蓉草本修護凝膠」產品，及經銷「LUDEYA」等品牌保養品，有應付貨款855千元未依約給付，故向臺灣南投地方法院聲請支付命令，經臺灣南投地方法院核發108年度司促字第81號支付命令在案。經雙方協商，雙方於108年5月15日達成和解，薩摩亞天欣有限公司台灣分公司賠償本公司450千元，且法院已於108年5月17日接受本公司之撤回起訴，其結果並無對本公司股東權益或證券價格有重大影響之情事。

(2)截至年報刊印日止，除董事曾俊盛有下列訴訟及非訟事件外，尚無其他董事、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司有其他已判決確定或目前繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件：

本公司董事曾俊盛自95年4月25日起至100年5月24日止，曾為臺北市○○區○○號建物（下稱：系爭12號建物）之共有人。因國防部政治作戰局認系爭12號建物無權占有其管理土地，獲有相當於租金之不當得利，故向臺灣臺北地方法院起訴請求董事曾俊盛及其他共有人應給付國防部政治作戰局586,114元及相關遲延利息（案號：103年度重訴字第1055號）。本案經臺灣臺北地方法院審理後，判決董事曾俊盛應與其他共有人給付國防部政治作戰局586,114元及相關遲延利息。董事曾俊盛依法提出上訴，經臺灣高等法院廢棄第一審判決，並駁回國防部政治作戰局請求董事曾俊盛給付部分確定（案號：106年度重上字第818號），目前仍上訴中。該訴訟為董事個人訴訟，且所涉金額不大，其結果並無可能對公司股東權益或證券價格有重大影響。

(十三)資安風險評估分析及其因應措施：

(1)本公司各品牌官網、APP及電商平台—iQueen係委託系統商甲客戶提供一條龍式開店服務，從網站及APP建制到金流、物流串接等完整電商服務，消費者於網站及APP交易過程中，資料經過加密與HTTPS傳輸，故其風險應可在控管範圍內。

(2)本公司電子資訊處理控制作業「T10資通安全檢查之控制作業」中，針對資訊安全已訂立相關作業程序及設置控制點，以確保消費者個人資料及公司機密檔案之安全性，另針對個人資料保護，亦已於iQueen網站上之隱私條款中，和消費者說明公司於消費過程中針對個人資料蒐集之目的、類別、利用和資料安全，以避免個人人權受侵害。

七、其他重要事項：無。

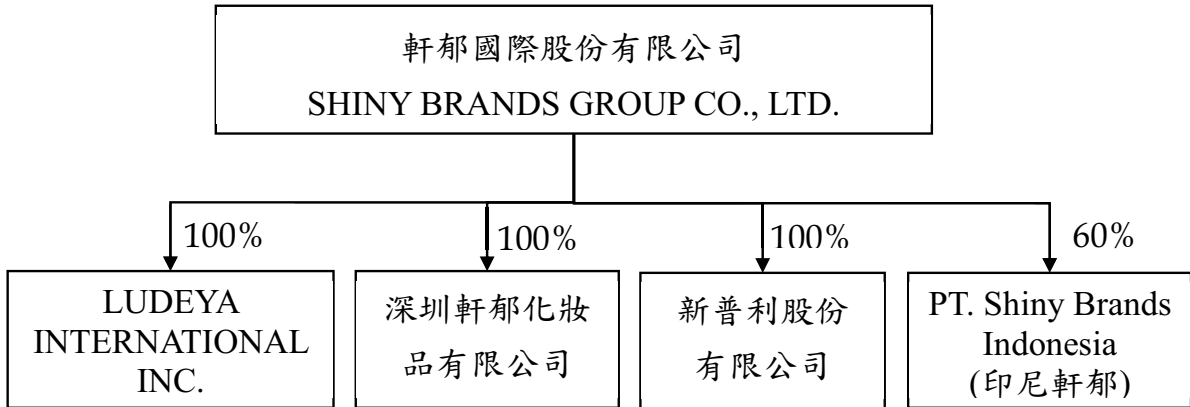
捌、特別記載

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業架構

日期：108 年 12 月 31 日



2.各關係企業基本資料

單位：新臺幣千元；108 年 12 月 31 日

名稱	設立日期	地 址	實收資 本額	主要營業或 生產項目
LUDEYA INTERNATIONAL INC.	2014/04/23	Portcullis Chambers,4th Floor, Ellen Skelton Building, 3076 Sir Francis Drake Highway, Road Town, Tortola, British Virgin Islands VG1110	3,269	面膜、美妝保 養品之銷售
深圳軒郁化妝品有限公司	2018/08/10	深圳市前海深港合作區前灣 一路一號 A 棟 201 室	20,361	面膜、美妝保 養品之銷售及 委外製造
新普利股份有限公司	2005/11/21 (註)	臺北市松山區復興北路 309 號 7 樓	27,400	機能保健相關 食品之銷售及 委託製造
PT. Shiny Brands Indonesia	2019/06/13	My Republic Plaza A, Zona 6, Green Office Park, Jalan BSD Grand Boulevard, BSD City	10,936	從事美妝保養 品之銷售

註：本公司於 108 年 11 月 29 日購入新普利公司 100% 股權。

3.推定為有控制與從屬關係者具相同股東資料：無。

4.各關係企業董事監察人及總經理資料

單位：股；108年12月31日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數 (出資額)	持股比例 (出資比例)
LUDEYA INTERNATIONAL INC.	董事	軒郁國際股份有限公司 代表人：楊尚軒	股數 10,000	100%
深圳軒郁化妝品有限公司	董事	楊尚軒	-	-
	監察人	莊毓然		
新普利股份有限公司	董事	軒郁國際股份有限公司 代表人：楊尚軒	股數 2,740,000	100%
PT. Shiny Brands Indonesia	董事	莊毓然	-	-
	董事	楊婷婷		
	董事	蔡東煌		
	監察人	楊尚軒		

5.各關係企業營運狀況

單位：新臺幣千元，每股盈餘(元)；108年12月31日

企業名稱	實收資本額	資產總額	負債總額	淨值	本期營業收入	本期營業利益	本期損益	每股盈餘
LUDEYA INTERNATIONAL INC.	3,269	37,904	27,049	10,855	53,075	1,845	1,289	128.87
深圳軒郁化妝品有限公司	20,361	18,346	1,631	16,715	8,463	(1,283)	(1,648)	(註)
新普利股份有限公司	27,400	81,139	27,999	53,140	127,794	20,147	16,080	5.87
PT. Shiny Brands Indonesia	10,936	9,235	475	8,760	-	(356)	(244)	(註)

註：該公司係屬有限公司，並無股份或面額。

(二)關係企業合併財務報表：詳第103頁。

(三)關係報告書：無

- 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形，應揭露股東會或董事會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式、辦理私募之必要理由、私募對象、資格條件、認購數量、與公司關係、參與公司經營情形、實際認購（或轉換）價格、實際認購（或轉換）價格與參考價格差異、辦理私募對股東權益影響、自股款或價款收足後迄資金運用計畫完成，私募有價證券之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形：無。
- 三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。
- 四、其他必要補充說明事項：無。
- 五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

【附件一】最近年度財務報告

聲 明 書

本公司民國一〇八年度(自民國一〇八年一月一日至一〇八年十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：軒郁國際股份有限公司



董事長：胡蕙郁



民國一〇九年三月二十五日



安永聯合會計師事務所

11012 台北市基隆路一段333號9樓
9F, No. 333, Sec. 1, Keelung Road
Taipei City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 2 2757 8888
Fax: 886 2 2757 6050
www.ey.com/taiwan

會計師查核報告

軒郁國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

軒郁國際股份有限公司及其子公司民國一〇八年十二月三十一日、重編後民國一〇七年十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日之合併資產負債表，暨民國一〇八年一月一日至十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達軒郁國際股份有限公司及其子公司民國一〇八年十二月三十一日、重編後民國一〇七年十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日之合併財務狀況，暨民國一〇八年一月一日至十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與軒郁國際股份有限公司及其子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

強調事項－財務報表之重編

如財務報表附註十二、10所述，軒郁國際股份有限公司於民國一〇八年十一月二十九日收購新普利股份有限公司，係屬共同控制下組織重組，根據財團法人中華民國會計研究發展基金會問答集及(101)基秘字第301號函釋，於編製比較財務報表時，應視為自始即已合併，並追溯重編比較期間合併財務報表。該項重編使軒郁國際股份有限公司及其子公司民國一〇七年十二月三十一日及民國一〇七年一月一日之合併資產分別增加64,104千元及45,786千元，合併負債總額分別增加17,191千元及27,943千元，及合併權益總額分別增加46,913千元及17,843千元，致民國一〇七年度之合併綜合損益總額增加35,354千元。本會計師並未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對軒郁國際股份有限公司及其子公司民國一〇八年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

銷貨收入之認列

軒郁國際股份有限公司及其子公司民國一〇八年度營業收入金額為新台幣1,031,156千元，主要收入來源係面膜、美妝保養品及保健食品之銷售，由於銷售產品之管道及定價方式多元，其中除包括代理商及通路之合約外，另部分合約條款包含上架費之協議(付給客戶之對價)，又產品競爭激烈且銷售週期短，銷貨收入認列金額對財務報表係屬重大，故本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括但不限於評估收入認列會計政策之適當性，瞭解並測試銷貨循環攸關之內部控制設計與執行情形；選取樣本執行交易細項測試，核對其交易紀錄及有關憑證，以驗證交易之真實性；複核主要顧客之合約或訂單，檢視合約或訂單中所列之重大條款與條件，確認其交易型態及經濟實質，以評估管理階層決定主理人或代理人之判斷依據；抽核支付予通路商之上架費，並檢視通路商之合約，核對其交易紀錄及有關憑證，以驗證管理階層已適當評估費用之性質及交易處理方式。

本會計師亦考量合併財務報表附註六有關營業收入揭露的適當性。

存貨之評價

軒郁國際股份有限公司及其子公司民國一〇八年十二月三十一日存貨淨額為新台幣61,797千元，佔資產總額約為9%，其對財務報表係屬重大，由於產品生命週期短且具效期特性，存貨易受市場變化及銷售狀況影響其淨變現價值，而可能產生存貨之跌價或呆滯損失，故本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括但不限於執行期末實地盤點觀察，以辨識呆滯、受損或無法銷售之存貨；取得存貨庫齡報表，測試存貨庫齡之正確性，抽核存貨異動紀錄及檢視產品效期，確認庫齡區間之分類，並分析存貨庫齡變動情況；取得存貨評價政策，評估管理階層對於呆滯及過時存貨所作之分析與評估，並比較財務報表期間對存貨評價政策係一致採用。

本會計師亦考量合併財務報表附註五及附註六有關存貨揭露之適當性。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估軒郁國際股份有限公司及其子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算軒郁國際股份有限公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

軒郁國際股份有限公司及其子公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存在導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對軒郁國際股份有限公司及其子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使軒郁國際股份有限公司及其子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致軒郁國際股份有限公司及其子公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對軒郁國際股份有限公司及其子公司民國一〇八年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

其他

軒郁國際股份有限公司已編製民國一〇八年及重編後一〇七年度之個體財務報告，並經本會計師出具包含強調事項段之無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：金管證審字第 1000002854 號
金管證審字第 1030025503 號

涂嘉玲 涂嘉玲



會計師：

余倩如 余倩如



中華民國一〇九年三月二十五日



軒那國際股份有限公司
董事會

民國一〇八年十二月三十一日、民國一〇七年十二月三十一日(重編後)及一〇七年一月一日(重編後)

代碼	會計項目	附註	一〇八年十二月三十一日		一〇七年十二月三十一日		一〇七年一月一日	
			金額	%	金額	%	金額	%
	流動資產							
1100	現金及約當現金	四、六及十二	\$438,962	63	\$513,290	65	\$306,016	60
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	四、六及十二	1,507	-	1,403	-	1,403	-
1150	應收票據淨額	四、六及十二	49	-	97	-	72	-
1170	應收帳款淨額	四、五、六及十二	126,360	18	144,933	18	124,898	24
1180	應收帳款—關係人淨額	四、六、七及十二	8	-	-	-	2,967	1
1200	其他應收款	四及十二	726	-	-	-	849	-
1210	其他應收款—關係人	四、七及十二	-	-	20,000	3	-	-
130x	存貨	四、五及六	61,797	9	61,670	8	53,176	11
1410	預付款項		15,803	2	6,696	1	5,570	1
1470	其他流動資產		206	-	193	-	16	-
11xx	流動資產合計		645,418	92	748,282	95	494,967	97
	非流動資產							
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	四及六	18,000	3	18,000	2	-	-
1600	不動產、廠房及設備	四及六	12,282	2	12,566	2	3,420	1
1755	使用權資產	四及六	14,406	2	-	-	-	-
1780	無形資產	四及六	3,214	-	4,142	-	5,747	1
1840	遞延所得稅資產	四、五及六	1,706	-	1,839	-	1,009	-
1900	其他非流動資產	六及十二	5,347	1	4,752	1	4,655	1
15xx	非流動資產合計		54,955	8	41,299	5	14,831	3
1xxx	資產總計		\$700,373	100	\$789,581	100	\$509,798	100

(請參閱財務報表附註)



董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



軒郁國際股份有限公司
及併購資產負債表(續)

民國一〇八年十二月三十一日、民國一〇七年十二月三十一日及一〇七年一月一日(重編後)

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一〇八年十二月三十一日		一〇七年十二月三十一日		一〇七年一月一日	
			金額	%	金額	%	金額	%
	負債及權益							
	流動負債							
2130	合約負債—流動	四及六	\$3,416	-	\$1,914	-	\$678	-
2150	應付票據	四及十二	68,361	10	67,514	9	107,319	21
2160	應付票據—關係人	四、七及十二	44	-	101	-	5,550	1
2170	應付帳款	四及十二	39,115	6	36,966	5	36,824	7
2200	其他應付款	四、六及十二	29,627	4	34,580	4	45,798	9
2220	其他應付款—關係人	四、七及十二	-	-	21	-	114	-
2230	本期所得稅負債	五及六	5,653	1	31,792	4	17,151	4
2280	租賃負債—流動	四及六	6,632	1	-	-	-	-
2399	其他流動負債—其他		421	-	380	-	191	-
21xx	流動負債合計		153,269	22	173,268	22	213,625	42
	非流動負債							
2570	遞延所得稅負債	四、五及六	493	-	594	-	-	-
2580	租賃負債—非流動	四及六	7,940	1	-	-	-	-
25xx	非流動負債合計		8,433	1	594	-	-	-
2xxx	負債總計		161,702	23	173,862	22	213,625	42
	歸屬於母公司業主之權益							
3100	股本	六	178,000	25	158,000	20	120,000	24
3110	普通股股本		222,749	32	240,800	31	55,000	11
3200	資本公積	四及六	-	-	-	-	-	-
3300	保留盈餘	六	32,293	4	17,046	2	7,509	1
3310	法定盈餘公積		103,824	15	152,960	19	95,821	19
3350	未分配盈餘		(1,699)	-	-	-	-	-
3400	其他權益		535,167	76	568,806	72	278,330	55
31xx	歸屬於母公司之業主權益合計	六	-	-	46,913	6	17,843	3
35xx	共同控制下之前手權益		3,504	1	-	-	-	-
36xx	非控制權益		538,671	77	615,719	78	296,173	58
3xxx	權益總計		\$700,373	100	\$789,581	100	\$509,798	100
	負債及權益總計							



董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒

(請參閱財務報表附註)

會計主管：林佳雯



單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一〇八年度		一〇七年度 (重編後)	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入		\$1,051,984	102	\$1,059,633	102
4170	減：銷貨退回		(7,373)	(1)	(6,930)	(1)
4190	減：銷貨折讓		(13,455)	(1)	(9,126)	(1)
4100	銷貨收入淨額	四、五、六及七	1,031,156	100	1,043,577	100
5000	營業成本	六及七	(351,316)	(34)	(365,563)	(35)
5950	營業毛利淨額		679,840	66	678,014	65
6000	營業費用	六及七				
6100	推銷費用		(480,186)	(47)	(403,975)	(39)
6200	管理費用		(46,764)	(4)	(38,569)	(4)
6300	研究發展費用		(17,532)	(2)	(10,543)	(1)
6450	預期信用減損利益(損失)	六	215	-	(905)	-
	營業費用合計		(544,267)	(53)	(453,992)	(44)
6900	營業利益		135,573	13	224,022	21
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	四及六	2,421	-	1,892	-
7020	其他利益及損失	四、六及七	(2,415)	-	5,958	1
7050	財務成本		(526)	-	-	-
	營業外收入及支出合計		(520)	-	7,850	1
7900	稅前淨利		135,053	13	231,872	22
7950	所得稅費用	四、五及六	(27,770)	(3)	(44,042)	(4)
8200	本期淨利		107,283	10	187,830	18
8300	其他綜合損益(淨額)					
8360	後續可能重分類至損益之項目					
	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(2,471)	-	-	-
8500	本期綜合損益總額		\$104,812	10	\$187,830	18
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$91,988		\$152,476	
8615	共同控制下前手權益		15,393		35,354	
8620	非控制權益		(98)		-	
	本期淨利		\$107,283		\$187,830	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$90,289		\$152,476	
8715	共同控制下前手權益		15,393		35,354	
8720	非控制權益		(870)		-	
			\$104,812		\$187,830	
	每股盈餘(元)	六				
9750	基本每股盈餘					
	本期淨利		\$5.17		\$9.04	
	每股盈餘(元)	四、五及六				
9850	稀釋每股盈餘					
	本期淨利		\$5.16		\$9.02	

(請參閱財務報表附註)

董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯





中華民國一〇八年十二月三十一日

神州建設股份有限公司
 中華民國一〇八年十二月三十一日
 合併財務報表附註

單位：新臺幣千元

代碼	項目	附註	歸屬於母公司業主之權益				其他權益項目 國外營運機構財 務報表換算之兌 換差額	歸屬於母公司業 主權益總計	共同控制下前手 權益	非控制權益	權益總額	
			普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	保留盈餘						未分配盈餘
A1	民國一〇七年一月一日餘額		3100	3200	3310	\$7,509	\$-	\$-	\$-	\$278,330	36XX	3XXX
A4	追溯調整共同控制下組織重組之前手權益		-	\$55,000	-	-	\$-	\$-	17,843	\$-	-	\$278,330
A5	民國一〇七年一月一日餘額(重編後)		\$120,000	\$55,000	\$7,509	-	\$-	\$95,821	\$17,843	\$-	-	\$296,173
B1	民國一〇六年盈餘指撥及分配	六	-	-	9,537	-	-	(9,537)	-	-	-	-
B5	提列法定盈餘公積	六	-	-	-	-	-	(67,800)	-	-	-	(67,800)
B9	普通股現金股利	六	18,000	-	-	-	-	(18,000)	-	-	-	-
C15	普通股股票股利	六	-	(34,200)	-	-	-	-	-	-	-	(34,200)
D1	資本公積配發現金股利	六	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	民國一〇七年度淨利(重編後)	六	-	-	-	152,476	-	152,476	35,354	-	-	187,830
D5	民國一〇七年度其他綜合損益(重編後)	四及六	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	民國一〇七年度綜合損益總額	四及六	-	-	-	152,476	-	152,476	35,354	-	-	187,830
E1	現金增資	六	20,000	220,000	-	-	-	-	-	-	-	240,000
T1	其他		-	-	-	-	-	-	(6,284)	-	-	(6,284)
Z1	民國一〇七年十二月三十一日餘額(重編後)		\$158,000	\$240,800	\$17,046	\$152,960	\$-	\$46,913	\$-	\$-	\$615,719	
A1	民國一〇八年一月一日餘額		\$158,000	\$240,800	\$17,046	\$152,960	\$-	\$46,913	\$-	\$-	\$615,719	
A4	民國一〇七年盈餘指撥及分配	六	-	-	15,247	-	-	(15,247)	-	-	-	-
B1	提列法定盈餘公積	六	-	-	-	-	-	(105,860)	-	-	-	(105,860)
B5	普通股現金股利	六	20,000	-	-	-	-	(20,000)	-	-	-	-
B9	普通股股票股利	六	-	(20,540)	-	-	-	-	-	-	-	(20,540)
C15	資本公積配發現金股利	六	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	民國一〇八年度淨利	六	-	-	-	91,988	-	91,988	15,393	(98)	(98)	107,283
D3	民國一〇八年度其他綜合損益	四及六	-	-	-	-	(1,699)	(1,699)	-	(772)	(772)	(2,471)
D5	民國一〇八年度綜合損益總額	四及六	-	-	-	91,988	(1,699)	90,289	15,393	(870)	(870)	104,812
H3	組織重組		-	2,489	-	-	-	-	(53,094)	-	-	(50,622)
M5	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額		-	-	-	-	-	-	4,374	-	4,374	4,374
T1	其他		-	-	-	-	-	-	(9,212)	-	-	(9,212)
Z1	民國一〇八年十二月三十一日餘額		\$178,000	\$222,749	\$32,293	\$103,824	\$(1,699)	\$535,167	\$-	\$3,504	\$3,504	\$538,671



董事長：胡憲都



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯

(請參閱財務報表附註)

代碼	項 目	一〇八年度	一〇七年度
		金額	(重編後) 金額
AAAA	營業活動之現金流量—間接法		
A10000	本期稅前淨利	\$135,053	\$231,872
A20000	調整項目		
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	9,954	1,722
A20200	攤銷費用	1,592	1,962
A20300	預期信用減損(利益)損失數	(215)	905
A20900	利息費用	526	-
A21200	利息收入	(1,258)	(1,419)
A21300	股利收入	(219)	-
A23700	非金融資產減損損失	-	1,033
A29900	租賃修改利益	(21)	-
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數		
A31130	應收票據減少(增加)	48	(25)
A31150	應收帳款減少(增加)	18,788	(20,940)
A31160	應收帳款—關係人增加	(8)	2,967
A31180	其他應收款增加(減少)	(726)	849
A31190	其他應收款—關係人減少(增加)	20,000	(20,000)
A31200	存貨增加	(127)	(8,494)
A31230	預付款項增加	(9,107)	(1,126)
A31240	其他流動資產增加	(13)	(177)
A32125	合約負債增加	1,502	1,236
A32130	應付票據增加(減少)	847	(39,805)
A32140	應付票據—關係人減少	(57)	(5,449)
A32150	應付帳款增加	2,149	142
A32180	其他應付款減少	(4,953)	(11,218)
A32190	其他應付款—關係人減少	(21)	(93)
A32230	其他流動負債增加	41	189
A33000	營運產生之現金流入	173,775	134,131
A33100	收取之利息	1,258	1,419
A33500	支付之所得稅	(53,877)	(29,637)
AAAA	營業活動之淨現金流入	121,156	105,913
BBBB	投資活動之現金流量		
B00010	取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	(18,000)
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(104)	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(2,970)	(10,868)
B03700	存出保證金增加	(1,730)	(1,126)
B03800	存出保證金減少	968	655
B04500	取得無形資產	(664)	(1,390)
B06800	其他非流動資產減少	167	374
B07600	收取之股利	219	-
B09900	其他投資活動(組織重組)	(50,622)	-
BBBB	投資活動之淨現金流出	(54,736)	(30,355)
CCCC	籌資活動之現金流量		
C04020	租賃本金償還	(7,367)	-
C04500	發放現金股利	(135,612)	(108,284)
C04600	現金增資	-	240,000
C05800	非控制權益變動	4,374	-
CCCC	籌資活動之淨現金(流出)流入	(138,605)	131,716
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響數	(2,143)	-
EEEE	本期現金及約當現金增加數	(74,328)	207,274
E00100	期初現金及約當現金餘額	513,290	306,016
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$438,962	\$513,290

(請參閱財務報表附註)

