

Shinybrands

軒郁國際股份有限公司

股票代號：6703

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

一一一年度年報

軒郁國際股份有限公司 編製

民國一一二年四月十八日刊印

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：財會資深經理
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 6、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：黃建澤會計師、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	3
一、設立日期	3
二、公司沿革	3
參、公司治理報告	5
一、組織系統	5
二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	7
三、公司治理運作情形	22
四、簽證會計師公費資訊	55
五、更換會計師資訊	55
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	56
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	57
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	58
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	59
肆、募資情形	60
一、資本及股份	60
二、公司債辦理情形	67
三、特別股辦理情形	67
四、海外存託憑證辦理情形	67
五、員工認股權憑證辦理情形	67
六、限制員工權利新股辦理情形	68
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	68
八、資金運用計畫執行情形	68
伍、營運概況	69
一、業務內容	69
二、市場及產銷概況	86
三、從業員工	93

四、環保支出資訊	93
五、勞資關係	94
六、資通安全管理	96
七、重要契約	99
陸、財務概況	100
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表	100
二、最近五年度財務分析	105
三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書	108
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	109
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體報告	109
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	109
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	110
一、財務狀況之檢討與分析	110
二、財務績效	113
三、現金流量	115
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	115
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	116
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之評估	116
七、其他重要事項	120
捌、特別記載	121
一、關係企業相關資料	121
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	123
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	123
四、其他必要補充說明事項	123
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	123
【附件一】最近年度財務報告	124
【附件二】最近年度個體財務報告	196

壹、致股東報告書

一一一年度營業報告書

一、經營方針

我們相信人類的生活會因科技的進步變得越來越美好，透過不斷的創新與生物科技的精進，公司將不斷地推出能夠讓消費者的生活更美好、更簡單、更健康、更無負擔的環境友善機能商品。

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，透過旗下美容與保健兩大部門，自建兩大實驗室分別於配方的開發與研究，科學精油的分析與創新功效的驗證，公司目前已累積多項專利核心技術與多達百種以上有效且穩定的產品配方，本公司將持續運用市場大數據分析與公司顧客行為管理系統，做到更深層的消費者洞察進而推出更貼近消費者需求的產品。

二、營業計畫實施成果：

本公司111年度合併營業收入淨額約為新台幣17.08億元，年增25.97%，稅前淨利約為新台幣2.30億元，本期稅後淨利約為新台幣1.82億元，較110年度增加3,990萬元，成長28%，111年度每股盈餘為7.79元。本公司耕耘多年的品牌大艦隊策略在雙11期間發力，品牌聲量堆疊與新品發酵，使去年雙11業績創下歷史新高，展現集團品牌整合行銷的綜效，故使去年111年度營收較110年度增加；另因去年在疫情期間公司逆向操作，積極投資加強品牌打造與深化使其消費回購率顯著增加，並透過完善的消費者互動與客戶建立良好關係，提升購物滿意度，故使111年度稅後淨利較110年度同期增加。

三、未來展望

本公司為因應市場高速變化與日益加劇的市場競爭，今年將著重於三大主軸：

(一) 生技與AI的結合：

公司自疫情開始將研發重心從面膜轉至美容保養品類，本公司堅信唯有不斷的創新與研發，持續進行前瞻性技術與創新應用的研究才能保持品牌的競爭力。未來將透過最新的AI人工智慧運算結合公司過去多年累積的精油微分子資料庫做新專利成分的合成與功效驗證，公司目前已經成功取得抗自由基、美白、與防曬三項發明專利成分，公司將持續擴大研發投資，累積新發明專利量能，為公司提高核心競爭力進而提升品牌價值，提高市場佔有率。

(二) 積極投入高齡化市場：

面對高齡化社會與少子化的趨勢，本公司將擴大品牌線至銀髮保健食品與學齡兒童保健的研發與品牌發展，透過旗下子公司新普利股份有限公司，將投入研發資金進行獨家專利技術的研發與取得。因應新品類的目標客戶，公司也將銷售觸角延伸至傳統實體通路與藥局通路，透過傳統媒體與新媒體的搭配接觸過去公司較少耕耘的客群，預計新品線將為公司帶來新一波的成長動能。

(三) 堅持公司永續發展目標：

公司堅信永續發展與ESG精神落實於公司治理為公司持續成長的關鍵核心。本公司透過設立多年的ESG小組監督並教育內部各部門以實際行動打造兼顧獲利與社會影響力的經營法則，持續不斷的優化與更新產品設計，從配方到包裝，一點一滴的累積永續發展量能，透過不間斷的內部教育訓練與永續發展競賽，讓旗下各品牌發展出屬於自己的永續堅持，也讓其消費者於不知不覺中透過購買集團旗下品牌商品進而助力於世界永續的發展。

我們將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：

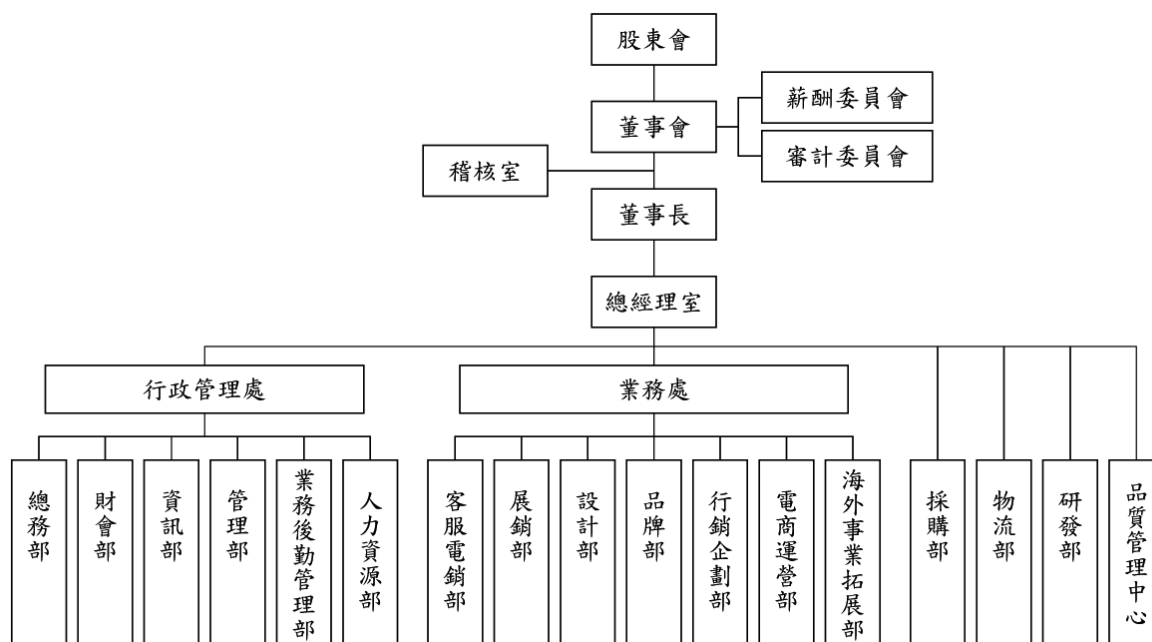
年 月	重要紀事
98 年 05 月	成立軒郁國際股份有限公司，登記資本額：新臺幣伍佰萬元整。
98 年 10 月	「SEXYLOOK」西西露品牌建立，首創台灣開架式通路「耳掛式雙拉提面膜」。
99 年 02 月	加入 YAHOO 奇摩購物中心，以 VEMAR 流行女包開啟網路旗艦店。
101 年 12 月	成立 M.A.S.K.膜術應用科學中心，研究不同膚質及功能需求的面膜配方與基材配比。
102 年 05 月	「LUDEYA」露蒂雅品牌建立，推出生醫級微臻「LUDEYA 生物纖維面膜」。
103 年 03 月	「VEMAR」品牌包包率先創立手機 app 官網。
105 年 05 月	「MIRAE」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」未來美品牌「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 01 月	「MIRAE」未來美品牌「未來美 8 分鐘經典面膜」、「未來美 8 分鐘安瓶面膜」、「未來美 8 分鐘氣墊面膜」三款面膜，榮獲 2020 法國維多利亞美妝大賞「最佳面膜大獎」
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。

年 月	重要紀事
109 年 10 月	於 10/20 股票掛牌上櫃。
109 年 10 月	「LUDEYA」露蒂雅品牌「超緊緻微臻琥珀霜」，榮獲女人我最大 2020 粉美賞美賞-逆齡乳霜達人賞
109 年 11 月	「Dr.May」美博士品牌「專利分子精萃」，榮獲台灣精品獎。
109 年 12 月	榮獲 109-2021SGS 優質企業綜合能力認證
110 年 06 月	「SIMPLY」新普利品牌「多有酵益生菌 EX」，榮獲世界品質評鑑大賞-金獎
110 年 07 月	榮獲 2021 APEA 亞太傑出企業獎「優異勵志品牌」大獎
110 年 10 月	榮獲第三屆「金舶獎 ESG 管理績效大獎」
110 年 11 月	榮獲 2021「TSAA 台灣永續行動獎-銅獎」
111 年 01 月	連續兩年榮獲『SGS 優質企業綜合能力認證』
111 年 09 月	新普利於倫敦 ITE 國際發明、加拿大 iCAN 國際發明創新獎與克羅埃西亞 INOVA 國際發明展，其研究成果「具心血管保健之發酵乳製品」皆囊括金牌
111 年 10 月	第 74 屆德國紐倫堡創新發明展，美白精油跟防曬精油榮獲銀牌
111 年 11 月	第十八屆 IIP 國際企業創新金鑽獎
111 年 11 月	新普利榮獲網路溫度計 2022 第五屆網路口碑之星
111 年 01 月	「Eatbliss」益比喜品牌「S702 黃金成長」，榮獲 SNQ 國家品質標章授證
111 年 01 月	「Eatbliss」益比喜品牌「小晶晶金盞花凍含葉黃素」，榮獲(ITQI)國際風味評鑑一星獎項與 A.A. 全球純粹風味評鑑一星獎項
112 年 02 月	「m2」美度品牌「超能膠原飲」，榮獲 A.A. 全球純粹風味評鑑二星獎項與 SNQ 國家品質標章

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。

部 門	所 營 業 務
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。
業務後勤管理部	1.協助訂單處理、出貨通知並追蹤客戶訂單。 2.核對寄銷通路系統庫存。 3.負責網路及實體客戶通路對帳作業 4.準時提供業績統整報表。
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。
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。
電商運營部	1.網站規劃推廣、銷售目標預估、預算與分析，及銷售商品拓展。 2.網站年度活動規劃、整合品牌行銷資源使效益最佳化。 3.網站會員制度及會員活動專案規劃與執行及分析。 4.網站社群行銷及網站內容規劃與執行。
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。
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。
設計部	1.企業視覺設計整合及廣告創意規劃與構成。 2.通路行銷視覺設計及溝通。 3.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。
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。
研發技術部	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

112年4月18日；單位：股；%

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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 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 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	祥辰投資 (股)公司	-	110.07.16	3年	105.06.24	4,052,560	19.48	4,538,753	19.00	-	-	-	-	-	聚星文創娛樂事業(股)公司 法人董事	-	-	-	-
		代表人： 胡蕙郁	女 41-50歲	110.07.16		105.06.24	-	-	1,100,266	4.61	-	-	-	-	-	-	董事代表人 暨總經理 董事代表人 暨業務處處 長 海外事業拓 展部協理 研發部協理	楊尚軒 楊婷婷 莊毓然 薛祥明	配偶 配偶之 妹 配偶之 妹婿 配偶之 妹婿	註1
董事	中華民國	祥辰投資 (股)公司	-	110.07.16	3年	105.06.24	4,052,560	19.48	4,538,753	19.00	-	-	-	-	-	聚星文創娛樂事業(股)公司 法人董事	-	-	-	-
		代表人： 楊婷婷	女 41-50歲	110.07.16		105.06.24	-	-	485,233	2.03	44,164	0.18	371,678	1.56	加拿大約克大學 經濟系	業務處處長 祥辰投資(股)公司董事 PT. Shiny Brands Indonesia 董事 崇廷投資(有)公司法人董事	總經理 海外事業拓 展部協理 研發部協理	楊尚軒 莊毓然 薛祥明	兄妹 妹婿 配偶	

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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	具親屬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	-	110.07.16	3年	105.10.27	1,052,455	5.06	1,177,060	4.93	-	-	-	-	-	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 海悅廣告(股)公司法人監察人 海悅開發(股)公司法人監察人 光眾生物科技股份有限公司 法人董事	-	-	
							-	-	-	-	-	-	海悅國際開發(股)公司法人董事 海悅廣告(股)公司董事 希華建設(股)公司董事長 希華建設(股)公司董事長 泰極投資(股)公司董事長 遠程廣告(股)公司董事長 寶悅開發建設(股)公司董事長 海峽建設(股)公司法人董事 海峽建設(股)公司法人董事 海心國際(股)公司法人董事 代表人 代表人 悅大建設(股)公司法人董事 代表人 海研建築(股)公司法人董事 代表人 海悅廣告(股)公司法人監察人 代表人 當悅投資(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)公司法人監察人 代表人 海區建築(股)公司法人監察人 代表人 聚星文創娛樂事業(股)公司 法人董事代表人						
董事	中華民國	代表人： 曾俊盛	男 61-70歲	110.07.16		105.10.27	-	-	1,159,941	4.85	364,227	1.52	-	-	美國密西西比州 立大學會計碩士 昕傳廣告(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	-	-		

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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 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	具親屬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	-	110.07.16	3年	105.10.27	647,784	3.11	704,478	2.95	-	-	-	-	-	聚星文創娛樂事業(股)公司 監察人 元澄半導體(股)公司 監察人 華麗科技(股)公司 監察人 誠美材料科技(股)公司 監察人 軒和國際(股)公司 監察人 新應材(股)公司 監察人 昇正環保生技(股)公司 監察人	-	-	
							-	-	-	-	-	-	-	-	彥文資產管理顧問(股)公司 總經理 彥文資產管理顧問(股)公司 董事 星醫美學(股)公司 監察人 群運環保(股)公司 監察人 聚星文創娛樂事業(股)公司 監察人 允晟生物科技(股)公司 監察人	-	-		
獨立 董事	中華民國	王惟怡	女 41-50歲	110.07.16	3年	107.11.13	-	-	-	-	-	-	-	-	美國馬里蘭大學 企業管理碩士 國立台灣大學 財務金融系學士 渣打銀行企業 金融副總經理	星展(台灣)商業 銀行董事總經理 新應材股份有限公司 獨立董事	-	-	
獨立 董事	中華民國	陳偉航	男 61-70歲	110.07.16	3年	107.11.13	-	-	-	-	-	-	-	-	國立政治大學 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 杜禡科技(股)公司 顧問	-	-		
獨立 董事	中華民國	洪欣儒	女 41-50歲	110.07.16	3年	110.07.16	-	-	-	-	-	-	-	-	美國紐約大學 法律學士 台灣大學法律 系碩士 律師 資深律師	緯鴻眾理法律事務所 主持律師 台灣在居 電產股份有限公司 監察人 緯鴻顧問有限公司 董事	-	-	

註1：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：%；112年4月18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	陳玫玲	19.89%
	詹文河	8.56%
	詹彥安	19.89%
	台灣樂菲股份有限公司	31.35%
	詹文雄	20.17%

3.主要股東為法人者其主要股東：

單位：%；112年4月18日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例
台灣樂菲股份有限公司	詹文雄	18.42%
	陳玫玲	21.05%
	詹彥安	15.79%
	詹彥凱	15.79%
	詹彥佳	15.79%
	詹彥甯	12.63%

4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
祥辰投資(股)公司 代表人：胡蕙郁		1.具有五年以上公司業務所需之工作經驗。 2.畢業於大葉大學食品工程系，目前擔任本公司董事長。 3.未有公司法第 30 條各款情事之一。	非獨立董事 不適用	無
祥辰投資(股)公司 代表人：楊婷婷		1.具有五年以上公司業務所需之工作經驗。 2.畢業於加拿大約克大學經濟系，目前擔任本公司業務處處長。 3.未有公司法第 30 條各款情事之一。	非獨立董事 不適用	無
聖倫投資(股)公司 代表人：曾俊盛		1.具有五年以上公司業務所需之工作經驗。 2.畢業於美國密西西比州立大學會計碩士，目前擔任海悅國際開發(股)公司法人董事代表人及策略總經理。 3.未有公司法第 30 條各款情事之一。	非獨立董事 不適用	無
彥文資產管理顧問 (股)公司 代表人：謝承運		1.具有五年以上公司業務所需之工作經驗。 2.畢業於英國瑞汀大學金融投資碩士，目前擔任彥文資產管理顧問(股)公司總經理。 3.未有公司法第 30 條各款情事之一。	非獨立董事 不適用	無
王惟怡		1.為審計委員具備會計或財務專長者。 2.具有五年以上公司業務所需之工作經驗。 3.畢業於美國馬里蘭大學企業管理碩士，曾任職於渣打銀行企業金融處資深副總經理，目前擔任星展(台灣)商業銀行董事總經理。 4.及未有公司法第 30 條各款情事之一。	符合獨立性 要求(註)	1
陳偉航		1.具有五年以上公司業務所需之工作經驗。 2.畢業於國立政治大學企管系學士，曾任職於台灣蜜納國際(股)公司執行長，目前擔任企業顧問。 3.未有公司法第 30 條各款情事之一。	符合獨立性 要求(註)	無
洪欣儒		1.為審計委員具備法務專長者。 2.具有五年以上公司業務所需之工作經驗並取得律師國家 3.考試及格證書為審計委員具備會計或財務專長者。 4.畢業於美國紐約大學法學碩士，曾任職於理律法律事務所資深律師，目前擔任緯鴻眾理法律事務所主持律師。 5.未有公司法第 30 條各款情事之一。	符合獨立性 要求(註)	無

註：包括但不限於(1)本人、配偶、二親等以內親屬未擔任本公司或本公司關係企業之董事、監察人或受僱人；(2)本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)未持有公司股份；(3)未擔任與本公司有特定關係公司(公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定)之董事、監察人或受僱人；(4)最近 2 年無提供本公司或本公司關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬。

(二)、董事會多元化及獨立性：

1.董事會多元化：

(一)本公司董事之選任，考量董事會之整體配置。董事會成員組成考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，包括但不限於以下二大面向之標準：

- 一、基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。
- 二、專業知識技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經驗等。

(二)董事會成員普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養，其整體應具備之能力如下：

- 一、營運判斷能力。
- 二、會計及財務分析能力。
- 三、經營管理能力。
- 四、危機處理能力。
- 五、產業知識。
- 六、國際市場觀。
- 七、領導能力。
- 八、決策能力。

(三)董事會成員多元化具體管理目標

本公司之董事會應指導公司策略、監督管理階層，對公司及股東負責，其公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。

本公司現任董事會由七位董事組成，其董事會組成多元化政策之具體管理目標及達成情形如下：

項次	管理目標	達成情形
1	董事成員至少應包含一位女性董事	達成
2	適足多元之專業知識與技能	達成
3	獨立董事不得連任超過三屆	達成
4	兼任公司經理人之董事不宜逾董事席次三分之一	達成

(四)董事會成員多元化政策落實情形如下：

姓名	基本組成					專業知識與技能						
	國籍	性別	年齡	獨立董事任期三年以下	具員工身分	營運判斷/經營管理	危機處理/領導決策	產業知識	國際市場觀	財務會計	行銷	法律
祥辰投資(股)公司 代表人：胡蕙郁	中華民國	女	41-50 歲			✓	✓	✓	✓	✓		
祥辰投資(股)公司 代表人：楊婷婷		女	41-50 歲		✓		✓	✓	✓		✓	
聖倫投資(股)公司 代表人：曾俊盛		男	61-70 歲				✓	✓	✓	✓	✓	
彥文資產管理顧問(股)公司 代表人：謝承運		男	41-50 歲				✓	✓	✓	✓		
王惟怡		女	41-50 歲	✓						✓	✓	
陳偉航		男	61-70 歲	✓			✓	✓	✓	✓		✓
洪欣儒		女	41-50 歲	✓						✓		✓

2.董事會獨立性：

本公司現任董事會成員由 7 名董事組成，其中有 4 名女性董事，女性董事占比 57%；其中有 1 名具員工身份之董事，具員工身份之董事占比 14%；獨立董事有 3 名，獨立董事占比 43%。

截至 111 年底，獨立董事均符合金融監督管理委員會證券期貨局有關獨立董事之規範，且各董事及獨立董事間無證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 及第 4 項之情事，本公司董事會具獨立性(請參閱年報第 11 頁-董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露)，各董事經學歷、性別及工作經驗(請參閱年報第 7~9 頁-董事資料)。

(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

112年4月18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	-	-	1,100,266	4.61	6,468,764	27.07	加拿大約克大學經濟系 加拿大約克大學經濟系 學生	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	楊尚軒 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	99,858	0.42	-	-	-	-	中原大學會計研究所 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 深圳軒都化妝品有限公司副總經理 PT. Shiny Brands Indonesia 行政管理處副總經理 德典生技(股)公司法人董事	-	-	-	(註3)
業務處處長	中華民國	楊婷婷	女	105.06.01	485,233	2.03	44,164	0.18	371,678	1.56	加拿大約克大學經濟系	祥辰投資(股)公司董事 PT. Shiny Brands Indonesia 董事	楊尚軒 莊毓然 薛祥明	兄妹 姊妹 配偶	(註4)	
海外事業 拓展部協理	中華民國	莊毓然	男	103.01.06	451,311	1.89	434,686	1.82	-	-	多倫多大學經濟系	LUDEYA INTERNATIONAL INC.業務部協理 深圳軒都化妝品有限公司監事及業務部協理 PT. Shiny Brands Indonesia 董事長	楊尚軒 楊婷婷 薛祥明	配偶 之兄 配偶 之姊 連襟		
研發部 協理	中華民國	薛祥明	男	104.04.15	44,164	0.18	485,233	2.03	-	-	清華大學材料研究所 中正大學化工系 台灣杜邦(股)公司電子事業部	本公司之品質管理中心主管	楊尚軒 莊毓然 楊婷婷	配偶 之兄 連襟 配偶		

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	
採購暨物流部資深經理	中華民國	羅瑞金	女	106.12.18	82,300	0.34	-	-	-	-	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	-	-	-	
財會資深經理	中華民國	林佳雯	女	106.05.23	57,334	0.24	6,614	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	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	-	-	-	
稽核資深經理	中華民國	吳采暉	女	106.05.23	72,293	0.30	-	-	-	-	中原大學會計系 安侯建業聯合會計師事務所審計副理 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1,930,011股，及透過祥辰投資(股)公司持有本公司股份4,538,753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位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。

註3：陳慧玲兼任本公司之客服電銷部之主管。

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。

(四)最近年度(111 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等七項總額及占稅後純益之比例		本公司	財務報告內所有公司	來外公 司以外 領取自 子以 轉投 事業 母公 司 酬金						
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例		薪資、獎金及特支費等(E)					退職退休金(F)		員工酬勞(G)			
		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	現金金額	股票金額	本公司	本公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
董事長	祥辰投資(股)公司 代表人：胡蕙郁	-	-	-	-	-	-	-	-	2,479	2,479	108	108	464	-	-	-	-	-	1.68%	1.68%	-
董事(註1)	祥辰投資(股)公司 代表人：楊婷婷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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等七項總額及占稅後純益之比例		領取來自子公司以外轉投資或母事業公司酬金						
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬勞(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	本公司	本公司	本公司	本公司		本公司	本公司				
		本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司
獨立董事	王惟怡																		
獨立董事	陳偉航	1,400				0.77%													
獨立董事 (註2)	洪欣儒																		