董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



軒郁國際股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國一〇八年一月一日至十二月三十一日
及民國一〇七年一月一日至十二月三十一日(重編後)
(金額除另有註明者外，均以新臺幣千元為單位)

一、公司沿革

軒郁國際股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於民國九十八年五月十八日經核准設立，主要經營之業務為從事面膜、美妝保養品之研發及銷售。本集團註冊地及主要營運據點位於臺北市松山區復興北路311號7樓。

二、通過財務報表之日期及程序

本公司及子公司(以下簡稱本集團)民國一〇八年及重編後民國一〇七年合併財務報告業經董事會於民國一〇九年三月二十五日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本集團已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一〇八年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，除下述新準則及修正之性質及影響說明外，其餘首次適用對本集團並無重大影響：

(1) 國際財務報導準則第16號「租賃」

國際財務報導準則第16號「租賃」取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報導解釋第4號「決定一項安排是否包含租賃」、解釋公告第15號「營業租賃：誘因」，及解釋公告第27號「評估涉及租賃之法律形式之交易實質」。

本集團依照國際財務報導準則第16號之過渡規定，初次適用日係民國一〇八年一月一日。初次適用國際財務報導準則第16號之影響說明如下：

A. 本集團自民國一〇八年一月一日起及民國一〇八年一月一日以前適用之會計政策說明詳附註四。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- B. 對於租賃之定義：本集團於民國一〇八年一月一日選擇無須重評估合約是否係屬(或包含)租賃。本集團就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為租賃之合約，適用國際財務報導準則第16號；另就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為不包含租賃之合約，不適用國際財務報導準則第16號。亦即，本集團僅就民國一〇八年一月一日以後簽訂(或變動)之合約，評估適用國際財務報導準則第16號是否係屬(或包含)租賃。相較於國際會計準則第17號，國際財務報導準則第16號規定若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。本集團評估於大多數情況下適用新租賃之定義，對合約係屬(或包含)租賃之評估並未產生重大影響。
- C. 本集團為承租人：於適用國際財務報導準則第16號之過渡規定時，選擇不重編比較資訊，而於民國一〇八年一月一日認列初次適用之累積影響數，以作為初次適用日之保留盈餘(或權益之其他組成部分，如適當時)期初餘額之調整：

(a) 先前分類為營業租賃之租賃

本集團於民國一〇八年一月一日，對先前適用國際會計準則第17號時分類為營業租賃之租賃，按剩餘租賃給付現值(使用民國一〇八年一月一日承租人增額借款利率折現)衡量並認列租賃負債；另以個別租賃為基礎，選擇按下列金額之一衡量並認列使用權資產：

- i. 該使用權資產之帳面金額，如同自開始日已適用國際財務報導準則第16號，但使用民國一〇八年一月一日之承租人增額借款利率折現；或
- ii. 租賃負債之金額，但調整與該租賃有關之所有預付或應付之租賃給付金額(認列於民國一〇八年一月一日前刻之資產負債表者)。

本集團於民國一〇八年一月一日，使用權資產增加9,478千元；租賃負債增加9,478千元。

本集團適用國際財務報導準則第16號之過渡規定，對先前分類為營業租賃之租賃，以個別租賃為基礎，使用下列實務權宜作法：

- i. 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率。
- ii. 依於民國一〇八年一月一日前刻對租賃是否為虧損性之評估，作為執行減損檢視之替代方法。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- iii. 對租賃期間於民國一〇八年一月一日後12個月內結束之租賃，選擇以短期租賃方式處理該等租賃。
 - iv. 不將原始直接成本計入民國一〇八年一月一日之使用權資產衡量中。
 - v. 使用後見之明，諸如於決定租賃期間時(若合約包含租賃延長或租賃終止之選擇權)。
- (b) 依照國際財務報導準則第16號規定新增與承租人相關之附註揭露，請詳附註四及附註六。
- (c) 於民國一〇八年一月一日，初次適用國際財務報導準則第16號對財務報表之影響說明如下：
- i. 認列於民國一〇八年一月一日之資產負債表之租賃負債所適用之承租人增額借款利率之加權平均數為4.756%~4.884%。
 - ii. 民國一〇七年十二月三十一日(重編後)適用國際會計準則第17號所揭露之營業租賃承諾，使用民國一〇八年一月一日之增額借款利率折現，與認列於民國一〇八年一月一日資產負債表之租賃負債，兩者間差異1,280千元說明如下：

民國一〇七年十二月三十一日(重編後)適用國際會計準則第17號所揭露之營業租賃承諾	\$10,758
使用民國一〇八年一月一日之增額借款利率折現後為	\$12,047
減：符合並選擇以短期租賃方式處理之租賃所作之調整(如有時)	(353)
減：符合並選擇低價值標的資產之租賃所作之調整(如有時)	(2,216)
民國一〇八年一月一日帳上認列之租賃負債	\$9,478

2. 本集團尚未採用下列國際會計準則理事會已發布且金管會已認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	業務之定義(國際財務報導準則第3號之修正)	民國109年1月1日
2	重大之定義(國際會計準則第1號及第8號之修正)	民國109年1月1日
3	利率指標變革(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報導準則第7號之修正)	民國109年1月1日

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

(1) 業務之定義(國際財務報導準則第3號之修正)

此修正釐清國際財務報導準則第3號「企業合併」業務之定義，協助企業辨認交易係依企業合併處理，亦或依資產取得方式處理。國際財務報導準則第3號持續採用市場參與者角度決定取得活動或資產組合是否為業務，包括釐清事業之最低要求、增加指引協助企業評估取得之過程是否重大、縮減對事業及產出之定義等。

(2) 重大之定義(國際會計準則第1號及第8號之修正)

主要係重新定義重大為：若資訊之遺漏、誤述或模糊可被合理預期將影響一般用途財務報表之主要使用者以該等財務報表為基礎所作之決策，則該等資訊係屬重大。此修正釐清重大性取決於資訊之性質或大小(或兩者)。企業就其財務報表整體評估資訊是否重大。

(3) 利率指標變革(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報導準則第7號之修正)

此修正針對所有直接受到利率指標變革影響之避險關係，納入數個例外規定。因利率指標變革使得被避險項目或避險工具之指標基礎之現金流量時點或金額產生不確定性，則避險關係直接受其影響。因此，企業應對所有直接受到利率指標變革影響之避險關係適用例外規定。

此修正包括：

A. 對高度很有可能之規定

當評估預期交易是否為高度很有可能，企業應假設被避險現金流量依據之利率指標不因利率指標變革而改變。

B. 預期之評估

當執行預期之評估時，企業應假設被避險項目、被規避風險及/或避險工具之依據不因利率指標變革而改變。

C. 國際會計準則第39號之追溯評估

對避險關係直接受利率指標變革影響者，企業無須執行國際會計準則第39號之追溯評估(即避險之實際結果是否介於80%至125%間之評估)。

D. 單獨辨認之風險部分

對利率風險之非合約明訂指標部分之避險，企業僅於避險關係開始時始應適用可單獨辨認之規定。

此修正亦包含終止適用例外之規定及此修正相關之附註揭露規定。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

以上為國際會計準則理事會已發布，金管會已認可且自民國一〇九年一月一日以後開始之會計年度適用之新發布、修訂及修正之準則或解釋，經評估前述新公布或修正準則、或解釋對本集團並無重大影響。

3. 截至財務報告通過發布日為止，本集團未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	待國際會計準則理事會決定
2	國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國110年1月1日
3	負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)	民國111年1月1日

- (1) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第10號「合併財務報表」與國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第28號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第10號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第28號之前述規定，當構成國際財務報導準則第3號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第10號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第3號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

- (2) 國際財務報導準則第17號「保險合約」

此準則提供保險合約全面性之模型，含括所有會計相關部分(認列、衡量、表達及揭露原則)，準則之核心為一般模型，於此模型下，原始認列以履約現金流量及合約服務邊際兩者之合計數衡量保險合約群組，其中履約現金流量包括：

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- A. 未來現金流量之估計值
- B. 折現率：反映貨幣時間價值及與未來現金流量相關之財務風險(在財務風險未包含於未來現金流量之估計值範圍內)之調整；及
- C. 對非財務風險之風險調整

保險合約群組於每一報導期間結束日之帳面金額為剩餘保障負債及已發生理賠負債兩者之總和。

除一般模型外，並提供：

- A. 具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)
- B. 短期合約之簡化法(保費分攤法)

(3) 負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)

此係針對會計準則第1號「財務報表之表達」第69段至76段中負債分類為流動或非流動進行修正。

以上國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準，經評估前述準則或解釋對本集團並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本集團民國一〇八年度及重編後一〇七年度之合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則暨經金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製。

2. 編製基礎

合併財務報表除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。除另行註明者外，合併財務報表均以新臺幣千元為單位。

3. 合併概況

合併財務報表編製原則

當本公司暴露於來自對被投資者之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過其對被投資者之權力有能力影響該等報酬時，控制即達成。特別是，本公司僅於具有下列三項控制要素時，本公司始控制被投資者：

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- (1) 對被投資者之權力(亦即具有賦予其現時能力以主導攸關活動之既存權利)
- (2) 來自對被投資者之參與之變動報酬之暴險或權利，及
- (3) 使用其對被投資者之權力以影響投資者報酬金額之能力

當本公司直接或間接持有少於多數之被投資者表決權或類似權利時，本公司考量所有攸關事實及情況以評估其是否對被投資者具有權力，包括：

- (1) 與被投資者其他表決權持有人間之合約協議
- (2) 由其他合約協議所產生之權利
- (3) 表決權及潛在表決權

當事實及情況顯示三項控制要素中之一項或多項發生變動時，本公司即重評估是否仍控制被投資者。

子公司自收購日(即本集團取得控制之日)起，即全部編入合併報表中，直到喪失對子公司控制之日為止。子公司財務報表之會計期間及會計政策與母公司一致。所有集團內部帳戶餘額、交易、因集團內部交易所產生之未實現內部利得與損失及股利，係全數銷除。

對子公司持股之變動，若未喪失對子公司之控制，則該股權變動係以權益交易處理。

子公司綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而產生虧損餘額亦然。

若本集團喪失對子公司之控制，則

- (1) 除列子公司之資產(包括商譽)和負債；
- (2) 除列任何非控制權益之帳面金額；
- (3) 認列取得對價之公允價值；
- (4) 認列所保留任何投資之公允價值；
- (5) 認列任何利益或虧損為當期損益；
- (6) 重分類母公司之前認列於其他綜合損益之項目金額為當期損益。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

合併財務報表編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比			說明
			108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)	
本公司	Ludeya International Inc.	從事海外銷售	100%	100%	100%	
本公司	深圳軒郁化妝品有限公司	從事銷售及委 外製造	100%	100%	-	(註1)
本公司	PT. Shiny Brands Indonesia	從事美妝保養 品之銷售	60%	-	-	(註2)
本公司	益比喜股份有限公司	從事機能保健 食品銷售及 委外製造	-	100%	100%	(註3)
本公司	新普利股份有限公司	從事機能保健 食品銷售及 委外製造	100%	100%	100%	(註4)

註1：本公司分別於民國一〇七年九月十一日及十一月二十七日經董事會決議通過，為拓展大陸市場及營運所需，直接投資子公司深圳軒郁化妝品有限公司，分別增資新台幣2,140千元及新台幣8,936千元(人民幣500千元及2,000千元)，本公司已分別於民國一〇七年十月及十一月匯出投資款項，並已辦理股權登記完竣。本公司考量未來營運及業務發展需求，經民國一〇八年三月二十一日董事會決議增資新台幣9,200千元(人民幣2,000千元)，本公司已於民國一〇八年四月十五日匯出投資款項。

註2：本公司為拓展印尼市場擴增營運規模，經民國一〇八年六月二十七日董事會決議通，於印尼設立子公司PT. Shiny Brands Indonesia，增資金額為新台幣6,562千元(印尼盾3,000,000千元)，持股比例為60%。本公司已於民國一〇八年七月匯出投資款項。

註3：新普利股份有限公司為整合資源及強化產品競爭力，經民國一〇八年八月十二日董事會決議，吸收合併益比喜股份有限公司，支付對價為新台幣1,263千元，新普利股份有限公司為合併後之存續公司，益比喜股份有限公司為消滅公司，合併基準日為民國一〇八年八月三十日；因新普利股份有限公司與益比喜股份有限公司係受本公司楊尚軒總經理家族共同控制，此合併案係屬共同控制下之企業合併，業已依組織重組處理，依規定予以重編民國一〇七年度比較資訊。

註4：本公司為垂直整合供應商及營運所需，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，以新台幣49,763千元之價款取得新普利股份有限公司100%股權，合併基準日為民國一〇八年十一月二十九日；因本公司與新普利股份有限公司係受本公司楊尚軒總經理家族共同控制，此交易係屬共同控制下之企業合併，業已依組織重組處理，依規定予以重編民國一〇七年度比較資訊，相關說明請詳附註十二。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

4. 外幣交易

本集團之合併財務報表係以本公司之功能性貨幣新臺幣表達。集團內的每一個體係自行決定其功能性貨幣，並以該功能性貨幣衡量其財務報表。

外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

- (1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。
- (2) 適用國際財務報導準則第9號「金融工具」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

5. 外幣財務報表之換算

編製合併財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本集團因收購國外營運機構產生之商譽及對其資產與負債帳面金額所作之公允價值調整，視為該國外營運機構之資產及負債，並以其功能性貨幣列報。

6. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後12個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少12個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

7. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之定期存款或投資(包括合約期間12個月內之定期存款)。

8. 金融工具

金融資產與金融負債於本集團成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際財務報導準則第9號「金融工具」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

(1) 金融資產之認列與衡量

本集團所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本集團以下列兩項為基礎將金融資產分類為後續按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量或透過損益按公允價值衡量之金融資產：

- A. 管理金融資產之經營模式
- B. 金融資產之合約現金流量特性

按攤銷後成本衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按攤銷後成本衡量，並以應收票據、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產及其他應收款等項目列報於資產負債表：

- A. 管理金融資產之經營模式：持有金融資產以收取合約現金流量
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此等金融資產(不包括涉及避險關係者)後續以攤銷後成本【原始認列時衡量之金額，減除已償付之本金，加計或減除該原始金額與到期金額間差額之累積攤銷數(使用有效利息法)，並調整備抵損失】衡量。於除列、透過攤銷程序或認列減損利益或損失時，將其利益或損失認列於損益。

以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：

- A. 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
- B. 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按透過其他綜合損益按公允價值衡量，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表：

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- A. 管理金融資產之經營模式：收取合約現金流量及出售金融資產
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

此類金融資產相關損益之認列說明如下：

- A. 除列或重分類前，除減損利益或損失與外幣兌換損益認列於損益外，其利益或損失係認列於其他綜合損益
- B. 除列時，先前認列於其他綜合損益之累積利益或損失係自權益重分類至損益作為重分類調整
- C. 以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：
 - (a) 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
 - (b) 非屬前者，惟續後變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

此外，對於屬國際財務報導準則第9號適用範圍之權益工具，且該權益工具既非持有供交易，亦非適用國際財務報導準則第3號之企業合併中之收購者所認列之或有對價，於原始認列時，選擇(不可撤銷)將其後續公允價值變動列報於其他綜合損益。列報於其他綜合損益中之金額後續不得移轉至損益(處分該等權益工具時，將列入其他權益項目之累積金額，直接轉入保留盈餘)，並以透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。投資之股利則認列於損益，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產減損

本集團對透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資及按攤銷後成本衡量之金融資產，係以預期信用損失認列並衡量備抵損失。透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資係將備抵損失認列於其他綜合損益，且不減少該投資之帳面金額。

本集團以反映下列各項之方式衡量預期信用損失：

- A. 藉由評估各可能結果而決定之不偏且以機率加權之金額
- B. 貨幣時間價值
- C. 與過去事項、現時狀況及未來經濟狀況預測有關之合理且可佐證之資訊(於資產負債表日無須過度成本或投入即可取得者)

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

衡量備抵損失之方法說明如下：

- A. 按12個月預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險未顯著增加，或於資產負債表日判定為信用風險低者。此外，亦包括前一報導期間按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，但於本期資產負債表日不再符合自原始認列後信用風險已顯著增加之條件者。
- B. 存續期間預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加，或屬購入或創始之信用減損金融資產。
- C. 對於屬國際財務報導準則第15號範圍內之交易所產生之應收帳款或合約資產，本集團採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

本集團於每一資產負債表日，以比較金融工具於資產負債表日與原始認列日之違約風險之變動，評估金融工具於原始認列後之信用風險是否已顯著增加。另與信用風險相關資訊請詳附註十二。

(3) 金融資產除列

本集團持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(4) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本集團發行之負債及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具係指表彰本集團於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本集團發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

金融負債

符合國際財務報導準則第9號適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本集團與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

(5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

9. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是集團所能進入以進行交易者。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本集團採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

10. 存貨

存貨按逐項比較之成本與淨變現價值孰低法評價。

成本指為使存貨達到可供銷售或可供生產狀態及地點所產生之成本：

原物料—以實際進貨成本，採加權平均法。

製成品及在製品—包括直接原料、人工及以正常產能分攤之固定製造費用，但不包含借款成本。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

11. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本集團將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

項目	耐用年限
辦公設備	2~5年
房屋及建築	20年
雜項設備	4年

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

12. 租賃

自民國一〇八年一月一日起之會計處理如下：

本集團就合約成立日於民國一〇八年一月一日以後者，評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本集團評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

- (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
- (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

本集團於民國一〇八年一月一日選擇無須重評估合約是否係屬(或包含)租賃。

本集團就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為租賃之合約，適用國際財務報導準則第16號；另就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為不包含租賃之合約，不適用國際財務報導準則第16號。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本集團將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本集團以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本集團最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

集團為承租人

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，當本集團係租賃合約之承租人時，對所有租賃認列使用權資產及租賃負債。

本集團於開始日，按於該日尚未支付之租賃給付之現值衡量租賃負債。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，使用承租人增額借款利率。於開始日，計入租賃負債之租賃給付，包括與租賃期間內之標的資產使用權有關且於該日尚未支付之下列給付：

- (1) 固定給付(包括實質固定給付)，減除可收取之任何租賃誘因；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付(採用開始日之指數或費率原始衡量)；
- (3) 殘值保證下承租人預期支付之金額；
- (4) 購買選擇權之行使價格，若本集團可合理確定將行使該選擇權；及
- (5) 租賃終止所須支付之罰款，若租賃期間反映承租人將行使租賃終止之選擇權。

開始日後，本集團按攤銷後成本基礎衡量租賃負債，以有效利率法增加租賃負債帳面金額，反映租賃負債之利息；租賃給付之支付減少租賃負債帳面金額。

本集團於開始日，按成本衡量使用權資產，使用權資產之成本包含：

- (1) 租賃負債之原始衡量金額；
- (2) 於開始日或之前支付之任何租賃給付，減除收取之任何租賃誘因；
- (3) 承租人發生之任何原始直接成本；及
- (4) 承租人拆卸、移除標的資產及復原其所在地點，或將標的資產復原至租賃之條款及條件中所要求之狀態之估計成本。

使用權資產後續衡量以成本減除累計折舊及累計減損損失後列示，亦即適用成本模式衡量使用權資產。

若租賃期間屆滿時標的資產所有權移轉予本集團，或若使用權資產之成本反映本集團將行使購買選擇權，則自開始日起至標的資產耐用年限屆滿時，對使用權資產提列折舊。否則，本集團自開始日起至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，對使用權資產提列折舊。

本集團適用國際會計準則第36號「資產減損」判定使用權資產是否發生減損並處理任何已辨認之減損損失。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，本集團於資產負債表列報使用權資產及租賃負債，並於綜合損益表分別列報與租賃相關之折舊費用及利息費用。

本集團對短期租賃及低價值標的資產之租賃，選擇按直線基礎或另一種有系統之基礎，將有關該等租賃之租賃給付於租賃期間認列為費用。

集團為出租人

本集團於合約成立日將其每一租賃分類為營業租賃或融資租賃。租賃如移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，係分類為融資租賃；若未移轉，則分類為營業租賃。於開始日，本集團於資產負債表認列融資租賃下所持有之資產，並按租賃投資淨額將其表達為應收融資租賃款。

對於合約包含租賃組成部分以及非租賃組成部分，本集團適用國際財務報導準則第15號規定分攤合約中之對價。

本集團按直線基礎或另一種有系統之基礎，將來自營業租賃之租賃給付認列為租金收入。對於營業租賃之非取決於某項指數或費率之變動租賃給付，於發生時認列為租金收入。

民國一〇八年一月一日以前之會計處理如下：

集團為承租人

融資租賃係移轉租賃標的物所有權相關之幾乎所有風險與報酬予本集團者，並於租賃期間開始日，以租賃資產公允價值或最低租賃給付現值兩者孰低者予以資本化。租金給付則分攤予融資費用及租賃負債之減少數，其中融資費用係以剩餘負債餘額依固定利率決定，並認列於損益。

租賃資產係以該資產耐用年限提列折舊，惟如無法合理確定租賃期間屆滿時本集團將取得該項資產所有權，則以該資產估計耐用年限及租賃期間兩者較短者提列折舊。

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線法認列為費用。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

集團為出租人

本集團未移轉租賃標的物所有權之實質全部風險及報酬之租賃，係分類為營業租賃。因安排營業租賃所產生之原始直接成本係作為租賃資產帳面金額之加項，並於租期以與租金收入相同基礎認列。營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。或有租金則於租金賺得之期間認列為收入。

13. 無形資產

單獨取得之無形資產於原始認列時係以成本衡量。透過企業合併取得之無形資產成本為收購日之公允價值。無形資產於原始認列後，係以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面金額。不符合認列條件之內部產生無形資產不予資本化，而係於發生時認列至損益。

無形資產之耐用年限區分為有限及非確定耐用年限。

有限耐用年限之無形資產係於其耐用年限內攤銷，並於存有減損跡象時進行減損測試。有限耐用年限之無形資產攤銷期間及攤銷方法係至少於每一財務年度結束時進行複核。若資產之預估耐用年限與先前之估計不同或未來經濟效益消耗之預期型態已發生改變，則攤銷方法或攤銷期間將予以調整並視為會計估計變動。

非確定耐用年限之無形資產不予攤銷，但於每一年度依個別資產或現金產生單位層級進行減損測試。非確定耐用年限之無形資產係於每期評估是否有事件及情況繼續支持該資產之耐用年限仍屬非確定。若耐用年限由非確定改為有限耐用年限時，則推延適用。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

本集團無形資產會計政策彙總如下：

	商標權	電腦軟體
耐用年限	有限(3~10年)	有限(3年)
使用之攤銷方法	依法定享有年限或估計效益年限孰短者以直線法攤銷	依估計效益年限以直線法攤銷
內部產生或外部取得	外部取得	外部取得

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

14. 非金融資產之減損

本集團於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本集團即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本集團於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本集團即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

15. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。當本集團預期某些或所有負債準備可被歸墊時，只有當歸墊幾乎完全確定時認列為單獨資產。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映負債特定風險之現時稅前利率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

銷貨退回及折讓負債準備

銷貨退回及折讓係依據國際財務報導準則第15號之規定處理。

16. 收入認列

本集團與客戶合約之收入主要係銷售商品，會計處理說明如下：

銷售商品

本集團委外製造並銷售商品，於承諾之商品運送至客戶端且客戶取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入，主要商品為面膜、美妝保養品及保健食品等，以買賣雙方議定或合約敘明之價格為基礎認列收入。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本集團銷售商品交易之授信期間為15天~95天，大部分合約於商品移轉控制且具有無條件收取對價之權利時，即認列應收帳款，該等應收帳款通常期間短且不具重大財務組成部分。本集團另有部分銷售商品交易係先向客戶收取對價，並承擔須於續後移轉商品之義務，故認列為合約負債。