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，將績效風險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，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)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：胡憲郁、 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、王惟怡、陳偉航、洪欣禱	祥辰投資(股)公司代表人：胡憲郁、 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、王惟怡、陳偉航、洪欣禱
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	-	-	祥辰投資(股)公司代表人：楊婷婷	祥辰投資(股)公司代表人：楊婷婷
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
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等四項總額及占稅後純益之比例(%)		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	股票金額	現金金額	股票金額	現金金額	本公司		財務報告內所有公司
總經理	楊尚軒														
行政管理處副總經理	陳慧玲	5,990	5,990	321	321	4,167	4,167	782	-	782	-	6.62%	6.62%	-	
業務處處長	楊婷婷														

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/楊婷婷	陳慧玲/楊婷婷
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3人	共3人

4.上市上櫃公司前五位酬金最高主管之酬金：不適用。

5.分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

111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	-	21,076	21,076	11.59%
	行政管理處副總經理	陳慧玲				
	業務處處長	楊婷婷				
	海外事業拓展部協理	莊毓然				
	研發部協理	薛祥明				
	採購暨物流部資深經理	羅瑞金				
	財會資深經理	林佳雯				
	稽核資深經理	吳采鄺				

註：本公司112年3月24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。

6.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	110年度		111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	2.99	2.99	2.45	2.45
總經理 副總經理	5.75	5.75	6.62	6.62

(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(111 度)及 112 年度截至年報刊印日止，董事會共召開 9 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	9	-	100%	
董事	祥辰投資(股)公司 代表人：楊婷婷	9	-	100%	
董事	聖倫投資(股)公司 代表人：曾俊盛	5	4	55.56%	
董事	彥文資產管理顧問 (股)公司 代表人：謝承運	9	-	100%	
獨立董事	王惟怡	9	-	100%	
獨立董事	陳偉航	9	-	100%	
獨立董事	洪欣儒	9	-	100%	

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：

本公司已設置審計委員會，故不適用。

(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
111/01/24 第六屆 第五次	本公司一一〇年度經理人年終獎金發放案	胡蕙郁 楊婷婷	出席董事楊婷婷兼任經理人，與董事長胡蕙郁具二親等之關係，皆為本案利害關係人。	依法未參與討論及決議
111/03/24 第六屆 第六次	本公司一一一年度經理人調薪案	胡蕙郁 楊婷婷	出席董事楊婷婷兼任經理人，與董事長胡蕙郁具二親等之關係，皆為本案利害關係人。	依法未參與討論及決議
111/08/12 第六屆 第九次	本公司一一〇年度員工酬勞發放計畫案	胡蕙郁 楊婷婷	出席董事楊婷婷兼任經理人，與董事長胡蕙郁具二親等之關係，皆為本案利害關係人。	依法未參與討論及決議

111/11/11 第六屆 第十次	資金貸與子公司 深圳軒郁化妝品 有限公司	胡蕙郁 楊婷婷	列席之總經理楊尚軒為深圳軒郁代表人為本案利害關係人，依法進行利益迴避。總經理楊尚軒與董事長胡蕙郁具配偶之關係，與祥辰投資有限公司代表人楊婷婷具二親等之關係，皆為本案利害關係人。	依法未參與討論及決議
	訂定本公司與集團企業、特定公司及關係人之間進銷貨交易條件	胡蕙郁 楊婷婷	列席之總經理楊尚軒為新普利(股)公司負責人為本案利害關係人，依法進行利益迴避。總經理楊尚軒與董事長胡蕙郁具配偶之關係，與祥辰投資有限公司代表人楊婷婷具二親等之關係，皆為本案利害關係人。	依法未參與討論及決議
112/01/12 第六屆 第十二次	本公司 111 年度經理人年終獎金發放案	胡蕙郁 楊婷婷	出席董事楊婷婷兼任經理人，與董事長胡蕙郁具二親等之關係，皆為本案利害關係人。	依法未參與討論及決議
	訂定本公司與集團企業、特定公司及關係人之間進銷貨交易條件	胡蕙郁 楊婷婷	列席之總經理楊尚軒為新普利(股)公司負責人為本案利害關係人，依法進行利益迴避。總經理楊尚軒與董事長胡蕙郁具配偶之關係，與祥辰投資有限公司代表人楊婷婷具二親等之關係，皆為本案利害關係人。	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：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年一次	111/01/01 至 111/12/31	董事會、個別董事會成員、審計委員會、薪資報酬委員會	董董事會內部自評、董事成員自評、同儕評估	1.董事會績效評估： 對公司營運之參與程度、提升董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續進修、內部控制。 2.個別董事會成員績效評估：公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公

				<p>司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制。</p> <p>3.功能性委員會績效評估：對公司營運之參與程度、功能性委員會職責認知、提升功能性委員會決策品質、功能性委員會組成及成員選任、內部控制。</p>
--	--	--	--	---

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：

- (一) 加強公司治理：本公司已配置適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務（包括但不限於提供董事執行業務所需資料、協助董事遵循法令、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）。此外，本屆董事會成員均已參加公司治理相關進修課程。
- (二) 提昇資訊透明度：本公司網站設有「投資人專區」，即時揭露財務、業務及公司治理相關資訊並提供發言人聯絡資料，供股東諮詢公司財務、業務相關資訊。

(二)審計委員會運作情形

審計委員會年度工作重點彙整

本年度審計委員會工作重點包括審閱財務報告、審議簽證會計師之委任、報酬及其獨立性與適任性、考核內部控制制度之有效性、公司治理相關事項、內控制度修訂、稽核計畫及其執行情形以及風險管理事項等…等。

1.審計委員會運作情形

本公司最近年度(111年度)及112年度截至年報刊印日止，審計委員會共召開9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	王惟怡	9	-	100%	召集人
獨立董事	陳偉航	9	-	100%	-
獨立董事	洪欣儒	9	-	100%	-

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，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、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：

審計委員會召開日期	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
111/01/24	第二屆第五次	本公司簽證會計師委任、報酬暨獨立性評估案	無反對或保留意見	提請第六屆第五次董事會決議並依照董事會決議辦理
		本公司擬投資未上市櫃有價證券案		
111/03/24	第二屆第六次	本公司一一〇年度營業報告書、財務報表案	無反對或保留意見	提請第六屆第六次董事會決議並依照董事會決議辦理
		本公司一一〇年度盈餘分配案		
		本公司一一〇年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案		
		本公司「公司章程」修訂案		
		本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案		
		本公司「核決權限表」修訂案		
		本公司一一〇年度盈餘分派現金股利案		
		盈餘轉增資發行新股案		
		本公司擬買回庫藏股案		
		本公司擬於集中交易市場購買上市櫃公司有價證券		
111/05/05	第二屆第七次	本公司一一一年度第一季財務報表案	無反對或保留意見	提請第六屆第七次董事會決議並依照董事會決議辦理
		本公司「第一次買回股份轉讓員工辦法」修正案		
		本公司「股東會議事規則」修正案		
111/06/17	第六屆第八次	本公司財務報表簽證會計師變更案	無反對或保留意見	提請第六屆第八次董事會決議並依照董事會決議辦理

111/08/12	第六屆第九次	本公司一一一年度第二季財務報表案	無反對或保留意見	提請第六屆第九次董事會決議並依照董事會決議辦理
		擬建議不配發一一一年上半年度現金股利案		
		本公司「內部重大資訊處理及內線交易防範作業」修訂案		
		本公司擬於集中交易市場購買上市櫃公司有價證券		
111/11/11	第六屆第十次	本公司一一一年度第三季財務報表案	無反對或保留意見	提請第六屆第十次董事會決議並依照董事會決議辦理
		資金貸與子公司深圳軒郁化妝品有限公司		
		本公司「內部重大資訊處理及內線交易防範作業」修訂案		
		本公司「風險管理政策與程序」修訂案		
111/12/16	第六屆第十一次	訂定本公司一一二年度營運計劃	無反對或保留意見	提請第六屆第十一次董事會決議並依照董事會決議辦理
		訂定本公司一一二年度稽核計劃		
		本公司「董事會議事規則」修訂案		
		本公司於集中交易市場取得及處分有價證券		
112/01/12	第六屆第十二次	本公司簽證會計師委任、報酬暨獨立性評估案	無反對或保留意見	提請第六屆第十二次董事會決議並依照董事會決議辦理
		本公司擬委任安永聯合會計師事務所及其關係企業預計於一一二年度所提供之非確信服務清單		
112/03/24	第六屆第十三次	本公司一一一年度營業報告書、財務報表案	無反對或保留意見	提請第六屆第十三次董事會決議並依照董事會決議辦理
		本公司一一一年度盈餘分配案		
		本公司一一一年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案		
		本公司「公司章程」修訂案		
		本公司「集團企業、特定公司及關係人交易之管理辦法」修訂案		
		本公司「核決權限表」修訂案		
		本公司一一一年下半年度盈餘分派現金股利案		
		盈餘轉增資發行新股案		
		第一次買回本公司股份轉讓予非具董事或經理人身分之員工認股名單案		
		本公司擬投資未上市櫃有價證券案		

(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：無此情形。

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)本公司稽核報告及追蹤報告完成後，本公司稽核主管將稽核報告及追蹤報告交付各獨立董事，並於審計委員會會議上報告，雙方溝通順暢，本公司稽核主管與會計師間亦保持順暢溝通管道。

(二)本公司邀請會計師列席審計委員會，針對季度及年度財務報表核閱或查核結果、關鍵查核事項、IFRSs 公報修訂或其他法令發佈對公司之影響，向獨立董事進行報告及溝通。

(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？	✓	本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定「公司治理實務守則」，並揭露於公開資訊觀測站及公司網站。	無重大差異
二、公司股權結構及股東權益	✓	(一)股東會議案，與會股東有發言討論時間，對於無爭議且可行之建議，公司均予以接受與改善，具爭議之建議，則依議事規則採表決方式決議；本公司設有發言人、代理發言人及股務人員，可解決相關問題。	(一)無重大差異
(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？	✓	(二)本公司設有專業股務代理機構，可掌握董事、經理人及持股10%以上大股東持股情形，並按時申報主要股東之持股變化。	(二)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？	✓	(三)本公司皆依法遵守相關法令規定，並訂定「集團企業、特定公司及關係人交易之管理」及「子公司監理作業辦法」作為企業間之風險控管及防火牆機制。	(三)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？	✓	(四)本公司已訂定「防範內線交易管理作業」，規範禁止內部人利用市場尚未公開資訊買賣有價證券，並宣導有關內線交易案例。	(四)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？	✓		
三、董事會之組成及職責	✓	(一)本公司董事之選任，考量董事會之整體配置。董事會成員組成考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，包括但不限於以下二大面向之標準： 一、基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。 二、專業知識技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經驗等。 董事會成員普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養，其整體應具備之能力如下：	(一)無重大差異
(一)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	✓		

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	是	否	(二)無重大差異
		<p>摘要說明</p> <p>一、營運判斷能力。 二、會計及財務分析能力。 三、經營管理能力。 四、危機處理能力。 五、產業知識。 六、國際市場觀。 七、領導能力。 八、決策能力。</p> <p>本公司之董事會應指導公司策略、監督管理階層，對公司及股東負責，其公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。具體管理目標如下：</p> <p>1.本公司董事會亦注重成員性別平等，董事成員至少應包含一位女性董事。</p> <p>2.本公司董事會著重於營運判斷、經營管理及危機處理能力，應有 2/3 以上董事成員具備相關核心項目之能力。</p> <p>3.獨立董事不得連任超過 3 屆，以保持其獨立性。</p> <p>4.董事成員中，具本公司、母、子或兄弟公司員工身分之人數，應低於 (含) 董事席次 1/3，以達監督目的。</p> <p>本公司現任董事會由七位董事組成，包含四位董事及三位獨立董事，獨立董事占比 43%，三席獨立董事連任期均不超過九年。本公司注重董事會成員組成之性別平等，董事中有四席為女性董事，占比 57%。具員工身分之董事占比 14%。董事年齡在 40~60 歲之間，在管理、商務、財金、法律等領域有所專長，均能就公司部門營運提出卓見。</p> <p>本公司落實董事會成員多元化政策之情形，詳本年報第 12~13 頁「二、董事會多元化及獨立性」說明。</p> <p>(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。</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>員會？</p> <p>(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？</p>	✓	<p>(三)本公司已訂定「董事會績效評估辦法及程序」經董事會通過實施，係每三年執行外部評估一次並定期於次年度第一季結束前執行董事會、功能性委員會及個別董事成員之自我績效評估，採用問卷方式評估。其中董事會、薪資報酬委員會與審計委員會之運作，由稽核單位進行評估，其結果連同董事自我評估作為提名董事及訂定其薪資報酬之參考依據。評估內容請參閱本報第23頁董事會評鑑執行情形。</p> <p>最近一次外部評估已於111年2月7日完成出具110年度報告；111年度整體董事會與功能性委員會自評及董事成員自我考核，評估結果均為「優」，並於112年3月24日董事會報告。</p>	(三)無重大差異
<p>(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？</p>	✓	<p>(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。</p> <p>依本公司訂定之「公司治理實務守則」，定期每年參考審計品質指標(AQIs)評估簽證會計師獨立性及適任性。</p> <p>由安永聯合會計師事務所依據職業道德規範公報第十號出具「獨立性聲明書」，及依會計師法第46條及第47條逐項檢視出具檢核表如下：</p>	(四)無重大差異

評估項目	評估結果
1. 非為公司或關係企業之受僱人。	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
2. 非公司或其關係企業之董事(但如為公司或其母公司、公司直接或間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
3. 非本人及配偶，未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
4. 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
5. 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>
6. 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)、經理人或持股百分之五以上股東。	是 <input checked="" type="checkbox"/> 否 <input type="checkbox"/>

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>摘要說明</p> <table border="1"> <tr> <td>7. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。</td> <td><input checked="" type="checkbox"/> 是</td> <td><input type="checkbox"/> 否</td> </tr> <tr> <td>8. 未有公司法第 30 條各款情事之一。</td> <td><input checked="" type="checkbox"/> 是</td> <td><input type="checkbox"/> 否</td> </tr> <tr> <td>9. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。</td> <td><input checked="" type="checkbox"/> 是</td> <td><input type="checkbox"/> 否</td> </tr> <tr> <td>10. 最近二年內不得擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。</td> <td><input checked="" type="checkbox"/> 是</td> <td><input type="checkbox"/> 否</td> </tr> <tr> <td>11. 不得涉及本公司制定決策之管理職能。</td> <td><input checked="" type="checkbox"/> 是</td> <td><input type="checkbox"/> 否</td> </tr> </table> <p>評估結果： 經112年3月24日董事會評估後，委任簽證會計師皆未有以上獨立性評估項目所述情事，並符合適任性之評估標準，可確認簽證會計師出具財務報告之可信賴度無虞。</p>	7. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否	8. 未有公司法第 30 條各款情事之一。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否	9. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否	10. 最近二年內不得擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否	11. 不得涉及本公司制定決策之管理職能。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否	
7. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否																
8. 未有公司法第 30 條各款情事之一。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否																
9. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否																
10. 最近二年內不得擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否																
11. 不得涉及本公司制定決策之管理職能。	<input checked="" type="checkbox"/> 是	<input type="checkbox"/> 否																
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(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議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)?	<input checked="" type="checkbox"/>	<p>本公司已設置行政管理處為公司治理兼職單位，由行政管理處副總為公司治理主管，偕同財會、股務、稽核等相關單位負責公司治理相關事務。</p> <p>公司治理主管進修範圍、進修體系及其他進修事宜，符合上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點規定辦理。當年度進修情形如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>進修年度</th> <th>主辦單位</th> <th>課程名稱</th> <th>進修時數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>111年度</td> <td>社團法人會計研究發展基金會</td> <td>公司治理與企業永續發展議題專業研習課程</td> <td>15小時</td> </tr> </tbody> </table> <p>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。</p>	進修年度	主辦單位	課程名稱	進修時數	111年度	社團法人會計研究發展基金會	公司治理與企業永續發展議題專業研習課程	15小時	無重大差異							
進修年度	主辦單位	課程名稱	進修時數															
111年度	社團法人會計研究發展基金會	公司治理與企業永續發展議題專業研習課程	15小時															
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?	<input checked="" type="checkbox"/>	<p>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，並有設置連絡窗口，包含公司聯絡專線及信箱、客服專線、品牌官網及社群網站Facebook/ Instagram等，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，定期(每年至少一次)報告董事會與各利害關係人溝通情形。</p> <p>本公司利害關係人關注之議題與溝通管道如下：</p>	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	摘要說明	聯絡窗口	
			<p>利害關係人</p> <p>董事/股東/投資人/金融機構</p> <p>主要關注之議題</p> <p>誠信經營與風險管理 經營績效 永續產品與服務 產品品質管理與安全責任 永續包材及循環經濟 社會參與</p> <p>溝通管道與頻率</p> <p>公布業績 (每月) 季報 (每季) 年報 (每年) 電話/EMAIL (不定期) 公文往來 (不定期) 發言人/代理發言人 (不定期)</p> <p>聯絡窗口</p> <p>發言人 陳副總經理 IR@shinybrands.com 02-87121319</p>	發言人 陳副總經理 IR@shinybrands.com 02-87121319	
			<p>消費者</p> <p>主要關注之議題</p> <p>產品品質管理與安全責任 資訊安全及隱私保障 勞工關係與員工福利 人才培育與職涯發展 職業健康安全</p> <p>溝通管道與頻率</p> <p>官網客服專區 (即時) 客戶滿意度調查 (每年 2 次) 促銷活動/禮券發放/電子郵件 (不定期)</p> <p>聯絡窗口</p> <p>客服部 csr@shinybrands.com 02-87122362</p>	客服部 csr@shinybrands.com 02-87122362	
			<p>員工</p> <p>主要關注之議題</p> <p>勞工關係與員工福利 人才培育與職涯發展 職業健康安全 經營績效 產品品質管理與安全責任</p> <p>溝通管道與頻率</p> <p>勞資會議 (每季) 績效考核面談 (每半年) 員工申訴專線/ 申訴信箱/line (即時) 總經理信箱 (不定期) 拜訪/電話/會議/電子郵件/傳真 (不定期) 生產排程討論 (每周) 意見交流 (每月 2-4 次) 供應商現場稽核與輔導 (每季 2-4 次) 存貨管理 (每年 4-8 次)</p> <p>聯絡窗口</p> <p>人力資源部 hr@shinybrands.com 02-87121319 分機 306</p>	人力資源部 hr@shinybrands.com 02-87121319 分機 306	
			<p>供應商/代工廠</p> <p>主要關注之議題</p> <p>誠信經營與風險管理 產品創新研發 永續產品與服務 供應鏈管理 產品品質管理與安全責任</p> <p>溝通管道與頻率</p> <p>拜訪/電話/會議/電子郵件/傳真 (不定期) 生產排程討論 (每周) 意見交流 (每月 2-4 次) 供應商現場稽核與輔導 (每季 2-4 次) 存貨管理 (每年 4-8 次)</p> <p>聯絡窗口</p> <p>研發部 薛協理 採購部 羅經理 csr@shinybrands.com</p>	研發部 薛協理 採購部 羅經理 csr@shinybrands.com	
			<p>代理商/經銷商/通路商</p> <p>主要關注之議題</p> <p>產品創新研發 產品品質管理與安全責任 誠信經營與風險管理 社會參與 供應鏈管理</p> <p>溝通管道與頻率</p> <p>電話/電子郵件/拜訪會議 (不定期)</p> <p>聯絡窗口</p> <p>發言人 陳副總經理 IR@shinybrands.com 02-87121319</p>	發言人 陳副總經理 IR@shinybrands.com 02-87121319	
			<p>政府</p> <p>主要關注之議題</p> <p>誠信經營與風險管理 產品品質管理與安全責任 客戶關係管理 營運環境管理 永續包材及循環經濟</p> <p>溝通管道與頻率</p> <p>公文/電子郵件/說明會 (即時/不定期) 主管機關政策宣導 (不定期)</p> <p>聯絡窗口</p> <p>發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com</p>	發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com	
			<p>產學合作單位</p> <p>主要關注之議題</p> <p>產品創新研發 客戶關係管理</p> <p>溝通管道與頻率</p> <p>產學合作計畫與會議 (不定期)</p> <p>聯絡窗口</p> <p>研發部 薛協理 csr@shinybrands.com</p>	研發部 薛協理 csr@shinybrands.com	

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>摘要說明</p> <table border="1"> <tr> <td>產學合作 誠信經營與風險管理 經營績效</td> <td>技術分享與提案(不定期) 功效驗證委託測試(不定期)</td> <td rowspan="2">發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com</td> </tr> <tr> <td>媒體</td> <td>新聞稿/記者會/採訪活動(不定期) 官網專區設立媒體聯絡人及信箱(即時)</td> </tr> <tr> <td>誠信經營與風險管理 經營績效 誠信經營與風險管理 產品創新研發 產品品質管理與安全責任 客戶關係管理</td> <td>忠義基金會每年固定1次園遊會活動 邀約兒童福利聯盟捐款 新台幣50萬</td> <td>發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com</td> </tr> <tr> <td>社福團體</td> <td>氣候變遷因應及循環經濟 永續包材與社會參與 誠信經營與風險管理 經營績效</td> <td></td> </tr> </table>	產學合作 誠信經營與風險管理 經營績效	技術分享與提案(不定期) 功效驗證委託測試(不定期)	發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com	媒體	新聞稿/記者會/採訪活動(不定期) 官網專區設立媒體聯絡人及信箱(即時)	誠信經營與風險管理 經營績效 誠信經營與風險管理 產品創新研發 產品品質管理與安全責任 客戶關係管理	忠義基金會每年固定1次園遊會活動 邀約兒童福利聯盟捐款 新台幣50萬	發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com	社福團體	氣候變遷因應及循環經濟 永續包材與社會參與 誠信經營與風險管理 經營績效		
產學合作 誠信經營與風險管理 經營績效	技術分享與提案(不定期) 功效驗證委託測試(不定期)	發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com												
媒體	新聞稿/記者會/採訪活動(不定期) 官網專區設立媒體聯絡人及信箱(即時)													
誠信經營與風險管理 經營績效 誠信經營與風險管理 產品創新研發 產品品質管理與安全責任 客戶關係管理	忠義基金會每年固定1次園遊會活動 邀約兒童福利聯盟捐款 新台幣50萬	發言人 陳副總經理 csr@shinybrands.com												
社福團體	氣候變遷因應及循環經濟 永續包材與社會參與 誠信經營與風險管理 經營績效													
六、公司是否委任專業股務代理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理部辦理股東會事務及各項股務事宜。	無重大差異											
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)本公司已架設網站，並依規定定期或不定期於公開資訊觀測站揭露相關資訊。	(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)本公司已架設中、英文公司網站，指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，並依規定落實發言人制度。每年度股東會及法人說明會資料亦已放置於公司網站。	(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，及於規定期限前提前公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情	✓	(三)第一、二、三季財務報告將規劃於規定期限前提前公告及申報。年度財務報告本公司研議及努力中，未來將朝朝規定辦理。	(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	
<p>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>	<p>✓</p>	<p>摘要說明</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>運作情形</p> <p>摘要說明</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，並定期舉辦健康檢查等醫療照護。
本公司尊重人權，提供公平且適才適所之工作機會予應徵者及員工，不因其種族、信仰、宗教、黨派、性別、婚姻狀況、身心障礙或其他等非工作因素而予以歧視，於訓練、升遷、薪資及福利方面亦同。
另外為營造母性友善關懷，並提供生育福利金及育嬰津貼等補助，塑造工作與家庭平衡的環境。
本公司提供團體保險、員工分紅、年終獎金等福利措施，依勞工退休金條例提撥勞工退休金，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。
(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。
(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。
(四)利害關係人之權利：
本公司與金融機構往來溝通，以財會部作為溝通管道；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。
(五)董事進修之情形：

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>摘要說明</p> <p>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。111年度本公司董事之進修課程如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>主辦單位</th> <th>進修日期</th> <th>課程名稱</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td> <td>111/12/16</td> <td>最新稅法變革對企業營運的影響與因應</td> </tr> <tr> <td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td> <td>111/08/12</td> <td>氣候變遷與淨零排放政策對企業經營的風險與機會</td> </tr> </tbody> </table> <p>(六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： 本公司董事會為公司管理風險之最高指導，包含內部控制制度、實施內部稽核、預算編製等。風險管理組織由總經理為中心，統籌指揮風險管理機制推動及執行，其下各單位依工作職掌分層負責風險管理，如遇特殊狀況將隨時提報董事會。關於營運及財務之風險項目及因應措施，請參閱本報第116頁「六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之評估」。</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客戶強化夥伴關係，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111年12月16日董事會報告相關承保資訊。</p>	主辦單位	進修日期	課程名稱	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	111/12/16	最新稅法變革對企業營運的影響與因應	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	111/08/12	氣候變遷與淨零排放政策對企業經營的風險與機會	<p>(六)無重大差異</p> <p>(七)無重大差異</p> <p>(八)無重大差異</p>
主辦單位	進修日期	課程名稱										
財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	111/12/16	最新稅法變革對企業營運的影響與因應										
財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	111/08/12	氣候變遷與淨零排放政策對企業經營的風險與機會										
		<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。</p> <p>(一)已改善情形：根據最近年度評估結果，本公司主要已改善的部分說明如下： 1. 更新官網揭露禁止內線交易之內部規則及落實情形。 2. 更新官網揭露風險管理運作情形。 3. 更新年報及網站揭露董事會成員多元化之具體管理目標及達成情形。 4. 更新年報揭露員工福利措施、退休制度與實施情形。 5. 更新公司網站及年報揭露之企業誠信經營資訊。</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	
(二)優先加強事項： 1. 於官網揭露供應商管理政策及相關規範之實施情形。 2. 英文版開會通知、股東議事手冊 3. 完善公司網站英文版內容 (三)本公司將針對尚未得分部分，持續評估未來改善之可能性。			

(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	條件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
	姓名			
召集人暨 獨立董事	王惟怡	請參閱第 11 頁「4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露」相關內容。		1
獨立董事	陳偉航			無
獨立董事	洪欣儒			無

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：第三屆任期為 110 年 07 月 16 日至 113 年 07 月 15 日。

本公司最近年度(111 年度)及 112 年度截至年報刊印日止，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	王惟怡	5	-	100%	召集人
委員	陳偉航	5	-	100%	
委員	洪欣儒	5	-	100%	

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。

(3)薪資報酬委員會開會資訊

本公司薪資報酬委員會最近一年開會、檢討與評估本公司薪資報酬資訊如下：

薪資報酬委員會日期	期別	議案內容	決議結果	公司對薪資報酬委員會意見之處理
111/01/24	第三屆第三次	本公司一一〇年度經理人年終獎金發放案	全體出席 委員一致 同意決議 照案通過	依法提請董事會決議，全體出席董事一致同意決議照案通過
111/03/24	第三屆第四次	本公司一一〇年度員工及董事酬勞分派案		
		本公司一一一年度經理人調薪案		
111/08/12	第三屆第五次	本公司一一〇年度經理人員工酬勞發放計畫案		
112/01/12	第三屆第六次	本公司一一一年度經理人年終獎金發放案		
112/03/24	第三屆第七次	本公司一一一年度員工及董事酬勞分派案		

3.提名委員會成員資料及運作情形資訊：不適用。

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	✓		為企業永續發展與管理，本公司依董事會通過之「永續發展實務守則」於2021年設立企業永續委員會，由董事長擔任主任委員、行政管理處副總擔任副主任委員召集各部門主管擔任委員，定期(至少一年一次)向董事會報告目標制定及執行進度。 配合實務上執行作業需求，會由各部門推派人員負責永續發展活動計畫提出及執行。 企業永續委員會於111年3月24日董事會會議報告111年ESG規劃及執行進度。
二、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？	✓		為強化公司治理，健全風險管理機能，以達組織永續經營之目的，本公司依董事會通過之「風險管理政策與程序」，由行政管理處副總擔任召集人及各單位最高主管組成風險管理小組，負責風險管理推動與執行，就重大性原則對營運環境、社會及公司治理議題進行評估，並定期(每年至少一次)向董事會報告當年度之風險管理運作情形。 111年度風險管控制業檢討已於111年11月11日之董事會會議報告，並提出風險評估以使董事會成員能夠督導管理階層對公司各項風險之掌握及因應。
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？ (二)公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓ ✓		(一)無重大差異 (二)無重大差異

推動項目	執行情形		與上市櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																															
	是	否																																
<p>(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？</p> <p>(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？</p>	✓	<p>摘要說明</p> <p>境衝擊。</p> <p>(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，提升各項資源之利用效率。</p> <p>(四)本公司因應全球氣候變遷帶來的衝擊，致力節能活動、廢棄物減量及減少碳排放，係有訂定節能減碳措施，推廣辦公室及公共區域節能管理、廢棄物減量及實施綠色採購，定期彙整用電、用水量及廢棄物排放，做為未來公司水電節能及垃圾減量目標之衡量基礎，並同步向同仁宣導環境保護觀念。</p>	(三)無重大差異																															
	✓	<p>過去兩年度之統計數據如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>類別</th> <th>事業體</th> <th>2021年</th> <th>2022年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">外購電力(度)</td> <td>軒郁國際</td> <td>100,119</td> <td>111,383</td> </tr> <tr> <td>新普利</td> <td>15,709</td> <td>29,493</td> </tr> <tr> <td>總計</td> <td>115,828</td> <td>140,876</td> </tr> <tr> <td>人均能源耗用量(度/人)</td> <td>總計</td> <td>1,092.72</td> <td>1,193.86</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th>類別</th> <th>事業體</th> <th>2021年</th> <th>2022年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">用水量(度)</td> <td>軒郁國際</td> <td>411</td> <td>638</td> </tr> <tr> <td>新普利</td> <td>457</td> <td>627</td> </tr> <tr> <td>總計</td> <td>868</td> <td>1,265</td> </tr> </tbody> </table> <p>2022年辦公室區域用電量及用水量，相較於2021年增加，主因為員工人數增加、新增承租辦公室，且先前2021年因應疫情影響而實行居家辦公，於2022年恢復正常，2023年將會繼續秉持節能措施。</p> <p>本公司2022年起監測廢棄物總量，當年度一般垃圾總重量約</p>	類別	事業體	2021年	2022年	外購電力(度)	軒郁國際	100,119	111,383	新普利	15,709	29,493	總計	115,828	140,876	人均能源耗用量(度/人)	總計	1,092.72	1,193.86	類別	事業體	2021年	2022年	用水量(度)	軒郁國際	411	638	新普利	457	627	總計	868	1,265
類別	事業體	2021年	2022年																															
外購電力(度)	軒郁國際	100,119	111,383																															
	新普利	15,709	29,493																															
	總計	115,828	140,876																															
人均能源耗用量(度/人)	總計	1,092.72	1,193.86																															
類別	事業體	2021年	2022年																															
用水量(度)	軒郁國際	411	638																															
	新普利	457	627																															
	總計	868	1,265																															

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展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>1,474.86公斤，可回收垃圾總重量約1,759.28公斤。</p> <p>(一) 為善盡企業社會責任，保障全體同仁基本人權，本公司恪遵營運所在地之勞動相關法規並制定有關人權保障及勞動政策及執行相關措施，保障員工合法權利，遵循「國際人權法典」、「聯合國全球盟約」、「聯合國工商企業與人權指導原則」、「國際勞工組織(ILO)工作基本原則與權利宣言」、「經濟合作暨發展組織責任(OECD)跨國企業指導綱領」、「經濟合作暨發展組織責任(OECD)商業行為盡職調查指南」等國際公認之人權標準，杜絕任何侵犯及違反人權的行為。</p> <p>為提供人員(包含受雇者、派遣勞工、技術生及實習生)及求職者免於性騷擾之工作及服務環境，並採取適當之預防、糾正、懲戒及處理措施，以維護當事人權益及隱私，本公司係有訂定個人資料保護管理辦法及性騷擾防治辦法作為人權風險減緩措施。</p> <p>另為使全體同仁使吸收更多新知與獲取正確觀念，本公司於2023/1/12係有對全體員工舉辦人權宣導教育講座。</p> <p>(二) 本公司薪酬包含本薪、津貼、獎金與員工分紅，依照工作職掌、核心職能、績效表現、市場狀況、未來發展等因素支付，不因其種族、信仰、宗教、黨派、性別、婚姻狀況、身心障礙或其他等非工作因素而有差別待遇，且訂有「績效管理辦法」，每年依公司整體營運狀況、員工工作能力及表現，檢視或擬定合理薪資報酬之調薪與激勵員工措施。</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>(一)無重大差異</p> <p>(二)無重大差異</p>

推動項目	執行情形		與上市櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(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？	✓	依公司章程，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。111年度分派酬勞情形，詳本報第64~65頁「(八)員工、董事酬勞」說明。本公司依照勞動基準法訂定員工退休辦法，皆適用自民國94年7月1日起實施勞工退休金條例，採確定提撥制，每月按薪資總額提撥6%退休準備金存入退休金專戶。	(三)無重大差異
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓	為提供員工安全、健康之工作環境，本公司定期每年配合執行消防安全檢查，並舉辦勞安及消防講座，且本公司依法成立職工福利委員會，亦定期辦理健康檢查，以瞭解員工健康狀況。設立之員工福利措施與實施情形，詳本報第94~95頁「五、薪資關係」說明。	(四)無重大差異
(五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際標準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	✓	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。	(五)無重大差異
(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？	✓	本公司係有建立「廠商管理辦法」及「供應商稽核管理標準作業程序」作為對廠商的管理及監控規範。與供應商交易合作前，本公司係會執行供應商評估，以「技術力」、「背景」、「資格能力」、「道德與誠信」(包含環保、職業安全衛生或勞動人權等議題)等方面進行審核，必要取得品質保證及誠信廉潔既保密承諾後始可交易；後續定期	(六)無重大差異

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																									
	是	否																										
		<p>摘要說明</p> <p>每年亦對有交易之供應商就「品質制度」及「經營管理」兩方面進行評核與分級，決定是否持續交易。</p> <p>111年供應商管理實施情形如下： (1)已執行年度評鑑，評鑑項目如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>評鑑面向</th> <th>評鑑面向內涵說明</th> <th>評鑑比重</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>品質制度</td> <td>穩定的品質、改善品質的能力、技術的能力</td> <td>40%</td> </tr> <tr> <td>經營管理</td> <td>交貨的時間、交貨的數量、出貨的文件、價格及付款條件、換貨的處理時間、配合的程度</td> <td>60%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(2)評鑑結果：</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>年度</td> <td>111</td> </tr> <tr> <td>供應商總家數</td> <td>179</td> </tr> <tr> <td>評鑑家數</td> <td>179</td> </tr> <tr> <td>評鑑百分比</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>A 級(80 分以上/總分 100 分)</td> <td>29</td> </tr> <tr> <td>B 級(60 分~79 分/總分 100 分)</td> <td>143</td> </tr> <tr> <td>C 級(59 分以下/總分 100 分)</td> <td>7</td> </tr> <tr> <td>合格率(B 級以上家數)</td> <td>96.1%</td> </tr> </tbody> </table>	評鑑面向	評鑑面向內涵說明	評鑑比重	品質制度	穩定的品質、改善品質的能力、技術的能力	40%	經營管理	交貨的時間、交貨的數量、出貨的文件、價格及付款條件、換貨的處理時間、配合的程度	60%	年度	111	供應商總家數	179	評鑑家數	179	評鑑百分比	100%	A 級(80 分以上/總分 100 分)	29	B 級(60 分~79 分/總分 100 分)	143	C 級(59 分以下/總分 100 分)	7	合格率(B 級以上家數)	96.1%	
評鑑面向	評鑑面向內涵說明	評鑑比重																										
品質制度	穩定的品質、改善品質的能力、技術的能力	40%																										
經營管理	交貨的時間、交貨的數量、出貨的文件、價格及付款條件、換貨的處理時間、配合的程度	60%																										
年度	111																											
供應商總家數	179																											
評鑑家數	179																											
評鑑百分比	100%																											
A 級(80 分以上/總分 100 分)	29																											
B 級(60 分~79 分/總分 100 分)	143																											
C 級(59 分以下/總分 100 分)	7																											
合格率(B 級以上家數)	96.1%																											
五、公司是否參考國際報告書編製準則或指引，編製永續報告書等非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方證單位之確信或保證意見？	✓	<p>本公司係有編制 111 年度之永續報告書，為增加報告書資訊的品質與可信度，委託安永聯合會計師事務所依據中華民國確信準則第一號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」，針對報告書重要資訊進行有限確信 (Limited assurance) 。</p> <p>無重大差異</p>																										
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展實務守則，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司在永續發展實務運作上與「上市上櫃公司永續發展實務守則」並無重大差異。																												
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：																												

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	

摘要說明

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. 本公司係有訂定「人權承諾政策」及「性騷擾防治辦法」，禁止僱用童工，禁止強迫勞動。落實職場多元性，秉持開放、公平的原則，不因個人性別、種族、年齡、婚姻、家庭狀況、語言、宗教、黨派、國籍、容貌、五官、身心障礙等，有任何差別待遇之語言、態度及行為。消除各種形式之強迫勞動、消除僱傭與就業歧視等，禁止騷擾、尊重隱私權，致力營造一個機會均等、有尊嚴、安全、平等、免於歧視與騷擾之工作環境。確保僱用政策無差別待遇，落實僱用、薪酬福利、訓練、考評與升遷機會之公平，且提供有效、適當之申訴機制，避免並回應危害員工權益之情事，致力營造平等任用、免於歧視與騷擾之工作環境。

因公司業務主要集中於女性客群之美妝及保健食品，僱用員工女性佔比全公司8成以上，男女平等，薪資、福利、各項制度亦不因性別而有所歧視及任何差別待遇。本公司無海外派遣據點及海外派遣員工，5名外籍同仁皆與其他台灣同仁在台灣台北辦公室辦公。

2022年12月31日日本公司人力結構組成如下：

類別	集團						軒邇國際						新普利			
	男		女		總人數	總人數	男		女		總人數	男		女		總人數
	人數	比例	人數	比例			人數	比例	人數	比例		人數	比例	人數	比例	
勞雇類型	全職	14	12%	102	84%	116	11	11%	87	84%	98	3	17%	15	83%	18
	兼職	1	1%	1	1%	2	1	1%	1	1%	2	0	0%	0	0%	0
職級	高階主管	3	3%	7	6%	10	2	2%	7	7%	9	1	6%	0	0%	1
	中階主管	4	3%	31	26%	35	4	4%	26	26%	30	0	0%	5	28%	5
年齡	一般員工	8	7%	65	55%	73	6	6%	55	55%	61	2	11%	10	56%	12
	30歲以下	4	3%	34	29%	38	4	4%	32	32%	36	0	0%	2	11%	2
	31-50歲	11	9%	67	57%	78	8	8%	55	55%	63	3	17%	12	67%	15
學歷	50歲以上	0	0%	2	2%	2	0	0%	1	1%	1	0	0%	1	6%	1
	碩士以上	3	3%	12	10%	15	2	2%	10	10%	12	1	6%	2	11%	3
	大學	9	8%	78	66%	87	7	7%	69	69%	76	2	11%	9	50%	11
	專科	1	1%	10	8%	11	1	1%	6	6%	7	0	0%	4	22%	4
	高中	2	2%	3	3%	5	2	2%	3	3%	5	0	0%	0	0%	0

3. 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。參詳本報第31~33頁「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

推動項目	執行情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>情形及原因」評估項目五</p> <p>4.本公司依身心障礙者權益保障法進用視覺障礙者擔任按摩人員，增加弱勢者工作機會，讓員工免費於公司內接受專業按摩舒壓服務。</p> <p>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，持續進行公益活動如下：</p> <p>(1)持續捐贈：</p> <p>111 年度本公司係有贊助三軍總醫院、財團法人中華民國兒童福利聯盟文教基金會、公關基金會、桃園市政府復興區衛生所、忠義基金會、陽光社會福利基金會等團體物資或款項。</p> <p>(2)年度公益日：</p> <p>111 年度響應世界地球日於公司內部舉辦為期一個月『軒郁國際愛地球，破微關致-超集行動家』活動。本次活動執行 28 天(含假日)，公司全體員工 110 位參與執行環保任務且最終集點獎章數共 7,127 個，平均每人集點獲得 64.8 個獎章。其中活動第一名集得最多獎章數為 305 個，代表平均每一天執行完成約 5 項以上的環保任務。</p> <p>本公司 iQueen 愛女人購物網響應臉平權日攜手陽光基金會，捐發票獻愛陽光支持 517 臉部平權，總共募集到 820 張發票。同時藉由 iQueen 愛女人購物網針對網站會員推廣，於網站首頁及站內會員行銷執行相關的推播宣傳，相關曝光資源約 10 萬廣告價值，本次活動期間累積近 10 萬瀏覽量。</p> <p>有鑑於全球暖化日益加劇與海洋生態受到塑膠垃圾的嚴重危害，淨灘及減塑成為國際刻不容緩的持續議題。軒郁國際延續 109 年軒郁日的淨灘活動，111 年度再次響應九月國際淨灘月的行動，攜手海湧工作室一起舉辦「海好有你，攜手同淨」活動，更號召軒郁國際合作的廠商共襄參與，前往桃園下海湖蘆竹海岸，當日逾百位同仁參與淨灘，總計清出 250 公斤海洋垃圾。</p>			

(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階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「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」於106年12月28日經董事會通過後施行，以落實董事及經理人對經營政策之承諾，相關規範已置於官網及公司內部網路公告區。</p> <p>(二)董事及經理人遵循「誠信經營守則」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間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「誠信經營作業程序及行為指南」及「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>✓</p> <p>✓</p>	<p>(一)本公司與交易之客戶及廠商初次交易前，遵循「廠商管理辦法」，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)本公司設置行政管理處辦理誠信經營相關作業辦法之修訂、執行、解釋、諮詢服務暨通報內容登錄建檔等相關作業及監督執行並定期(至少一年一次)向董事會報告。</p>	<p>(一)無重大差異</p> <p>(二)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	
(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？	✓		(三)無重大差異
(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？	✓		(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)無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形	✓		(一)無重大差異
(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)公司設有員工申訴信箱，亦得向獨立董事、經理人或內部稽核主管呈報，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。遇有任何不符合誠信規範之行為，員工均得循相關管道進行檢舉，所有報告事項均完全保

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	
(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？	✓	<p>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。</p> <p>(二)公司「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」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。</p>	(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？	✓	<p>(三)「誠信經營作業程序及行為指南」明訂檢舉程序，其申訴處理原則即為「對於檢舉人身分及檢舉內容予以保密，並承諾護檢舉人不因檢舉情事而遭不當處置」。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。</p>	(三)無重大差異
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？	✓	<p>相關規範置於公司公布欄、內部公共槽區及公開資訊觀測站供員工查詢，並針對重大更新透過電子方式進行內部公告及宣導。</p>	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂定本公司依據「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」並落實執行。		<p>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：</p>	
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：		<p>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。</p> <p>2.本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事會所提之議案，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。</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	
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。			

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司已依「上市上櫃公司治理實務守則」，訂定下列規章及辦法，並揭露於本公司網站 <https://www.shinybrands.com> 「投資人專區 / 公司治理 / 公司治理規章」及公開資訊觀測站「公司治理架構 / 訂定公司治理之相關規程規則」：

1. 公司章程
2. 股東會議事規則
3. 董事會議事規範
4. 董事及監察人選任程序
5. 董事績效評估辦法
6. 內部重大資訊處理與內線交易防範作業
7. 薪資報酬委員會組織規程
8. 審計委員會組織規程
9. 公司治理實務守則
10. 永續發展實務守則
11. 獨立董事之職責範疇規則
12. 風險管理政策與程序
13. 關係企業相互間財務業務相關作業規範
14. 道德行為準則
15. 誠信經營守則
16. 誠信經營作業程序及行為指南

(八)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊，得一併揭露：

請參閱年報第 34~35 頁「(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」評估項目八。

(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：112年03月24日

本公司民國 111 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111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112年03月24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：無

(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	執行情形
111/06/17 股東常會	1.通過承認本公司一一〇年度營業報告書及財務報表案。	決議通過，並已依股東會決議執行完成。
	2.通過承認本公司一一〇年度盈餘分配案。	決議通過，配發現金股利新台幣 151,840,000 元，每股配發 7.20235271 元，訂定 111 年 08 月 14 日為除息基準日，並於 111 年 09 月 07 日發放完成。
	3.通過本公司盈餘轉增資發行新股案。	決議通過，股票股利新台幣 24,960,000 元，每股配發 1.18394839 元即每仟股配發 118.394839 股，訂定 111 年 08 月 14 日為除權基準日，並於 111 年 09 月 23 日發放完成。
	4.通過本公司「公司章程」修正案。	決議通過，並已依股東會決議執行完成。
	5.通過本公司「取得或處分資產處理程序」修正案。	決議通過，並已依股東會決議執行完成。
	6.通過解除本公司獨立董事競業之限制案。	決議通過，並已依股東會決議執行完成。
	7.通過本公司「股東會議事規則」修正案。	決議通過，並已依股東會決議執行完成。

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
111/01/24 第六屆第五次 董事會	案由一：本公司簽證會計師委任、報酬暨獨立性評估案。 案由二：本公司擬投資未上市櫃有價證券案。 案由三：本公司一一〇年度經理人年終獎金發放案。 案由四：本公司「永續發展實務守則」修正案。 案由五：本公司「公司治理實務守則」修正案。
111/03/24 第六屆第六次 董事會	案由一：本公司一一〇年度員工及董事酬勞分派案。 案由二：本公司一一〇年度營業報告書、財務報表案。 案由三：本公司一一〇年度盈餘分配案。 案由四：本公司一一〇年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案。 案由五：本公司「公司章程」修訂案。 案由六：本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案。 案由七：本公司「核決權限表」修訂案。 案由八：本公司一一〇年度盈餘分派現金股利案。 案由九：盈餘轉增資發行新股案。 案由十：本公司擬買回庫藏股案。 案由十一：本公司擬於集中交易市場購買上市櫃公司有價證券。 案由十二：擬訂本公司一一一年股東常會召開相關事宜。 案由十三：本公司一一一年度經理人調薪案。
111/05/05 第六屆第七次 董事會	案由一：本公司一一一年度第一季財務報表案。 案由二：本公司「第一次買回股份轉讓員工辦法」修正案。 案由三：本公司「股東會議事規則」修正案。 案由四：本公司「公司治理實務守則」修正案。 案由五：增列本公司一一一年股東常會召集事由案。
111/06/17 第六屆第八次 董事會	案由一：訂定一一〇年盈餘轉增資發行新股基準日及相關事宜案。 案由二：本公司財務報表簽證會計師變更案。
111/08/11 第六屆第九次 董事會	案由一：本公司一一一年度第二季財務報表案。 案由二：本公司一一〇年度員工酬勞發放計畫案。 案由三：訂定本公司一一一年第二季員工認股權執行轉換為普通股發行新股增資基準日。 案由四：擬建議不配發一一一年上半年度現金股利案。 案由五：本公司「內部重大資訊處理及內線交易防範作業」修訂案。 案由六：本公司擬於集中交易市場購買上市櫃公司有價證券。
111/11/11 第六屆第十次 董事會	案由一：本公司一一一年度第三季財務報表案。 案由二：資金貸與子公司深圳軒郁化妝品有限公司。 案由三：訂定本公司一一一年第三季員工認股權執行轉換為普通股發行新股增資基準日。 案由四：本公司「內部重大資訊處理及內線交易防範作業」修訂案。 案由五：本公司「風險管理政策與程序」修訂案。 案由六：訂定本公司與集團企業、特定公司及關係人之間進銷貨交易條件。 案由七：本公司申請國泰世華商業銀行授信額度展期續約。
111/12/16 第六屆第十一次 董事會	案由一：訂定本公司一一二年度營運計劃。 案由二：訂定本公司一一二年度稽核計劃。 案由三：本公司「董事會議事規則」修訂案。 案由四：本公司於集中交易市場取得及處分有價證券，追認案。