本集團部分銷售商品之交易，於商品之所有權轉移予客戶時，同時依照交易價格給與集團客戶忠誠計畫所定之點數，此點數將提供客戶於次年底前購買商品時給與優惠價格之折扣。本集團以銷售商品及點數之相對單獨售價為基礎將該次交易價格分攤至銷售商品及所給與之點數，分攤至銷售商品之交易價格於商品之所有權移轉予客戶時認列收入，其餘已收價金則認列為合約負債。

本集團零售客戶有權就所取得之點數，於未來購買商品時享有折扣。當客戶使用點數而收回點數或點數於原始銷售後至次年底逾期時，即認列所給與點數之收入，並調整其相關之合約負債。

本集團前述合約負債轉列收入之期間通常不超過一年，並未導致重大財務組成部分之產生。

17. 退職後福利計畫

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本集團每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用。

18. 股份基礎給付交易

本集團與員工間權益交割之股份基礎給付交易，其成本係以權益工具之給與日公允價值衡量。公允價值係以適當之定價模式衡量。

權益交割之股份基礎給付交易之成本係於服務條件及績效條件達成之期間內逐期認列，並相對認列權益之增加。於既得日前每一報導期間結束日針對權益交割交易所認列之累計費用，係反映既得期間之經過及本集團對最終將既得之權益工具數量之最佳估計。每一報導期間期初及期末針對股份基礎給付交易所認列之累計成本變動數，則認列至該期間之損益。

股份基礎給付獎酬最終若未符合既得條件，則無須認列任何費用。但權益交割交易之既得條件如係與市價條件或非既得條件有關，則在所有服務或績效條件均已達成之情況下，無論市價條件或非既得條件是否達成，相關費用仍予以認列。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

於修改權益交割交易條件時，則至少認列未修改下之原始給付成本。股份基礎交易之交易條件修改若增加股份基礎給付交易之公允價值總數或對員工有利時，則認列額外之權益交割交易成本。

權益交割之股份基礎給付獎酬計畫若被取消，則視為於取消日即已既得，並立即認列尚未認列之剩餘股份基礎給付費用，此包括企業或員工可控制之非既得條件並未達成之獎酬計畫。若原先取消之獎酬係由新的獎酬計畫取代且於給與日即被確認將取代被取消之獎酬計畫，則將取消及新給與之獎酬計畫視同原始獎酬計畫之修改。

流通在外選擇權之稀釋效果將於計算稀釋每股盈餘時，以額外股份計算其稀釋效果。

發行限制員工權利股票時，係以給與日所給與之權益商品公允價值為基礎，於既得期間認列薪資費用及相對之權益增加；於給與日時本集團認列員工未賺得酬勞，員工未賺得酬勞屬過渡科目，於合併資產負債表中作為權益減項，並依時間經過轉列薪資費用。

19. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

當期所得稅

與本期及前期有關之本當期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列；
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；
- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製合併財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

估計及假設

本集團於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

1. 存貨

存貨淨變現價值之估計值係考量存貨發生毀損、全部或部分過時或售價下跌等情況，以估計時可得之存貨預期變現金額之最可靠證據為之，請詳附註六。

2. 收入認列－客戶忠誠計畫

本集團運用統計技術，估計在客戶忠誠計畫下獎勵點數之公允價值。估計採用之參數包括：對預期兌換率所作的假設、未來可用於兌換之商品搭配及顧客偏好。當此計畫所發行之點數尚未失效時，此估計具有重大的不確定性，請詳附註六。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
庫存現金及活期存款	\$332,763	\$266,828	\$212,668
定期存款	106,199	246,462	93,348
合 計	<u>\$438,962</u>	<u>\$513,290</u>	<u>\$306,016</u>

本集團未有將現金及約當現金提供質押之情況。

2. 按攤銷後成本衡量之金融資產

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
銀行存款－備償戶	<u>\$1,507</u>	<u>\$1,403</u>	<u>\$1,403</u>
流 動	<u>\$1,507</u>	<u>\$1,403</u>	<u>\$1,403</u>

本集團將部分金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本集團按攤銷後成本衡量之金融資產未有提供擔保之情況。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

3. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
透過其他綜合損益按公允價值衡量 之權益工具投資－非流動：			
未上市櫃股票	\$18,000	\$18,000	\$-

本公司及子公司投資上述權益工具係以中長期持有為目的，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。截至民國一〇八年十二月三十一日及重編後一〇七年十二月三十一日止，帳上仍持有之權益工具分別於民國一〇八年度及重編後一〇七年度認列股利收入219千元及0千元。

本集團透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未有提供擔保之情況，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

4. 應收票據

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
應收票據－因營業而發生	\$49	\$97	\$72
減：備抵損失	-	-	-
合 計	\$49	\$97	\$72

本集團之應收票據未有提供擔保之情況。

5. 應收帳款及應收帳款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
應收帳款	\$126,644	\$145,838	\$124,898
減：備抵損失	(284)	(905)	-
小 計	126,360	144,933	124,898
應收帳款－關係人	8	-	2,967
減：備抵損失	-	-	-
小 計	8	-	2,967
合 計	\$126,368	\$144,933	\$127,865

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本集團之應收帳款未有提供擔保之情況。

本集團對客戶之授信期間通常為15天至95天。本集團依國際財務報導準則第9號規定評估減損，備抵損失相關資訊，請詳附註六、15，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

6. 存貨

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
原 料	\$22,629	\$20,623	\$24,465
在 製 品	-	32	-
半 成 品	1,578	1,050	1,219
製 成 品	37,590	39,965	27,492
淨 額	<u>\$61,797</u>	<u>\$61,670</u>	<u>\$53,176</u>

本集團民國一〇八年度認列為費用之存貨成本為351,316千元，包括存貨跌價回升利益，金額為2,381千元。重編後民國一〇七年度認列為費用之存貨成本為365,563千元，包括存貨呆滯損失與存貨報廢損失，金額為3,473千元。由於本集團於民國一〇八年度陸續進行呆滯庫存去化及報廢，致本集團存貨之淨變現價值回升，因而出現存貨跌價回升利益。

上述存貨均未有提供質押擔保之情事。

7. 不動產、廠房及設備

(1) 自用之不動產、廠房及設備(適用國際財務報導準則第16號規定)

	辦公設備	房屋及建築	其他設備	合 計
成 本：				
108.1.1	\$9,771	\$8,009	\$677	\$18,457
增添	2,966	-	4	2,970
匯率變動之影響	-	(324)	-	(324)
108.12.31	<u>\$12,737</u>	<u>\$7,685</u>	<u>\$681</u>	<u>\$21,103</u>

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

	辦公設備	房屋及建築	其他設備	合 計
折舊及減損：				
108.1.1	\$5,473	\$-	\$418	\$5,891
折舊	2,408	385	137	2,930
108.12.31	<u>\$7,881</u>	<u>\$385</u>	<u>\$555</u>	<u>\$8,821</u>
淨帳面金額：				
108.12.31	<u>\$4,856</u>	<u>\$7,300</u>	<u>\$126</u>	<u>\$12,282</u>

(2) 不動產、廠房及設備(適用國際財務報導準則第16號以前之規定)

	辦公設備	房屋及建築	其他設備	合 計
成 本：				
107.1.1(重編後)	\$6,912	\$-	\$677	\$7,589
增添	2,859	8,009	-	10,868
107.12.31(重編後)	<u>\$9,771</u>	<u>\$8,009</u>	<u>\$677</u>	<u>\$18,457</u>
折舊及減損：				
107.1.1(重編後)	\$3,860	\$-	\$309	\$4,169
折舊	1,613	-	109	1,722
107.12.31(重編後)	<u>\$5,473</u>	<u>\$-</u>	<u>\$418</u>	<u>\$5,891</u>
淨帳面金額：				
107.12.31(重編後)	<u>\$4,298</u>	<u>\$8,009</u>	<u>\$259</u>	<u>\$12,566</u>
107.1.1(重編後)	<u>\$3,052</u>	<u>\$-</u>	<u>\$368</u>	<u>\$3,420</u>

本集團民國一〇八年及重編後一〇七年十二月三十一日之不動產、廠房及設備均無利息資本化之情事。

本集團之不動產、廠房及設備未有提供質押擔保之情形。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

8. 無形資產

(1) 增減變動表如下：

	商標權	電腦軟體	合 計
成 本：			
107.1.1(重編後)	\$4,500	\$1,871	\$6,371
增添—單獨取得	1,390	-	1,390
107.12.31(重編後)	\$5,890	\$1,871	\$7,761
增添—單獨取得	-	664	664
108.12.31	\$5,890	\$2,535	\$8,425
攤銷及減損：			
107.1.1(重編後)	\$450	\$174	\$624
攤銷	1,339	623	1,962
減損	1,033	-	1,033
107.12.31(重編後)	\$2,822	\$797	\$3,619
攤銷	913	679	1,592
108.12.31	\$3,735	\$1,476	\$5,211
淨帳面金額：			
108.12.31	\$2,155	\$1,059	\$3,214
107.12.31(重編後)	\$3,068	\$1,074	\$4,142
107.1.1(重編後)	\$4,050	\$1,697	\$5,747

(2) 認列無形資產之攤銷金額如下：

	108年度	107年度 (重編後)
營業成本	\$156	\$156
銷售費用	\$1,124	\$1,108
管理費用	\$156	\$542
研究費用	\$156	\$156

本集團之無形資產未有擔保之情事。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

9. 其他非流動資產

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
存出保證金	\$5,330	\$4,569	\$4,098
其他非流動資產－其他	17	183	557
合 計	\$5,347	\$4,752	\$4,655

10. 其他應付款

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他應付款			
應付薪資及獎金	\$11,341	\$14,654	\$11,306
應付員工紅利	2,364	3,925	12,800
應付廣告費	5,926	7,305	13,466
其 他	9,996	8,696	8,226
合 計	\$29,627	\$34,580	\$45,798

11. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本集團民國一〇八年及重編後一〇七年度認列確定提撥計畫之費用金額分別為3,445千元及2,746千元。

12. 權益

(1) 普通股

截至民國一〇七年一月一日，本公司額定股本為100,000千元，實收資本總額為100,000千元，分為10,000千股，每股面額10元。

本公司於民國一〇七年六月七日經股東會決議通過辦理現金增資及盈餘轉增資。以每股120元現金增資發行普通股2,000千股，增資取得金額為240,000千元，分為普通股股本20,000千元及資本公積－普通股股票溢價220,000千元；盈餘轉增資發行普通股1,800千股，每股面額新臺幣10元整。此項增資案經主管機關核准在案，並於民國一〇七年七月九日完成變更登記。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司於民國一〇八年六月二十七日股東會決議通過盈餘轉增資發行普通股2,000千股，每股面額新臺幣10元整。此項增資案經主管機關核准在案，並於民國一〇八年七月十一日完成變更登記。

截至民國一〇八年十二月三十一日止，本公司額定股本為300,000千元，實收資本總額為178,000千元，分為17,800千股，每股面額10元。

(2) 資本公積

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
發行溢價	\$222,749	\$240,800	\$55,000

依法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，公司無虧損時，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得產生之資本公積，每年得以實收資本之一定比率為限撥充資本，前述資本公積亦得按股東原有股份之比例以現金分配。

本公司於民國一〇八年六月二十七日及民國一〇七年六月七日之股東會分別決議以資本公積配發現金股利每股1.3元及2.85元，分別為20,540千元及34,200千元。

(3) 盈餘分派

依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- A. 提繳稅捐。
- B. 彌補虧損。
- C. 提存百分之十為法定盈餘公積。
- D. 其他依法令規定或依主管機關命令提列或迴轉特別盈餘公積。
- E. 其餘由董事會依股利政策擬定盈餘分派案，提報股東會。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其總額已達資本總額為止。法定盈餘公積得彌補虧損。公司無虧損時，得以法定盈餘公積超過實收資本額百分之二十五之部分按股東原有股份之比例發放新股或現金。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

有關員工酬勞及董監酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊請詳附註六、17。

本公司於民國一〇九年三月二十五日之董事會及一〇八年六月二十七日之股東會分別擬議及決議民國一〇八年度及一〇七年度盈餘分配案，列式如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	108年度	107年度	108年度	107年度
法定盈餘公積	\$9,199	\$15,247		
特別盈餘公積	1,715	-		
普通股現金股利	81,168	105,860	\$4.56	\$6.70
普通股股票股利	-	20,000		
資本公積配發現金股利	61,232	20,540	3.44	1.30

(4) 非控制權益

	108年度	107年度 (重編後)
期初餘額	\$-	\$-
歸屬於非控制權益之本期淨利	(98)	-
歸屬於非控制權益之其他綜合損益		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(772)	-
設立子公司所取得之非控制權益	4,374	-
期末餘額	\$3,504	\$-

13. 股份基礎給付計畫

本公司員工可獲得股份基礎給付作為獎酬計畫之一部份；員工透過提供勞務作為取得權益工具之對價，此等交易為權益交割之股份基礎給付交易。

本公司員工股份基礎給付計畫—現金增資保留員工認購

本公司於民國一〇七年五月二日經董事會通過辦理現金增資，發行普通股2,000千股，並保留發行新股總計200千股供員工認購，員工認購普通股之基準日為民國一〇七年六月二十一日，且業已完成變更登記。

前述股份基礎給付計畫相關之資訊如下：

可認股份給予日	可認股份數(股)	每股認購價格(元)
107.5.28	200,000	120

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

前述給予之股份基礎給付計畫，使用之定價模式及假設如下：

	<u>現金增資保留員工認購</u>
股利殖利率(%)	-
預期波動率(%)	30.91
無風險利率(%)	0.60
認股選擇權之預期存續期間(年)	0.06
加權平均股價(\$)	102.23
使用之定價模式	Black-Scholes選擇權評價模式

認股選擇權之預期存續期間係依據歷史資料及目前之預期所推估，因此可能不必然符合實際執行狀況。預期波動率係假設與認股權存續期間相近期間之歷史波動率及代表未來趨勢，然此亦可能不必然與未來實際結果相符。

本公司認列員工股份基礎計畫之費用如下：

	<u>107年度</u> <u>(重編後)</u>
因股份基礎給付交易而認列之費用 (均屬權益交割之股份基礎給付)	<u>\$-</u>

14. 營業收入

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u> <u>(重編後)</u>
客戶合約之收入		
商品銷售收入	<u>\$1,031,156</u>	<u>\$1,043,577</u>

本集團民國一〇八年及重編後一〇七年度與客戶合約之收入相關資訊如下：

(1) 收入細分

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u> <u>(重編後)</u>
銷售商品	<u>\$1,031,156</u>	<u>\$1,043,577</u>
收入認列時點： 於某一時點	<u>\$1,031,156</u>	<u>\$1,043,577</u>

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

(2) 合約餘額

合約負債－流動

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
銷售商品	\$-	\$127	\$678
客戶忠誠計畫	3,416	1,787	-
合 計	<u>\$3,416</u>	<u>\$1,914</u>	<u>\$678</u>

本集團民國一〇八年及重編後一〇七年度合約負債餘額重大變動之說明如下：

	108年度	107年度 (重編後)
期初餘額本期轉列收入	\$(1,914)	\$(678)
本期預收款增加(扣除本期發生並轉列收入)	3,416	1,914

(3) 分攤至尚未履行之履約義務之交易價格

本集團截至民國一〇八年十二月三十一日止，尚未滿足(包括部分未滿足)之履約義務所分攤之交易價格共計3,416千元，預期約100%將於民國一〇九年度認列收入。

本集團截至民國一〇七年十二月三十一日止，尚未滿足(包括部分未滿足)之履約義務所分攤之交易價格共計1,914千元，預期約100%將於民國一〇八年度認列收入。

(4) 自取得或履行客戶合約之成本中所認列之資產：無。

15. 預期信用減損損失(利益)

	108年度	107年度 (重編後)
營業費用－預期信用減損損失(利益)		
應收帳款	\$(215)	\$905
合 計	<u>\$(215)</u>	<u>\$905</u>

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本集團之應收款項(包含應收票據及應收帳款)係採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，於民國一〇八年十二月三十一日及重編後一〇七年十二月三十一日評估備抵損失金額之相關說明如下：

應收款項考量交易對手信用等級、區域及產業等因素區分群組，並採用準備矩陣衡量備抵損失，相關資訊如下：

108.12.31

群組一	未逾期	逾期天數					合 計
		60天內	61-90天	91-180天	181-365天	365天以上	
總帳面金額	\$126,417	\$-	\$-	\$-	\$-	\$284	\$126,701
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期							
信用損失	-	-	-	-	-	(284)	(284)
帳面金額	\$126,417	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$126,417

107.12.31(重編後)

群組一	未逾期	逾期天數					合 計
		60天內	61-90天	91-180天	181-365天	365天以上	
總帳面金額	\$144,795	\$8	\$40	\$236	\$-	\$856	\$145,935
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期							
信用損失	-	-	(2)	(47)	-	(856)	(905)
帳面金額	\$144,795	\$8	\$38	\$189	\$-	\$-	\$145,030

本集團民國一〇八年度及重編後一〇七年度應收票據及應收帳款之備抵損失變動資訊如下：

	應收票據及 應收帳款
108.1.1	\$905
增加(迴轉)金額	(215)
因無法收回而沖銷	(406)
108.12.31	\$284

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

	應收票據及 應收帳款
107.1.1(重編後)(依照國際會計準則第 39 號規定)	\$-
107.1.1(重編後)保留盈餘調整數	-
107.1.1(重編後)(依照國際財務報導準則第 9 號規定)	-
增加(迴轉)金額	905
107.12.31(重編後)	<u>\$905</u>

註：本集團民國一〇八年度及重編後一〇七年度未有已沖銷且仍進行追索活動之金融資產。

16. 租賃

(1) 本集團為承租人(適用國際財務報導準則第16號相關之揭露)

本集團承租多項不同之資產，包括不動產、運輸設備、及辦公設備。各個合約之租賃期間介於1年至3年間。

租賃對本集團財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明如下：

A. 資產負債表認列之金額

(a) 使用權資產

使用權資產之帳面金額

	108.12.31	107.12.31(註)
房屋及建築	\$11,736	
運輸設備	2,670	
合 計	<u>\$14,406</u>	

註：本集團自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

本集團民國一〇八年一月一日至十二月三十一日對使用權資產增添13,612千元。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

(b) 租賃負債

	108.12.31	107.12.31(註)
租賃負債	\$14,572	
流動	\$6,632	
非流動	7,940	

本集團民國一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃負債之利息費用請詳附註六、18(3)財務成本；民國一〇八年十二月三十一日租賃負債之到期分析請詳附註十二、5流動性風險管理。

註：本集團自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

B. 綜合損益表認列之金額

使用權資產之折舊

	108年度	107年度(註)
房屋及建築	\$4,424	
運輸設備	2,589	
合計	\$7,013	

註：本集團自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

C. 承租人與租賃活動相關之收益及費損

	108年度	107年度(註)
短期租賃之費用	\$138	
低價值資產租賃之費用(不包括短期租賃 之低價值資產租賃之費用)	120	
	\$258	

註：本集團自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

D. 承租人與租賃活動相關之現金流出

本集團於民國一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃之現金流出總額為7,625千元。

(2) 本集團為承租人－營業租賃(適用國際會計準則第17號相關之揭露)

本集團簽訂簽訂汽車、停車位及房屋之商業租賃合約，其平均年限為二至三年且無續租權，在此合約中並未對本集團加諸任何限制條款。

依據不可取消之營業租賃合約，民國一〇八年十二月三十一日及重編後一〇七年十二月三十一日之未來最低租賃給付總額如下：

	107.12.31
	(重編後)
	<u>108.12.31(註)</u>
不超過一年	\$6,785
超過一年但不超過五年	3,973
合 計	<u><u>\$10,758</u></u>

營業租賃認列之費用如下：

	108年度(註)	107年度
最低租賃給付		<u><u>\$6,826</u></u>

註：本集團自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

17. 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

功能別 性質別	108年度			107年度(重編後)		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$6,499	\$63,329	\$69,828	\$6,743	\$59,573	\$66,316
勞健保費用	673	5,974	6,647	571	4,762	5,333
退休金費用	348	3,097	3,445	297	2,449	2,746
其他員工福利費用	791	5,387	6,178	745	5,704	6,449
折舊費用	1,107	8,847	9,954	314	1,408	1,722
攤銷費用	156	1,436	1,592	156	1,806	1,962

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於百分之二為員工酬勞，提撥不高於百分之二為董監酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前述員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。有關董事會通過之員工酬勞及董監酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司民國一〇八年度及重編後一〇七年度依獲利狀況，以2%估列員工酬勞，並認列員工酬勞金額分別為2,363千元及3,925千元，帳列於薪資費用項下。如估列數與董事會決議實際配發金額有異時，則列為次年度之損益。

本公司於民國一〇八年三月二十一日董事會決議以現金發放民國一〇七年度員工酬勞與董監酬勞分別為3,925千元及0千元，其與重編後民國一〇七年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

18.營業外收入及支出

(1) 其他收入

	108年度	107年度 (重編後)
租金收入	\$-	\$26
股利收入	219	-
利息收入	1,258	1,419
其他收入－其他	944	447
合 計	<u>\$2,421</u>	<u>\$1,892</u>

(2) 其他利益及損失

	108年度	107年度 (重編後)
淨外幣兌換(損)益	\$(2,436)	\$6,991
非金融資產－無形資產減損	-	(1,033)
租賃修改利益	21	-
合 計	<u>\$(2,415)</u>	<u>\$5,958</u>

(3) 財務成本

	108年度	107年度(註)
租賃負債之利息	<u>\$526</u>	

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

19. 其他綜合損益組成部分

民國一〇八年度

	當期 當期產生	其他 重分類調整	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之兌換					
差額	\$ (2,471)	\$ -	\$ (2,471)	\$ -	\$ (2,471)

民國一〇七年度(重編後)

無此情形。

20. 所得稅

依民國一〇七年二月七日公布之所得稅法修正條文，本公司自民國一〇七年度起適用之營利事業所得稅稅率由17%改為20%，未分配盈餘加徵營利事業所得稅稅率由10%改為5%。

民國一〇八年度及重編後一〇七年度所得稅費用主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	108年度	107年度 (重編後)
當期所得稅費用：		
當期應付所得稅	\$27,839	\$44,159
以前年度之當期所得稅於本期之調整	(101)	119
遞延所得稅費用(利益)：		
與稅率變動或新稅目課徵有關之遞延所得稅	-	(178)
與暫時性差異之原始產生及其迴轉有關之	32	(58)
遞延所得稅費用(利益)		
所得稅費用	\$27,770	\$44,042

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

所得稅費用與會計利潤乘以所適用所得稅率之金額調節如下：

	108年度	107年度 (重編後)
來自於繼續營業單位之稅前淨利	\$135,053	\$231,872
以法定所得稅率計算之所得稅	\$30,288	\$41,448
稅報上不可減除費用之所得稅影響數	167	2,651
免稅收益之所得稅影響數	(3,178)	-
與稅率變動或新稅目課徵有關之遞延所得稅	-	(178)
未分配盈餘加徵營利事業所得稅(108年度及 107度分別為5%及10%)	569	3
以前年度之當期所得稅與本年度之調整	(101)	118
其他	25	-
認列於損益之所得稅費用合計	\$27,770	\$44,042

與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：

民國一〇八年度

	認列於其他			期末餘額
	期初餘額	認列於損益	綜合損益	
暫時性差異				
備抵存貨跌價及呆滯損失	\$1,274	\$(477)	\$-	\$797
未實現兌換損失	2	48	-	50
無形資產減損損失	206	(30)	-	176
採用權益法之投資	(594)	101	-	(493)
客戶忠誠計畫之遞延收入	357	326	-	683
遞延所得稅利益(費用)		\$(32)	\$-	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,245			\$1,213
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,839			\$1,706
遞延所得稅負債	\$(594)			\$(493)