<p>112/01/12 第六屆第十二次 董事會</p>	<p>案由一：本公司簽證會計師委任、報酬暨獨立性評估案。 案由二：本公司擬委任安永聯合會計師事務所及其關係企業預計於一一二年度所提供之非確信服務清單。 案由三：本公司一一一年度經理人年終獎金發放案。 案由四：訂定本公司與集團企業、特定公司及關係人之間進銷貨交易條件。</p>
<p>112/03/24 第六屆第十三次 董事會</p>	<p>案由一：本公司一一一年度員工及董事酬勞分派案。 案由二：本公司一一一年度營業報告書、財務報表案。 案由三：本公司一一一年度盈餘分配案。 案由四：本公司一一一年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案。 案由五：本公司「公司章程」修訂案。 案由六：本公司「集團企業、特定公司及關係人交易之管理辦法」修訂案。 案由七：本公司「公司治理實務守則」修訂案。 案由八：本公司「永續發展實務守則」修訂案。 案由九：本公司「核決權限表」修訂案。 案由十：本公司一一一年下半年度盈餘分派現金股利案。 案由十一：盈餘轉增資發行新股案。 案由十二：擬訂本公司一一二年股東常會召開相關事宜。 案由十三：第一次買回本公司股份轉讓予員工案。 案由十四：本公司擬投資未上市櫃有價證券案。</p>

(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、簽證會計師公費資訊

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
安永聯合會計師事務所	涂嘉玲	111 年度 第一季	3,160	1,190 (註)	4,350	配合安永聯合會計師事務所內部調整，更換簽證會計師。
	余倩如					
	黃建澤	111 年度 第二季~ 第四季				
	余倩如					

註：非審計公費服務內容：工商登記、ESG 藍圖規劃諮詢暨企業社會責任報告書、企業社會責任報告書確信服務。

- (一)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。
- (二)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：

(一)關於前任會計師

更換日期	111 年 06 月 17 日		
更換原因及說明	配合安永聯合會計師事務所內部調整，更換簽證會計師。 舊任簽證會計師：涂嘉玲、余倩如 新任簽證會計師：黃建澤、余倩如		
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	無。		

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	黃建澤、余倩如
委 任 之 日 期	111 年 06 月 17 日
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	111 年度		112 年度截至 4 月 18 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	493,193	500,000	-	-
	代表人：胡蕙郁	116,475	-	-	-
董事	祥辰投資(股)公司	493,193	500,000	-	-
	代表人：楊婷婷	(32,754)	-	(150,000)	-
董事	聖倫投資(股)公司	124,605	-	-	-
	代表人：曾俊盛	124,486	-	(16,000)	-
董事	彥文資產管理顧問 (股)公司	76,694	-	(20,000)	-
	代表人：謝承運	8,287	-	-	-
獨立董事	王惟怡	-	-	-	-
獨立董事	陳偉航	-	-	-	-
獨立董事	洪欣儒	-	-	-	-
總經理	楊尚軒	-	-	-	-
行政管理處 副總經理	陳慧玲	50,571	99,858	-	-
業務處處長	楊婷婷	(32,754)	-	(150,000)	-
海外事業拓展部協理	莊毓然	85,375	85,000	(34,000)	(30,000)
研發部協理	薛祥明	4,675	-	-	-
採購暨物流部 資深經理	羅瑞金	48,712	-	-	-
財會資深經理	林佳雯	46,069	-	-	-
稽核資深經理	吳采鄺	31,594	55,699	-	-

(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

112年04月18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	4,538,753	19.00%	-	-	-	-	GIGA WIN LTD.	祥辰代表人與GIGA 負責人相同	-
代表人： 楊尚軒	-	-	1,100,266	4.61%	6,468,764 (註)	27.07%	胡蕙郁	配偶	-
							GIGA WIN LTD.	該公司負責人	
							楊婷婷	兄妹	
GIGA WIN LTD.	1,930,011	8.08%	-	-	-	-	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	-	-	1,100,266	4.61%	6,468,764 (註)	27.08%	胡蕙郁	配偶	-
							祥辰投資(股)公司	該公司代表人	
							楊婷婷	兄妹	
聖倫投資(股)公司	1,177,060	4.93%	-	-	-	-	-	-	-
代表人： 柯旻希	364,227	1.52%	1,159,941	4.85%	-	-	曾俊盛	配偶	-
曾俊盛	1,159,941	4.85%	364,227	1.52%	-	-	柯旻希	配偶	-
胡蕙郁	1,100,266	4.61%	-	-	-	-	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	
ABLE SMILE INT'L LTD.	782,436	3.27%	-	-	-	-	-	-	-
負責人： 莊茹華	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	
彥文資產管理顧問(股)公司	704,478	2.95%	-	-	-	-	-	-	-
代表人： 詹文河	-	-	-	-	-	-	-	-	-
陳宗成	668,607	2.80%	-	-	-	-	-	-	-
陳莉莉	564,596	2.36%	-	-	-	-	-	-	-
楊婷婷	485,233	2.03%	44,164	0.18%	371,678	1.56%	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	
註：楊尚軒透過 GIGA WIN LTD.持有本公司股份 1,930,011 股，及透過祥辰投資(股)公司持有本公司股份 4,538,753 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：

112 年 03 月 31 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
LUDEYA INTERNATIONAL INC.	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)	-	100%	-	-	-	100%
新普利股份有限公司	12,000,000	100%	-	-	12,000,000	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

112年4月18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
109.11	10	30,000,000	300,000,000	20,800,000	208,000,000	現金增資 30,000,000	-	109.11.24 府產業商字第10955803310號
111.08	10	32,000,000	320,000,000	23,778,000	237,780,000	認股權憑證轉換 4,820,000 股息及紅利 24,960,000	-	111.08.31 府產業商字第11152672000號
111.11	10	32,000,000	320,000,000	23,892,122	238,921,220	認股權憑證轉換 1,141,220	-	111.11.30 府產業商字第11155341300號

2.核定股本

112年4月18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	23,892,122	8,107,878	32,000,000	上櫃公司股票

3.總括申報制度相關資訊：無此情形。

(二)股東結構

112年4月18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	庫藏股	合計
人數(人)	0	0	124	11,194	28	1	11,347
持有股數(股)	0	0	7,142,270	12,910,288	3,739,564	100,000	23,892,122
持股比例(%)	0.00%	0.00%	29.89%	54.04%	15.65%	0.42%	100.00%

(三)股權分散情形

1.普通股分散情形：

112年4月18日

持股分級	股東人數(人)	持有股數(股)	持股比例(%)
1 至 999	9,753	170,279	0.71%
1,000 至 5,000	1,299	2,303,972	9.64%
5,001 至 10,000	146	1,048,579	4.39%
10,001 至 15,000	45	535,999	2.24%
15,001 至 20,000	24	423,998	1.78%
20,001 至 30,000	21	524,332	2.20%
30,001 至 40,000	10	342,587	1.43%
40,001 至 50,000	3	140,082	0.59%
50,001 至 100,000	22	1,619,954	6.78%
100,001 至 200,000	6	817,321	3.42%
200,001 至 400,000	5	1,513,465	6.34%
400,001 至 600,000	5	2,390,002	10.00%
600,001 至 800,000	3	2,155,521	9.02%
800,001 至 1,000,000	0	0	0.00%
1,000,001 以上	5	9,906,031	41.46%
合計	11,347	23,892,122	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)

112年4月18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		4,538,753	19.00%
GIGA WIN LTD.		1,930,011	8.08%
聖倫投資股份有限公司		1,177,060	4.93%
曾俊盛		1,159,941	4.85%
胡蕙郁		1,100,266	4.61%
ABLE SMILE INT'L LTD.		782,436	3.27%
彥文資產管理顧問股份有限公司		704,478	2.95%
陳宗成		668,607	2.80%
陳莉莉		564,596	2.36%
楊婷婷		485,233	2.03%

(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	110年	111年	當年度截至 112年4月18日 (註2)
每股市價	最高		118	117	179
	最低		81.2	78.9	97.3
	平均		103.74	99.64	140.14
每股淨值	分配前		40.85	42.47	-
	分配後		31.09(註1)	35.13(註1)	-
每股盈餘	加權平均股數		23.296	23.357	-
	每股盈餘(註1)		6.10	7.79	-
每股股利	現金股利		7.3	5.58(註1)	-
	無償配股	盈餘配股	1.2	1.52	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本益比(註3)		17.01	12.79	-
	本利比(註4)		14.21	17.86	-
	現金股利殖利率(註5)		7.04%	5.60%	-

註 1：依據公司章程董事會依股利政策擬具盈餘分配案，以發放現金方式為之時，授權董事會特別決議後報告股東會。

註 2：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

註 3：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 4：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 5：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(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。本公司盈餘分派或虧損撥補於每半會計年度決算如有盈餘，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；其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，其餘額加計上半會計年度累積未分配盈餘數為股東紅利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；以現金方式為之時，應經董事會決議。

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，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，其餘額加計或上半會計年度累計未分配盈餘數為股東紅利，由董事會擬具分派議案，以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派之。

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，每半會計年度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 112 年 3 月 24 日董事會決議通過，111 年度盈餘分配股東現金股利新台幣 133,318,041 (每股 5.58 元)，盈餘轉增資配股新台幣 36,316,040 元(每股 1.52 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 111 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 112 年 3 月 24 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 4,241 千元、董事酬勞 280 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 110 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 111 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

111 年 6 月 17 日股東常會決議配發 109 年度之員工酬勞 3,429 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：

公司買回本公司股份情形(已執行完畢)

112年04月18日

買回期次	111年第1次申請買回
買回目的	轉讓股份予員工
買回期間	111年03月29日至111年05月23日
買回區間價格	101.52元
已買回股份種類及數量	普通股200,000股
已買回股份金額	20,304,300元
已買回數量占預定買回數量之比率(%)	100%
已辦理銷除及轉讓之股份數量	100,000股
累積持有本公司股份數量	100,000股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率(%)	0.42%

- 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 1)
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	596,122 單位
已執行認股金額	40,839,027 元
未執行認股數量	867,743 單位(註 2)
未執行認股者其每股認購價格	58.70 元
未執行認股數量占已發行股份總數比率 (%)	3.63%
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 1：109 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。	
註 2：111 年因辦理盈餘轉增資，依「一〇九年度員工認股權憑證發行及認股辦法」第七條規定增發員工認股權憑證 103,865 單位。	

(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：

112年3月31日

	職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占發行股份總數比率	已執行				未執行			
					認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占發行股份總數比率	認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占發行股份總數比率
經理人	行政管理處副總經理	陳慧玲	524 仟股	2.19%	169 仟股 10 仟股	70.83 元 58.70 元	11,970 仟元 587 仟元	0.75%	94 仟股	58.70 元	5,518 仟元	0.39%
	業務處處長	楊婷婷										
	海外事業拓展部協理	莊毓然										
	研發部協理	薛祥明										
	財會資深經理	林佳雯										
	採購暨物流部資深經理	羅瑞金										
	稽核資深經理	吳采暉										
員工	經理	方栩柵	432 仟股	1.81%	161 仟股 54 仟股	70.83 元 58.70 元	11,403 仟元 3,141 仟元	0.90%	8 仟股	58.70 元	470 仟元	0.03%
	經理	朱慧妮										
	經理	周婉滇										
	副理	吳惠芳										
	主任	李芮綺										
	副理	洪晨澂										
	經理	游雅君										
	經理	辜裕潔										
	經理	楊博鈞										
	經理	詹宛璇										

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.F201990 其他農畜水產品零售業
- 11.F203010 食品什貨、飲料零售業
- 12.F208031 醫療器材零售業
- 13.F208040 化粧品零售業
- 14.F208050 乙類成藥零售業
- 15.F399040 無店面零售業
- 16.F399990 其他綜合零售業
- 17.F401010 國際貿易業
- 18.I301020 資料處理服務業
- 19.I301030 電子資訊供應服務業
- 20.I301040 第三方支付服務業
- 21.I401010 一般廣告服務業
- 22.ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

本公司主要從事美容保健食品之研發及銷售，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容保健品、居家流行生活用品等多種品項。

(2)主要產品之營業比重

單位：新臺幣千元；%


年度	110 年度		111 年度	
	金額	比重%	金額	比重%
主要產品				
美妝保養品	620,549	45.78	754,420	44.18
網路平台商品及其他	735,079	54.22	953,284	55.82
合計	1,355,628	100.00	1,707,704	100.00

(3)公司目前之商品(服務)項目

本公司針對不同客群的消費者需求，以亞洲國家的膚質所適用的成分為研究基礎，創立以美容保養品為核心的品牌，目前共有四個美妝品牌，分別為「SEXYLOOK」西西露、「MIRAE」未來美、「LUDEYA」露蒂雅及「Dr.May」美博士，除了在各品牌官網、電商平台—iQueen(愛女人購物網)、各大實體及網路通路銷售外，並透過跨境電商外銷至港澳、新加坡、加拿大、美國等。

另本公司之子公司之機能性保健食品的品牌為「Simply」新普利及「M2」美度，致力於讓健康纖體變得簡單容易，除了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外，去年度更創立了新品牌「Eatbliss」益比喜，以時下最頂級的優質蛋白保健系列與漢方纖體系列，甫推出即在市場上獲得熱烈迴響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
SEXYLOOK 西西露	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。	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 黑面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.深層補水純棉黑面膜 2.深層水潤純棉黑面膜 ➤ 酵素保養系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.酵素卸妝凝露 2.酵素亮白洗面乳 3.酵素按摩洗面乳 4.酵素去角質凝露 5.乳酸菌控油洗面乳 6.乳酸菌藜麥淨亮去角質 ➤ 仙人掌夜光煥膚系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.酵素煥膚循環代謝霜 2.仙人掌保濕補水膜 3.仙人掌冰沙霜 4.超級仙人掌膠囊亮白面膜 5.超級仙人掌膠囊保濕面膜 6.仙人掌煥膚雙精萃 7.仙人掌果酸亮白精華 ➤ 原液面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. B5 原液保濕面膜 2. B12 原液透潤面膜 3. B3 原液亮白面膜 4. A 醇原液面膜 ➤ 速攻鬧鐘面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 高注水保濕面膜 2. 高保水亮白面膜
SEXYLOOK	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。	

品牌	品牌定位	系列/品名
<p>MIRAE 未來美</p> 	<p>1.速效保養專家-MIRAE 未來美，與韓國最新醫美技術合作，加入快速、有效超級成分，讓你節省一半保養時間，輕鬆擁有美麗毫不費力!</p> <p>2.從業界首創的 8 分鐘面膜、速效保養品系列，到頂級高規格洗臉機及美容儀，專為 25-35 代喜愛韓流文化、關注醫美保養的顧客，提供消費者與韓國肌膚管理中心同步的水光美肌。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ EX8 分鐘極速面膜系列 <ul 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 ➤ EX8 分鐘 PLUS+升級面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. EX8 分鐘 PLUS+升級保濕面膜 2. EX8 分鐘 PLUS+升級潤白面膜 3. EX8 分鐘 PLUS+升級修護面膜 ➤ EX8 分鐘 PRO 系列 <ul 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 <ul 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 <ul 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 4.速效亮白輕乳霜 ➤ 毛孔速淨調理系列 <ul 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 <ul style="list-style-type: none"> 1. 8 分鐘水潤光氣墊面膜 2. 8 分鐘水白光氣墊面膜 ➤ 居家智能美膚儀 <ul style="list-style-type: none"> 1.三合一拋光魔球潔顏美膚儀 2.專業溫熱美容導入儀 ➤ EX8 分鐘微分子精華面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. 8 分鐘分子釘補水微分子精華面膜 2. 8 分鐘玻尿酸保濕微分子精華面膜 ➤ 安瓶精華膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.保濕安瓶精華膜 2.修護安瓶精華膜 3.補水安瓶精華膜 4.亮白安瓶精華膜 ➤ EX8 分鐘逆時空膠囊面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. EX8 分鐘逆時空膠囊保濕面膜 2. EX8 分鐘逆時空膠囊亮白面膜 3. EX8 分鐘逆時空膠囊修護面膜 ➤ 超級 A 醇緊緻系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.超級 A 醇緊緻透亮精華 2.超級 A 醇緊緻透亮霜 3.超級 A 醇緊緻透亮面膜 4.超級 A 醇緊緻透亮洗面乳 5.超級 A 醇緊緻煥白面膜 ➤ 超保濕保養系列

品牌	品牌定位	系列/品名
		1.超保濕防曬水凝乳 2.超保濕胺基酸潔顏乳 3.超保濕無油卸妝露
LUDEYA 露蒂雅 LUDEYA	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。 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。	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 修護微臻系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.皇家極緻微臻修護精華 2.24K 黃金微臻煥顏精露 3.微臻賦活抗老水靈膜 4.皇家蜂王無瑕微臻霜 ➤ 極緻光底妝系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.極緻光無瑕美肌粉精萃 2.極緻光絕對保濕妝前精華 2.絲綢柔光無瑕美肌蜜粉 4.極緻光完美肌淨卸妝凝膠 5.微臻絲綢柔光粉精萃 6.3合1微臻全能氣墊粉餅 7.超輕感持久粉底 8.專業時尚無痕粉底刷 ➤ 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.水光微臻黑煥白超級導入精華 3.微晶超導水白精露 4.法國高嶺土微臻泥膜 5.極光綻白高效防曬乳 6.新肌活高光煥膚霜 ➤ 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.超緊緻微臻琥珀精華液 3.超緊緻微臻琥珀新生露 4.超時空微臻琥珀全能精萃 5.琥珀胺基酸新生皂 6.琥珀微臻逆齡緊緻膠囊 7.超緊緻微臻琥珀眼霜 8.琥珀淨潤洗卸精華凝露 9.琥珀微臻修護舒緩金盞花露 10.超緊緻琥珀微臻面膜 ➤ 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.日光蜜戀琥珀擴香組 3.皇室馥郁玫瑰擴香組 4.深層舒緩複方精油組 ➤ 微電流緊緻提拉美容儀

品牌	品牌定位	系列/品名
<p>Dr. May 美博士</p> 	<p>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"> ➤ 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 2.美博士專利美白精萃 ➤ 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 ➤ B3 專業抗痘系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. B3 專業抗痘洗顏乳 2. B3 專業抗痘化妝水 3. B3 專業抗痘精華 4. B3pro 專業淨痘淨膚精華 ➤ EGF 專業修護系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. EGF 專業修護精華 2. EGF 專業修護霜 ➤ AIO 全效美白系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. AIO 全效美白精華 ➤ 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 ➤ 專業大安瓶白面膜系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.專業級大安瓶補水面膜 2.專業級大安瓶美白面膜 ➤ 專業隔離清爽防曬系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.專業隔離清爽防曬乳 SPF50+ ➤ ACE 抗老撫紋系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.ACE 撫紋精華 2.ACE 撫紋眼霜 3.ACE 撫紋霜 ➤ B5 超級玻尿酸系列 <ul style="list-style-type: none"> 1. B5 超級玻尿酸精華 2. B5 超級玻尿酸化妝水
<p>Simply 新普利</p> 	<ol style="list-style-type: none"> 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。 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。 	<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 4.超濃代謝夜酵素飲 5.夜酵素膠原飲 6.超級夜酵素 DX 7.亮白夜酵素飲 8.煥活代謝夜酵素 NMN ➤ 代謝酵素系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.食事油切酵素錠 EX 2.排酵素錠 ➤ 益生菌系列 <ul style="list-style-type: none"> 1.日本專利益生菌 2.有酵益生菌 EX

品牌	品牌定位	系列/品名
<p>M2</p> <p>m2美度</p>	<p>m2 美度輔助全方位美麗的「超能膠原系列」與加強窈窕美型的「超能代謝系列」讓你進入不可侷限的美麗國度同時宣布孫藝珍連續2年成為「m2 超能膠原系列」代言人。</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 超能代謝系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.超能奶昔 EX-草莓優格 2.超能奶昔 EX-榛果可可 3.超能奶昔 EX-黑絲絨奶茶 4.超能奶昔 EX-焦糖馬琪朵 5.超能窈窕錠 6.超能馬甲錠 ➤ 超能膠原飲系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.超能膠原飲 2.超能膠原 C 3.超能膠原 GABA 糖衣錠 4.超能膠原 B 糖衣錠
<p>Eatbliss 益比喜</p> <p>EatBLISS® 益比喜</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. 關心消費者的健康更重視所有細節，嚴選國家認證安全原料及嚴格控制品質管理。 2. 成立品牌研究中心，不斷透過實驗驗證及優化，來確保產品效能的品質。並持續參與其他國際獎項達成品牌能見度。 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ S702 黃金成長素系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.S702 黃金成長素-草莓 2.S702 黃金成長素-巧克力 3.S702 黃金成長素-香草布丁 ➤ PS702 好齡光白金健體素 ➤ 兒童果凍系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.小晶晶金盞花葉黃素凍 2.寶貝成長高鈣凍 ➤ 小綠人健康食品漢方系列 <ol style="list-style-type: none"> 1.善又美草本複方膠囊 2.益酸寧濃縮細粉

(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	B6 魚腥草系列	以 B6、魚腥草為主成分之保養品，提供抗痘調理功效	新系列調理痘痘肌
	酵素乳酸菌清潔保養系列	以酵素乳酸菌為主成分，達到清潔與保養效果	配合市場需求
	鬧鐘面膜系列	速效、高滲透之升級面膜	新系列速效保養
	原液安瓶面膜系列	高濃度功效成分添加，濃縮精華快速吸收	新系列高濃度保養
	仙人掌夜光煥膚系列	以仙人掌為主成分，幫助肌膚代謝與煥膚	新系列煥膚保養
「MIRAE」 未來美	繃繃系列	高濃度功效成分添加，媲美醫美護膚等級之居家保養	新系列提供高濃度保養
	基礎保養系列	高保濕，改善並維持健康膚質	產品升級
	雙 C 系列	純質高效成分，修護+亮白，打造健康透亮膚質	新系列提供高效保養
「LUDEYA」 露蒂雅	抗老微臻系列	以琥珀為抗老主成分之凝膠與眼霜產品	延伸產品線，配合市場需求
	修護微臻系列	以蜂王乳、二列酵母為抗老修護主成分之唇部產品	擴充產品線，配合市場需求
	淨白系列	以野玫瑰為美白主成分之煥膚、潤色產品	擴充產品線，配合市場需求
	極致養護髮品系列	添加功能性精油，保養+香氛調理頭皮及頭髮問題	擴充產品線，配合市場需求
「Dr.May」 美博士	實驗室處方箋系列	抗痘、抗老、保濕、防曬、煥膚等功效保養品	擴充產品線，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