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

民國一〇七年度(重編後)

	期初餘額	認列於其他		期末餘額
		認列於損益	綜合損益	
暫時性差異				
備抵存貨跌價及呆滯損失	\$862	\$412	\$-	\$1,274
未實現兌換損失	147	(145)	-	2
無形資產減損損失	-	206	-	206
採用權益法之投資	-	(594)	-	(594)
客戶忠誠計畫之遞延收入	-	357	-	357
遞延所得稅利益(費用)		\$236	\$-	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,009			\$1,245
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,009			\$1,839
遞延所得稅負債	\$-			\$(594)

未認列之遞延所得稅資產

截至民國一〇八年十二月三十一日及重編後民國一〇七年十二月三十一日，本公司未認列之遞延所得稅資產合計金額分別為473千元及365千元。

所得稅申報核定情形

本公司之所得稅申報核定至民國一〇七年度。

本公司之子公司新普利股份有限公司之所得稅申報核定至民國一〇七年度。

21. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利(經調整轉換公司債之利息後)除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

	108年度	107年度 (重編後)
(1) 基本每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(千元)	\$91,988	\$152,476
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	17,800	16,863
每股盈餘(元)	\$5.17	\$9.04

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

	108年度	107年度 (重編後)
(2) 稀釋每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(千元)	\$91,988	\$152,476
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	17,800	16,863
稀釋效果：		
員工酬勞－股票(千股)(註)	37	33
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(千股)	17,837	16,896
稀釋每股盈餘(元)	\$5.16	\$9.02

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

註：重編後民國一〇七年度係以本公司該報導期間之最近一期辦理現金增資之價格計算之。

七、關係人交易

於財務報導期間內與本集團有交易之關係人如下：

關係人名稱及關係

關係人名稱	與本集團之關係
聚星文創娛樂事業股份有限公司	其他關係人
德東有限公司	其他關係人
上海軒郁商貿有限公司(註)	其他關係人
聖倫投資股份有限公司	其他關係人
海悅廣告股份有限公司	其他關係人
光晟生物科技股份有限公司	其他關係人
楊博鈞	其他關係人
傅秀瑞	其他關係人
楊婷婷	其他關係人
楊凱琳	其他關係人

註：上海軒郁商貿有限公司(現更名為上海薩即露商貿有限公司)自民國一〇七年七月二十七日起，已非關係人。

1. 銷貨

	108年度	107年度 (重編後)
其他關係人	\$95	\$-

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

2. 進貨

	108年度	107年度 (重編後)
其他關係人	\$800	\$-

3. 應收帳款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他關係人			
聖倫投資股份有限公司	\$8	\$-	\$-
上海軒郁商貿有限公司(註)	-	-	2,967
合 計	\$8	\$-	\$2,967

4. 其他應收款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他關係人			
楊博鈞	\$-	\$20,000	\$-

本集團已於民國一〇八年六月全數收回款項。

5. 應付票據－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他關係人			
德東有限公司	\$-	\$101	\$150
聚星文創娛樂事業股份有限公司	-	-	5,400
光晟生物科技股份有限公司	44	-	-
合 計	\$44	\$101	\$5,550

6. 其他應付款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他關係人			
德東有限公司	\$-	\$21	\$114

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

7. 租賃－關係人

租金支出

	108年度	107年度 (重編後)
其他關係人		
聚星文創娛樂事業股份有限公司	\$-	\$1,143
其 他	36	36
合 計	<u>\$36</u>	<u>\$1,179</u>

租賃負債之利息費用

	108年度	107年度(註)
其他關係人	<u>\$28</u>	

租賃修改利益(帳列其他利益及損失)

	108年度	107年度(註)
其他關係人	<u>\$5</u>	

註：本集團自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

7. 進出口費用

	108年度	107年度 (重編後)
其他關係人	<u>\$503</u>	<u>\$944</u>

8. 本集團主要管理人員之薪酬

	108年度	107年度 (重編後)
短期員工福利	\$15,272	\$18,464
退職後福利	451	426
合 計	<u>\$15,723</u>	<u>\$18,890</u>

9. 本公司為垂直整合供應商及營運所需，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，向其他關係人楊博鈞、傅秀瑞、楊婷婷及楊凱琳等四人取得其所持有之新普利股份有限公司全數已發行股份，共計2,740,000股，交易總對價為49,763千元，並已於民國一〇八年十一月二十九日完成股權交割。

八、質押之資產

無此事項。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

本集團截至民國一〇八年十二月三十一日及重編後一〇七年十二月三十一日，因租賃而開立之應付票據分別為5,532千元及4,206千元。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

為吸引及留任公司所需人才，本公司於民國一〇九年三月二十五日董事會決議通過發行員工認股權憑證共計1,500張，因認股權行使而需發行之普通股新股總數為1,500,000股，認股權之存續期間為5年。

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
透過其他綜合損益按公允價值衡量之 金融資產	\$18,000	\$18,000	\$-
按攤銷後成本衡量之金融資產：			
現金及約當現金(不含庫存現金)	438,849	513,159	305,667
按攤銷後成本衡量之金融資產	1,507	1,403	1,403
應收票據	49	97	72
應收帳款	126,360	144,933	124,898
應收帳款－關係人	8	-	2,967
其他應收款	726	-	849
其他應收款－關係人	-	20,000	-
其他非流動資產－存出保證金	5,330	4,569	4,098
小計	<u>572,829</u>	<u>684,161</u>	<u>439,954</u>
合計	<u>\$590,829</u>	<u>\$702,161</u>	<u>\$439,954</u>

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

金融負債

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
按攤銷後成本衡量之金融負債：			
應付票據	\$68,361	\$67,514	\$107,319
應付票據－關係人	44	101	5,550
應付款項	39,115	36,966	36,824
其他應付款	29,627	34,580	45,798
其他應付款－關係人	-	21	114
租賃負債	14,572	(註)	(註)
合 計	<u>\$151,719</u>	<u>\$139,182</u>	<u>\$195,605</u>

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

2. 財務風險管理目的與政策

本集團財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本集團依公司之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本集團對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本集團須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本集團之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險、利率風險及其他價格風險(例如權益工具)。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

匯率風險

本集團匯率風險主要與營業活動(收入或費用所使用之貨幣與本集團功能性貨幣不同時)及國外營運機構淨投資有關。

國外營運機構淨投資係屬策略投資，因此，本集團未對此進行避險。

本集團匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本集團損益及權益之影響。本集團之匯率風險主要受美金及人民幣等匯率波動影響，敏感度分析資訊請詳附註十二、8。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

4. 信用風險管理

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險。本集團之信用風險係因營業活動(主要為應收帳款及票據)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

本集團各單位係依循信用風險之政策、程序及控制以管理信用風險。所有交易對手之信用風險評估係綜合考量該交易對手之財務狀況、信評機構之評等、以往之歷史交易經驗、目前經濟環境以及本集團內部評等標準等因素。本集團亦於適當時機使用某些信用增強工具(例如預收貨款等)，以降低特定交易對手之信用風險。

本集團截至民國一〇八年十二月三十一日、重編後一〇七年十二月三十一日及重編後一〇七年一月一日止，前十大客戶應收款項占本集團應收款項總額之百分比分別為96%、96%及93%，其餘應收款項之信用集中風險相對並不重大。

本集團僅與已經核可且信用良好之第三人交易，本集團政策並規定與客戶進行信用交易前，需經信用確認程序，並持續評估應收款項回收情形。

本集團之財會部依照公司政策管理銀行存款及其他金融工具之信用風險。由於本集團之交易對象係由內部之控管程序決定，屬信用良好之銀行及具有投資等級之金融機構、公司組織及政府機關，故無重大之信用風險。

5. 流動性風險管理

本集團藉由現金及約當現金及高流動性之有價證券等工具以維持財務彈性。下表係彙總本集團金融負債之合約所載付款之到期情形，依據最早可能被要求還款之日期並以其未折現現金流量編製，所列金額亦包括約定之利息。以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據報導期間結束日殖利率曲線推導而得。

非衍生金融負債

	短於一年	一至二年	二至三年	合計
<u>108.12.31</u>				
應付票據	\$68,405	\$-	\$-	\$68,405
應付帳款	39,115	-	-	39,115
其他應付款	29,627	-	-	29,627
租賃負債(註)	7,179	5,447	2,803	15,429
<u>107.12.31(重編後)</u>				
應付票據	\$67,615	\$-	\$-	\$67,615
應付帳款	36,966	-	-	36,966
其他應付款	34,601	-	-	34,601

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

	短於一年	一至二年	二至三年	合計
107.1.1(重編後)				
應付票據	\$112,869	\$-	\$-	\$112,869
應付帳款	36,824	-	-	36,824
其他應付款	45,912	-	-	45,912

註：包括短期租賃及低價值標的資產之租賃合約之現金流量。

6. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本集團衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他應付款之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- B. 無活絡市場交易之權益工具(例如，上市櫃私募股票、無活絡市場之公開發行公司股票及未公開發行公司股票)採市場法估計公允價值，係以相同或可比公司權益工具之市場交易所產生之價格及其他攸關資訊(例如缺乏流通性折價因素、類似公司股票本益比、類似公司股票股價淨值比等輸入值)推估公允價值。

(2) 以攤銷後成本衡量金融工具之公允價值

本集團以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債之帳面金額為公允價值之合理近似值。

(3) 本集團金融工具公允價值層級資訊詳附註十二、7。

7. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

(2) 公允價值衡量之層級資訊：無此情事。

本集團未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

民國一〇八年十二月三十一日

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過其他綜合損益按公允價值 衡量之權益工具				
透過其他綜合損益按公允價 值衡量之權益工具	\$-	\$-	\$18,000	\$18,000

民國一〇七年十二月三十一日(重編後)

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過其他綜合損益按公允價值 衡量之權益工具				
透過其他綜合損益按公允價 值衡量之權益工具	\$-	\$-	\$18,000	\$18,000

民國一〇七年一月一日(重編後)

無此情形。

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

於民國一〇八年十二月三十一日、重編後一〇七年十二月三十一日及重編後一〇七年一月一日，本集團重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

民國一〇八年十二月三十一日

	透過其他綜合 損益按公允價 值衡量
	股票
108.1.1	\$18,000
108 年度買進/發行	-
108.12.31	\$18,000

民國一〇七年十二月三十一日(重編後)

	透過其他綜合 損益按公允價 值衡量
	股票
107.1.1(重編後)	\$-
107 年度買進/發行	18,000
107.12.31(重編後)	\$18,000

民國一〇七年一月一日(重編後)

無此情形。

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本集團公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所列示：

民國一〇八年十二月三十一日

	評價 技術	重大不可觀察 輸入值	量化 資訊	輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價值 關係之敏感度分析 價值關係
金融資產： 透過其他綜合損益按 公允價值衡量之 金融資產 股票	市場法	缺乏市場流通 性折價	22.5%	缺乏流通性之 程度越高，公 允價值估計數 越低。	當缺乏流通性之百分 比上升(下降)1%，對 本公司權益將減少/增 加 224 千元。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

民國一〇七年十二月三十一日(重編後)

	評價 技術	重大不可觀察 輸入值	量化 資訊	輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價值 關係之敏感度分析
					價值關係
金融資產：					
透過其他綜合損益按 公允價值衡量之 金融資產					
股票	市場法	缺乏市場流通 性折價	22.5%	缺乏流通性之 程度越高，公 允價值估計數 越低。	當缺乏流通性之百分 比上升(下降)1%，對 本公司權益將減少/增 加 230 千元。

民國一〇七年一月一日(重編後)

無此情形。

第三等級公允價值衡量之評價流程

本集團財務部門負責進行公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據公司會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

(3) 非按公允價值衡量但須揭露公允價值之層級資訊：無此情事。

8. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

		金額單位：千元				
		108.12.31				
		外幣	匯率	新臺幣	敏感度分析	
					變動幅度	損益影響
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金	\$2,978.66	30.020	\$89,419	1%	\$894	
人 民 幣	2,443.39	4.300	10,507	1%	105	
加 幣	305.85	22.990	7,031	1%	70	
港 幣	373.96	3.854	1,441	1%	14	
印 尼 盾	4,872,037.06	0.002	8,770	1%	88	
泰 銖	12,889.07	1.001	12,907	1%	129	

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

108.12.31					
	外幣	匯率	新臺幣	敏感度分析	
				變動幅度	損益影響
<u>金融負債</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
人民幣	\$32.76	4.300	\$141	1%	\$1
印尼盾	48,807.15	0.002	88	1%	-
<u>貨幣性金融資產及金融</u>					
<u>負債之兌換損益</u>					
美金			\$(1,909)		
人民幣			(445)		
加幣			103		
港幣			(63)		
泰銖			(131)		
其他			9		

107.12.31(重編後)					
	外幣	匯率	新臺幣	敏感度分析	
				變動幅度	損益影響
<u>金融資產</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美金	\$2,775.95	30.77	\$85,404	1%	\$854
人民幣	2,918.06	4.50	13,134	1%	131
加幣	271.83	22.59	6,140	1%	61
港幣	8,210.72	3.93	32,252	1%	323
<u>貨幣性金融資產之兌換損益</u>					
美金			\$6,978		
人民幣			119		
加幣			(233)		
港幣			127		

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

107.1.1(重編後)

	外幣	匯率	新臺幣	敏感度分析	
				變動幅度	損益影響
<u>金融資產</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美金	\$1,476.61	29.83	\$44,047	1%	\$440
人民幣	847.82	4.68	3,962	1%	40
加幣	192.94	23.57	4,548	1%	45
港幣	18,258.84	3.80	69,457	1%	695

上述資訊係以外幣帳面金額(已換算至功能性貨幣)為基礎揭露。

9. 資本管理

本集團資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本集團依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

10. 其他

(1) 重編財務報表之理由

本公司為垂直整合供應商及營運所需，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，取得新普利股份有限公司100%股權，合併基準日為民國一〇八年十一月二十九日；因本公司與新普利股份有限公司屬共同控制下之個體，依財團法人中華民國會計研究發展基金會於民國一〇七年十月二十六日問答集(以下簡稱「問答集」)「IFRS3共同控制下企業合併之處理疑義」規定，由於國際財務報導準則第3號「企業合併」對於共同控制下之企業合併並無明確規定，故適用我國已發布之相關解釋函規定。

本公司及新普利股份有限公司之合併實屬組織重組，依上述問答集，於編製比較財務報表時，視為自始合併而重編民國一〇七年度之財務報表，將新普利股份有限公司之資產及負債以帳面價值併入合併公司之資產及負債。該項重編使軒郁國際股份有限公司及子公司民國一〇七年十二月三十一日及民國一〇七年一月一日之合併資產分別增加64,104千元及45,786千元，合併負債總額分別增加17,191千元及27,943千元，及合併權益總額分別增加46,913千元及17,843千元，致民國一〇七年度之合併綜合損益總額增加35,354千元。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- (2) 重編民國一〇七年十二月三十一日及民國一〇七年一月一日之合併資產負債表，民國一〇七年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表，其影響情形如下：

會計項目	民國一〇七年十二月三十一日		
	重編後	重編前	影響金額
現金及約當現金	\$513,290	\$492,929	\$20,361
按攤銷後成本衡量之金融資產	1,403	403	1,000
產一流動			
應收票據淨額	97	97	-
應收帳款淨額	144,933	144,672	261
其他應收款－關係人	20,000	1,496	18,504
存貨	61,670	58,118	3,552
預付款項	6,696	6,360	336
其他流動資產	193	136	57
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	18,000	-	18,000
不動產、廠房及設備	12,566	12,014	552
無形資產	4,142	4,142	-
遞延所得稅資產	1,839	1,839	-
其他非流動資產	4,752	3,271	1,481
資產總計	<u>\$789,581</u>	<u>\$725,477</u>	<u>\$64,104</u>
合約負債－流動	\$1,914	\$1,914	\$-
應付票據	67,514	60,296	7,218
應付票據－關係人	101	1,309	(1,208)
應付帳款	36,966	26,600	10,366
應付帳款－關係人	-	4,256	(4,256)
其他應付款	34,580	33,107	1,473
其他應付款－關係人	21	21	-
本期所得稅負債	31,792	28,214	3,578
其他流動負債－其他	380	360	20
遞延所得稅負債	594	594	-
負債總計	<u>\$173,862</u>	<u>\$156,671</u>	<u>\$17,191</u>
普通股股本	\$158,000	\$158,000	\$-
資本公積	240,800	240,800	-
保留盈餘	170,006	170,006	-
共同控制下之前手權益	46,913	-	46,913
權益總計	<u>\$615,719</u>	<u>\$568,806</u>	<u>\$46,913</u>

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

民國一〇七年一月一日

會計項目	重編後	重編前	影響金額
現金及約當現金	\$306,016	\$270,671	\$35,345
按攤銷後成本衡量之金融資產	1,403	403	1,000
產－流動			
應收票據淨額	72	72	-
應收票據－關係人	-	6	(6)
應收帳款淨額	124,898	124,400	498
應收帳款－關係人	2,967	2,968	(1)
其他應收款	849	849	-
存貨	53,176	50,008	3,168
預付款項	5,570	1,164	4,406
其他流動資產	16	16	-
不動產、廠房及設備	3,420	2,680	740
無形資產	5,747	5,747	-
遞延所得稅資產	1,009	1,009	-
其他非流動資產	4,655	4,019	636
資產總計	<u>\$509,798</u>	<u>\$464,012</u>	<u>\$45,786</u>
合約負債	\$678	\$678	\$-
應付票據	107,319	84,248	23,071
應付票據－關係人	5,550	277	5,273
應付帳款	36,824	36,769	55
應付帳款－關係人	-	3,862	(3,862)
其他應付款	45,798	45,520	278
其他應付款－關係人	114	114	-
本期所得稅負債	17,151	14,062	3,089
其他流動負債－其他	191	152	39
負債總計	<u>\$213,625</u>	<u>\$185,682</u>	<u>\$27,943</u>
普通股股本	\$120,000	\$120,000	\$-
資本公積	55,000	55,000	-
保留盈餘	103,330	103,330	-
共同控制下之前手權益	17,843	-	17,843
權益總計	<u>\$296,173</u>	<u>\$278,330</u>	<u>\$17,843</u>

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

會計項目	民國一〇七年度		
	重編後	重編前	影響金額
營業收入淨額	\$1,043,577	\$984,804	\$58,773
營業成本	(365,563)	(364,031)	(1,532)
營業毛利	678,014	620,773	57,241
營業費用合計	(453,992)	(437,935)	(16,057)
營業外收入及支出合計	7,850	7,687	163
所得稅費用	(44,042)	(38,049)	(5,993)
本期淨利	\$187,830	\$152,476	\$35,354
本期綜合損益總額	\$187,830	\$152,476	\$35,354

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

- (1) 資金貸與他人：無。
- (2) 為他人背書保證：無。
- (3) 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：無。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額20%以上：附表二。
- (5) 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額20%以上：無。
- (6) 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額20%以上：無。
- (7) 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額20%以上：詳附表三。
- (8) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額20%以上：無。
- (9) 從事衍生工具交易：無。
- (10) 母子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：詳附表四。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

2. 轉投資事業相關資訊

- (1) 本集團對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者，應揭露被投資公司之相關資訊：詳附表五。
- (2) 對被投資公司直接或間接具有控制力者，須揭露被投資公司上述第一點(1)~(9)項之相關資訊：詳附表一及附表三。

3. 大陸投資資訊

(1) 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：

大陸被投資 公司名稱	主要營業項目	實收 資本額	投資 方式 (註一)	本期期初自 臺灣匯出累 積投資金額		本期匯出或收回投資金額		本期期末自 臺灣匯出累積 投資金額	被投資公司 本期損益	本期直接或 間接投資 之持股比例	本期認列 投資(損)益 (註二)	期末投資 帳面價值 (註二)	截至本期末 已匯回臺灣 之投資收益
				匯出	收回	匯出	收回						
深圳軒郁化妝品 有限公司	從事銷售及委外 製造	新台幣 20,361 千元	(註一)	-	-	新台幣 9,200 千元 (人民幣 2,000 千元)	-	新台幣 20,361 千元 (人民幣 4,500 千元)	\$(1,648)	100%	\$(1,648)	\$16,678	-

大陸被投資 公司名稱	本期期末累計自臺灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投審會 核准投資金額	依經濟部投審會規定赴 大陸地區投資限額
深圳軒郁化妝品有限公司	人民幣 4,500 千元	人民幣 4,500 千元	\$321,110 千元

註一：係臺灣匯出投資。

註二：係依被投資公司同期間經會計師查核之財務報表資料而得。

甲、與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：

1. 進(銷)貨：請參閱附表三。
2. 財產交易：無重大財產交易。
3. 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

4. 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。
5. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

十四、部門資訊

為管理之目的，本集團依據不同產品劃分營運單位，並分為下列二個應報導營運部門：

1. 美妝及保養品部門：負責美妝及保養品之委外製造及銷售。

2. 保健食品部門：負責機能保健食品之委外製造及銷售。

管理階層個別監督其業務單位之營運結果，以制定資源分配與績效評估之決策。部門之績效係根據稅前損益予以評估，應報導部門之會計政策皆與本集團重要會計政策彙總說明相同。然而，合併財務報表之所得稅係以集團為基礎進行管理，並未分攤至營運部門。

營運部門間之移轉訂價係以與外部第三人類似之常規交易為基礎。

1. 應報導部門損益、資產及負債資訊

民國一〇八年度

	美妝及保養品 部門	機能保健食品 部門	應報導部門 小計	調節及銷除	集團合計
收入					
來自外部客戶					
收入	\$940,763	\$90,393	\$1,031,156	\$-	\$1,031,156
部門間收入	-	42,576	42,576	(42,576)	-
收入合計	<u>\$940,763</u>	<u>\$132,969</u>	<u>\$1,073,732</u>	<u>\$(42,576)</u>	<u>\$1,031,156</u>
部門損益	<u>\$91,492</u>	<u>\$16,291</u>	<u>\$107,783</u>	<u>\$(500)</u>	<u>\$107,283</u>

民國一〇七年度(重編後)

	美妝及保養品 部門	機能保健食品 部門	應報導部門 小計	調節及銷除	集團合計
收入					
來自外部客戶					
收入	\$984,910	\$58,667	\$1,043,577	\$-	\$1,043,577
部門間收入	-	51,105	51,105	(51,105)	-
收入合計	<u>\$984,910</u>	<u>\$109,772</u>	<u>\$1,094,682</u>	<u>\$(51,105)</u>	<u>\$1,043,577</u>
部門損益	<u>\$152,476</u>	<u>\$35,803</u>	<u>\$188,279</u>	<u>\$(449)</u>	<u>\$187,830</u>

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

部門間之收入係於合併時銷除並反映於「調節及銷除」項下，其他所有的調節及銷除另有詳細之調節揭露於後。

下表列示本集團民國一〇八年十二月三十一日、重編後一〇七年十二月三十一日及重編後一〇七年一月一日營運部門資產及負債相關之資訊：

營運部門資產

	美妝及保養品	機能保健食品	應報導部門	調節及銷除	集團合計
	部門	部門	小計		
108.12.31 部門資產	\$684,090	\$81,139	\$765,229	\$(64,856)	\$700,373
107.12.31 部門資產 (重編後)	\$725,477	\$71,789	\$797,266	\$(7,685)	\$789,581
107.1.1 部門資產 (重編後)	\$532,673	\$50,057	\$582,730	\$(72,932)	\$509,798