疫情趨緩、隨著口罩令逐步解除，消費者對臉部彩妝及保養品需求再度回溫。依據 IMARC Group 報告指出 2022 年全球護膚品市場規模達到 1,527 億美元，並預測到 2028 年將達到 2,000 億美元，2023 年至 2028 年的增長率為 4.8%。而國際市場研究機構 Euromonitor 則預估全球美妝市場將於 2026 年上看 7,297 億美元，主要係保養品搶占市場、環保意識抬頭、美妝社群新佈局、男顏經濟崛起等四大趨勢，將帶動龐大愛美商機的成長。

針對常態性的防疫生活以及產業生態激烈動盪下，消費者的美妝需求已經轉變，美妝品牌面對挑戰、抓穩新商機，因此，運用旗下 KOL Radar 獨家 AI 網紅數據資料庫，歸納出後疫情美妝保養市場四大趨勢，從產業動態、環境保護、消費者習慣逐一剖析，協助美妝產業一次掌握社群動脈，精準抓取豐沛流量紅利，將品牌數位轉型、創造新商機。

B. 電子商務零售市場概況

近年電商市場發展成熟，隨著疫情趨緩，部分人流回歸實體通路，驅動品牌加速全通路經營以及更加重視多元銷售通路佈局。根據美國市場研究機構 eMarketer 資料顯示，2022 年全球零售電子商務銷售額約為 5.7 萬億美元，預測 2023 年將達到約 6.3 萬億美元，其中 2022 年全球零售電商市場巨頭 TOP10 中，有一半都出現在歐美地區，美國、英國、德國、法國、加拿大五國躋身前 10，美國占居歐美第一。

根據 PYMNTS 美國新聞評論網站的 2022 年終報告資料，自疫情解封以來，雖然消費者開始回歸實體店面，但是並沒有影響線上購物的發展。研究指出，美國消費者仍持續在線上購物，而且每個月都在增加。截至 2022 年底，美國平均每月有 1.31 億人在網路上消費，其中 2022 年 11 月，有 64% 的消費者在線上平台購物，對比去年同期還增長 3%。

C. 機能保健食品市場概況

經過三年多疫情影響，消費者對健康飲食與自身健康的關注只增不減，機能性食品將會更為普及，對食品安全敏感性也日益提高。根據國際市場研究機構 Euromonitor 資料，預估至 2023 年市場規模將成長至 1,338.6 億美元，2026 年市場規模將突破 1 兆美元，而全球保健市場依然由北美和歐洲主導，但亞太市場的快速成長也可備受關注，更預估 2026 年市占率超過 30%。Euromonitor 也於 2023 年出版的《Dietary Supplements in Taiwan》報告中指出，消費者近年對於國產品牌的關注度提升，可見本土保健食品市場的成長爆發與無限商機。

(2)產業之現況與發展

A. 美妝保養品

護膚品市場的規模在過去幾年一直呈現穩定增長的趨勢，可歸因於消費者

對美容和個人護理的日益重視，以及對改善膚質、預防衰老和提升外貌的需求增加。隨著消費者對健康和環保的關注度提高，以及個性化需求的增加，預計護膚品市場在未來幾年將繼續保持增長。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，既有藥妝及醫藥零售業者在各地持續積極展店同時，亦透過不同特殊店型，同時加速數位布局提升消費者體驗。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。顯見在競爭激烈的藥粧市場中，部分業者採取快速展店方式擴大規模經濟效益，以提升市占率。

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型、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。

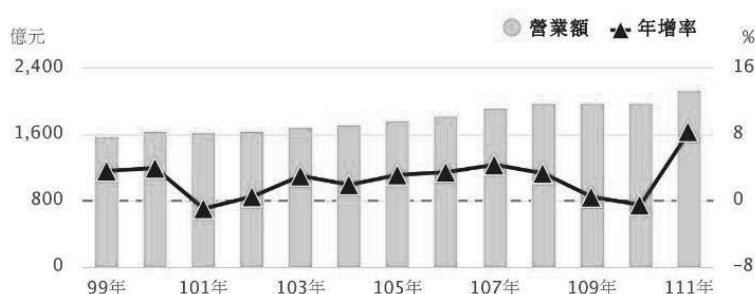
(b)台灣市場

依據經濟部工業產銷存動態調查，2022 年度臉及身體皮膚用保養品之銷售量為新台幣 90.82 億元，生產值為新台幣 87.42 億元，銷售值較生產值高出 3.4 億元表示目前國內化妝品市場需求大於國內產值，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，由於疫情逐步解封，112 年 1-3 月每月來臺旅客人次均較上月增長，如 1 月 25.4 萬，2 月 36.9 萬，3 月初估達 46 萬人次，累計第 1 季來臺旅客約達 106 萬 9,176 人次，來臺國際旅客第一百萬人次業於 3 月 25 日達成，而 4 月 24 日已迎來 150 萬入境旅客，4 月有望突破單月 50 萬人次，顯見入境市場已穩步恢復。對於外過觀光客來台購入藥品、保健食品以及醫療用品等整體零售銷售樂觀成長。

2022 年藥品及化粧品通路年增率達 8.36%(下圖)，估計 2023 上半年零售業因逢清明節連假及進入母親節促銷檔期，加上政府普發現金、口罩解禁、天候轉熱消暑商機挹注，產業景氣以成長看待。

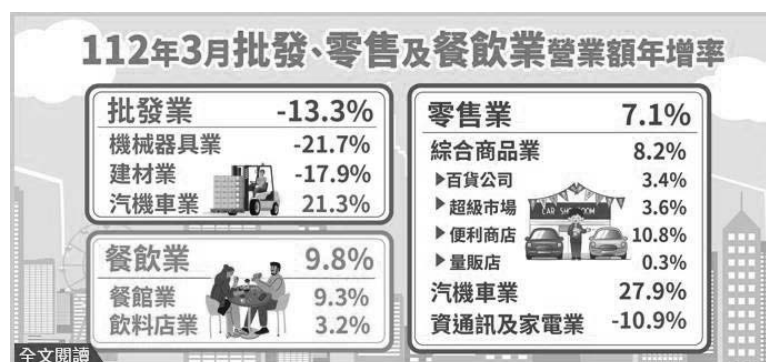
2013-2022年 我國臉及身體皮膚用保養品的銷售值



資料來源：經濟部統計處；本公司整理(2023.04)

B. 電子商務

根據經濟部統計處統計，2023年第1季零售業網路銷售額達1,180億元，年增1.5%，其中以綜合商品零售業(年增17.8%)、布疋及服飾品零售業(年增18.5%)及電子購物及郵購業(年增0.8%)貢獻最為顯著；惟資通訊及家電設備零售業因3C產品買氣降低，年減8.8%。由於疫情常態化，消費者重返實體店購物，拉高實體門市營收規模，致網路銷售額占整體零售業營業額比率降為10.7%，較上年同季略減0.4個百分點。



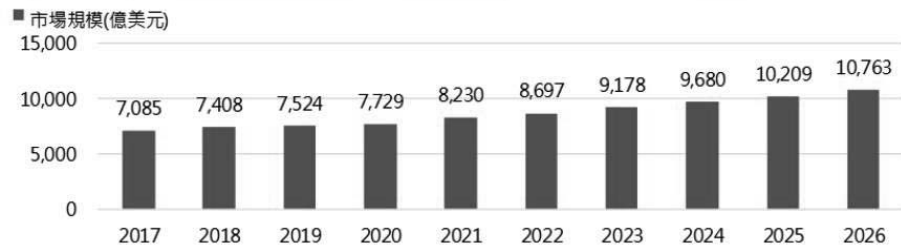
資料來源：經濟部統計處；本公司整理(2023.04)

C. 機能保健食品

根據國際市調公司 Euromonitor 預測，2022 年全球保健營養食品市場規模達 8,697 億美元，年平均複合成長率為 5.5%，2026 年市場規模將突破 1 兆美元。北美和歐洲主導市場成長，但亞太市場的成長變化最為可觀(預估 2026 年市占率超過 30%)。消費者對健康飲食的關注只增不減，健康價值食品更為普及，對食品安全敏感性日益提高，加上廠商積極投入產品的健康升級與多元口味創新等，皆是激勵市場成長的重要原因。

市場看好，相關新產品的開發量質亦在增強。觀察 Mintel GNPD 全球上市新品數據，每年全球約有 2.3 萬支相關新品上市，加入市場競爭；前五大功能訴求包括強化能量、強化維生素及礦物質、免疫系統健康、消化系統健康及骨骼健康。面對市場的商機及競爭，近年原有素材的功能及應用有新突破，或加入新原料的保健營養價值探究，廠商研發及策略布局的動作及速度正

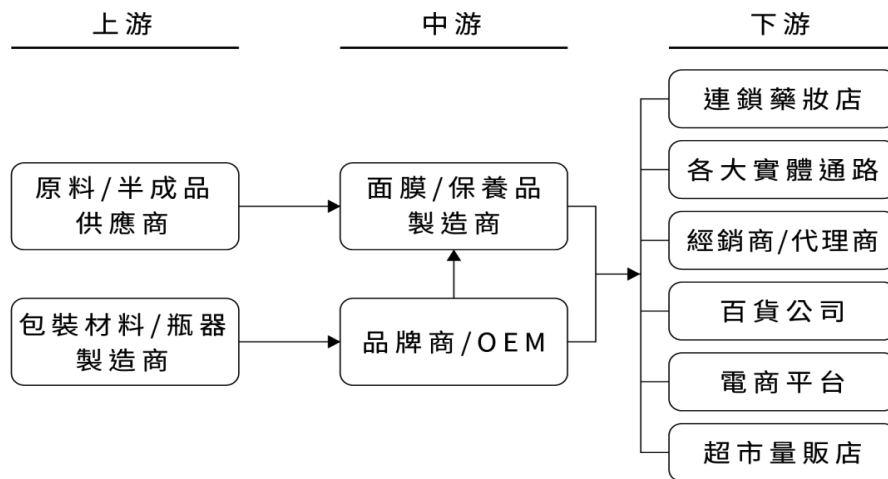
在加大加快。財團法人食品工業發展研究所 ITIS 團隊擴大估算整體產業鏈的產值，將保健食品的分類包含「添加機能素材的傳統食品」和「錠劑膠囊類的膳食補充劑」合計，2021 年台灣保健食品市場規模已達新台幣 1,608 億元、2022 年預估可達 1,708 億元，相較於疫情前 2019 年的 1,435 億元成長了 19%。



資料來源：Euromonitor 資料庫；食品所 ITIS 團隊分析整理(2022/10)。

(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. 美妝產業社群新佈局

在疫情的催化之下，消費者進而開始仰賴網路資訊，並多方汲取美妝保養訊息以決定購買與否，因此把握住消費者每個接觸點就變得至關重要，全面性的數位佈局能更有效幫助品牌接觸消費者，確保品牌的網路聲量。

B. 綠色保養成保養市場主流

「綠色保養」主要訴求人體與環境的安全永續，減少非必要的成分與降低塑料使用、提高再生材質比例，以此更友善環境與肌膚。綠色保養品牌大

多講求天然成份，使用植物、礦物、或動物等自然資源，另外可能也包含有機、永續與零殘忍等訴求，包括有意識地限制製造過程中造成的環境浪費、不實行任何形式的動物實驗等。軒郁國際將發展永續環境視為己任，訂定短中長期的節能環保計畫，並承諾未來會將旗下美容保養包材陸續轉為綠色環保的循環材料，發展出低碳減材的商業模式，減緩產品於生產過程中可能會對環境造成之負面衝擊。

C. 後疫情時期助眠補充品呈高度需求

根據全球知名的補充品生產商 PharmaLinea 的數據，睡眠補充品連兩年已成為全球增長最快的補充品類別，雖然市場需求度極高，但滿意度卻十分低迷。超過 30% 歐洲消費者認為目前睡眠補充品無法滿足需求，近 50% 消費者期待有新的睡眠補充品。本公司於前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，持續強化其幫助睡眠之產品，擴大消費族群。

D. 高齡化社會的持續關注

根據世界衛生組織預測，到 2030 年全球將有六分之一的人超過 60 歲，屆時 60 歲以上的人口將從 2020 年的 10 億增加到 14 億。而台灣社會推估將於 2025 年邁入超高齡社會。而面對這個高齡化社會做準備，針對高齡者設計新商品的挑戰，在於看見需求與資源整合，像是心血管、牙齒關節、視力保健等等都是可開發的市場。

E. 疫情推升全球健康需求 蛋白質的重要性持續發燒

因應「肌少症」、「增肌減脂」、「運動風氣」潮流，近年來消費者開始注重每日蛋白質的攝取，全球蛋白質補充品市場規模仍持續以 7% 年複合成長率成長。而攝取蛋白質已成為全民共識，而下一步，須開發出隨時隨地、方便補充的蛋白質食品滿足消費者需求。

(4) 產品競爭情形

當前美妝保養品市場的競爭激烈程度不斷增加，品牌多元化成為許多公司的關鍵策略。其中過美妝市場競爭十分激烈，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、開發創新劑型
	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	評估開發各種新劑型與產品概念之商業化可行性，並進行專利申請
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
	檢測實驗室	臨床測試、物質分析
	代工廠	提供各式打樣與資源，推動從研發到量產
	原料商	導入國際新款功效與高品質規格原料

(2)研究發展人員與其學經歷

單位：人；%

學歷 \ 年度	109 年底		110 年底		111 年底	
	人數	比率(%)	人數	比率(%)	人數	比率(%)
博士	0	0	0	0	0	0
碩士	2	33.30	3	42.86	4	44.44
學士	4	66.70	4	57.14	5	55.56
大學以下	0	0	0	0	0	0
合計	6	100.00	7	100.00	9	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	年度	107 年 (重編後)	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
研發費用(A)		10,543	17,532	16,728	22,242	27,801
營業收入淨額(B)		1,043,577	1,031,156	1,328,963	1,355,628	1,707,704
研發費用占營業收入淨額比率(A)/(B)		1.01%	1.70%	1.26%	1.64%	1.63%

(4)開發成功之技術或產品

年度	品牌	系列
112 年 3 月	SEXYLOOK	原液安瓶系列、酵素乳酸菌清潔保養系列
	MIRAE	繃繃系列
	LUDEYA	極致養護髮品系列
111 年度	專利技術	精油快速檢測與分析系統
	SEXYLOOK	B6 魚腥草系列、鬧鐘面膜系列、原液安瓶系列、仙人掌夜光煥膚系列
	MIRAE	繃繃系列、基礎保養系列
	Dr.May	實驗室處方系列
	LUDEYA	淨白系列、修護系列、琥珀系列、極致養護髮品系列
	Simply	夜間酵素系列、代謝酵素系列、益生菌系列
	M2	超能代謝系列、超能膠原飲系列
110 年度	專利技術	ESS321 高保濕高滲透、雙重水通道精華
	SEXYLOOK	仙人掌夜光系列、安瓶原液系列、酵素乳酸菌清潔保養系列
	MIRAE	EXPRESS 速效保養系列
	Dr.May	實驗室處方系列
	LUDEYA	皇家微臻系列、超緊緻琥珀微臻系列、極致養護髮品系列
	SIMPLY	代謝酵素系列-酵素系列飲品
	M2	超能奶昔系列升級版
109 年度	SEXYLOOK	仙人掌夜光系列
	MIRAE	EXPRESS 速效保養系列
	Dr.May	實驗室處方系列
	LUDEYA	抗老微臻系列
	SIMPLY	代謝酵素系列
	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

年度	品牌	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

(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

因應 COVID-19 疫情趨緩，國際市場重新打開，各國觀光客日益絡繹不絕，實體通路來客數逐漸增加，除了積極增加實體通路的展銷力道，2023 年延續的社群電商、直播銷售、會員直銷、電話行銷及蝦皮商城，全家店長團購等新銷售模式亦持續深耕，今年本公司業務除了國內市場之線上與線下的雙向整合以外，預計拓展海外之亞馬遜全球電商計劃及東南亞線上網店以強化海外市場之市佔率。

●在地生產

因應國際貿易進口關稅成本過高，運輸交期時間過長，為了降低成本與更好的在地服務，將規劃商品在地生產，強化當地的供應鏈，以達到產地直供，並提升公司未來營運毛利。

●會員經營智慧 AI 化

透過會員 CRM 系統數據分析資料，來調整會員的權益，提供會員更優質的權益及服務。今年更引進智慧 AI 演算系統，設計出客製化會員互動內容更深化會員經營，加強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。今年導入 SEO 優化 AI 演算系統，能精準找到商品並客製化推薦其他產品，同時整合外部搜尋引擎效益，提升品牌商品能見度。導入通知系統，能自動通知會員訊息，提升超商取貨率。

●持續拓增國際新市場

持續透過跨境電商直營模式拓展於其它海外市場如香港，澳門，美國，泰國、印尼等。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。

●區域代理商培育

本公司主要經銷商透過互聯網方式曝光虛傳，同步上架電商平台經營品

牌，提高當地能見度，進而找到適合經銷商廠商，並輔導廠商導入軒郁專屬電商數據及精準行銷之運營模式。

- 在地生產

因應國際貿易進口關稅成本過高，運輸交期時間過長，為了降低成本與更好的在地服務，將規劃商品在地生產，強化當地的供應鏈，以達到產地直供，並提升公司未來營運毛利

- 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	110年度	比重(%)	111年度	比重(%)
台灣	1,209,198	89.20	1,575,146	92.24
台灣以外	146,430	10.80	132,558	7.76
合計	1,355,628	100.00	1,707,704	100.00

(2)市場占有率

本公司主要從事面膜、保養護膚等產品之研發及銷售，依據經濟部工業產銷存動態調查，111年度臉及身體皮膚用保養品之銷售量為新台幣90.81億元，生產值為新台幣87.41億元，以本公司111年度美妝保養品營收754,420千計算，在台灣的市佔率約為8.31%。

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111年批發、零售及餐飲業營業額統計，台灣「電子購物及郵購業」於111年度營業額達3,103億元，年增率8.7%，以本公司111年度網路平台商品營收953,284千元計算，其市場占有率為0.31%。

(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，2022 年全球電子商務將增長 20.7%，達到 3.535 萬億美元，預計到 2023 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。

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. 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。

H. 新興通路培養

根據《MarketWatch》報導，到了 2024 年，社群電商的全球市場規模將上看 2.05 兆美元，2020 年至 2024 年複合年均增長率達 31%。顧問公司麥肯錫(McKinsey & Company)預測，到了 2026 年，全球的直播電商銷售額，將占所有電子商務的 10%~20%。麥肯錫也指出，直播電商的轉換率有望接近 30%，是傳統電子商務的 10 倍。以台灣市場來看，MIC 資策會調查數據則指出，在 2022 年有 26.4%受訪者表示，直播內容會提升網路購物下單意願，比 2021 年提升了 4.4 個百分比。

在疫情影響下，主打即時、互動性的直播電商，消費者可透過直播主，用聽、看等感官體驗商品，成為後電商時代新崛起銷售模式。隨著直播電商的普及化，公司也持續開發直播型通路與更多不同屬性的直播主合作，保持與市場高度競爭力，讓更多的消費者有機會接觸的公司的品牌&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 FR5AB 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)受疫情影響海內外市場

因 109 年 1 月底武漢肺炎疫情開始，民眾受疫情影響消費信心，減少出門，大幅衝擊零售消費意願與需求，實體通路之來客數大幅減少。

因應對策：

跨境虛實整合，加速推展數位轉型，透過跨境電商及培育海內外直播主的模式，滿足消費者在疫情期間，因外出的不便利性，但對於消費的需求，也展現出組織強勁的韌性。同時，我們結合 AI 大數據分析及虛實融合的商業模式，使旗下「iQueen 愛女人購物網」品牌電商會員獲得最佳的消費者旅程，強化進展轉換率，至今平台會員已近百萬人。

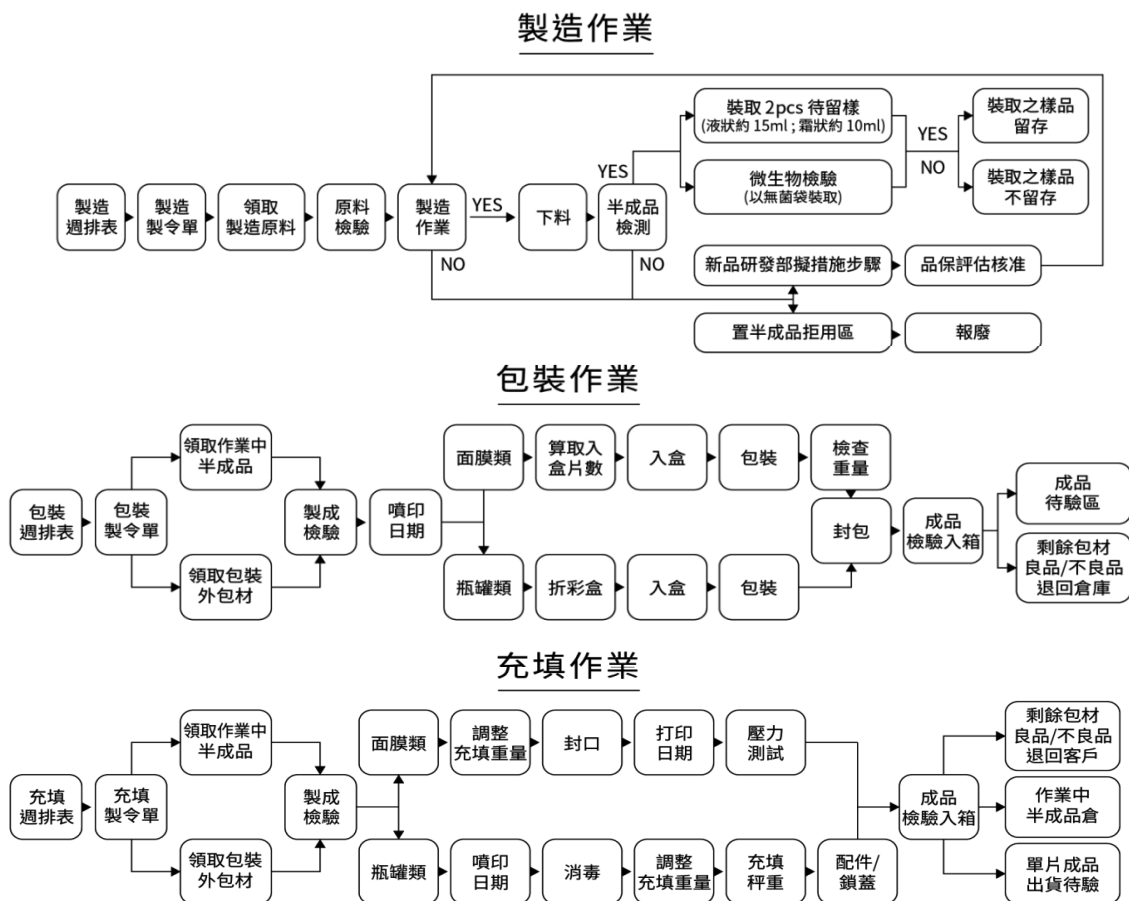
(二)主要產品之重要用途及產製過程

(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：



(三)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。

(四)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	110 年度				111 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	B 廠商	153,330	35.31	無	B 廠商	126,158	21.47	無
2	A 廠商	74,371	17.12	無	A 廠商	79,199	13.48	無
	其他	206,589	47.57		其他	382,371	65.05	
	進貨淨額	434,290	100.00		進貨淨額	587,728	100.00	
<p>變動原因：</p> <p>本公司近二年度之主要廠商無重大異動，A 廠商主要係本公司自有美妝、保養品品牌代工廠之一，111 年度持續受到疫情影響實體通路市場需求與 110 年度約當；B 廠商主要係本公司機能保健食品代工廠，進貨金額係依公司銷售產品結構及採購政策而有所變動。</p>								