營運部門負債

	美妝及保養品	機能保健食品	應報導部門	調節及銷除	集團合計
	部門	部門	小計		
108.12.31 部門負債	\$145,420	\$27,999	\$173,419	\$(11,717)	\$161,702
107.12.31 部門負債 (重編後)	\$156,671	\$24,151	\$180,822	\$(6,960)	\$173,862
107.1.1 部門負債 (重編後)	\$249,207	\$31,939	\$281,146	\$(67,521)	\$213,625

2. 產品別之資訊

外部客戶收入主要來自商品之銷售，收入明細組成，請詳附註六、14 之說明。

3. 地區別之資訊

來自外部客戶收入：

	108年度	107年度 (重編後)
	台 灣	\$937,586
其他國家	93,570	101,252
合 計	<u>\$1,031,156</u>	<u>\$1,043,577</u>

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

收入以交付商品所在國家為基礎歸類。

4. 重要客戶資訊

本集團來自單一客戶收入佔合併營業收入淨額 10%以上之重要客戶均來自台灣，其明細如下：

	108年度	107年度 (重編後)
A客戶	\$435,432	\$471,268
B客戶	231,051	193,638

軒那國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明者外，係以新臺幣千元為單位)

附表一：期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分) 單位：新臺幣千元/千股

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				備註
				單位數/股數	帳面金額	持股比例%	公允價值	
新普利股份有限公司	股票－光晟生物科技股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	600	\$18,000	2.24	\$18,000	

軒和國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明者外，係以新臺幣千元為單位)

附表二：累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期		買		入		賣		出		期		備註
					股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	處分損益	股數	金額		
																初	
軒和國際股份有限公司	股票－新普利股份有限公司	採用權益法之投資	楊禮鈞、傅秀端、楊婷婷及楊凱琳	其他關係人	-	-	2,740,000	\$49,763	-	-	-	-	-	-	2,740,000	\$52,735	-

單位：新臺幣千元/股

軒那國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

附表三：與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
單位：新臺幣千元

進(銷)貨 之公司	交易 對象名稱	關係	進(銷)貨			估總連(銷) 貨之比率(%)			授信 期間		交易條件與一般交易不 同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			金額	估總連(銷) 貨之比率(%)	授信 期間	單價 (註一)	授信期間 (註一)	餘額	估總應收(付)票據、 帳款之比率(%)						
軒那國際股份有限公司	Ludeya International Inc.	母子公司	銷貨	\$(47,759)	(5)	180天	-	-	\$27,049	20					
Ludeya International Inc.	軒那國際股份有限公司	母子公司	進貨	47,759	100	180天	-	-	(27,049)	(100)					
軒那國際股份有限公司	新普利股份有限公司	母子公司	進貨	37,400	11	30天	-	-	(11,717)	(12)					
新普利股份有限公司	軒那國際股份有限公司	母子公司	銷貨	(37,400)	(29)	30天	-	-	11,717	41					

註一：請參閱附註七說明。

註二：估總連(銷)貨之公司之個別財務報表總應收(付)票據、帳款之比率。

軒郁國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)

(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

單位：新臺幣千元/股

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			備註
				科目(註三)	金額	交易條件	
0	軒郁國際(股)公司	Ludeya International Inc.	1	銷貨收入	\$47,759	月結180天	5%
				應收帳款	27,049	月結180天	4%
		深圳軒郁化妝品有限公司	1	銷貨收入	\$1,776	月結180天	0%
				應收帳款	1,490	月結180天	0%
		新普利股份有限公司	1	銷貨收入	\$2	月結30天	0%
				進貨	37,400	月結30天	4%
				應付帳款	11,717	月結30天	2%
		益比喜股份有限公司(註五)	1	進貨	\$5,174	月結30天	1%

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：與交易人之關係種類：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註三：銷貨(進貨)含加工收入(費用)。

註四：交易往來金額占民國一〇八年一月一日至十二月三十一日之合併總營收或民國一〇八年十二月三十一日之總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期未餘額佔合併總資產700,373千元之方式計算；若屬損益科目者，以期未累積金額占合併總營收1,031,156千元之方式計算。

註五：新普利股份有限公司為整合資源及強化產品競爭力，經民國一〇八年八月十二日董事會決議，吸收合併益比喜股份有限公司，新普利股份有限公司為合併後之存續公司，益比喜股份有限公司為消滅公司，合併基準日為民國一〇八年八月三十日。

軒那國際股份有限公司及子公司合併財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

附表五：被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊(不包含大陸被投資公司)：

單位：新臺幣千元/股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有		被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備註
				本期期末	去年年底		比率	帳面金額			
本公司	Ludeya International Inc.	英屬維京群島	從事海外銷售	\$2,461	\$2,461	10,000	100%	\$10,855	\$1,289	\$1,289	
本公司	新普利股份有限公司	台灣	機能保健相關 食品之銷售 及委託製造	49,763	-	2,740,000	100%	52,735	16,080	15,676	(註一)
本公司	PT. Shiny Brands Indonesia	印尼	從事美妆保養品 之銷售	6,562	-	-	60%	5,256	(244)	(147)	

註一：本公司為拓展集團產品線，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，取得新普利股份有限公司100%股權，合併基準日為民國一〇八年十一月二十九日。因本公司與新普利公司係受本公司楊尚軒總經理家族共同控制，此交易係屬共同控制下之企業合併，故視為自始合併而重編前期比較財務報表。本期認列之投資損益15,676千元包含歸屬於本公司業主權益之淨利500千元(已銷除逆流未實現損益404千元)及歸屬於共同控制下前手權益淨利15,176千元。



安永聯合會計師事務所

11012 台北市基隆路一段333號9樓
9F, No. 333, Sec. 1, Keelung Road
Taipei City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 2 2757 8888
Fax: 886 2 2757 6050
www.ey.com/taiwan

會計師查核報告

軒郁國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

軒郁國際股份有限公司民國一〇八年十二月三十一日、重編後民國一〇七年十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日之個體資產負債表，暨民國一〇八年一月一日至十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達軒郁國際股份有限公司民國一〇八年十二月三十一日、重編後民國一〇七年十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日之財務狀況，暨民國一〇八年一月一日至十二月三十一日及重編後民國一〇七年一月一日至十二月三十一日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與軒郁國際股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

強調事項－財務報表之重編

如財務報表附註十二、10所述，軒郁國際股份有限公司於民國一〇八年十一月二十九日收購新普利股份有限公司，係屬共同控制下組織重組，根據財團法人中華民國會計研究發展基金會問答集及(101)基秘字第301號函釋，於編製比較財務報表時，應視為自始即已合併，並追溯重編比較期間合併財務報表。該項重編使軒郁國際股份有限公司民國一〇七年十二月三十一日及民國一〇七年一月一日之採用權益法之投資科目分別增加46,913千元及17,843千元，及共同控制下前手權益分別增加46,913千元及17,843千元，致民國一〇七年一月一日至十二月三十一日之採用權益法認列之子公司及關聯企業及合資之份額增加35,354千元。本會計師並未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對軒郁國際股份有限公司民國一〇八年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

銷貨收入之認列

軒郁國際股份有限公司民國一〇八年度營業收入金額為新台幣920,409千元，主要收入來源係面膜及美妝保養品之銷售，由於銷售產品之管道及定價方式多元，其中除包括代理商及通路之合約外，另部分合約條款包含上架費之協議(付給客戶之對價)，又產品競爭激烈且銷售週期短，銷貨收入認列金額對財務報表係屬重大，故本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括但不限於評估收入認列會計政策之適當性，瞭解並測試銷貨循環攸關之內部控制設計與執行情形；選取樣本執行交易細項測試，核對其交易紀錄及有關憑證，以驗證交易之真實性；複核主要顧客之合約或訂單，檢視合約或訂單中所列之重大條款與條件，確認其交易型態及經濟實質，以評估管理階層決定主理人或代理人之判斷依據；抽核支付予通路商之上架費，並檢視通路商之合約，核對其交易紀錄及有關憑證，以驗證管理階層已適當評估費用之性質及交易處理方式。

本會計師亦考量個體財務報表附註六有關營業收入揭露的適當性。

存貨之評價

軒郁國際股份有限公司民國一〇八年十二月三十一日存貨淨額為新台幣 54,360千元，佔資產總額約為 8%，其對財務報表係屬重大，由於產品生命週期短且具效期特性，存貨易受市場變化及銷售狀況影響其淨變現價值，而可能產生存貨之跌價或呆滯損失，故本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師之查核程序包括但不限於執行期末實地盤點觀察，以辨識呆滯、受損或無法銷售之存貨；取得存貨庫齡報表，測試存貨庫齡之正確性，抽核存貨異動紀錄及檢視產品效期，確認庫齡區間之分類，並分析存貨庫齡變動情況；取得存貨評價政策，評估管理階層對於呆滯及過時存貨所作之分析與評估，並比較財務報表期間對存貨評價政策係一致採用。

本會計師亦考量個體財務報表附註五及附註六有關存貨揭露之適當性。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估軒郁國際股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算軒郁國際股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

軒郁國際股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對軒郁國際股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使軒郁國際股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致軒郁國際股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對軒郁國際股份有限公司民國一〇八年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證審字第 1000002854 號

金管證審字第 1030025503 號

涂嘉玲 



會計師：

余倩如 



中華民國一〇九年三月二十五日



軒 有限公司
總經理 楊尚軒

民國一〇八年十二月三十一日、民國一〇七年十二月三十一日、民國一〇七年一月一日(重編後)及一〇七年一月一日(重編後)

代碼	資 產	會 計 項 目	附 註	一〇八年十二月三十一日		一〇七年十二月三十一日		一〇七年一月一日	
				金 額	%	金 額	%	金 額	%
	流動資產								
1100	現金及約當現金		四、六及十二	\$369,099	54	\$455,425	59	\$215,908	45
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動		四、六及十二	-	-	403	-	403	-
1150	應收票據淨額		四、六及十二	49	-	97	-	72	-
1150	應收票據—關係人淨額		四、六、七及十二	-	-	-	-	6	-
1170	應收帳款淨額		四、五、六及十二	103,935	16	138,055	18	112,512	23
1180	應收帳款—關係人淨額		四、六、七及十二	28,547	4	35,564	5	66,494	14
1200	其他應收款		四及十二	715	-	-	-	849	-
1210	其他應收款—關係人		四、七及十二	-	-	1,496	-	-	-
130x	存貨		四、五及六	54,360	8	58,118	7	50,008	11
1410	預付款項			12,819	2	5,419	1	704	-
1470	其他流動資產			83	-	136	-	16	-
11xx	流動資產合計			569,607	84	694,713	90	446,972	93
	非流動資產								
1550	採用權益法之投資		四及六	85,524	13	66,182	9	23,063	5
1600	不動產、廠房及設備		四及六	4,643	1	4,005	-	2,680	1
1755	使用權資產		四及六	12,645	2	-	-	-	-
1780	無形資產		四及六	3,214	-	4,142	1	5,747	1
1840	遞延所得稅資產		四及六	1,706	-	1,839	-	1,009	-
1900	其他非流動資產		四及六	2,632	-	1,379	-	2,222	-
15xx	非流動資產合計		六及十二	110,364	16	77,547	10	34,721	7
Ixxx	資產總計			\$679,971	100	\$772,260	100	\$481,693	100

(請參閱財務報表附註)



董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



軒那國際股份有限公司
個體資產負債表(續)

民國一〇八年十二月三十一日、民國一〇七年十二月三十一日及一〇七年一月一日(重編後)

單位：新臺幣千元

代碼	負債及權益 會計項目	附註	一〇八年十二月三十一日		一〇七年十二月三十一日		一〇七年一月一日	
			金額	%	金額	%	金額	%
2130	流動負債							
2150	合約負債	四及六	\$3,416	-	\$1,914	-	\$581	-
2160	應付票據	四及十二	51,222	8	60,296	8	84,248	17
2170	應付票據—關係人	四、七及十二	-	-	1,309	-	277	-
2180	應付帳款	四及十二	34,565	5	26,600	3	36,769	8
2200	應付帳款—關係人	四、七及十二	11,717	2	4,256	1	3,862	1
2220	其他應付款	四及十二	25,872	4	32,977	4	45,455	10
2230	其他應付款項—關係人	四、七及十二	-	-	21	-	114	-
2280	本期所得稅負債	五及六	4,349	-	28,214	4	14,062	3
2399	租賃負債—流動	四及六	5,174	1	-	-	-	-
21xx	其他流動負債—其他 流動負債合計		397	-	360	-	152	-
			136,712	20	155,947	20	185,520	39
2570	非流動負債							
2580	遞延所得稅負債	四、五及六	493	-	594	-	-	-
25xx	租賃負債—非流動	四及六	7,599	1	-	-	-	-
2xxx	非流動負債合計		8,092	1	594	-	-	-
	負債總計		144,804	21	156,541	20	185,520	39
3100	權益							
3110	股本	六						
3200	普通股股本	六	178,000	26	158,000	21	120,000	25
3300	資本公積	四及六	222,749	33	240,800	31	55,000	11
3310	保留盈餘	六						
3350	法定盈餘公積	四及六	32,293	5	17,046	2	7,509	2
3400	未分配盈餘	四及六	103,824	15	152,960	20	95,821	20
31xx	其他權益		(1,699)	-	-	-	-	-
35xx	歸屬於母公司業主之權益	六	535,167	79	568,806	74	278,330	58
3xxx	共同控制下前手權益		-	-	46,913	6	17,843	3
	權益合計		535,167	79	615,719	80	296,173	61
	負債及權益總計		\$679,971	100	\$772,260	100	\$481,693	100

(請參閱財務報表附註)



董事長：胡慧軒



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



群創國際股份有限公司
個體綜合損益表

民國一〇八年及重編後一〇七年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一〇八年度		一〇七年度 (重編後)	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入		\$939,954	102	\$991,512	102
4170	減：銷貨退回		(7,335)	(1)	(6,808)	(1)
4190	減：銷貨折讓		(12,210)	(1)	(9,094)	(1)
4100	銷貨收入淨額	四、五、六及七	920,409	100	975,610	100
5000	營業成本	六及七	(324,629)	(35)	(363,963)	(37)
5900	營業毛利		595,780	65	611,647	63
5910	未實現銷貨利益(損失)		(37)	-	-	-
5950	營業毛利淨額		595,743	65	611,647	63
6000	營業費用	六及七				
6100	推銷費用		(425,421)	(46)	(383,653)	(39)
6200	管理費用		(38,505)	(4)	(34,504)	(4)
6300	研究發展費用		(16,709)	(2)	(10,447)	(1)
6450	預期信用減損利益(損失)	六	215	-	(905)	-
	營業費用合計		(480,420)	(52)	(429,509)	(44)
6900	營業利益		115,323	13	182,138	19
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	四及六	1,813	-	1,566	-
7020	其他利益及損失	四、六及七	(1,320)	-	3,848	-
7050	財務成本	四及六	(376)	-	-	-
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業 及合資損益之份額	四及六	15,387	1	38,327	4
	營業外收入及支出合計		15,504	1	43,741	4
7900	稅前淨利		130,827	14	225,879	23
7950	所得稅費用	四、五及六	(23,446)	(3)	(38,049)	(4)
8200	本期淨利		107,381	11	187,830	19
8300	其他綜合損益(淨額)	四及六	(1,699)	-	-	-
8500	本期綜合損益總額		\$105,682	11	\$187,830	19
8600	淨利歸屬於：					
8610	本公司業主		\$91,988		\$152,476	
8615	共同控制下前手權益		15,393		35,354	
			\$107,381		\$187,830	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	本公司業主		\$90,289		\$152,476	
8715	共同控制下前手權益		15,393		35,354	
			\$105,682		\$187,830	
	每股盈餘(元)	六				
9750	基本每股盈餘 本期淨利		\$5.17		\$9.04	
	每股盈餘(元)	四、五及六				
9850	稀釋每股盈餘 本期淨利		\$5.16		\$9.02	

(請參閱財務報表附註)

董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯





民國一〇八年及前年度截至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	項 目	附註	歸屬於本公司業主之權益						其他權益項目 國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	總計	共同控制下前 手權益	權益總額
			普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	保留盈餘	未分配盈餘	3410				
A1	民國一〇七年一月一日餘額		3100	3200	3310	3350	\$95,821	\$-	\$278,330	35XX	\$278,330	
A4	追溯調整共同控制下組織重組之前手權益		-	\$55,000	\$7,509	-	-	-	-	17,843	\$-	
A5	民國一〇七年一月一日餘額(重編後)		\$120,000	\$55,000	\$7,509	-	-	\$95,821	-	\$17,843	\$278,330	
B1	民國一〇六年盈餘指撥及分配	六	-	-	9,537	-	(9,537)	-	-	-	-	
B5	提列法定盈餘公積	六	-	-	-	-	(67,800)	-	(67,800)	-	(67,800)	
B9	普通股現金股利	六	18,000	-	-	-	(18,000)	-	-	-	-	
C15	資本公積配發現金股利	六	-	(34,200)	-	-	-	-	(34,200)	-	(34,200)	
D1	民國一〇七年度淨利(重編後)	六	-	-	-	152,476	152,476	-	152,476	35,354	187,830	
D3	民國一〇七年度其他綜合損益(重編後)	四及六	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
D5	民國一〇七年度綜合損益總額	四及六	-	-	-	152,476	152,476	-	152,476	35,354	187,830	
E1	現金增資	六	20,000	220,000	-	-	-	-	240,000	-	240,000	
T1	其他		-	-	-	-	-	-	-	(6,284)	(6,284)	
Z1	民國一〇七年十二月三十一日餘額(重編後)		\$158,000	\$240,800	\$17,046	\$152,960	\$46,913	\$-	\$568,806	\$46,913	\$615,719	
A1	民國一〇八年一月一日餘額		\$158,000	\$240,800	\$17,046	\$152,960	\$46,913	\$-	\$568,806	\$46,913	\$615,719	
B1	民國一〇七年盈餘指撥及分配	六	-	-	15,247	-	(15,247)	-	-	-	-	
B5	提列法定盈餘公積	六	-	-	-	-	(105,860)	-	(105,860)	-	(105,860)	
B9	普通股現金股利	六	20,000	-	-	-	(20,000)	-	-	-	-	
C15	資本公積配發現金股利	六	-	(20,540)	-	-	-	-	(20,540)	-	(20,540)	
D1	民國一〇八年度淨利	六	-	-	-	91,988	91,988	-	91,988	15,393	107,381	
D3	民國一〇八年度其他綜合損益	四及六	-	-	-	-	-	(1,699)	(1,699)	-	(1,699)	
D5	民國一〇八年度綜合損益總額	六	-	-	-	91,988	91,988	(1,699)	90,289	15,393	105,682	
H3	組織重組		-	2,489	-	(17)	(17)	-	2,472	(53,094)	(50,622)	
T1	其他		-	-	-	-	-	-	-	(9,212)	(9,212)	
Z1	民國一〇八年十二月三十一日餘額		\$178,000	\$222,749	\$32,293	\$103,824	\$1,699	\$-	\$555,167	\$-	\$555,167	

(請參閱財務報表附註)



董事長：胡憲邦



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



新加坡國際股份有限公司

個體現金流量表

民國一〇八年及重編後一〇七年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	項 目	一〇八年度	一〇七年度
		金額	(重編後) 金額
AAAA	營業活動之現金流量—間接法		
A10000	本期稅前淨利	\$130,827	\$225,879
A20000	調整項目		
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	7,512	1,534
A20200	攤銷費用	1,592	1,962
A20300	預期信用減損(利益)損失數	(215)	905
A20900	利息費用	376	-
A21200	利息收入	(970)	(1,098)
A22400	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	(15,387)	(38,327)
A23700	非金融資產減損損失	-	1,033
A23900	未實現銷貨利益	37	-
A29900	租賃修改利益	(5)	-
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數		
A31130	應收票據減少(增加)	48	(25)
A31140	應收票據—關係人減少	-	6
A31150	應收帳款減少(增加)	34,335	(26,448)
A31160	應收帳款—關係人減少	7,017	30,930
A31180	其他應收款(增加)減少	(715)	849
A31190	其他應收款—關係人減少(增加)	1,496	(1,496)
A31200	存貨減少(增加)	3,758	(8,110)
A31230	預付款項增加	(7,400)	(4,715)
A31240	其他流動資產減少(增加)	53	(120)
A32125	合約負債增加	1,502	1,914
A32130	應付票據減少	(9,074)	(23,952)
A32140	應付票據—關係人(減少)增加	(1,309)	1,032
A32150	應付帳款增加(減少)	7,965	(10,169)
A32160	應付帳款—關係人增加	7,461	394
A32180	其他應付款減少	(7,105)	(12,478)
A32190	其他應付款—關係人減少	(21)	(93)
A32210	預收款項減少	-	(581)
A32230	其他流動負債增加	37	208
A33000	營運產生之現金流入	161,815	139,034
A33100	收取之利息	970	1,098
A33500	支付之所得稅	(47,279)	(24,133)
AAAA	營業活動之淨現金流入	115,506	115,999
BBBB	投資活動之現金流量		
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	403	-
B01800	取得採用權益法之投資	(65,525)	(11,076)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(2,966)	(2,859)
B03700	存出保證金增加	(1,601)	(80)
B03800	存出保證金減少	182	650
B04500	取得無形資產	(664)	(1,390)
B06800	其他非流動資產減少	166	273
BBBB	投資活動之淨現金流出	(70,005)	(14,482)
CCCC	籌資活動之現金流量		
C04020	租賃本金償還	(5,427)	-
C04500	發放現金股利	(126,400)	(102,000)
C04600	現金增資	-	240,000
CCCC	籌資活動之淨現金(流出)流入	(131,827)	138,000
EEEE	本期現金及約當現金(減少)增加數	(86,326)	239,517
E00100	期初現金及約當現金餘額	455,425	215,908
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$369,099	\$455,425

(請參閱財務報表附註)

董事長：胡蕙郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



軒郁國際股份有限公司
個體財務報表附註
民國一〇八年一月一日至十二月三十一日
及民國一〇七年一月一日至十二月三十一日(重編後)
(金額除另有註明者外，均以新臺幣千元為單位)

一、公司沿革

軒郁國際股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國九十八年五月十八日經核准設立，主要經營之業務為從事面膜、美妝保養品之研發及銷售。本公司註冊地及主要營運據點位於臺北市松山區復興北路311號7樓。

二、通過財務報表之日期及程序

本公司民國一〇八年度及重編後一〇七年度之個體財務報表業經董事會於民國一〇九年三月二十五日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本公司已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一〇八年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，除下述新準則及修正之性質及影響說明外，其餘首次適用對本公司並無重大影響：

(1) 國際財務報導準則第16號「租賃」

國際財務報導準則第16號「租賃」取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報導解釋第4號「決定一項安排是否包含租賃」、解釋公告第15號「營業租賃：誘因」，及解釋公告第27號「評估涉及租賃之法律形式之交易實質」。

本公司依照國際財務報導準則第16號之過渡規定，初次適用日係民國一〇八年一月一日。初次適用國際財務報導準則第16號之影響說明如下：

A. 本公司自民國一〇八年一月一日起及民國一〇八年一月一日以前適用之會計政策說明詳附註四。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- B. 對於租賃之定義：本公司於民國一〇八年一月一日選擇無須重評估合約是否係屬(或包含)租賃。本公司就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為租賃之合約，適用國際財務報導準則第16號；另就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為不包含租賃之合約，不適用國際財務報導準則第16號。亦即，本公司僅就民國一〇八年一月一日以後簽訂(或變動)之合約，評估適用國際財務報導準則第16號是否係屬(或包含)租賃。相較於國際會計準則第17號，國際財務報導準則第16號規定若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。本公司評估於大多數情況下適用新租賃之定義，對合約係屬(或包含)租賃之評估並未產生重大影響。
- C. 本公司為承租人：於適用國際財務報導準則第16號之過渡規定時，選擇不重編比較資訊，而於民國一〇八年一月一日認列初次適用之累積影響數，以作為初次適用日之保留盈餘(或權益之其他組成部分，如適當時)期初餘額之調整：