註：本公司已與 A、B 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	110 年度				111 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	713,385	52.62	無	甲客戶	803,335	47.04	無
3	丙客戶	140,429	10.36	無	丙客戶	258,211	15.12	無
	其他	501,814	37.02		其他	646,158	37.84	
	銷貨淨額	1,355,628	100.00		銷貨淨額	1,707,704	100.00	
<p>變動原因：</p> <p>甲客戶主要係提供本公司建置虛擬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；丙客戶係為台灣線上零售業龍頭，搭配其自動化物流中心，提升商品配送品質與速度，創造消費者的快速收貨體驗。</p> <p>甲客戶 111 年度較 110 年度營收成長，主要係品牌聲量堆疊與新品發酵所致，丙客戶營收成長，主要係本公司通路佈局有成，使丙客戶之營收較去年增加。</p>								

註：本公司已與甲、丙客戶簽訂保密合約。

(五)最近二年度生產量值：本公司並未從事生產製造，故不適用。

(六)最近二年度銷售量值：

單位：新台幣千元

銷售量值 主要商品	年度		110 年度				111 年度			
			內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值		
美妝保養品	-	528,935	-	91,614	-	649,213	-	105,207		
網路平台商品及其它	-	680,263	-	54,816	-	925,933	-	27,351		

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		110 年度	111 年度	當年度截至 112 年 03 月 31 日
員工 人數	一般員工	80	88	86
	經理人	8	8	8
	合 計	88	96	94
平均年歲		33.03	34.32	34.72
平均服務年資		2.26	3.80	4.36
學歷 分佈 比率	博 士	-	-	-
	碩 士	12.50	12.00	11.58
	大 專	78.41	75.00	75.79
	高 中	9.09	13.00	12.63
	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

本公司設立職工福利委員會統籌各項員工福利計畫，包含輔助福利、教育獎助、休閒育樂等類型。

- A. 勞保、健保、團保、防疫險
- B. 年終獎金
- C. 春酒或尾牙
- D. 端午節及中秋節禮品/禮金
- E. 生日禮金/禮券
- F. 員工給薪生日假
- G. 婚喪喜慶及生育致贈禮金、慰問金
- H. 育兒補助津貼
- I. 二年一次健康檢查
- J. 國內或國外旅遊補助
- K. 進修或證照學習教育補助
- L. 社團活動補助
- M. 公司產品購買優惠
- N. 每週專業舒壓按摩
- O. 免費電影及藝術、展覽欣賞

(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。

除了公司舉辦之課程外，也鼓勵員工報名外部課程、在職進修。提升自我實力，與時俱進。通過專業證照、認證檢定，公司皆提供費用補助。

本公司 111 年度總訓練時數 2139.5 小時，平均每人訓練時數 21.4 小時，教育訓練總投入成本為 894 仟元。

(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. 每季舉行勞資協商會議，使勞資雙方保持良好暢通之溝通管道。針對近期頒布之勞動政策、公司制度及員工福利活動等主題進行議題討論與政策宣導，亦處理當期較常受員工反映之議題，以共同追求企業與員工之最佳利

益。除了勞資會議外，亦設立總經理信箱，提供員工直接向公司表達建議或想法的機會與管道，以及讓總經理貼近同仁想法及創意，由總經理親自閱讀員工之信件及受理內容。

- 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、資通安全管理

本公司一直致力於提高資訊資通安全水平，以保護公司的資源和客戶數據免受侵害。在本年度的資訊資通安全工作中，我們從策略面、管理面和技術面三個方面入手，實施了一系列的措施。

策略面：我們建立了完整的資訊資通安全管理體系，明確制定了相應的資訊資通安全策略、規範、標準和流程，覆蓋公司內部各個環節和部門。此外，我們將資訊資通安全納入公司的整體戰略規劃中，將資訊資通安全作為重要的戰略目標，促進資訊資通安全工作與業務發展的協調發展。

管理面：我們加強了對資訊資通安全的管理，提高了公司內部員工的安全意識和防範能力。我們組織開展了定期的資訊資通安全培訓和教育，強化了員工的安全意識和防範能力。此外，我們對員工進行了嚴格的安全管理，設置了安全管理制度，對員工的操作進行嚴格的監管和審核。

技術面：我們通過技術手段提高了公司的資訊資通安全水平。我們對公司的網絡系統和應用系統進行了嚴格的安全測試和漏洞掃描，及時發現和修補系統漏洞。此外，我們還加強了對資訊資通安全技術的投入，購置了先進的安全設備和系統，實現了對資訊安全的全面監控、分析和管理的。



(一)資通安全風險管理架構

1.風險評估與監控

為確保公司資通安全，我們會持續評估公司資訊系統及資料庫的風險，以及監控外部攻擊和內部網絡行為，並建立偵測和防範系統。

2. 資訊安全政策

公司制訂了資訊安全政策，以管理、保護公司的資訊資源，包括但不限於客戶數據、交易數據等敏感信息，並在公司內部普及。

3. 存取控制

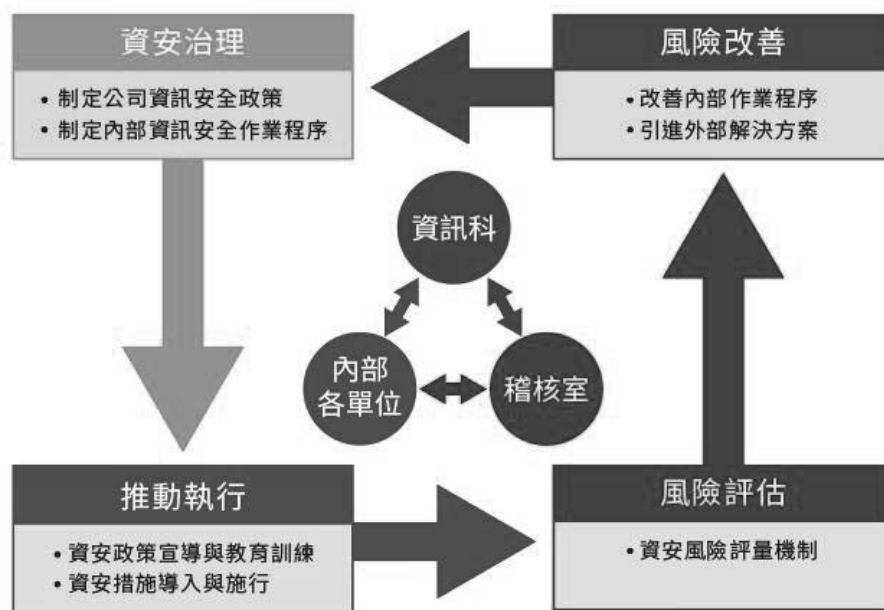
我們會嚴格控制資訊系統和資料庫的存取權限，確保僅授權人員可以訪問和使用公司的資源。此外，我們會定期審核員工的存取權限，以確保系統和資料庫的安全性。

4. 安全培訓和測試

公司會定期舉辦資訊安全培訓，以加強員工對資訊安全的意識和知識，並且會進行漏洞掃描和測試，以確保系統和資料庫的漏洞得到及時修復。

5. 事件應對和復原

在發生資訊安全事件時，我們會立即啟動應急計劃，迅速處理事件，最大限度地減少損失。同時，我們也會制定復原計劃，以盡快恢復系統和資料庫的正常運行。



(二) 資訊資通安全政策

我們制定了資訊資通安全政策，以管理、保護公司的資訊資源，包括但不限於客戶數據、交易數據等敏感信息，並在公司內部普及。

1. 保護客戶隱私

我們非常重視客戶隱私保護，在收集、使用和儲存客戶個人信息時，我們會嚴格遵守相關法律法規和內部管理制度，確保客戶數據的安全和保密。

2. 保護公司資源

我們確保公司資源，包括但不限於交易數據、財務信息、人力資源等敏感信息的安全，並持續評估和管理資訊資通安全風險。

3. 保障系統可靠性

我們致力於維護系統運行的可靠性和穩定性，並確保系統的高效運行和及時更新，以滿足客戶的需求。

4. 保障公司形象

我們認為資訊資通安全是公司的核心競爭力之一，我們將竭盡所能保障公司的形象和聲譽，並為客戶提供最優質的服務體驗。

(三) 具體管理方案及投入資通安全管理之資源

1. 資訊資通安全管理方案

- 1.1 安全體系建構：建立資訊安全體系，包括安全策略、安全規範、安全標準、安全流程、安全管理、安全應急等方面。
- 1.2 安全培訓與教育：定期開展資訊安全培訓和教育，提升員工安全意識，強化安全防範能力。
- 1.3 網絡安全：建立網絡安全管理體系，包括網絡設備管理、網絡接入管理、網絡流量控制等措施，保障網絡系統的安全運行。
- 1.4 應用安全：建立應用系統安全管理體系，包括系統開發管理、系統上線管理、系統維護管理等，保障應用系統的安全運行。

2. 投入資通安全管理之資源

- 2.1 人力資源：專職安全人員負責資訊資通安全管理，提供專業的資安技術支持和建議。
- 2.2 資金投入：投入資金進行資訊資通安全技術改造，更新、升級安全設備和系統，提升資訊安全防護能力。
- 2.3 軟硬件資源：建立完整的資訊安全管理系統，投入相關的軟硬件資源，實現對資訊安全的全面監控、分析和處理。
- 2.4 第三方安全服務：定期進行安全檢測和評估，及時發現和處理資訊安全問題，保障公司的資訊安全。

(四) 列明最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實。

本公司 111 年度及截至年報刊印日止並無重大資通安全事件所遭受之損失。

七、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~迄今	網路相關服務合約。	1. 消費者之消費糾紛甲客戶不負損害賠償責任。 2. 保密義務
銷貨合約	乙集團	111.11.05~112.10.31	商品銷售制式合約包含商品配送服務。	保密義務
銷貨合約	丙客戶	108.04~迄今	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	B 廠商	110.01.01~112.12.31	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	111.02.07~114.02.06	中國及中華民國內「防曬精油組成物」專利權之技術移轉授權使用。	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				
		107 年度 (重編後)	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
流動資產		748,282	645,418	993,291	1,051,679	1,158,260
不動產、廠房及設備		12,566	12,282	9,843	8,144	10,096
無形資產		4,142	3,214	5,940	5,498	5,087
其他資產		24,591	39,459	52,141	61,210	100,566
資產總額		789,581	700,373	1,061,215	1,126,531	1,274,009
流動負債	分配前	173,268	153,269	181,745	170,628	274,830
	分配後	299,668	295,669	332,545	322,468	—
非流動負債		594	8,433	3,300	4,309	9,843
負債總額	分配前	173,862	161,702	185,045	174,937	284,673
	分配後	300,262	304,102	335,845	326,777	—
歸屬於母公司業主之權益		568,806	535,167	872,795	948,583	989,336
股本		158,000	178,000	208,000	208,000	238,921
資本公積		240,800	222,749	488,932	462,110	506,047
保留盈餘	分配前	170,006	136,117	176,181	263,308	268,420
	分配後	44,146	54,949	66,981	111,468	—
其他權益		—	(1,699)	(318)	15,165	(3,748)
庫藏股票		—	—	—	—	(20,304)
共同控制下之前手權益		46,913	—	—	—	—
非控制權益		—	3,504	3,375	3,011	—
權益總額	分配前	615,719	538,671	876,170	951,594	989,336
	分配後	489,319	396,271	725,370	799,754	—

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				
		107 年度 (重編後)	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
營業收入		1,043,577	1,031,156	1,328,963	1,355,628	1,707,704
營業毛利		678,014	679,840	913,348	922,141	1,114,678
營業損益		224,022	135,573	158,285	187,475	222,071
營業外收入及支出		7,850	(520)	(6,362)	(7,850)	7,535
稅前淨利		231,872	135,053	151,923	179,625	229,606
繼續營業部門 本期淨利		187,830	107,283	120,921	142,008	181,912
停業單位損失		—	—	—	—	—
本期淨利		187,830	107,283	120,921	142,008	181,912
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		—	(2,471)	1,563	69,438	(18,913)
本期綜合損益總額		187,830	104,812	122,484	211,446	162,999
淨利歸屬於 母公司業主		152,476	91,988	121,232	142,194	181,912
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)	(311)	(186)	—
綜合損益總額歸屬 於母公司業主		152,476	90,289	122,613	211,810	162,999
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)	(129)	(364)	—
每股盈餘(元)		9.04	5.17	6.58	6.10	7.79

註 1：上述各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：107 至 110 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				
		107 年度 (重編後)	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
流動資產		694,713	569,607	837,192	876,800	843,200
不動產、廠房及設備		4,005	4,643	2,633	1,290	1,249
無形資產		4,142	3,214	5,940	5,498	4,199
其他資產		69,400	102,507	158,793	182,233	309,421
資產總額		772,260	679,971	1,004,558	1,065,821	1,158,069
流動負債	分配前	155,947	136,712	128,560	116,415	160,787
	分配後	282,347	279,112	279,360	268,255	—
非流動負債		594	8,092	3,203	823	7,946
負債總額	分配前	156,541	144,804	131,763	117,238	168,733
	分配後	282,941	287,204	282,563	269,078	—
歸屬於母公司業主之權益		568,806	535,167	872,795	948,583	989,336
股本		158,000	178,000	208,000	208,000	238,921
資本公積		240,800	222,749	488,932	462,110	506,047
保留盈餘	分配前	170,006	136,117	176,181	263,308	268,420
	分配後	44,146	54,949	66,981	111,468	—
其他權益		—	(1,699)	(318)	15,165	(3,748)
庫藏股票		—	—	—	—	(20,304)
共同控制下前手權益		46,913	—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—	—
權益總額	分配前	615,719	535,167	872,795	948,583	989,336
	分配後	489,319	392,767	721,995	796,743	—

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				
		107 年度 (重編後)	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
營業收入		975,610	920,409	1,147,643	1,179,082	1,361,607
營業毛利		611,647	595,780	793,062	746,077	816,153
營業損益		182,138	115,323	103,082	138,024	112,182
營業外收入及支出		43,741	15,504	37,998	29,985	95,321
稅前淨利		225,879	130,827	141,080	168,009	207,503
繼續營業部門 本期淨利		187,830	107,381	121,232	142,194	181,912
停業單位損失		—	—	—	—	—
本期淨利		187,830	107,381	121,232	142,194	181,912
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		—	(1,699)	1,381	69,616	(18,913)
本期綜合損益總額		187,830	105,682	122,613	211,810	162,999
淨利歸屬於 母公司業主		152,476	91,988	121,232	142,194	181,912
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		152,476	90,289	122,613	211,810	162,999
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)		9.04	5.17	6.58	6.10	7.79

註1：上述各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：106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。

(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
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)
109 年度	安永聯合會計師事務所	涂嘉玲、余倩如	無保留意見
110 年度	安永聯合會計師事務所	涂嘉玲、余倩如	無保留意見
111 年度	安永聯合會計師事務所	黃建澤、余倩如	無保留意見

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		年度	最近五年度財務分析				
			107 年度 (重編後)	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率		22.02	23.09	17.44	15.53	22.34
	長期資金占不動產、廠房及設備比率		4,904.61	4,454.52	8,934.98	11,737.51	9,896.78
償債能力 (%)	流動比率		431.86	421.10	546.53	616.36	421.45
	速動比率		392.41	370.47	491.13	540.69	365.66
	利息保障倍數		—	257.75	275.23	388.12	398.24
經營能力	應收款項週轉率(次)		7.63	7.56	11.05	13.41	14.82
	平均收現日數		48	48	33	27	25
	存貨週轉率(次)		5.94	5.25	5.43	4.70	5.45
	應付款項週轉率(次)		3.18	3.31	3.56	4.23	5.47
	平均銷貨日數		61	70	67	78	67
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		136.90	83.00	120.13	150.73	187.25
	總資產週轉率(次)		1.66	1.38	1.51	1.24	1.42
獲利能力	資產報酬率(%)		29.97	14.46	13.78	13.02	15.19
	權益報酬率(%)		42.02	18.59	17.09	15.54	18.74
	稅前純益占實收資本比率(%)		146.75	75.87	73.04	86.36	96.10
	純益率(%)		18.00	10.40	9.10	10.48	10.65
	每股盈餘(元)		9.04	5.17	6.58	6.84	7.79
現金流量	現金流量比率(%)		61.13	79.05	91.05	87.89	86.09
	現金流量允當比率(%)		113.71	99.31	96.45	100.12	99.22
	現金再投資比率(%)		(註)	(註)	2.59	(註)	8.35
槓桿度	營運槓桿度		1.02	1.09	1.08	1.06	1.06
	財務槓桿度		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

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		年度	最近五年度財務分析				
			107 年度 (重編後)	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率	20.27	21.30	13.12	11.00	14.57	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	15,388.59	11,700.60	33,269.96	73,597.36	79,846.44	
償債能力 (%)	流動比率	445.48	416.65	651.21	753.17	524.42	
	速動比率	404.74	367.51	579.65	654.28	456.60	
	利息保障倍數	—	348.94	286.01	490.82	583.87	
經營能力	應收款項週轉率(次)	5.52	5.99	8.95	12.61	19.29	
	平均收現日數	66	61	41	29	19	
	存貨週轉率(次)	6.09	5.29	5.03	4.78	5.69	
	應付款項週轉率(次)	3.34	3.42	3.89	6.76	9.35	
	平均銷貨日數	60	69	73	76	64	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	291.88	212.86	315.46	601.11	1,072.55	
	總資產週轉率(次)	1.56	1.27	1.36	1.14	1.22	
獲利能力	資產報酬率(%)	29.96	14.83	14.44	13.76	16.39	
	權益報酬率(%)	41.20	18.66	17.22	15.61	18.77	
	稅前純益占實收資本比率(%)	142.96	73.50	67.83	80.77	86.85	
	純益率(%)	19.25	11.67	10.56	12.06	13.36	
	每股盈餘(元)	9.04	5.17	6.58	6.84	7.79	
現金流量	現金流量比率(%)	74.38	84.49	61.51	132.07	94.14	
	現金流量允當比率(%)	98.78	77.03	75.51	86.22	82.80	
	現金再投資比率(%)	2.25	(註 2)	(註 2)	0.31	(註 2)	
槓桿度	營運槓桿度	1.02	1.08	1.10	1.07	1.08	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	

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 3：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)。

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

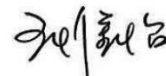
審計委員會查核報告書

本審計委員會同意並經董事會決議之本公司一一一年度營業報告書、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一一二年股東常會

審計委員會召集人：王惟怡



中 華 民 國 1 1 2 年 0 3 月 2 4 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 124 頁~195 頁。
- 五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體報告：詳第 196 頁~281 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	111 年度	110 年度	增(減)變動	
				金額	百分比(%)
流動資產		1,158,260	1,051,679	106,581	10.13
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動		77,578	44,821	32,757	73.08
不動產、廠房及設備		10,096	8,144	1,952	23.97
無形資產		5,087	5,498	(411)	(7.48)
遞延所得稅資產		2,011	1,608	403	25.06
其他非流動資產		20,977	14,781	6,196	41.92
資產總額		1,274,009	1,126,531	147,478	13.09
流動負債		274,830	170,628	104,202	61.07
非流動負債		9,843	4,309	5,534	128.43
負債總額		284,673	174,937	109,736	62.73
股本		238,921	208,000	30,921	14.87
資本公積		506,047	462,110	43,937	9.51
未分配盈餘		268,420	263,308	5,112	1.94
其他權益		(3,748)	15,165	(18,913)	(124.71)
庫藏股票		(20,304)	—	(20,304)	—
非控制權益		—	3,011	(3,011)	(100)
權益總額		989,336	951,594	37,742	3.97

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)透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動：本期新增投資所致。

(二)流動負債：年底進貨需求增加所致。

(三)其他權益：本期評價調整透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具所致。

(四)庫藏股：本期買回庫藏股所致。

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	111 年度	110 年度	增(減)變動	
				金額	百分比(%)
流動資產		843,200	876,800	(33,600)	(3.83)
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動		46,319	—	46,319	—
採用權益法之投資		245,557	174,045	71,512	41.09
不動產、廠房及設備		1,249	1,290	(41)	(3.18)
無形資產		4,199	5,498	(1,299)	(23.63)
遞延所得稅資產		1,952	1,589	363	22.84
其他非流動資產		15,593	6,599	8,994	136.29
資產總額		1,158,069	1,065,821	92,248	8.66
流動負債		160,787	116,415	44,372	38.12
非流動負債		7,946	823	7,123	865.49
負債總額		168,733	117,238	51,495	43.92
股本		238,921	208,000	30,921	14.87
資本公積		506,047	462,110	43,937	9.51
未分配盈餘		268,420	263,308	5,112	1.94
其他權益		(3,748)	15,165	(18,913)	124.71
庫藏股票		(20,304)	—	(20,304)	—
權益總額		989,336	948,583	40,753	4.30
<p>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。</p> <p>一、重大變動項目之主要原因及影響</p> <p>(一)透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動：本期新增投資所致。</p> <p>(二)採用權益法之投資：主要係子公司持續成長所致。</p> <p>(三)流動負債：年底進貨需求增加所致。</p> <p>(四)其他權益：本期評價調整透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具所致。</p> <p>(五)庫藏股：本期買回庫藏股所致。</p>					

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	111 年度	110 年度	增(減)變動	
				金額	百分比(%)
營業收入		1,707,704	1,355,628	352,076	25.97
營業成本		593,026	433,487	159,539	36.80
營業毛利		1,114,678	922,141	192,537	20.88
營業費用		892,607	734,666	157,941	21.50
營業淨利		222,071	187,475	34,596	18.45
營業外收入(支出)		7,535	(7,850)	15,385	(195.99)
稅前淨利		229,606	179,625	49,981	27.83
所得稅費用		47,694	37,617	10,077	26.79
本期淨利		181,912	142,008	39,904	28.10
其他綜合損益(淨額)		(18,913)	69,438	(88,351)	(127.24)
本期綜合損益總額		162,999	211,446	(48,447)	(22.91)
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、營業收入、營業成本及營業毛利：主係 111 年度營收成長連帶影響營業成本及營業毛利增加所致。					
二、營業費用：主係營收成長相關費用增加所致。					
三、營業外收入及支出：主係兌換利益增加所致。					
四、稅前利益及本期淨利：主係營收成長及費用控管得宜所致。					
五、其他綜合損益(淨額)及本期綜合損益總額：主係投資評價所致。					