(a) 先前分類為營業租賃之租賃

本公司於民國一〇八年一月一日，對先前適用國際會計準則第17號時分類為營業租賃之租賃，按剩餘租賃給付現值(使用民國一〇八年一月一日承租人增額借款利率折現)衡量並認列租賃負債；另以個別租賃為基礎，選擇按下列金額之一衡量並認列使用權資產：

- i. 該使用權資產之帳面金額，如同自開始日已適用國際財務報導準則第16號，但使用民國一〇八年一月一日之承租人增額借款利率折現；或
- ii. 租賃負債之金額，但調整與該租賃有關之所有預付或應付之租賃給付金額(認列於民國一〇八年一月一日前刻之資產負債表者)。

本公司於民國一〇八年一月一日，使用權資產增加5,000千元；租賃負債增加5,000千元。

本公司適用國際財務報導準則第16號之過渡規定，對先前分類為營業租賃之租賃，以個別租賃為基礎，使用下列實務權宜作法：

- i. 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率。
- ii. 依於民國一〇八年一月一日前刻對租賃是否為虧損性之評估，作為執行減損檢視之替代方法。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- iii. 對租賃期間於民國一〇八年一月一日後12個月內結束之租賃，選擇以短期租賃方式處理該等租賃。
- iv. 不將原始直接成本計入民國一〇八年一月一日之使用權資產衡量中。
- v. 使用後見之明，諸如於決定租賃期間時(若合約包含租賃延長或租賃終止之選擇權)。

(b) 依照國際財務報導準則第16號規定新增與承租人相關之附註揭露，請詳附註四及附註六。

(c) 於民國一〇八年一月一日，初次適用國際財務報導準則第16號對財務報表之影響說明如下：

- i. 認列於民國一〇八年一月一日之資產負債表之租賃負債所適用之承租人增額借款利率之加權平均數為4.756%。
- ii. 重編後民國一〇七年十二月三十一日適用國際會計準則第17號所揭露之營業租賃承諾，使用民國一〇八年一月一日之增額借款利率折現，與認列於民國一〇八年一月一日資產負債表之租賃負債，兩者間差異737千元說明如下：

重編後民國一〇七年十二月三十一日適用國際會計準則第17號所揭露之營業租賃承諾	\$5,737
使用民國一〇八年一月一日之增額借款利率折現後為	\$5,071
減：符合並選擇以短期租賃方式處理之租賃所作之調整(如有時)	(71)
民國一〇八年一月一日帳上認列之租賃負債	\$5,000

2. 本公司尚未採用下列國際會計準則理事會已發布且金管會已認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	業務之定義(國際財務報導準則第3號之修正)	民國109年1月1日
2	重大之定義(國際會計準則第1號及第8號之修正)	民國109年1月1日
3	利率指標變革(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報導準則第7號之修正)	民國109年1月1日

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

(1) 業務之定義(國際財務報導準則第3號之修正)

此修正釐清國際財務報導準則第3號「企業合併」業務之定義，協助企業辨認交易係依企業合併處理，亦或依資產取得方式處理。國際財務報導準則第3號持續採用市場參與者角度決定取得活動或資產組合是否為業務，包括釐清事業之最低要求、增加指引協助企業評估取得之過程是否重大、縮減對事業及產出之定義等。

(2) 重大之定義(國際會計準則第1號及第8號之修正)

主要係重新定義重大為：若資訊之遺漏、誤述或模糊可被合理預期將影響一般用途財務報表之主要使用者以該等財務報表為基礎所作之決策，則該等資訊係屬重大。此修正釐清重大性取決於資訊之性質或大小(或兩者)。企業就其財務報表整體評估資訊是否重大。

(3) 利率指標變革(國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報導準則第7號之修正)

此修正針對所有直接受到利率指標變革影響之避險關係，納入數個例外規定。因利率指標變革使得被避險項目或避險工具之指標基礎之現金流量時點或金額產生不確定性，則避險關係直接受其影響。因此，企業應對所有直接受到利率指標變革影響之避險關係適用例外規定。

此修正包括：

A. 對高度很有可能之規定

當評估預期交易是否為高度很有可能，企業應假設被避險現金流量依據之利率指標不因利率指標變革而改變。

B. 預期之評估

當執行預期之評估時，企業應假設被避險項目、被規避風險及/或避險工具之依據不因利率指標變革而改變。

C. 國際會計準則第39號之追溯評估

對避險關係直接受利率指標變革影響者，企業無須執行國際會計準則第39號之追溯評估(即避險之實際結果是否介於80%至125%間之評估)。

D. 單獨辨認之風險部分

對利率風險之非合約明訂指標部分之避險，企業僅於避險關係開始時始應適用可單獨辨認之規定。

此修正亦包含終止適用例外之規定及此修正相關之附註揭露規定。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

以上為國際會計準則理事會已發布，金管會已認可且自民國一〇九年一月一日以後開始之會計年度適用之新發布、修訂及修正之準則或解釋，經評估前述新公布或修正準則、或解釋對本公司並無重大影響。

3. 截至財務報告通過發布日為止，本公司未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之新發布、修訂及修正準則或解釋：

項次	新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
1	國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	待國際會計準則理事會決定
2	國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國110年1月1日
3	負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)	民國111年1月1日

- (1) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」與國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第 28 號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第 10 號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第 28 號之前述規定，當構成國際財務報導準則第 3 號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第 10 號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第 3 號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

- (2) 國際財務報導準則第17號「保險合約」

此準則提供保險合約全面性之模型，含括所有會計相關部分(認列、衡量、表達及揭露原則)，準則之核心為一般模型，於此模型下，原始認列以履約現金流量及合約服務邊際兩者之合計數衡量保險合約群組，其中履約現金流量包括：

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

1. 未來現金流量之估計值
2. 折現率：反映貨幣時間價值及與未來現金流量相關之財務風險(在財務風險未包含於未來現金流量之估計值範圍內)之調整；及
3. 對非財務風險之風險調整

保險合約群組於每一報導期間結束日之帳面金額為剩餘保障負債及已發生理賠負債兩者之總和。

除一般模型外，並提供：

1. 具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)
2. 短期合約之簡化法(保費分攤法)

(3) 負債分類為流動或非流動(國際會計準則第1號之修正)

此係針對會計準則第1號「財務報表之表達」第69段至76段中負債分類為流動或非流動進行修正。

以上國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準，經評估前述準則或解釋對本公司並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本公司民國一〇八年度及重編後民國一〇七年度之個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

2. 編製基礎

本公司依據證券發行人財務報告編製準則編製個體財務報告。依據證券發行人財務報告編製準則第21條規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。因此，投資子公司於個體財務報告係以「採用權益法之投資」表達，並作必要之評價調整。

個體財務報表除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。除另行註明者外，個體財務報表均以新臺幣千元為單位。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

3. 外幣交易

本公司之個體財務報表係以功能性貨幣新臺幣表達。

外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

- (1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。
- (2) 適用國際財務報導準則第9號「金融工具」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

4. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後12個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少12個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

5. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之定期存款或投資(包括合約期間十二個月內之定期存款)。

6. 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際財務報導準則第9號「金融工具」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

(1) 金融資產之認列與衡量

本公司所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本公司以下列兩項為基礎將金融資產分類為後續按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量或透過損益按公允價值衡量之金融資產：

- A. 管理金融資產之經營模式
- B. 金融資產之合約現金流量特性

按攤銷後成本衡量之金融資產

同時符合下列兩條件之金融資產，按攤銷後成本衡量，並以應收票據、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產及其他應收款等項目列報於資產負債表：

- A. 管理金融資產之經營模式：持有金融資產以收取合約現金流量
- B. 金融資產之合約現金流量特性：現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

此等金融資產(不包括涉及避險關係者)後續以攤銷後成本【原始認列時衡量之金額，減除已償付之本金，加計或減除該原始金額與到期金額間差額之累積攤銷數(使用有效利息法)，並調整備抵損失】衡量。於除列、透過攤銷程序或認列減損利益或損失時，將其利益或損失認列於損益。

以有效利息法(以有效利率乘以金融資產總帳面金額)或下列情況計算之利息，則認列於損益：

- A. 如屬購入或創始之信用減損金融資產，以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本
- B. 非屬前者，惟後續變成信用減損者，以有效利率乘以金融資產攤銷後成本

(2) 金融資產減損

本公司對透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資及按攤銷後成本衡量之金融資產，係以預期信用損失認列並衡量備抵損失。透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資係將備抵損失認列於其他綜合損益，且不減少該投資之帳面金額。

本公司以反映下列各項之方式衡量預期信用損失：

- A. 藉由評估各可能結果而決定之不偏且以機率加權之金額
- B. 貨幣時間價值
- C. 與過去事項、現時狀況及未來經濟狀況預測有關之合理且可佐證之資訊(於資產負債表日無須過度成本或投入即可取得者)

衡量備抵損失之方法說明如下：

- A. 按12個月預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險未顯著增加，或於資產負債表日判定為信用風險低者。此外，亦包括前一報導期間按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，但於本期資產負債表日不再符合自原始認列後信用風險已顯著增加之條件者。
- B. 存續期間預期信用損失金額衡量：包括金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加，或屬購入或創始之信用減損金融資產。
- C. 對於屬國際財務報導準則第15號範圍內之交易所產生之應收帳款或合約資產，本公司採用存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司於每一資產負債表日，以比較金融工具於資產負債表日與原始認列日之違約風險之變動，評估金融工具於原始認列後之信用風險是否已顯著增加。另與信用風險相關資訊請詳附註十二。

(3) 金融資產除列

本公司持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(4) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本公司發行之負債及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具係指表彰本公司於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

金融負債

符合國際財務報導準則第9號適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本公司與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

(5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

7. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是公司所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本公司採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

8. 存貨

存貨按逐項比較之成本與淨變現價值孰低法評價。

成本指為使存貨達到可供銷售或可供生產狀態及地點所產生之成本：

原物料—以實際進貨成本，採加權平均法。

製成品及在製品—包括直接原料、人工及以正常產能分攤之固定製造費用，但不包含借款成本。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

9. 採用權益法之投資

本公司對關聯企業之投資除分類為待出售資產外，係採用權益法處理。關聯企業係指本公司對其有重大影響者。合資係指本公司對聯合協議(具聯合控制者)之淨資產具有權利者。

於權益法下，投資關聯企業或合資於資產負債表之列帳，係以成本加計取得後本公司對該關聯企業或合資淨資產變動數依持股比例認列之金額。對關聯企業或合資投資之帳面金額及其他相關長期權益於採用權益法減少至零後，於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。本公司與關聯企業或合資間交易所產生之未實現損益，則依其對關聯企業或合資之權益比例銷除。

當關聯企業或合資之權益變動並非因損益及其他綜合損益項目而發生且不影響本公司對其持股比例時，本公司係按持股比例認列相關所有權權益變動。因而所認列之資本公積於後續處分關聯企業或合資時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業或合資增發新股時，本公司未按持股比例認購致使投資比例發生變動，因而使本公司對該關聯企業或合資所享有之淨資產持份發生增減者，以「資本公積」及「採用權益法之投資」調整該增減數。於投資比例變動為減少時，另將先前已認列於其他綜合損益之相關項目，依減少比例重分類至損益或其他適當科目。前述所認列之資本公積於後續處分關聯企業或合資時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業或合資之財務報表係就與公司相同之報導期間編製，並進行調整以使其會計政策與本公司之會計政策一致。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司於每一報導期間結束日依國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之規定確認是否有客觀證據顯示對關聯企業或合資之投資發生減損，若有減損之客觀證據，本公司即依國際會計準則第36號「資產減損」之規定以關聯企業或合資之可回收金額與帳面金額間之差異數計算減損金額，並將該金額認列於對關聯企業或合資之損益中。前述可回收金額如採用該投資之使用價值，本公司則依據下列估計決定相關使用價值：

- (1) 本公司所享有關聯企業估計未來產生現金流量現值之份額，包括關聯企業因營運所產生之現金流量及最終處分該投資所得之價款；或
- (2) 本公司預期由該投資收取股利及最終處分該投資所產生之估計未來現金流量現值。

因構成投資關聯企業帳面金額之商譽組成項目，並未單獨認列，故無須對其適用國際會計準則第36號「資產減損」商譽減損測試之規定。

當喪失對關聯企業之重大影響或對合資之聯合控制時，本公司係以公允價值衡量並認列所保留之投資部分。喪失重大影響或聯合控制時，該投資關聯企業或合資之帳面金額與所保留投資之公允價值加計處分所得價款間之差額，則認列為損益。此外，當對關聯企業之投資成為對合資之投資，或對合資之投資成為對關聯企業之投資時，本公司持續適用權益法而不對保留權益作再衡量。

10. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本公司將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

項目	耐用年限
辦公設備	2~5年

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

11. 租賃

自民國一〇八年一月一日起之會計處理如下：

本公司就合約成立日於民國一〇八年一月一日以後者，評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本公司評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

- (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
- (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

本公司於民國一〇八年一月一日選擇無須重評估合約是否係屬(或包含)租賃。

本公司就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為租賃之合約，適用國際財務報導準則第16號；另就先前適用國際會計準則第17號及國際財務報導解釋第4號時已辨認為不包含租賃之合約，不適用國際財務報導準則第16號。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本公司將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本公司以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本公司最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

公司為承租人

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，當本公司係租賃合約之承租人時，對所有租賃認列使用權資產及租賃負債。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司於開始日，按於該日尚未支付之租賃給付之現值衡量租賃負債。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，使用承租人增額借款利率。於開始日，計入租賃負債之租賃給付，包括與租賃期間內之標的資產使用權有關且於該日尚未支付之下列給付：

- (1) 固定給付(包括實質固定給付)，減除可收取之任何租賃誘因；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付(採用開始日之指數或費率原始衡量)；
- (3) 殘值保證下承租人預期支付之金額；
- (4) 購買選擇權之行使價格，若本公司可合理確定將行使該選擇權；及
- (5) 租賃終止所須支付之罰款，若租賃期間反映承租人將行使租賃終止之選擇權。

開始日後，本公司按攤銷後成本基礎衡量租賃負債，以有效利率法增加租賃負債帳面金額，反映租賃負債之利息；租賃給付之支付減少租賃負債帳面金額。

本公司於開始日，按成本衡量使用權資產，使用權資產之成本包含：

- (1) 租賃負債之原始衡量金額；
- (2) 於開始日或之前支付之任何租賃給付，減除收取之任何租賃誘因；
- (3) 承租人發生之任何原始直接成本；及
- (4) 承租人拆卸、移除標的資產及復原其所在地點，或將標的資產復原至租賃之條款及條件中所要求之狀態之估計成本。

使用權資產後續衡量以成本減除累計折舊及累計減損損失後列示，亦即適用成本模式衡量使用權資產。

若租賃期間屆滿時標的資產所有權移轉予本公司，或若使用權資產之成本反映本公司將行使購買選擇權，則自開始日起至標的資產耐用年限屆滿時，對使用權資產提列折舊。否則，本公司自開始日起至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，對使用權資產提列折舊。

本公司適用國際會計準則第36號「資產減損」判定使用權資產是否發生減損並處理任何已辨認之減損損失。

除符合並選擇短期租賃或低價值標的資產之租賃外，本公司於資產負債表列報使用權資產及租賃負債，並於綜合損益表分別列報與租賃相關之折舊費用及利息費用。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司對短期租賃及低價值標的資產之租賃，選擇按直線基礎或另一種有系統之基礎，將有關該等租賃之租賃給付於租賃期間認列為費用。

民國一〇八年一月一日以前之會計處理如下：

公司為承租人

融資租賃係移轉租賃標的物所有權相關之幾乎所有風險與報酬予本公司者，並於租賃期間開始日，以租賃資產公允價值或最低租賃給付現值兩者孰低者予以資本化。租金給付則分攤予融資費用及租賃負債之減少數，其中融資費用係以剩餘負債餘額依固定利率決定，並認列於損益。

租賃資產係以該資產耐用年限提列折舊，惟如無法合理確定租賃期間屆滿時本公司將取得該項資產所有權，則以該資產估計耐用年限及租賃期間兩者較短者提列折舊。

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線法認列為費用。

公司為出租人

本公司未移轉租賃標的物所有權之實質全部風險及報酬之租賃，係分類為營業租賃。因安排營業租賃所產生之原始直接成本係作為租賃資產帳面金額之加項，並於租期以與租金收入相同基礎認列。營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。或有租金則於租金賺得之期間認列為收入。

12. 無形資產

單獨取得之無形資產於原始認列時係以成本衡量。透過企業個體取得之無形資產成本為收購日之公允價值。無形資產於原始認列後，係以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面金額。不符合認列條件之內部產生無形資產不予資本化，而係於發生時認列至損益。

無形資產之耐用年限區分為有限及非確定耐用年限。

有限耐用年限之無形資產係於其耐用年限內攤銷，並於存有減損跡象時進行減損測試。有限耐用年限之無形資產攤銷期間及攤銷方法係至少於每一財務年度結束時進行複核。若資產之預估耐用年限與先前之估計不同或未來經濟效益消耗之預期型態已發生改變，則攤銷方法或攤銷期間將予以調整並視為會計估計變動。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

非確定耐用年限之無形資產不予攤銷，但於每一年度依個別資產或現金產生單位層級進行減損測試。非確定耐用年限之無形資產係於每期評估是否有事件及情況繼續支持該資產之耐用年限仍屬非確定。若耐用年限由非確定改為有限耐用年限時，則推延適用。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

本公司無形資產會計政策彙總如下：

	商標權	電腦軟體
耐用年限	有限(3~10年)	有限(3年)
使用之攤銷方法	依法定享有年限或估計效益年限孰短者以直線法攤銷	依估計效益年限以直線法攤銷
內部產生或外部取得	外部取得	外部取得

13. 非金融資產之減損

本公司於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本公司即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本公司於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本公司即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

14. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。當本集團預期某些或所有負債準備可被歸墊時，只有當歸墊幾乎完全確定時認列為單獨資產。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映負債特定風險之現時稅前利率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

銷貨退回及折讓負債準備

銷貨退回及折讓係依據國際財務報導準則第15號之規定辦理。

15. 收入認列

本公司與客戶合約之收入主要係銷售商品，會計處理說明如下：

銷售商品

本公司委外製造並銷售商品，於承諾之商品運送至客戶端且客戶取得其控制(即客戶主導該商品之使用並取得該商品之幾乎所有剩餘效益之能力)時認列收入，主要商品為面膜及美妝保養品，以買賣雙方議定或合約敘明之價格為基礎認列收入。

本公司銷售商品交易之授信期間為15天~180天，大部分合約於商品移轉控制且具有無條件收取對價之權利時，即認列應收帳款，該等應收帳款通常期間短且不具重大財務組成部分。本公司另有部分銷售商品交易係先向客戶收取對價，並承擔須於續後移轉商品之義務，故認列為合約負債。

本公司部分銷售商品之交易，於商品之所有權轉移予客戶時，同時依照交易價格給與公司客戶忠誠計畫所定之點數，此點數將提供客戶於次年底前購買商品時給與優惠價格之折扣。本公司以銷售商品及點數之相對單獨售價為基礎將該次交易價格分攤至銷售商品及所給與之點數，分攤至銷售商品之交易價格於商品之所有權移轉予客戶時認列收入，其餘已收價金則認列為合約負債。

本公司零售客戶有權就所取得之點數，於未來購買商品時享有折扣。當客戶使用點數而收回點數或點數於原始銷售後至次年底逾期時，即認列所給與點數之收入，並調整其相關之合約負債。

本公司前述合約負債轉列收入之期間通常不超過一年，並未導致重大財務組成部分之產生。

16. 退職後福利計畫

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

17. 股份基礎給付交易

本公司與員工間權益交割之股份基礎給付交易，其成本係以權益工具之給與日公允價值衡量。公允價值係以適當之定價模式衡量。

權益交割之股份基礎給付交易之成本係於服務條件及績效條件達成之期間內逐期認列，並相對認列權益之增加。於既得日前每一報導期間結束日針對權益交割交易所認列之累計費用，係反映既得期間之經過及本公司對最終將既得之權益工具數量之最佳估計。每一報導期間期初及期末針對股份基礎給付交易所認列之累計成本變動數，則認列至該期間之損益。

股份基礎給付獎勵最終若未符合既得條件，則無須認列任何費用。但權益交割交易之既得條件如係與市價條件或非既得條件有關，則在所有服務或績效條件均已達成之情況下，無論市價條件或非既得條件是否達成，相關費用仍予以認列。

於修改權益交割交易條件時，則至少認列未修改下之原始給付成本。股份基礎交易之交易條件修改若增加股份基礎給付交易之公允價值總數或對員工有利時，則認列額外之權益交割交易成本。

權益交割之股份基礎給付獎勵計畫若被取消，則視為於取消日即已既得，並立即認列尚未認列之剩餘股份基礎給付費用，此包括企業或員工可控制之非既得條件並未達成之獎勵計畫。若原先取消之獎勵係由新的獎勵計畫取代且於給與日即被確認將取代被取消之獎勵計畫，則將取消及新給與之獎勵計畫視同原始獎勵計畫之修改。

流通在外選擇權之稀釋效果將於計算稀釋每股盈餘時，以額外股份計算其稀釋效果。

發行限制員工權利股票時，係以給與日所給與之權益商品公允價值為基礎，於既得期間認列薪資費用及相對之權益增加；於給與日時本公司認列員工未賺得酬勞，員工未賺得酬勞屬過渡科目，於合併資產負債表中作為權益減項，並依時間經過轉列薪資費用。

18. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

當期所得稅

與本期及前期有關之本當期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列；
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；
- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製個體財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

估計及假設

本公司於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

1. 存貨

存貨淨變現價值之估計值係考量存貨發生毀損、全部或部分過時或售價下跌等情況，以估計時可得之存貨預期變現金額之最可靠證據為之，請詳附註六。

2. 收入認列－客戶忠誠計畫

本公司運用統計技術，估計在客戶忠誠計畫下獎勵點數之公允價值。估計採用之參數包括：對預期兌換率所作的假設、未來可用於兌換之商品搭配及客戶偏好。當此計畫所發行之點數尚未失效時，此估計具有重大的不確定性，請詳附註六。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
庫存現金及活期存款	\$265,199	\$209,040	\$124,908
定期存款	103,900	246,385	91,000
合計	\$369,099	\$455,425	\$215,908

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司未有將現金及約當現金提供質押之情況。

2. 按攤銷後成本衡量之金融資產

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
銀行存款－備償戶	\$-	\$403	\$403
流 動	\$-	\$403	\$403

本公司將部分金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本公司按攤銷後成本衡量之金融資產未有提供擔保之情況。

3. 應收票據及應收票據－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
應收票據－因營業而發生	\$49	\$97	\$72
減：備抵損失	-	-	-
小 計	49	97	72
應收票據－關係人	-	-	6
減：備抵損失	-	-	-
小 計	-	-	6
合 計	\$49	\$97	\$78

本公司之應收票據未有提供擔保之情況。

本公司依國際財務報導準則第9號規定評估減損，備抵損失相關資訊，請詳附註六、15，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

4. 應收帳款及應收帳款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
應收帳款	\$104,219	\$138,960	\$112,512
減：備抵損失	(284)	(905)	-
小計	103,935	138,055	112,512
應收帳款－關係人	28,547	35,564	66,494
減：備抵損失	-	-	-
小計	28,547	35,564	66,494
合計	\$132,482	\$173,619	\$179,006

本公司之應收帳款未有提供擔保之情形。

本公司對客戶之授信期間通常為15天至180天。本公司於民國一〇八年十二月三十一日、重編後一〇七年十二月三十一日及重編後一〇七年一月一日之總帳面金額分別為132,766千元、174,524千元及179,006千元，於民國一〇八年及重編後一〇七年度備抵損失相關資訊詳附註六、15，信用風險相關資訊請詳附註十二。

5. 存貨

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
原料	\$22,083	\$20,359	\$24,465
在製品	-	32	-
半成品	1,578	1,050	1,219
製成品	30,699	36,677	24,324
淨額	\$54,360	\$58,118	\$50,008

本公司民國一〇八年度認列為費用之存貨成本為324,629千元，包括存貨跌價回升利益，金額為2,381千元。重編後民國一〇七年度認列為費用之存貨成本為363,963千元，包括存貨呆滯損失與存貨報廢損失，金額為3,473千元。由於本公司於民國一〇八年度陸續進行呆滯庫存去化及報廢，致本公司存貨之淨變現價值回升，因而出現存貨跌價回升利益。

上述存貨均未有提供質押擔保之情事。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

6. 採用權益法之投資

被投資公司名稱	108.12.31		107.12.31 (重編後)		107.1.1 (重編後)	
	金額	持股 比例 (%)	金額	持股 比例 (%)	金額	持股 比例 (%)
子公司：						
Ludeya International Inc.	\$10,855	100%	\$9,566	100%	\$5,220	100%
深圳軒郁化妝品有限公司(註1)	16,678	100%	9,703	100%	-	100%
新普利股份有限公司(註2)	52,735	100%	45,569	100%	16,979	100%
益比喜股份有限公司(註3)	-	-	1,344	100%	864	100%
PT. Shiny Brands Indonesia (註4)	5,256	60%	-	-	-	-
合計	<u>\$85,524</u>		<u>\$66,182</u>		<u>\$23,063</u>	

(1) 投資子公司

投資子公司於個體財務報告係以「採用權益法之投資」表達，並作必要之評價調整。

註1：本公司分別於民國一〇七年九月十一日及十一月二十七日經董事會決議通過，為拓展大陸市場及營運所需，直接投資子公司深圳軒郁化妝品有限公司，分別增資新台幣2,140千元及新台幣8,936千元(人民幣500千元及2,000千元)，已分別於民國一〇七年十月及十一月匯出投資款項，並已辦理股權登記完竣；本公司考量未來營運及業務發展需求，經民國一〇八年三月二十一日董事會決議增資新台幣9,200千元(人民幣2,000千元)，已於民國一〇八年四月十五日匯出投資款項。

註2：本公司為垂直整合供應商及營運所需，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，以新台幣49,763千元之價款取得新普利股份有限公司100%股權，合併基準日為民國一〇八年十一月二十九日；因本公司與新普利股份有限公司係受本公司楊尚軒總經理家族共同控制，此交易係屬共同控制下之企業合併，業已依組織重組處理，依規定予以重編民國一〇七年度比較資訊，相關說明請詳附註十二。

註3：新普利股份有限公司為整合資源及強化產品競爭力，經民國一〇八年八月十二日董事會決議，吸收合併益比喜股份有限公司，支付對價為新台幣1,263千元，新普利股份有限公司為合併後之存續公司，益比喜股份有限公司為消滅公司，合併基準日為民國一〇八年八月三十日；因新普利股份有限公司與益比喜股份有限公司係受本公司楊尚軒總經理家族共同控制，此合併案係屬共同控制下之企業合併，業已依組織重組處理，依規定予以重編民國一〇七年度比較資訊。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

註4：本公司為拓展印尼市場擴增營運規模，經民國一〇八年六月二十七日董事會決議，於印尼設立子公司PT. Shiny Brands Indonesia，增資金額為新台幣6,562千元(印尼盾3,000,000千元)，持股比例為60%。

- (2) 本公司對上述持股採權益法評價之被投資公司，係採該被投資公司同期間經會計師查核之財務報表，按持股比例認列民國一〇八年度及重編後一〇七年度之投資收益(損失)，明細如下：

被投資公司：	108年度	107年度 (重編後)
Ludeya International Inc.	\$1,289	\$4,431
深圳軒郁化妝品有限公司	(1,648)	(1,458)
新普利股份有限公司	15,676	34,874
益比喜股份有限公司	217	480
PT. Shiny Brands Indonesia	(147)	-
合 計	<u>\$15,387</u>	<u>\$38,327</u>

- (3) 有關本公司之子公司資訊，請詳本公司民國一〇八年度合併財務報表附註四、3之說明。

- (4) 前述投資未有提供擔保之情事。

7. 不動產、廠房及設備

- (1) 自用之不動產、廠房及設備(適用國際財務報導準則第16號規定)：

	辦公設備
成本：	
108.1.1	\$8,859
增添	2,966
108.12.31	<u>\$11,825</u>
折舊及減損：	
108. 1.1	\$4,854
折舊	2,328
108.12.31	<u>\$7,182</u>
淨帳面金額：	
108.12.31	<u>\$4,643</u>

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

(2) 不動產、廠房及設備(適用國際財務報導準則第16號以前之規定)

	<u>辦公設備</u>
成本：	
107.1.1(重編後)	\$6,000
增添	2,859
107.12.31(重編後)	<u>\$8,859</u>
折舊及減損：	
107.1.1(重編後)	\$3,320
折舊	1,534
107.12.31(重編後)	<u>\$4,854</u>
淨帳面金額：	
107.12.31(重編後)	<u>\$4,005</u>
107.1.1(重編後)	<u>\$2,680</u>

本公司民國一〇八年及重編後一〇七年度之不動產、廠房及設備均無利息資本化之情事。

本公司之不動產、廠房及設備未有提供質押擔保之情形。

8. 無形資產

	<u>商標權</u>	<u>電腦軟體</u>	<u>合 計</u>
成本：			
107.1.1(重編後)	\$4,500	\$1,871	\$6,371
增添—單獨取得	1,390	-	1,390
107.12.31(重編後)	<u>\$5,890</u>	<u>\$1,871</u>	<u>\$7,761</u>
增添—單獨取得	-	664	664
108.12.31	<u>\$5,890</u>	<u>\$2,535</u>	<u>\$8,425</u>
攤銷及減損：			
107.1.1(重編後)	\$450	\$174	\$624
攤銷	1,339	623	1,962
減損	1,033	-	1,033
107.12.31(重編後)	<u>\$2,822</u>	<u>\$797</u>	<u>\$3,619</u>
攤銷	913	679	1,592
108.12.31	<u>\$3,735</u>	<u>\$1,476</u>	<u>\$5,211</u>

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

	商標權	電腦軟體	合 計
淨帳面金額：			
108.12.31	\$2,155	\$1,059	\$3,214
107.12.31(重編後)	\$3,068	\$1,074	\$4,142
107.1.1(重編後)	\$4,050	\$1,697	\$5,747

本公司一〇七年度評估部分商標權於可預見未來暫不使用，故將該等商標權之帳列未折減餘額提列減損，帳列營業外支出項下。

認列無形資產之攤銷金額如下：

	108年度	107年度 (重編後)
營業成本	\$156	\$156
銷售費用	\$1,124	\$1,108
管理費用	\$156	\$542
研究費用	\$156	\$156

本公司之無形資產未有擔保之情事。

9. 其他非流動資產

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
存出保證金	\$2,615	\$1,196	\$1,766
其他非流動資產－其他	17	183	456
合 計	\$2,632	\$1,379	\$2,222

10. 其他應付款

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
應付薪資及獎金	\$10,597	\$14,039	\$11,142
應付員工紅利	2,364	3,925	12,800
應付廣告費	3,936	7,305	13,466
其 他	8,975	7,708	8,047
合 計	\$25,872	\$32,977	\$45,455

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

11. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本公司民國一〇八年及重編後一〇七年度認列確定提撥計畫之費用金額分別為3,310千元及2,623千元。

12. 權益

(1) 普通股

截至民國一〇七年一月一日，本公司額定股本為300,000千元，實收資本總額為120,000千元，分為12,000千股，每股面額10元。

本公司於民國一〇七年六月七日經股東會決議通過辦理現金增資及盈餘轉增資。以每股120元現金增資發行普通股2,000千股，增資取得金額為240,000千元，分為普通股股本20,000千元及資本公積—普通股股票溢價220,000千元；盈餘轉增資發行普通股1,800千股，每股面額新臺幣10元整。此項增資案經主管機關核准在案，並於民國一〇七年七月九日完成變更登記。

本公司於民國一〇八年六月二十七日股東會決議通過盈餘轉增資發行普通股2,000千股，每股面額新臺幣10元整。此項增資案經主管機關核准在案，並於民國一〇八年七月十一日完成變更登記。

截至民國一〇八年十二月三十一日止，本公司額定股本為300,000千元，實收資本總額為178,000千元，分為17,800千股，每股面額10元。

(2) 資本公積

	108.12.31	107.12.31	107.1.1
		(重編後)	(重編後)
發行溢價	\$222,749	\$240,800	\$55,000

依法令規定，資本公積除填補公司虧損外，不得使用，公司無虧損時，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得產生之資本公積，每年得以實收資本之一定比率為限撥充資本，前述資本公積亦得按股東原有股份之比例以現金分配。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

本公司於民國一〇八年六月二十七日及民國一〇七年六月七日之股東會分別決議以資本公積配發現金股利每股1.3元及2.85元，分別為20,540千元及34,200千元。

(3) 盈餘分派及股利政策

依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- A. 提繳稅捐。
- B. 彌補虧損。
- C. 提存百分之十為法定盈餘公積。
- D. 其他依法令規定或依主管機關命令提列或迴轉特別盈餘公積。
- E. 其餘由董事會依股利政策擬定盈餘分派案，提報股東會。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其總額已達資本總額為止。法定盈餘公積得彌補虧損。公司無虧損時，得以法定盈餘公積超過實收資本額百分之二十五之部分按股東原有股份之比例發放新股或現金。

有關員工酬勞及董事酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊請詳附註六、17。

本公司於民國一〇九年三月二十五日之董事會及一〇八年六月二十七日之股東會分別擬議及決議民國一〇八年度及一〇七年度盈餘分配案，列式如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	108年度	107年度	108年度	107年度
法定盈餘公積	\$9,199	\$15,247		
特別盈餘公積	1,715	-		
普通股現金股利	81,168	105,860	\$4.56	\$6.70
普通股股票股利	-	20,000		
資本公積配發現金股利	61,232	20,540	3.44	1.30

13. 股份基礎給付計畫

本公司員工可獲得股份基礎給付作為獎酬計畫之一部份；員工透過提供勞務作為取得權益工具之對價，此等交易為權益交割之股份基礎給付交易。

本公司員工股份基礎給付計畫—現金增資保留員工認購

本公司於民國一〇七年五月二日經董事會通過辦理現金增資，發行普通股2,000千股，並保留發行新股總計200千股供員工認購，員工認購普通股之基準日為民國一〇七年六月二十一日，且業已完成變更登記。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

前述股份基礎給付計畫相關之資訊如下：

可認股份給予日	可認股份數(股)	每股認購價格(元)
107.5.28	200,000	120

前述給予之股份基礎給付計畫，使用之定價模式及假設如下：

	現金增資保留員工認購
股利殖利率(%)	-
預期波動率(%)	30.91
無風險利率(%)	0.60
認股選擇權之預期存續期間(年)	0.06
加權平均股價(元)	102.23
使用之定價模式	Black-Scholes選擇權評價模式

認股選擇權之預期存續期間係依據歷史資料及目前之預期所推估，因此可能不必然符合實際執行狀況。預期波動率係假設與認股權存續期間相近期間之歷史波動率及代表未來趨勢，然此亦可能不必然與未來實際結果相符。

本公司認列員工股份基礎計畫之費用如下：

	107年度 (重編後)
因股份基礎給付交易而認列之費用 (均屬權益交割之股份基礎給付)	\$-

14. 營業收入

	108年度	107年度 (重編後)
客戶合約之收入		
商品銷售收入	\$920,409	\$975,610

本公司民國一〇八年度與客戶合約之收入相關資訊如下：

(1) 收入細分

	108年度	107年度 (重編後)
銷售商品	\$920,409	\$975,610
收入認列時點： 於某一時點	\$920,409	\$975,610

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

(2) 合約餘額

合約負債－流動

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
銷售商品	\$-	\$127	\$581
客戶忠誠計畫	3,416	1,787	-
合計	<u>\$3,416</u>	<u>\$1,914</u>	<u>\$581</u>

本公司民國一〇八年及重編後一〇七年度合約負債餘額重大變動之說明如下：

	108年度	107年度 (重編後)
期初餘額本期轉列收入	\$(1,914)	\$(581)
本期預收款增加(扣除本期發生並轉列收入)	3,416	1,914

(3) 分攤至尚未履行之履約義務之交易價格

本公司截至民國一〇八年十二月三十一日止，尚未滿足(包括部分未滿足)之履約義務所分攤之交易價格共計3,416千元，預期約100%將於民國一〇九年度認列收入。

本公司截至重編後民國一〇七年十二月三十一日止，尚未滿足(包括部分未滿足)之履約義務所分攤之交易價格共計1,914千元，預期約100%將於民國一〇八年度認列收入。

(4) 自取得或履行客戶合約之成本中所認列之資產：無。

15. 預期信用減損損失(利益)

	108年度	107年度 (重編後)
營業費用－預期信用減損損失(利益)		
應收帳款	\$(215)	\$905
合計	<u>\$(215)</u>	<u>\$905</u>

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本公司之應收款項(包含應收票據及應收帳款)係採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，於民國一〇八年十二月三十一日及重編後一〇七年十二月三十一日評估備抵損失金額之相關說明如下：

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

應收款項考量交易對手信用等級、區域及產業等因素區分群組，並採用準備矩陣衡量備抵損失，相關資訊如下：

108.12.31

群組一	未逾期	逾期天數					合計
		60天內	61-90天	91-180天	181-365天	365天以上	
總帳面金額	\$132,531	\$-	\$-	\$-	\$-	\$284	\$132,815
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期 信用損失	-	-	-	-	-	(284)	(284)
帳面金額	\$132,531	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$132,531

107.12.31(重編後)

群組一	未逾期	逾期天數					合計
		60天內	61-90天	91-180天	181-365天	365天以上	
總帳面金額	\$173,481	\$8	\$40	\$236	\$-	\$856	\$174,621
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期 信用損失	-	-	(2)	(47)	-	(856)	(905)
帳面金額	\$173,481	\$8	\$38	\$189	\$-	\$-	\$173,716

本公司民國一〇八年度及重編後一〇七年度應收票據及應收帳款之備抵損失變動資訊如下：

	應收票據及 應收帳款
108.1.1	\$905
增加(迴轉)金額	(215)
因無法收回而沖銷	(406)
108.12.31	\$284
	應收票據及 應收帳款
107.1.1 (重編後)(依照國際會計準則第 39 號規定)	\$-
107.1.1 保留盈餘調整數(重編後)	-
107.1.1 (重編後)(依照國際財務報導準則第 9 號規定)	-
增加(迴轉)金額	905
107.12.31(重編後)	\$905

註：本公司民國一〇八年度及重編後一〇七年度未有已沖銷且仍進行追索活動之金融資產。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

16. 租賃

(1) 本公司為承租人(適用國際財務報導準則第16號相關之揭露)

本公司承租多項不同之資產，包括不動產、運輸設備、及辦公設備。各個合約之租賃期間介於1年至3年間。

租賃對本公司財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明如下：

A. 資產負債表認列之金額

(a) 使用權資產

使用權資產之帳面金額

	108.12.31	107.12.31(註)
房屋及建築	\$11,346	
運輸設備	1,299	
合計	\$12,645	

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

本公司民國一〇八年一月一日至十二月三十一日對使用權資產增添13,107千元。

(b) 租賃負債

	108.12.31	107.12.31(註)
租賃負債	\$12,773	
流動	\$5,174	
非流動	7,599	

本公司民國一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃負債之利息費用請詳附註六、18(3)財務成本；民國一〇八年十二月三十一日租賃負債之到期分析請詳附註十二、5流動性風險管理。

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

B. 綜合損益表認列之金額

使用權資產之折舊

	<u>108年度</u>	<u>107年度(註)</u>
房屋及建築	\$4,267	
運輸設備	917	
合 計	<u>\$5,184</u>	

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

C. 承租人與租賃活動相關之收益及費損

	<u>108年度</u>	<u>107年度(註)</u>
短期租賃之費用	\$138	
低價值資產租賃之費用(不包括短期租賃 之低價值資產租賃之費用)	120	
合 計	<u>\$258</u>	

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

D. 承租人與租賃活動相關之現金流出

本公司於民國一〇八年一月一日至十二月三十一日租賃之現金流出總額為5,427千元。

(2) 本公司為承租人－營業租賃(適用國際會計準則第17號相關之揭露)

本公司簽訂簽訂汽車、停車位及房屋之商業租賃合約，其平均年限為二至三年且無續租權，在此合約中並未對本公司加諸任何限制條款。

依據不可取消之營業租賃合約，民國一〇八年十二月三十一日及重編後一〇七年十二月三十一日之未來最低租賃給付總額如下：

	<u>108.12.31(註)</u>	<u>107.12.31 (重編後)</u>	<u>107.1.1 (重編後)</u>
不超過一年	\$3,890	\$3,890	\$4,381
超過一年但不超過五年	1,378	1,378	2,918
合 計	<u>\$5,268</u>	<u>\$5,268</u>	<u>\$7,299</u>

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

營業租賃認列之費用如下：

	108年度(註)	107年度 (重編後)
最低租賃給付	<u> </u>	<u>\$4,722</u>

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

17. 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

性質別 \ 功能別	108年度			107年度(重編後)		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$5,224	\$60,269	\$65,493	\$6,743	\$54,328	\$61,071
勞健保費用	599	5,712	6,311	571	4,524	5,095
退休金費用	308	3,002	3,310	297	2,326	2,623
董事酬金	-	1,211	1,211	-	412	412
其他員工福利費用	750	5,212	5,962	745	5,479	6,224
折舊費用	1,107	6,405	7,512	314	1,220	1,534
攤銷費用	156	1,436	1,592	156	1,806	1,962

本公司於民國一〇八年及重編後一〇七年十二月三十一日之員工人數分別為101人及91人，其中未兼任員工之董事人數均為6人。

本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於百分之二為員工酬勞，提撥不高於百分之二為董監酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前述員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。有關董事會通過之員工酬勞及董監酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司民國一〇八年度及重編後一〇七年度依獲利狀況，以2%估列員工酬勞，並認列員工酬勞金額分別為2,363千元及3,925千元，帳列於薪資費用項下。如估列數與董事會決議實際配發金額有異時，則列為次年度之損益。

本公司於民國一〇八年三月二十一日董事會決議以現金發放民國一〇七年度員工酬勞與董監酬勞分別為3,925千元及0千元，其與重編後民國一〇七年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

18. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	108年度	107年度 (重編後)
租金收入	\$-	\$26
利息收入		
攤銷後成本衡量之金融資產	970	1,098
其他收入－其他	843	442
合 計	<u>\$1,813</u>	<u>\$1,566</u>

(2) 其他利益及損失

	108年度	107年度 (重編後)
淨外幣兌換(損)益	\$(1,325)	\$4,881
減損損失		
非金融資產－無形資產	-	(1,033)
租賃修改利益	5	-
合 計	<u>\$(1,320)</u>	<u>\$3,848</u>

(3) 財務成本

	108年度	107年度(註)
租賃負債之利息	<u>\$376</u>	

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

19. 其他綜合損益組成部分

民國一〇八年度

	當期	其他	所得稅利益		
	當期產生	重分類調整	綜合損益	(費用)	稅後金額
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之兌換					
差額	\$(1,699)	\$-	\$(1,699)	\$-	\$(1,699)

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

民國一〇七年度(重編後)

無此情形。

20. 所得稅

依民國一〇七年二月七日公布之所得稅法修正條文，本公司自民國一〇七年度起適用之營利事業所得稅稅率由17%改為20%，未分配盈餘加徵營利事業所得稅稅率由10%改為5%。

民國一〇八年度及重編後一〇七年度所得稅費用主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	<u>108年度</u>	<u>107年度 (重編後)</u>
當期所得稅費用：		
當期應付所得稅	\$23,515	\$38,167
以前年度之當期所得稅於本期之調整	(101)	118
遞延所得稅費用(利益)：		
與稅率變動或新稅目課徵有關之遞延所得稅	-	(178)
與暫時性差異之原始產生及其迴轉有關之遞延所得稅費用(利益)	32	(58)
所得稅費用	<u>\$23,446</u>	<u>\$38,049</u>

所得稅費用與會計利潤乘以所適用所得稅率之金額調節如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度 (重編後)</u>
來自於繼續營業單位之稅前淨利	<u>\$130,827</u>	<u>\$225,879</u>
以法定所得稅率計算之所得稅	\$26,165	\$45,176
報稅上不可減除費用之所得稅影響數	(9)	1
免稅收益之所得稅影響數	(3,178)	(7,071)
與稅率變動或新稅目課徵有關之遞延所得稅	-	(178)
未分配盈餘加徵營利事業所得稅(108年度及107度分別為5%及10%)	569	3
以前年度之當期所得稅於本年度之調整	(101)	118
認列於損益之所得稅費用合計	<u>\$23,446</u>	<u>\$38,049</u>
與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：		

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

民國一〇八年度

	期初餘額	認列於其他		期末餘額
		認列於損益	綜合損益	
暫時性差異				
備抵存貨跌價及呆滯損失	\$1,274	\$(477)	\$-	\$797
未實現兌換損失	2	48	-	50
無形資產減損損失	206	(30)	-	176
採用權益法之投資	(594)	101	-	(493)
客戶忠誠計畫之遞延收入	357	326	-	683
遞延所得稅利益(費用)		\$(32)	\$-	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,245			\$1,213
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,839			\$1,706
遞延所得稅負債	\$(594)			\$(493)

民國一〇七年度(重編後)

	期初餘額	認列於其他		期末餘額
		認列於損益	綜合損益	
暫時性差異				
備抵存貨跌價及呆滯損失	\$862	\$412	\$-	\$1,274
未實現兌換損失	147	(145)	-	2
無形資產減損損失	-	206	-	206
採用權益法之投資	-	(594)	-	(594)
客戶忠誠計畫之遞延收入	-	357	-	357
遞延所得稅利益(費用)		\$236	\$-	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,009			\$1,245
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,009			\$1,839
遞延所得稅負債	\$-			\$(594)

所得稅申報核定情形

本公司之所得稅申報核定至民國一〇七年度。

21. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

	108年度	107年度 (重編後)
(1) 基本每股盈餘		
本期淨利(千元)	\$91,988	\$152,476
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	17,800	16,863
基本每股盈餘(元)	\$5.17	\$9.04
(2) 稀釋每股盈餘		
本期淨利(千元)	\$91,988	\$152,476
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	17,800	16,863
稀釋效果：		
員工酬勞－股票(千股)(註)	37	33
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(千股)	17,837	16,896
稀釋每股盈餘(元)	\$5.16	\$9.02

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

註：重編後民國一〇七年度係以該報導期間之最近一期辦理現金增資之價格計算之。

七、關係人交易

於財務報導期間內與本公司有交易之關係人如下：

關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
LUDEYA INTERNATIONAL INC.	本公司投資之子公司
深圳軒郁化妝品有限公司	本公司投資之子公司
新普利股份有限公司	本公司投資之子公司
聚星文創娛樂事業股份有限公司	其他關係人－實質關係人
益比喜股份有限公司(註一)	其他關係人－實質關係人
德東有限公司	其他關係人－實質關係人
上海軒郁商貿有限公司(註二)	其他關係人－實質關係人
聖倫投資股份有限公司	其他關係人－實質關係人
海悅廣告股份有限公司	其他關係人－實質關係人
楊博鈞	其他關係人－實質關係人
傅秀瑞	其他關係人－實質關係人
楊婷婷	其他關係人－實質關係人
楊凱琳	其他關係人－實質關係人