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	111 年度	110 年度	增(減)變動	
				金額	百分比(%)
營業收入		1,361,607	1,179,082	182,525	15.48
營業成本		545,454	433,005	112,449	25.97
營業毛利		816,153	746,077	70,076	9.39
未實現銷貨利益(損失)		275	(178)	453	(254.49)
營業費用		704,246	607,875	96,371	15.85
營業淨利		112,182	138,024	(25,842)	(18.72)
營業外收入及支出		95,321	29,985	65,336	217.90
稅前淨利		207,503	168,009	39,494	23.51
所得稅費用		25,591	25,815	(224)	(0.87)
本期淨利		181,912	142,194	39,718	27.93
其他綜合損益(淨額)		(18,913)	69,616	(88,529)	(127.17)
本期綜合損益總額		162,999	211,800	(48,801)	(23.04)
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、營業成本：主係營收增加及銷售組合產生變化所致。					
二、營業外收入及支出增加：主係子公司持續成長所致。					
三、稅前利益及本期淨利：主係營收成長及費用控管得宜所致。					
四、其他綜合損益(淨額)及本期綜合損益總額：主係投資評價所致。					

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	111 年	110 年	增(減)比例(%)
	營業活動		236,613	149,971
投資活動		(298,939)	52,546	(668.91)
籌資活動		(142,466)	(158,134)	(9.91)
增減比例變動分析：				
一、營業活動淨現金流入增加：主係本期獲利所致。				
二、投資活動淨現金流出減少：主係六個月以上之定存重分類至取得按攤提後成本衡量之金融資產所致。				
三、籌資活動淨現金流出減少：主係員工執行認股權所致。				

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(112 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
618,031	180,333	(267,842)	530,522	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112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112年度發放現金股利及投資上下游產業所致。					
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 112 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	111 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.		277	營運轉型階段。	無	無
深圳軒郁化妝品有限公司		(2,477)	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		(219)	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		91,997	營運狀況良好。	無	無

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 111 年度及 110 年度之兌換(損)益分別為 17,227 千元及(10,223) 千元，佔年度營業收入淨額之比重分別為 1.01%及(0.75)%。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與保健食品市場中持續保持競爭優勢，在保養品領域中，將持續不斷以亞洲人膚質為基底研發所適用的成分、面膜基材與保養品劑型，以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，除外，因應當今健康意識的改變，研發各項具科學實驗及數據的機能產品，以針對不同客群所需，且持續配合各大學術機構鑽研各項發明專利，於2023年本公司預計投入研發支出約新台幣29,000千元，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。本公司未來主要研發計畫摘要如下：

計畫名稱	計畫說明
高濃度保養	持續開發高濃度、低刺激之面膜與保養品，提升功效性與商品力，滿足消費者需求。
純物質高功效	持續開發評估抗老、亮白等各種功效之高純度單方原料，找出有效成分之關鍵物質，最大化原料性能表現。
高滲透技術	透過包覆技術、篩選適當分子量原料、劑型調控，加強產品經皮吸收滲透效果。
精油芳療	科學化驗證精油功效，開創更多元豐富香氛產品線。
環境永續	研發新方向，遵循各項潔淨標章無添加規範，優先選擇友善環境原料與包材

(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，另亦搭配適合亞洲人及東南亞膚質的配方、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：無

(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

本公司主要從事美妝保養品及生技保健食品之研發與銷售，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 110~111 年度前十大供應商進貨比例分別為 78.09%及 71.74%，其中僅第一大供應商之進貨比重高於 20%，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 110~111 年度前十大銷售客戶銷貨比例分別為 90.10%及 90.90%，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：

本公司及公司董事、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。

(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。

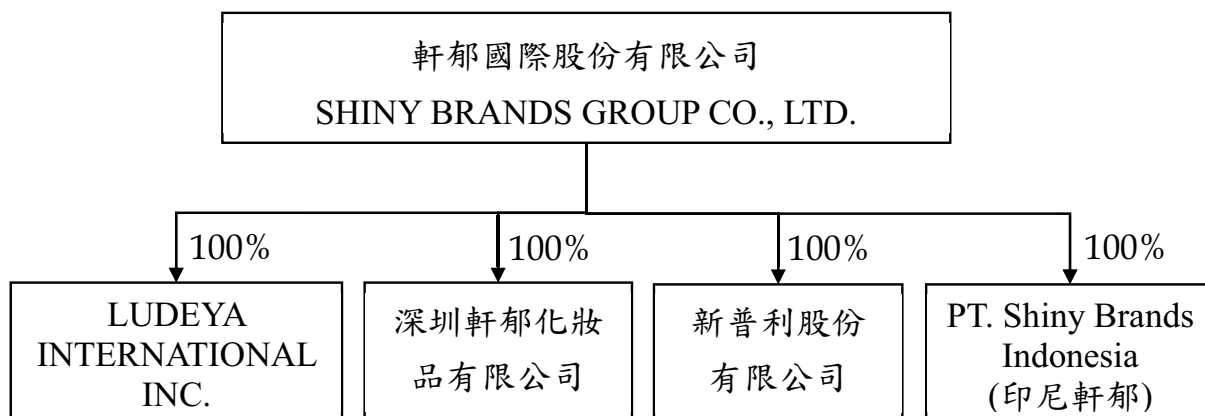
捌、特別記載

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：111 年 12 月 31 日



2.各關係企業基本資料

單位：新臺幣千元；111 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	美容保養品之研發及銷售
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	美容保養品之銷售及委外製造
新普利股份有限公司	2005/11/21	臺北市松山區復興北路 309 號 7 樓	120,000	生技保健食品之研發及銷售
PT. Shiny Brands Indonesia	2019/06/13	My Republic Plaza A, Zona 6, Green Office Park, Jalan BSD Grand Boulevard, BSD City	6,562	從事美容保養品之銷售

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；111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 12,000,000	100%
PT. Shiny Brands Indonesia	董事	莊毓然	-	-
	董事	楊婷婷		
	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)；111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	5,436	-	5,436	-	(58)	277	27.73
深圳軒郁化妝品有限公司	20,361	10,846	156	10,690	714	(2,486)	(2,477)	(註)
新普利股份有限公司	120,000	365,002	133,947	231,055	542,808	109,305	88,331	7.36
PT. Shiny Brands Indonesia	6,562	4,618	116	4,502	-	(538)	(219)	(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124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

本公司民國一一一年度(自民國一一一年一月一日至一一一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 一 二 年 三 月 二 十 四 日

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一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇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一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇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。

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一一一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一一一年度營業收入金額為新台幣1,707,704千元，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，且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；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；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。

本會計師亦考量合併財務報表附註五及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一一一年十二月三十一日存貨淨額為新台幣119,362千元，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，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。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。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一一一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

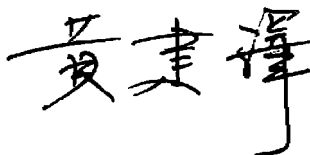

軒郁國際股份有限公司已編製民國一一一年及一一〇年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所

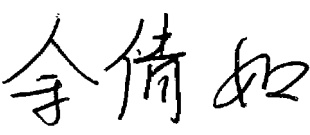

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證審字第 0970038990 號

金管證審字第 1030025503 號

黃建澤  

會計師：

余倩如  

中華民國 一一二年 三月 二十四 日



軒郁國證券股份有限公司及子公司

民國一〇一一年十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一〇一一年十二月三十一日		一〇一〇年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動資產		\$618,031	49	\$822,527	73
1100	現金及約當現金	四、六及十二	28,146	2	9,600	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	四、六及十二	210,442	17	-	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	四、六及十二	2,772	-	187	-
1150	應收票據淨額	四、六及十二	139,389	11	87,993	8
1170	應收帳款—關係人淨額	四、六、七及十二	31	-	35	-
1180	其他應收款	四、六及十二	5,723	-	-	-
1200	存貨	四、五及六	119,362	9	96,566	8
130x	預付款項		33,950	3	32,548	3
1410	其他流動資產		414	-	2,223	-
1470	流動資產合計		1,158,260	91	1,051,679	93
	非流動資產		77,578	6	44,821	4
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、六及十二	10,096	1	8,144	1
1600	不動產、廠房及設備	四、六及七	17,496	2	9,812	1
1755	使用權資產	四、六及六	5,087	-	5,498	1
1780	無形資產	四、五及六	2,011	-	1,608	-
1840	遞延所得稅資產	四、六及十二	3,481	-	4,969	-
1900	其他非流動資產		115,749	9	74,852	7
15xx	非流動資產合計		115,749	9	74,852	7
1xxx	資產總計		\$1,274,009	100	\$1,126,531	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



軒郁國際財務報表及子公司
合併財務報表(續)

民國一〇一一年十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	一一〇年十二月三十一日		一一〇年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
	負債及權益				
	附註				
2130	流動負債	\$5,096	-		
2150	合約負債	-	-	\$6,804	1
2170	應付票據	135,771	11	8,015	1
2180	應付帳款	1,486	-	69,544	6
2200	應付帳款-關係人	87,307	7	1,837	-
2230	其他應付款	29,486	2	56,144	5
2280	本期所得稅負債	7,923	1	21,556	2
2399	租賃負債-流動	7,761	1	5,728	-
21xx	其他流動負債-其他	274,830	22	1,000	-
	流動負債合計			170,628	15
2570	非流動負債	14	-	-	-
2580	遞延所得稅負債	9,829	-	-	-
25xx	租賃負債-非流動	9,843	-	4,309	1
2xxx	非流動負債合計	284,673	22	4,309	1
	負債總計			174,937	16
3100	歸屬於母公司業主之權益				
3110	股本	238,921	19	208,000	18
3200	普通股股本	506,047	40	462,110	41
3300	資本公積				
3310	保留盈餘	73,248	6	53,615	5
3320	法定盈餘公積	1,715	-	1,715	-
3350	特別盈餘公積	193,457	15	207,978	19
3400	未分配盈餘				
3410	其他權益	(952)	-	(1,257)	-
3420	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(2,796)	-	16,422	1
3500	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益	(20,304)	(2)	-	-
31xx	庫藏股票	989,336	78	948,583	84
36xx	歸屬於母公司之業主權益合計			3,011	-
3xxx	非控制權益			951,594	84
	權益總計	989,336	78		
	負債及權益總計	\$1,274,009	100	\$1,126,531	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

軒都國際股份有限公司及子公司

合併綜合損益表
民國一一年及一〇年一月一日起至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一一一年度		一一〇年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入		\$1,725,808	101	\$1,381,677	102
4170	減：銷貨退回		(7,047)	-	(13,317)	(1)
4190	減：銷貨折讓		(11,057)	(1)	(12,732)	(1)
4100	銷貨收入淨額	四、五、六及七	1,707,704	100	1,355,628	100
5000	營業成本	六及七	(593,026)	(35)	(433,487)	(32)
5950	營業毛利淨額		1,114,678	65	922,141	68
6000	營業費用	六及七				
6100	推銷費用		(785,311)	(46)	(646,575)	(48)
6200	管理費用		(79,495)	(5)	(65,849)	(5)
6300	研究發展費用		(27,801)	(1)	(22,242)	(1)
	營業費用合計		(892,607)	(52)	(734,666)	(54)
6900	營業利益		222,071	13	187,475	14
7000	營業外收入及支出					
7100	利息收入		1,159	-	597	-
7010	其他收入	四及六	2,501	-	553	-
7020	其他利益及損失	四、六及七	4,453	-	(8,536)	(1)
7050	財務成本		(578)	-	(464)	-
	營業外收入及支出合計		7,535	-	(7,850)	(1)
7900	稅前淨利		229,606	13	179,625	13
7950	所得稅費用	四、五及六	(47,694)	(2)	(37,617)	(3)
8200	本期淨利		181,912	11	142,008	10
8300	其他綜合損益(淨額)	四及六				
8310	不重分類至損益之項目					
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益 工具投資未實現評價損益		(19,218)	(1)	69,781	5
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		381	-	(385)	-
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅		(76)	-	42	-
	本期其他綜合損益(淨額)		(18,913)	(1)	69,438	5
8500	本期綜合損益總額		\$162,999	10	\$211,446	15
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$181,912		\$142,194	
8620	非控制權益		-		(186)	
	本期淨利		\$181,912		\$142,008	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$162,999		\$211,810	
8720	非控制權益		-		(364)	
			\$162,999		\$211,446	
9750	每股盈餘(元) 基本每股盈餘 本期淨利	六	\$7.79		\$6.10	
9850	每股盈餘(元) 稀釋每股盈餘 本期淨利	四、五及六	\$7.65		\$6.03	

(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





軒博國際股份有限公司

民國一一一年三月三十一日

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			歸屬於母公司 業主權益總計	非控制權益	權益總額
			普通股股本	資本公積	保留盈餘	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	透過其他綜合 損益按公允價 值衡量之金融 資產未實現評 價損益	庫藏股票			
A1	民國一〇一年一月一日餘額		3100	3200	3310	3320	3350	3410	3420	3500	3XXX
			\$208,000	\$488,932	\$41,492	\$1,715	\$132,974	\$(1,092)	\$774	\$-	\$872,795
B1	民國一〇九年盈餘指撥及分配	六	-	-	12,123	-	(12,123)	-	-	-	-
B5	提列法定盈餘公積	六	-	-	-	-	(109,200)	-	-	-	(109,200)
C15	普通股現金股利	六	-	(41,600)	-	-	-	-	-	-	(41,600)
D1	資本公積配發現金股利	六	-	-	-	-	142,194	-	-	-	142,194
D3	民國一〇〇年度淨利	四及六	-	-	-	-	-	(165)	69,781	-	(186)
D5	民國一〇〇年度其他綜合損益	六	-	-	-	-	142,194	(165)	69,781	-	(178)
	民國一〇〇年度綜合損益總額	六	-	-	-	-	142,194	(165)	69,781	-	(364)
N1	股份基礎給付交易	六	-	14,778	-	-	-	-	-	-	14,778
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量 之權益工具	六	-	-	-	-	54,133	-	(54,133)	-	-
Z1	民國一〇一年十二月三十一日餘額		\$208,000	\$462,110	\$53,615	\$1,715	\$207,978	\$(1,257)	\$16,422	\$-	\$948,583
A1	民國一〇一年一月一日餘額		\$208,000	\$462,110	\$53,615	\$1,715	\$207,978	\$(1,257)	\$16,422	\$-	\$948,583
B1	民國一〇〇年盈餘指撥及分配	六	-	-	19,633	-	(19,633)	-	-	-	-
B5	提列法定盈餘公積	六	-	-	-	-	(151,840)	-	-	-	(151,840)
B9	普通股現金股利	六	24,960	-	-	-	(24,960)	-	-	-	-
D1	民國一〇〇年度淨利	六	-	-	-	-	181,912	-	-	-	181,912
D3	民國一〇〇年度其他綜合損益	四及六	-	-	-	-	-	305	(19,218)	-	(18,913)
D5	民國一〇〇年度綜合損益總額	六	-	-	-	-	181,912	305	(19,218)	-	162,999
L1	庫藏股買回		-	-	-	-	-	-	-	(20,304)	(20,304)
M7	對子公司所有權權益變動		-	-	-	-	-	-	-	-	(3,011)
N1	股份基礎給付交易	六	5,961	43,937	-	-	-	-	-	-	49,898
Z1	民國一〇一年十二月三十一日餘額		\$238,921	\$506,047	\$73,248	\$1,715	\$193,457	\$(952)	\$(2,796)	\$(20,304)	\$989,336

(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

單位：新臺幣千元

代碼	項 目	一一一年度	一一〇年度
		金額	金額
AAAA	營業活動之現金流量—間接法		
A10000	本期稅前淨利	\$229,606	\$179,625
A20000	調整項目		
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	9,349	8,784
A20200	攤銷費用	2,975	2,526
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	12,625	(2,023)
A20900	利息費用	578	464
A21200	利息收入	(1,159)	(597)
A21300	股利收入	(653)	-
A21900	股份基礎給付酬勞成本	9,059	14,778
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數		
A31130	應收票據增加	(2,585)	(187)
A31150	應收帳款(增加)減少	(51,396)	25,817
A31160	應收帳款—關係人減少	4	79
A31180	其他應收款增加	(4,408)	-
A31200	存貨增加	(22,796)	(12,821)
A31230	預付款項增加	(1,402)	(15,612)
A31240	其他流動資產減少(增加)	1,809	(2,036)
A32125	合約負債(減少)增加	(1,708)	2,840
A32130	應付票據減少	(8,015)	(75,591)
A32140	應付票據—關係人減少	-	(814)
A32150	應付帳款增加	66,227	28,290
A32160	應付帳款—關係人(減少)增加	(351)	1,835
A32180	其他應付款增加	31,163	27,040
A32230	其他流動負債增加	6,761	512
A33000	營運產生之現金流入	275,683	182,909
A33100	收取之利息	1,159	597
A33500	支付之所得稅	(40,229)	(33,535)
AAAA	營業活動之淨現金流入	236,613	149,971
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	(51,975)	(10,399)
B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	72,671
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(210,442)	-
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(57,960)	(19,695)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	25,474	12,118
B02700	取得不動產、廠房及設備	(3,613)	(214)
B03700	存出保證金增加	(46)	(373)
B03800	存出保證金減少	1,534	522
B04500	取得無形資產	(2,564)	(2,084)
B07600	收取之股利	653	-
BBBB	投資活動之淨現金(流出)流入	(298,939)	52,546
CCCC	籌資活動之現金流量		
C04020	租賃本金償還	(8,150)	(7,334)
C04500	發放現金股利	(151,840)	(150,800)
C04800	員工執行認股權	40,839	-
C04900	庫藏股票買回成本	(20,304)	-
C05800	非控制權益變動	(3,011)	-
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(142,466)	(158,134)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響數	296	(355)
EEEE	本期現金及約當現金(減少)增加數	(204,496)	44,028
E00100	期初現金及約當現金餘額	822,527	778,499
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$618,031	\$822,527

(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
民國一一一年一月一日至十二月三十一日
及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日
(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美容保養品及生技保健食品之研發及銷售。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6、7樓。

本公司之股票經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心准予辦理興櫃買賣交易，於民國一〇七年十月十七日買賣，並自民國一〇九年十月二十日起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃掛牌買賣。

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)民國一一一年度及民國一一〇年度合併財務報告業經董事會於民國一一二年三月二十四日通過發布。

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)已認可且自民國一一一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，新準則及修正之首次適用對本公司並無重大影響。

2. 截至財務報告通過發布日為止，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	揭露倡議—會計政策(國際會計準則第1號之修正)	民國112年1月1日
2	會計估計之定義(國際會計準則第8號之修正)	民國112年1月1日
3	與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅 (國際會計準則第12號之修正)	民國112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) 揭露倡議—會計政策(國際會計準則第1號之修正)

此修正係改善會計政策之揭露，以提供投資者及其他財務報表主要使用者更有用之資訊。

(2) 會計估計之定義(國際會計準則第8號之修正)

此修正直接定義會計估計，並對國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」進行其他修正，以協助企業區分會計政策變動與會計估計變動。

(3) 與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅(國際會計準則第12號之修正)

此修正係限縮國際會計準則第12號「所得稅」第15及24段中有關遞延所得稅認列豁免之範圍，使該豁免不適用於原始認列時產生相同金額之應課稅及可減除暫時性差異之交易。

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112年1月1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112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113年1月1日
4	售後租回中之租賃負債(國際財務報導準則第16號之修正)	民國113年1月1日
5	合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)	民國113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

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)

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；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，並提供具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)；及短期合約之簡化法(保費分攤法)。

此準則於民國106年5月發布後，另於民國109年及110年發布修正，該等此修正除於過渡條款中將生效日延後2年(亦即由原先民國110年1月1日延後至民國112年1月1日)並提供額外豁免外，並藉由簡化部分規定而降低採用此準則成本，以及修改部分規定使部分情況更易於解釋。此準則之生效將取代過渡準則(亦即國際財務報導準則第4號「保險合約」)。

(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。

(4) 售後租回中之租賃負債(國際財務報導準則第16號之修正)

此係針對國際財務報導準則第16號「租賃」賣方兼承租人於售後租回交易增加額外會計處理以增進準則之一致適用。

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)

(5) 合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)

此修正係增進企業提供有關長期債務合約之資訊。說明對於報導期間後十二個月須遵守之合約約定，不影響該等負債於報導期間結束日分類為流動或非流動。

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

本集團民國一一一年度及一一〇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：

- (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

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)

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。

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	
			111.12.31	110.12.31
本公司	Ludeya International Inc.	從事海外銷售	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%
本公司	PT. Shiny Brands Indonesia	從事美妝保養品之銷售	100%	60%
本公司	新普利股份有限公司	從事生技保健食品銷售及 委外製造	100%	100%

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。

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)

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。

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：

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) 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) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二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(包括合約期間三個月內之定期存款)。

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。

(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

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)

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：

- 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

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)

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。

透過損益按公允價值衡量之金融資產

除前述符合特定條件而按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量外，金融資產均採透過損益按公允價值衡量，並以透過損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融資產所收取之任何股利或利息。

(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。

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

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)

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

本集團就合約成立日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。

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。

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

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)

(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。

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。

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。

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	專利權
耐用年限	有限(3~10年)	有限(3年)	有限(20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	於專利權期間以直線法攤銷
內部產生或外部取得	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。

16. 庫藏股票

本集團於取得母公司股票(庫藏股票)時係以取得成本認列並作為權益之減項。庫藏股票交易之價差認列於權益項下。

17. 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，主要商品為美容保養品及生技保健食品等，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。

本集團與部分客戶訂定合約，約定由其提供銷售促銷活動、消費者情報反饋等勞務，支付之對價係為取得客戶移轉可區分商品或勞務，故將相關支出列為費用項目。

本集團係以代理人身分提供商品代購服務，並於商品之控制移轉予客戶且無後續義務時認列淨額收入。

18. 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。

19. 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。

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)

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。

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。

20. 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。

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)

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。

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)

判斷

在採用本集團會計政策之過程中，管理階層進行下列對財務報表金額認列最具有重大影響之判斷：

總額或淨額認列收入之判斷

本集團依據交易條件判定對客戶承諾之性質究係由本集團提供特定商品或勞務之履約約定(即本集團為主理人)，或係為另一方安排提供該等商品或勞務之履約義務(即本集團為代理人)。當本公司於特定商品或勞務移轉予客戶前，控制該商品或勞務，則本集團為主理人，採總額認列收入；若特定商品或勞務移轉予客戶前，本集團並未控制該商品或勞務，則本集團為代理人，本集團之履約義務係為另一方所提供之特定商品或勞務作安排，就此安排有權取得之任何收費或佣金認列為收入。本集團以下列指標判定於特定商品或勞務移轉予客戶前控制該商品或勞務：

- (1) 對完成提供特定商品或勞務之承諾負有主要責任
- (2) 於特定商品或勞務移轉予客戶前或控制移轉予客戶後承擔存貨風險
- (3) 對特定商品或勞務具有訂定價格之裁量權

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：

1. 股份基礎給付交易

本集團與員工間之權益交割交易成本，係以給與日之權益工具公允價值衡量。估計股份基礎給付交易之公允價值時，應依給與條款決定最佳之定價模式。此估計亦要求決定定價模式所使用之最佳參數，包括：認股權的預期存續期間、預期波動率，預期股利率，以及對其所作之假設。對於衡量股份基礎給付交易公允價值所使用的假設及模式，請詳附註六之說明。

2. 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。

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. 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

	111.12.31	110.12.31
庫存現金及活期存款	\$572,011	\$719,367
定期存款	46,020	103,160
合 計	<u>\$618,031</u>	<u>\$822,527</u>

本集團未有將現金及約當現金提供質押之情況。

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

	111.12.31	110.12.31
強制透過損益按公允價值衡量：		
上市櫃股票	<u>\$28,146</u>	<u>\$9,600</u>
流 動	<u>\$28,146</u>	<u>\$9,600</u>