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

註一：新普利股份有限公司於民國一〇八年八月十二日董事會決議吸收合併益比喜股份有限公司，合併後以新普利股份有限公司為存續公司，益比喜股份有限公司為消滅公司。

註二：上海軒郁商貿有限公司(現更名為上海薩即露商貿有限公司)自民國一〇七年七月二十七日起，已非關係人。

1. 銷貨

	108年度	107年度 (重編後)
本公司之子公司		
LUDEYA INTERNATIONAL INC.	\$47,759	\$82,873
深圳軒郁化妝品有限公司	1,776	455
其他	2	-
小計	49,537	83,328
其他關係人	95	-
合計	\$49,632	\$83,328

本公司售予關係人之銷貨價格係由雙方參考市場行情議價辦理，與銷售予非關係人並無重大差異，收款期間約為30~180天。

2. 進貨

	108年度	107年度 (重編後)
本公司之子公司		
新普利股份有限公司	\$37,400	\$46,148
其他關係人		
益比喜股份有限公司(註一)	5,174	4,956
合計	\$42,574	\$51,104

本公司向關係人進貨價格係由雙方參考市場行情議價辦理，本公司向關係人進貨之付款條件與一般廠商相當，其付款期間約為30天。

3. 應收票據－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
本公司之子公司			
新普利股份有限公司	\$-	\$-	\$6

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

4. 應收帳款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
本公司之子公司			
LUDEYA INTERNATIONAL INC.	\$27,049	\$35,109	\$63,526
其他	1,490	455	1
小計	28,539	35,564	63,527
其他關係人			
聖倫投資股份有限公司	8	-	-
上海軒郁商貿有限公司(註二)	-	-	2,967
小計	8	-	2,967
合計	\$28,547	\$35,564	\$66,494

5. 其他應收款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他關係人			
益比喜股份有限公司(註一)	\$-	\$1,496	\$-

6. 應付票據－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他關係人			
益比喜股份有限公司(註一)	\$-	\$1,208	\$127
德東有限公司	-	101	150
合計	\$-	\$1,309	\$277

7. 應付帳款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
本公司之子公司			
新普利股份有限公司	\$11,717	\$4,256	\$3,771
其他關係人	-	-	91
合計	\$11,717	\$4,256	\$3,862

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

8. 其他應付款－關係人

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
其他關係人			
德東有限公司	\$-	\$21	\$114

9. 租賃－關係人

租金支出

	108年度	107年度 (重編後)
其他關係人	\$-	\$1,143

租賃負債之利息費用

	108年度	107年度(註)
其他關係人	\$27	

租賃修改利益(帳列其他利益及損失)

	108年度	107年度(註)
其他關係人	\$5	

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

10. 進出口費用

	108年度	107年度 (重編後)
其他關係人	\$503	\$944

11. 本公司主要管理人員之薪酬

	108年度	107年度 (重編後)
短期員工福利	\$13,256	\$15,324
退職後福利	451	426
合計	\$13,707	\$15,750

12. 本公司為垂直整合供應商及營運所需，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，向其他關係人楊博鈞、傅秀瑞、楊婷婷及楊凱琳等四人取得其所持有之新普利股份有限公司全數已發行股份，共計2,740,000股，交易總對價為49,763千元，並已於民國一〇八年十一月二十九日完成股權交割。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

八、質押之資產

無此事項。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

本公司截至民國一〇八年十二月三十一日及重編後一〇七年十二月三十一日，因租賃而開立之應付票據分別為4,011千元及4,129千元。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

為吸引及留任公司所需人才，本公司於民國一〇九年三月二十五日董事會決議通過發行員工認股權憑證共計1,500張，因認股權行使而需發行之普通股新股總數為1,500,000股，認股權之存續期間為5年。

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
按攤銷後成本衡量之金融資產：			
現金及約當現金(不含庫存現金)	\$369,007	\$455,317	\$215,803
按攤銷後成本衡量之金融資產	-	403	403
應收票據	49	97	72
應收票據－關係人	-	-	6
應收帳款	103,935	138,055	112,512
應收帳款－關係人	28,547	35,564	66,494
其他應收款	715	-	849
其他應收款－關係人	-	1,496	-
其他非流動資產－存出保證金	2,615	1,196	1,766
合 計	\$504,868	\$632,128	\$397,905

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

金融負債

	108.12.31	107.12.31 (重編後)	107.1.1 (重編後)
按攤銷後成本衡量之金融負債：			
應付款項	\$97,504	\$92,461	\$125,156
其他應付款	25,872	32,977	45,455
其他應付款－關係人	-	21	114
租賃負債	12,773	(註)	(註)
合 計	<u>\$136,149</u>	<u>\$125,459</u>	<u>\$170,725</u>

註：本公司自民國一〇八年一月一日起採用國際財務報導準則第16號規定，並依該準則之過渡規定選擇不重編比較期間。

2. 財務風險管理目的與政策

本公司財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本公司依公司之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本公司對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本公司須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本公司之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險、利率風險及其他價格風險(例如權益工具)。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

匯率風險

本公司匯率風險主要與營業活動(收入或費用所使用之貨幣與本公司功能性貨幣不同時)及國外營運機構淨投資有關。

國外營運機構淨投資係屬策略投資，因此，本集團未對此進行避險。

本公司匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本公司損益及權益之影響。本公司之匯率風險主要受美金匯率波動影響，敏感度分析資訊請詳附註十二、8。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

4. 信用風險管理

信用風險係指交易對手無法履行合約所載之義務，並導致財務損失之風險。本公司之信用風險係因營業活動(主要為應收帳款及票據)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

本公司各單位係依循信用風險之政策、程序及控制以管理信用風險。所有交易對手之信用風險評估係綜合考量該交易對手之財務狀況、信評機構之評等、以往之歷史交易經驗、目前經濟環境以及本公司內部評等標準等因素。本公司亦於適當時機使用某些信用增強工具(例如預收貨款等)，以降低特定交易對手之信用風險。

本公司截至民國一〇八年十二月三十一日、重編後一〇七年十二月三十一日及重編後一〇七年一月一日止，前十大客戶應收款項占本公司應收款項餘額之百分比分別為98%、98%及96%，其餘應收款項之信用集中風險並不重大。

本公司僅與已經核可且信用良好之第三人交易，本公司政策並規定與客戶進行信用交易前，需經信用確認程序，並持續評估應收款項回收情形。

本公司之財會部依照公司政策管理銀行存款及其他金融工具之信用風險。由於本公司之交易對象係由內部之控管程序決定，屬信用良好之銀行及具有投資等級之金融機構、公司組織及政府機關，故無重大之信用風險。

5. 流動性風險管理

本公司藉由現金及約當現金以及高流動性之有價證券等工具以維持財務彈性。下表係彙總本公司金融負債之合約所載付款之到期情形，依據最早可能被要求還款之日期並以其未折現現金流量編製，所列金額亦包括約定之利息。

非衍生金融負債

	短於一年	一至二年	二至三年	合計
108.12.31				
應付票據	\$51,222	\$-	\$-	\$51,222
應付帳款	46,282	-	-	46,282
其他應付款	25,872	-	-	25,872
租賃負債(註)	5,669	5,102	2,803	13,574
107.12.31(重編後)				
應付票據	\$61,605	\$-	\$-	\$61,605
應付帳款	30,856	-	-	30,856
其他應付款	32,998	-	-	32,998

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

	短於一年	一至二年	二至三年	合計
107.1.1(重編後)				
應付票據	\$84,525	\$-	\$-	\$84,525
應付帳款	40,631	-	-	40,631
其他應付款	45,569	-	-	45,569

註：包括短期租賃及低價值標的資產之租賃合約之現金流量。

6. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他應付款之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。

(2) 以攤銷後成本衡量金融工具之公允價值

本公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債之帳面金額為公允價值之合理近似值。

(3) 本公司金融工具公允價值層級資訊詳附註十二、7。

7. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

(2) 公允價值衡量之層級資訊：無此情事。

(3) 非按公允價值衡量但須揭露公允價值之層級資訊：無此情事。

8. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

		金額單位：千元				
		108.12.31			敏感度分析	
		外幣	匯率	新臺幣	變動幅度	損益影響
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金		\$1,884.54	30.02	\$56,574	1%	\$566
人 民 幣		1,117.58	4.300	4,806	1%	48
加 幣		204.02	22.99	4,690	1%	47
港 幣		193.17	3.854	744	1%	7
泰 銖		12,889.07	1.001	12,902	1%	129
<u>貨幣性金融資產之兌換損益</u>						
美 金				\$(1,126)		
人 民 幣				(100)		
加 幣				61		
港 幣				(40)		
泰 銖				(131)		
其 他				11		
		107.12.31(重編後)				
		外幣	匯率	新臺幣	敏感度分析	
					變動幅度	損益影響
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金		\$1,758.30	30.77	\$54,103	1%	\$541
人 民 幣		2,150.96	4.445	9,560	1%	96
加 幣		171.12	22.65	3,876	1%	39
港 幣		5,214.82	3.928	20,484	1%	205
<u>貨幣性金融資產之兌換損益</u>						
美 金				\$4,612		
人 民 幣				109		
加 幣				(233)		
港 幣				393		

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

107.1.1(重編後)

	外幣	匯率	新臺幣	敏感度分析	
				變動幅度	損益影響
<u>金融資產</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美 金	\$72.76	29.83	\$2,156	1%	\$22
人 民 幣	376.01	4.550	1,711	1%	17
加 幣	92.46	23.68	2,189	1%	22
港 幣	13,849.95	3.804	52,685	1%	527

上述資訊係以外幣帳面金額(已換算至功能性貨幣)為基礎揭露。

9. 資本管理

本公司資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本公司依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

10. 其他

(1) 重編財務報表之理由

本公司為垂直整合供應商及營運所需，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，以新台幣49,763千元之價款取得新普利股份有限公司100%股權，合併基準日為民國一〇八年十一月二十九日；因本公司與新普利股份有限公司屬共同控制下之個體，依財團法人中華民國會計研究發展基金會於民國一〇七年十月二十六日問答集(以下簡稱「問答集」)發布「IFRS3共同控制下企業合併之處理疑義」規定，由於國際財務報導準則第3號「企業合併」對於共同控制下之企業合併並無明確規定，故適用我國已發布之相關解釋函規定。

本公司取得新普利股份有限公司股權之交易實屬組織重組，依上述問答集，於編製比較財務報表時，視為自始合併而重編民國一〇七年度之財務報表，將新普利股份有限公司之資產及負債以帳面價值併入本公司之採用權益法之投資科目項下，並認列於共同控制下前手權益項下，該項重編使本公司民國一〇七年十二月三十一日及民國一〇七年一月一日之採用權益法之投資科目分別增加46,913千元及17,843千元，及共同控制下前手權益分別增加46,913千元及17,843千元，致民國一〇七年一月一日至十二月三十一日之採用權益法認列之子公司及關聯企業及合資之份額增加及35,354千元。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

- (1) 資金貸與他人：無。
- (2) 為他人背書保證：無。
- (3) 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：無。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額20%以上：詳附表二。
- (5) 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額20%以上：無。
- (6) 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額20%以上：無。
- (7) 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額20%以上：詳附表三。
- (8) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額20%以上：無。
- (9) 從事衍生工具交易：無。

2. 轉投資事業相關資訊

- (1) 本公司對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者，應揭露被投資公司之相關資訊：詳附表四。
- (2) 對被投資公司直接或間接具有控制力者，須揭露被投資公司上述第一點(1)~(9)項之相關資訊：詳附表一及附表三。

3. 大陸投資資訊

(1) 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：

大陸被投資 公司名稱	主要營業項目	實收 資本額	投資 方式	本 期 初 自 臺 灣 匯 出 累 積 投 資 金 額	本 期 匯 出 或 收 回 投 資 金 額		本 期 末 自 臺 灣 匯 出 累 積 投 資 金 額	被 投 資 公 司 本 期 損 益	本 期 直 接 或 間 接 投 資 之 持 股 比 例	本 期 認 列 投 資 (損) 益	期 末 投 資 帳 面 價 值	截 至 本 期 止 已 匯 回 臺 灣 之 投 資 收 益
					匯 出	收 回						
深圳軒郁化妝 品有限公司	從事銷售及委 外製造	新台幣 20,361 千元	(註一)	-	新台幣 9,200 千元 (人民幣 2,000 千元)	-	新台幣 20,361 千元 (人民幣 4,500 千元)	\$(1,648)	100%	\$(1,648)	\$16,678	-

大陸被投資 公司名稱	本 期 末 累 計 自 臺 灣 匯 出 赴 大 陸 地 區 投 資 金 額	經 濟 部 投 資 審 查 會 核 准 投 資 金 額	依 經 濟 部 投 資 審 查 會 規 定 赴 大 陸 地 區 投 資 限 額
深圳軒郁化妝品有限公司	人民幣 4,500 千元	人民幣 4,500 千元	\$321,110 千元

註一：係臺灣匯出投資。

註二：係依被投資公司同期間經會計師查核之財務報表資料而得。

(2) 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：

- a. 進(銷)貨：請參閱附註七。
- b. 財產交易：無重大財產交易。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

- c. 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。
- d. 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。
- e. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

十四、部門資訊

本公司已於合併財務報告揭露部門資訊，因此個體財務報告不揭露部門資訊。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明者外，係以新臺幣千元為單位)

附表一：期末持有有價證券情形(不含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)

單位：新臺幣千元/千股

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				備註
				單位數/股數	帳面金額	持股比例%	公允價值	
新普利股份有限公司	股票－光晟生物科技股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	600	\$18,000	2.24	\$18,000	

軒那國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明者外，係以新臺幣千元為單位)

附表二：累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期		買		入		賣		出		期		備註
					股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	
軒那國際股份有限公司	股票－新普利股份有限公司	採用權益法之投資	楊博鈞、傅秀瑞、楊婷婷及楊凱琳	其他關係人	-	-	2,740,000	\$49,763	-	-	-	-	-	-	2,740,000	\$52,735	-

單位：新臺幣千元/股

軒那國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

單位：新臺幣千元

進(銷)貨 之公司	交易 對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易 不同之原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨 金額	佔總進(銷)貨 之比率(%)	授信 期間	單價 (註一)	授信期間 (註一)	餘額	佔總應收(付)票據、帳 款之比率(%)	
軒那國際股份有限公司	Ludeya International Inc.	母子公司	銷貨 \$(47,759)	(5)	180天	-	-	\$27,049	20	
Ludeya International Inc.	軒那國際股份有限公司	母子公司	進貨 47,759	100	180天	-	-	(27,049)	(100)	
軒那國際股份有限公司	新普利股份有限公司	母子公司	進貨 37,400	11	30天	-	-	(11,717)	(12)	
新普利股份有限公司	軒那國際股份有限公司	母子公司	銷貨 (37,400)	(29)	30天	-	-	11,717	41	

註一：請參閱附註七說明。

註二：佔進(銷)貨之公司之個體財務報表總應收(付)票據、帳款之比率。

軒郁國際股份有限公司個體財務報表附註(續)
(金額除另予註明外，均以新臺幣千元為單位)

附表四：被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊(不包含大陸被投資公司)：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有		被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備註
				本期末	去年年底		比率	帳面金額			
軒郁國際股份有限公司	Ludeya International Inc.	英屬維京群島	從事海外銷售	\$2,461	\$2,461	10,000	100%	\$10,855	\$1,289		
軒郁國際股份有限公司	新普利股份有限公司	台灣	機能保健相關 食品之銷售 及委託製造	49,763	-	2,740,000	100%	52,735	16,080	15,676 (註一)	
軒郁國際股份有限公司	PT. Shiny Brands Indonesia	印尼	從事美妝保養 品銷售	6,562	-	-	60%	5,256	(244)	(147)	

單位：新臺幣千元/股

註一：本公司為拓展集團產品線，經民國一〇八年十一月二十日董事會決議，取得新普利股份有限公司100%股權，合併基準日為民國一〇八年十一月二十九日。因本公司與新普利公司係受本公司楊尚軒總經理家族共同控制，此交易係屬共同控制下之企業合併，故視為自始合併而重編前期比較財務報表。本期認列之投資損益15,676千元包含歸屬於本公司業主權益之淨利500千元(已銷除逆流未實現損益404千元)及歸屬於共同控制下前手權益淨利15,176千元。

重要會計項目明細表目錄

	編號/索引
資產、負債及權益項目明細表：	
現金及約當現金明細表	1
按攤銷後成本衡量之金融資產	附註六、2
應收票據明細表	附註六、3
應收帳款明細表	2
存貨明細表	附註六、5
預付款項明細表	3
其他流動資產明細表	4
採用權益法之投資變動明細表	5
不動產、廠房及設備成本及累計折舊明細表	附註六、7
使用權資產變動明細表	6
使用權資產累計折舊變動明細表	7
無形資產變動明細表	附註六、8
其他非流動資產明細表	附註六、9
應付票據明細表	8
應付帳款明細表	9
其他應付款明細表	10
其他流動負債—其他明細表	11
租賃負債明細表	12
營業收入明細表	附註六、14
營業成本明細表	13
推銷費用明細表	14
管理費用明細表	15
研究發展費用明細表	16
財務成本明細表	17
員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表	附註六、17

軒郁國際股份有限公司
 1.現金及約當現金明細表
 民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目		金 額	備 註
庫存現金及零用金		\$92	
銀行存款			
	活期存款	208,514	
	外幣活期存款(註)	56,593	
	定期存款	103,900	
合 計		<u>\$369,099</u>	

註：外幣存款明細如下：

幣別	原幣金額	兌換匯率	新臺幣金額
CNY	\$53.45	4.300	\$230
USD	1,696.48	30.02	50,928
HKD	193.17	3.854	745
CAD	204.02	22.99	4,690
			<u>\$56,593</u>

軒郁國際股份有限公司

2.應收帳款明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
A 公 司		37,402	
B 公 司		22,783	
C 公 司		17,687	
D 公 司		11,998	
E 公 司		6,733	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	7,616	
合 計		<u>104,219</u>	
減：備抵損失		<u>(284)</u>	
淨 額		<u><u>\$103,935</u></u>	

軒郁國際股份有限公司

3.預付款項明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
其他預付費用	廣告費等	\$11,740	
預付貨款		1,079	
		<u>\$12,819</u>	

軒郁國際股份有限公司

4.其他流動資產明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
暫付款		<u>\$83</u>	

軒和國際股份有限公司
5.採權益法之長期股權投資變動明細表
民國108年1月1日至12月31日

單位：股/新臺幣千元

名稱	期初餘額		本期增加		本期減少		投資(損)益	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	期末餘額		市價或股權淨值		提供擔保或質押情形	備註
	股數	持股比例	金額	股數	金額	股數			金額	股數	持股比率	金額		
Ludeya International Inc.	10,000	100%	\$9,566	-	\$-	-	\$1,289	\$-	10,000	100%	\$1,085.50	\$10,855	無	
深圳軒和化妝品有限公司	-	100%	9,703	-	(37)	-	(1,648)	(540)	-	100%	-	16,715	無	
新普利股份有限公司	-	-	-	2,740,000	49,763	-	註二 註三	-	2,740,000	100%	19.39	53,139	無	
PT. Shiny Brands Indonesia	-	-	-	-	6,562	-	(147)	(1,159)	-	60%	-	5,256	無	
合計			<u>\$19,269</u>		<u>\$65,525</u>		<u>\$15,387</u>	<u>\$(1,699)</u>				<u>\$85,965</u>		

註一：係聯屬公司間未實現毛利。

註二：係包含歸屬於本公司業主權益之淨利500千元(已銷除逆流未實現損益404千元)及共同控制下前手權益本期變動數(採權益法認列之投資利益15,176千元)。

註三：係包含共同控制下前手權益本期變動數(採權益法認列之投資利益211千元)及未實現銷貨毛利本期實現數6千元。

註四：係組織重組交易之影響數。

軒郁國際股份有限公司

6.使用權資產變動明細表

民國108年1月1日至12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	期 初 餘 額	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 餘 額	備 註
房屋及建築	\$2,784	\$13,107	\$(2,783)	\$13,108	
運輸設備	2,216	-	-	2,216	
合 計	<u>\$5,000</u>	<u>\$13,107</u>	<u>\$(2,783)</u>	<u>\$15,324</u>	

軒郁國際股份有限公司

7.使用權資產累計折舊變動明細表

民國108年1月1日至12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	期 初 餘 額	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 餘 額	備 註
房屋及建築	\$-	\$4,267	\$(2,505)	\$1,762	
運輸設備	-	917	-	917	
合 計	<u>\$-</u>	<u>\$5,184</u>	<u>\$(2,505)</u>	<u>\$2,679</u>	

軒郁國際股份有限公司

8.應付票據明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

供 應 商 名 稱	摘 要	金 額	備 註
A 公 司		\$33,190	
B 公 司		7,040	
其 他	各餘額未超過本科目	10,992	
	金額百分之五者		
合 計		<u>\$51,222</u>	

軒郁國際股份有限公司

9.應付帳款明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

供 應 商 名 稱	摘 要	金 額	備 註
A 公 司		\$8,578	
B 公 司		8,307	
D 公 司		3,334	
E 公 司		2,140	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	12,206	
合 計		<u>\$34,565</u>	

軒郁國際股份有限公司

10.其他應付款明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
應付薪資及獎金		\$10,597	
應付員工紅利及董監酬勞		2,364	
應付廣告費		3,936	
應付稅捐		2,132	
應付運費及物流費		2,987	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	3,856	
合 計		<u>\$25,872</u>	

軒郁國際股份有限公司

11.其他流動負債明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
代收款	代扣稅款、代收勞健保及員工自提福利金等	<u>\$397</u>	

軒郁國際股份有限公司

12.租賃負債明細表

民國108年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	租 賃 期 間	折 現 率	期 末 餘 額	備 註
房屋及建築	辦公室	2019/1/15~2022/9/30	0.39633%	\$11,443	
運輸設備	公務車	2018/6/14~2021/6/13	0.39633%	1,330	
合 計				<u>\$12,773</u>	

軒郁國際股份有限公司

13.營業成本明細表

民國108年度

單位：新臺幣千元

項 目	金 額	
	小 計	合 計
期初存貨		
期初原料及物料	\$64,485	
加：本期進料(淨額)	526,625	
減：本期領退料	(192,128)	
期末存貨	(58,346)	
其他	203	
本期耗用原料		340,839
製造費用		11,838
製造成本		352,677
減：轉列費用		(11,759)
存貨報廢		(4,988)
其他		(57)
銷貨成本		335,873
進貨折讓		(2,381)
其他營業成本		
存貨跌價及呆滯損失(迴轉利益)	(2,381)	
存貨報廢	4,988	
其 他	(11,470)	(8,863)
營業成本		\$324,629

軒郁國際股份有限公司

14.推銷費用明細表

民國108年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
廣 告 費		\$231,819	
薪資費用		37,856	
通路折扣費用		24,015	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	131,731	
合 計		<u>\$425,421</u>	

軒郁國際股份有限公司

15.管理費用明細表

民國108年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
薪資費用		\$20,625	
勞 務 費		4,945	
折舊及折耗		2,563	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	10,372	
合 計		<u>\$38,505</u>	

軒郁國際股份有限公司

16.研究發展費用明細表

民國108年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
薪資費用		\$6,002	
折舊及折耗		2,381	
勞務費		1,728	
印刷版費		1,223	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	5,375	
合 計		<u>\$16,709</u>	

軒郁國際股份有限公司

17.財務成本明細表

民國108年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
利息費用		<u>\$376</u>	

軒郁國際股份有限公司



董事長：胡蕙郁