本集團透過損益按公允價值衡量之金融資產未有提供擔保之情況。

3. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	111.12.31	110.12.31
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	<u>\$77,578</u>	<u>\$44,821</u>

本公司於民國一一一年一月取得德典生技股份有限公司股票1,400千股，持股比率為8.86%；於民國一一一年六月及十月分別取得展逸國際企業股份有限公司股票175千股及325千股，持股比率為2.74%。

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，帳上仍持有之權益工具於民國一一一年度及一一〇年度認列股利收入均為0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。

4. 按攤銷後成本衡量之金融資產

	111.12.31	110.12.31
定期存款	\$210,442	\$-
流 動	\$210,442	\$-

本集團之按攤銷後成本衡量之金融資產未有提供擔保之情況，與利率風險相關資訊請詳附註十二。

5. 應收票據

	111.12.31	110.12.31
應收票據—因營業而發生	\$2,772	\$187
減：備抵損失	-	-
合 計	\$2,772	\$187

本集團之應收票據未有提供擔保之情況。

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、16，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

6. 應收帳款及應收帳款—關係人

	111.12.31	110.12.31
應收帳款	\$139,389	\$87,993
減：備抵損失	-	-
小 計	139,389	87,993
應收帳款—關係人	31	35
減：備抵損失	-	-
小 計	31	35
合 計	\$139,420	\$88,028

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、16，與信用風險相關資訊請詳附註十二。

7. 存貨

	111.12.31	110.12.31
原 料	\$29,867	\$27,268
半 成 品	1,863	844
製 成 品	87,632	68,454
淨 額	<u>\$119,362</u>	<u>\$96,566</u>

本集團民國一一一年度認列為費用之存貨成本為593,026千元，包括認列存貨跌價損失771千元。民國一一〇年度認列為費用之存貨成本為433,487千元，包括存貨跌價回升利益3,217千元。由於本集團於民國一一〇年度陸續進行呆滯庫存去化及報廢，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。

8. 不動產、廠房及設備

自用之不動產、廠房及設備

	辦公設備	房屋及建築	其他設備	合 計
成 本：				
110.1.1	\$13,226	\$7,721	\$681	\$21,628
增添	214	-	-	214
匯率變動之影響	-	36	-	36
110.12.31	\$13,440	\$7,757	\$681	\$21,878
增添	1,208	-	2,405	3,613
匯率變動之影響	-	100	-	100
111.12.31	<u>\$14,648</u>	<u>\$7,857</u>	<u>\$3,086</u>	<u>\$25,591</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：				
110.1.1	\$10,394	\$772	\$619	\$11,785
折舊	1,556	386	2	1,944
匯率變動之影響	-	5	-	5
110.12.31	\$11,950	\$1,163	\$621	\$13,734
折舊	800	394	552	1,746
匯率變動之影響	-	15	-	15
111.12.31	\$12,750	\$1,572	\$1,173	\$15,495
淨帳面金額：				
111.12.31	\$1,898	\$6,285	\$1,913	\$10,096
110.12.31	\$1,490	\$6,594	\$60	\$8,144

本集團民國一一一年度及一一〇年度之不動產、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。

9. 無形資產

	專利權	商標權	電腦軟體	合 計
成 本：				
110.1.1	\$1,000	\$5,890	\$6,855	\$13,745
增添—單獨取得	-	-	2,084	2,084
110.12.31	\$1,000	\$5,890	\$8,939	\$15,829
增添—單獨取得	1,000	-	1,564	2,564
111.12.31	\$2,000	\$5,890	\$10,503	\$18,393
攤銷及減損：				
110.1.1	\$41	\$4,648	\$3,116	\$7,805
攤銷	51	527	1,948	2,526
110.12.31	\$92	\$5,175	\$5,064	\$10,331
攤銷	161	450	2,364	2,975
111.12.31	\$253	\$5,625	\$7,428	\$13,306
淨帳面金額：				
111.12.31	\$1,747	\$265	\$3,075	\$5,087
110.12.31	\$908	\$715	\$3,875	\$5,498

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)

認列無形資產之攤銷金額如下：

	111年度	110年度
營業成本	\$521	\$432
銷售費用	\$1,252	\$1,180
管理費用	\$520	\$432
研究費用	\$682	\$482

本集團之無形資產未有擔保之情事。

10. 其他非流動資產

	111.12.31	110.12.31
存出保證金	\$3,481	\$4,969

11. 其他應付款

	111.12.31	110.12.31
應付薪資及獎金	\$28,051	\$23,597
應付員工紅利及董監酬勞	5,076	3,725
應付保險費	3,165	2,384
應付廣告費	27,754	9,966
應付稅捐	8,748	5,998
應付運費及物流費	9,251	7,077
其他	5,262	3,397
合計	\$87,307	\$56,144

12. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本集團民國一一一年度及一一〇年度認列確定提撥計畫之費用金額分別為4,460千元及3,824千元。

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)

13. 權益

(1) 普通股

截至民國一一〇年一月一日及一一〇年十二月三十一日止，本公司額定股本皆為 300,000 千元，實收資本總額皆為 208,000 千元，分為 20,800 千股，每股面額 10 元。

本公司於民國一一一年六月十七日經股東會決議變更章程，提高額定股本為 320,000 千元，分為 32,000 千股，每股面額新臺幣 10 元整，已於民國一一一年七月六日完成變更登記。

本公司於民國一一一年六月十七日經股東會決議通過未分配盈餘轉增資發行普通股 2,490 千股，每股面額新臺幣 10 元整。此項盈餘分配案擬定之增資基準日為民國一一一年八月十四日，已於民國一一一年八月三十一日完成變更登記。

本公司於民國一一一年度，經認股權持有人分別以認購價格每股 70.83 元及 58.70 元轉換 482 千股及 114 千股，分別已於民國一一一年八月三十一日及一一一年十一月三十日完成變更登記。

截至民國一一一年十二月三十一日止，本公司額定股本為 320,000 千元，實收資本總額為 238,921 千元，分為 23,892 千股，每股面額 10 元。

(2) 資本公積

	111.12.31	110.12.31
發行溢價	\$484,894	\$435,590
員工認股權	17,765	26,520
失效員工認股權	3,388	-
合計	<u>\$506,047</u>	<u>\$462,110</u>

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。

本公司於民國一一〇年三月十一日之董事會決議以資本公積配發現金股利每股 2 元，共 41,600 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)

本公司於民國一〇九年五月十四日之董事會決議通過發行員工認股權憑證1,500千單位，每單位認購股數為1股，請詳附註六、14之說明。

(3) 庫藏股票

截至民國一〇一年十二月三十一日及一〇〇年十二月三十一日，本公司持有庫藏股票分別為20,304千元及0元，股數分別為200千股及0股

民國一〇一年三月二十四日經本公司董事會決議通過，依證券交易法第二十八條之二及「上市櫃公司買回本公司股份辦法」規定，因轉讓股份予員工之目的而買回庫藏股計200千股，買回價格區間為70元至120元間，截至民國一〇一年五月二十四日(買回期間屆滿日)已買回200千股，共計20,304千元，平均買回價格為101.52元。自買回股份之日起五年內，一次或分次轉讓予員工。本公司之庫藏股截至民國一〇一年十二月三十一日止尚未轉讓予員工。

(4) 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具盈餘分配議案，以發放現金方式為之時，授權董事會特別決議後報告股東會；以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派之。

本公司分配股利之政策，須視公司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，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。每年就可供分配盈餘提撥不低於10%分配股東紅利，其中現金股利不得低於股利總額20%，惟現金股利每股低於1元時得全數以股票股利發放。

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)

本公司依金管會於民國一一〇年三月三十一日發布之金管證發字第1090150022號函令規定，本公司於盈餘分配時，依法令規定就其他權益項目減項淨額(如國外營運機構財務報表換算之兌換差額及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產評價損益等累計餘額)提列特別盈餘公積。嗣後本公司因使用、處分或重分類相關資產時，得就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉分派盈餘。

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、18。

本公司於民國一一二年三月二十四日董事會及一一一年六月十七日之股東會分別通過及報告民國一一一年度及一一〇年度盈餘分配案，列示如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	111年度	110年度	111年度	110年度
法定盈餘公積	\$18,191	\$19,633		
特別盈餘公積	2,033	-		
普通股現金股利	133,318	151,840	\$5.58	\$7.30
普通股股票股利	36,316	24,960	1.52	1.20

前述民國一一〇年度盈餘分配案之股東會報告金額與本公司於民國一一一年三月二十四日之董事會決議並無差異。

前述民國一一〇年度現金股利與股票股利調整配息率分別為每股7.20235271元與每股1.18394839元，係因買回庫藏股及員工執行員工認股權，致流通在外普通股股數增加所致。

(5) 非控制權益

	111年度	110年度
期初餘額	\$3,011	\$3,375
歸屬於非控制權益之本期淨損	-	(186)
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	-	(178)
對子公司所有權權益變動	(3,011)	-
期末餘額	\$-	\$3,011

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. 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。

(1) 員工股份基礎給付計畫—員工認股權憑證

本公司於民國一〇九年四月二十三日經金管會證券期貨局核准發行員工認股權憑證1,500千單位，每單位可認購本公司1股之普通股，認股權之執行價格係本公司給與日前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和。認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按一定時程及比例行使認股權。員工行使認股權時，以發行新股方式為之。

此計畫所給與認股權之合約期間為五年且未提供現金交割之選擇。本集團對於此等計畫所給與之認股權，過去並無以現金交割之慣例。

前述股份基礎給付計畫相關之資訊如下：

認股權憑證給與日	發行單位總數(千單位)	每單位執行價格(元)
109.05.15	1,500	\$83.71

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：

	員工認股權憑證
股利殖利率(%)	-
預期波動率(%)	38.60
無風險利率(%)	0.35
員工認股權之預期存續期間(年)	4.00
加權平均股價(\$)	83.71
使用之定價模式	Black-Scholes-Merton 選擇權定價模式

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)

員工認股權計畫之詳細資訊如下：

	111年度		110年度	
	流通在外數量 (千單位)	加權平均 執行價格(元)	流通在外數量 (千單位)	加權平均 執行價格(元)
1月1日流通在外認股選擇權	1,500	\$70.83	1,500	\$78.75
本期給與認股選擇權	103 ¹	58.70	-	-
本期執行認股選擇權	(596) ²	68.51	-	-
本期逾期失效認股選擇權	(140)	68.51	-	-
12月31日流通在外認股選擇權	<u>867</u>	<u>\$58.70</u>	<u>1,500</u>	<u>\$72.85</u>
12月31日可執行認股選擇權	<u>117</u>	<u>\$-</u>	<u>-</u>	<u>\$-</u>

¹本期發放股票股利並依員工認股權憑證發行及認股辦法加發認股權憑證。

²認股權執行日之加權平均股價為\$89.33。

前述股份基礎給付計畫截至民國一一一年及一一〇年十二月三十一日流通在外之資訊如下表：

	執行價格之區間 (元)	加權平均剩餘存續期間 (年)
111.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$58.70	2.37
110.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$72.85	3.37

(2) 員工股份基礎給付計畫之取消或修改

本集團於民國一一一年度及一一〇年度並未對股份基礎給付計畫作任何取消或修改。

(3) 本集團認列員工股份基礎給付計畫之費用如下：

	111年度	110年度
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>\$9,059</u>	<u>\$14,778</u>

15. 營業收入

	111年度	110年度
客戶合約之收入		
商品銷售收入	<u>\$1,707,704</u>	<u>\$1,355,628</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)

本集團民國一一一年度及一一〇年度與客戶合約之收入相關資訊如下：

(1) 收入細分

	111年度	110年度
銷售商品	<u>\$1,707,704</u>	<u>\$1,355,628</u>
收入認列時點： 於某一時點	<u>\$1,707,704</u>	<u>\$1,355,628</u>

(2) 合約餘額

合約負債—流動

	111.12.31	110.12.31
銷售商品	\$798	\$2,165
客戶忠誠計畫	4,298	4,639
合計	<u>\$5,096</u>	<u>\$6,804</u>

本集團民國一一一年度及一一〇年度合約負債餘額重大變動之說明如下：

	111年度	110年度
期初餘額本期轉列收入	\$(2,800)	\$(3,964)
本期預收款增加(扣除本期發生並轉列收入)	1,092	6,804

(3) 分攤至尚未履行之履約義務之交易價格

本集團截至民國一一一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5,096千元，預期全數將於一年內認列收入。

本集團截至民國一一〇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6,804千元，全數認列收入。

(4) 自取得或履行客戶合約之成本中所認列之資產：無。

16. 預期信用減損損失

民國一一一年度及一一〇年度均無認列預期信用減損損失。

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)

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本集團之按攤銷後成本衡量之金融資產，於民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日評估係屬信用風險較低者，且由於本集團之交易對象係屬信用良好之銀行等金融機構，故以預期信用減損損率0%衡量備抵損失金額計0千元。

本集團之應收款項(包含應收票據及應收帳款(含關係人))係採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，於民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日評估備抵損失金額之相關說明如下：

應收款項則考量過往經驗視為單一群組，並採用準備矩陣衡量備抵損失，相關資訊如下：

111.12.31

	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	\$142,192	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$142,192
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期 信用損失	-	-	-	-	-	-	-
帳面金額	\$142,192	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$142,192

110.12.31

	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	\$88,215	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$88,215
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期 信用損失	-	-	-	-	-	-	-
帳面金額	\$88,215	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$88,215

本集團民國一一一年度及一一〇年度應收票據及應收帳款之備抵損失變動資訊如下：

無此情事。

註：本集團民國一一一年度及一一〇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)

17. 租賃

(1)本集團為承租人

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

	111.12.31	110.12.31
房屋及建築	\$15,401	\$5,861
運輸設備	2,095	3,951
合 計	<u>\$17,496</u>	<u>\$9,812</u>

本集團民國一一一年度及一一〇年度對使用權資產分別增添15,295千元及8,818千元。

(b) 租賃負債

	111.12.31	110.12.31
租賃負債	<u>\$17,752</u>	<u>\$10,037</u>
流 動	\$7,923	\$5,728
非 流 動	9,829	4,309

本集團民國一一一年度及一一〇年度租賃負債之利息費用請詳附註六、19(4)財務成本；民國一一一年十二月三十一日及一一〇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。

B.綜合損益表認列之金額

使用權資產之折舊

	111年度	110年度
房屋及建築	\$5,747	\$4,645
運輸設備	1,856	2,195
合 計	<u>\$7,603</u>	<u>\$6,840</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)

C. 承租人與租賃活動相關之收益及費損

	111年度	110年度
短期租賃之費用	\$144	\$268
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)	100	71
來自轉租使用權資產之收益	34	43

D. 承租人與租賃活動相關之現金流出

本集團於民國一一一年度及一一〇年度租賃之現金流出總額分別為8,394千元及7,673千元。

18. 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	111年度			110年度		
	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	\$8,091	\$105,502	\$113,593	\$7,354	\$97,114	\$104,468
勞健保費用	716	8,310	9,026	684	7,044	7,728
退休金費用	342	4,118	4,460	328	3,496	3,824
其他員工福利費用	793	8,340	9,133	869	5,735	6,604
折舊費用	1,481	7,868	9,349	1,671	7,113	8,784
攤銷費用	521	2,454	2,975	432	2,094	2,526

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事酬勞。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事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司民國一一一年度依獲利狀況，分別以2%及0.132%估列員工酬勞及董事酬勞，並認列員工酬勞金額及董事酬勞金額分別為4,241千元及280千元，帳列於薪資費用項下；民國一一〇年度依獲利狀況，分別以2%及0%估列員工酬勞及董事酬勞，並認列員工酬勞金額及董事酬勞金額分別為3,429千元及0千元，帳列於薪資費用項下。

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)

本公司於民國一一二年三月二十四日董事會決議以現金發放民國一一一年度員工酬勞與董事酬勞分別為4,241千元及280千元，其與民國一一一年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

本公司民國一一一年度實際配發民國一一〇年度員工酬勞與董事酬勞金額與民國一一〇年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

19.營業外收入及支出

(1) 利息收入

	111年度	110年度
銀行存款利息	\$1,159	\$597

(2) 其他收入

	111年度	110年度
股利收入	\$653	\$ -
租金收入	34	43
其他收入—其他	1,814	510
合 計	\$2,501	\$553

(3) 其他利益及損失

	111年度	110年度
淨外幣兌換利益(損失)	\$17,227	\$(10,223)
其他支出	(149)	(336)
透過損益按公允價值衡量之金融資產 利益(損失)(註一)	(12,625)	2,023
合 計	\$4,453	\$(8,536)

註一：係強制透過損益按公允價值衡量之金融資產所產生，包括評價調整等。

(4) 財務成本

	111年度	110年度
租賃負債之利息	\$578	\$464

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)

20. 其他綜合損益組成部分

民國一一一年度

	當期產生	當期 重分類調整	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
透過其他綜合損益按公允價值衡量 之權益工具投資未實現評價損益	\$ (19,218)	\$-	\$ (19,218)	\$-	\$ (19,218)
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	381	-	381	(76)	305
	<u>\$ (18,837)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (18,837)</u>	<u>\$ (76)</u>	<u>\$ (18,913)</u>

民國一一〇年度

	當期產生	當期 重分類調整	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
透過其他綜合損益按公允價值衡量 之權益工具投資未實現評價損益	\$ 69,781	\$-	\$ 69,781	\$-	\$ 69,781
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	(385)	-	(385)	42	(343)
	<u>\$ 69,396</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ 69,396</u>	<u>\$ 42</u>	<u>\$ 69,438</u>

21. 所得稅

民國一一一年度及一一〇年度所得稅費用主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	111年度	110年度
當期所得稅費用：		
當期應付所得稅	\$ 48,098	\$ 37,033
以前年度之當期所得稅於本期之調整	61	(5)
遞延所得稅費用(利益)：		
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)	(465)	(146)
其他	-	735
所得稅費用	<u>\$ 47,694</u>	<u>\$ 37,617</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)

認列於其他綜合損益之所得稅

	111年度	110年度
遞延所得稅費用(利益)：		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	\$(76)	\$42
與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	\$(76)	\$42

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：

	111年度	110年度
來自於繼續營業單位之稅前淨利	\$229,606	\$179,625
以法定所得稅率計算之所得稅	\$45,189	\$37,286
稅報上不可減除費用之所得稅影響數	50	-
免稅收益之所得稅影響數	2,394	(404)
未分配盈餘加徵5%營利事業所得稅	-	12
以前年度之當期所得稅與本年度之調整	61	(5)
其他	-	728
認列於損益之所得稅費用合計	\$47,694	\$37,617

與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：

民國一一一年度

	期初餘額	認列於損益	認列於其他 綜合損益	期末餘額
暫時性差異				
備抵存貨跌價及呆滯損失	\$77	\$155	\$-	\$232
未實現兌換損失	5	(19)	-	(14)
無形資產減損損失	116	(31)	-	85
採用權益法之投資	112	484	-	596
客戶忠誠計畫之遞延收入	928	(69)	-	859
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	315	-	(76)	239
聯屬公司間未實現損益	55	(55)	-	-
遞延所得稅利益(費用)		\$465	\$(76)	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,608			\$1,997
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,608			\$2,011
遞延所得稅負債	\$-			\$(14)

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)

民國一一〇年度

	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	\$721	\$(644)	\$-	\$77
未實現兌換損失	(3)	8	-	5
無形資產減損損失	146	(30)	-	116
採用權益法之投資	(452)	564	-	112
客戶忠誠計畫之遞延收入	723	205	-	928
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	273	-	42	315
聯屬公司間未實現損益	12	43	-	55
遞延所得稅利益(費用)		\$146	\$42	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,420			\$1,608
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,875			\$1,608
遞延所得稅負債	\$(455)			\$-

未認列之遞延所得稅資產

截至民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日，本公司未認列之遞延所得稅資產合計金額分別為674千元及690千元。

所得稅申報核定情形

本公司之所得稅申報核定至民國一〇九年度。

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一〇九年度。

22. 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。

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)

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。

	111年度	110年度
(1) 基本每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(千元)	\$181,912	\$142,194
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	23,357	23,296
每股盈餘(元)	\$7.79	\$6.10
	111年度	110年度
(2) 稀釋每股盈餘		
歸屬於母公司普通股持有人之淨利(千元)	\$181,912	\$142,194
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	23,357	23,296
稀釋效果：		
員工酬勞—股票(千股)	52	45
員工認股權(千股)	382	243
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(千股)	23,791	23,584
稀釋每股盈餘(元)	\$7.65	\$6.03

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。

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
聖倫投資股份有限公司	其他關係人—實質關係人
海宇國際股份有限公司	其他關係人—實質關係人
光晟生物科技股份有限公司	其他關係人—實質關係人
傅秀瑞	其他關係人—實質關係人
祐立股份有限公司	其他關係人—實質關係人
德昂生物科技股份有限公司	其他關係人—實質關係人

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. 銷貨

	111年度	110年度
其他關係人		
聖倫投資股份有限公司	\$273	\$270
其 他	-	7
合 計	<u>\$273</u>	<u>\$277</u>

2. 進貨

	111年度	110年度
其他關係人		
光晟生物科技股份有限公司	\$6,857	\$8,304
德昂生物科技股份有限公司	337	-
合 計	<u>\$7,194</u>	<u>\$8,304</u>

3. 應收帳款－關係人

	111.12.31	110.12.31
其他關係人		
聖倫投資股份有限公司	\$31	\$35

4. 應付帳款－關係人

	111.12.31	110.12.31
其他關係人		
光晟生物科技股份有限公司	\$1,308	\$1,837
德昂生物科技股份有限公司	178	-
合 計	<u>\$1,486</u>	<u>\$1,837</u>

5. 租賃－關係人

租金支出	111年度	110年度
其他關係人		
傅秀瑞	\$-	\$36

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)

使用權資產		
	111.12.31	110.12.31
其他關係人		
傅秀瑞	\$-	\$9
租賃負債		
	111.12.31	110.12.31
其他關係人		
傅秀瑞	\$-	\$9
租賃負債之利息費用		
	111年度	110年度
其他關係人		
傅秀瑞	\$-	\$1
租金收入		
	111年度	110年度
其他關係人		
祐立股份有限公司	\$34	\$43
6. 本集團主要管理人員之薪酬		
	111年度	110年度
短期員工福利	\$17,743	\$13,396
退職後福利	594	548
合 計	\$18,337	\$13,944

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

本集團截至民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日，因租賃而開立之應付票據分別為6,238千元及7,946千元。

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)

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

無此事項。

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	111.12.31	110.12.31
透過損益按公允價值衡量之金融資產：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$28,146	\$9,600
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	77,578	44,821
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)	617,920	822,415
按攤銷後成本衡量之金融資產	210,442	-
應收票據	2,772	187
應收帳款	139,389	87,993
應收帳款－關係人	31	35
其他應收款	5,723	-
其他非流動資產－存出保證金	3,481	4,969
小計	979,758	915,599
合計	<u>\$1,085,482</u>	<u>\$970,020</u>

金融負債

	111.12.31	110.12.31
按攤銷後成本衡量之金融負債：		
應付票據	\$-	\$8,015
應付帳款	135,771	69,544
應付帳款－關係人	1,486	1,837
其他應付款	87,307	56,144
租賃負債	17,752	10,037
合計	<u>\$242,316</u>	<u>\$145,577</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. 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及審計委員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、泰銖及人民幣等匯率波動影響，敏感度分析資訊如下：

當新台幣對美金升值/貶值1%時，對本集團於民國一一一年度及一一〇年度之損益將分別增加/減少698千元及1,332千元。

當新台幣對泰銖升值/貶值1%時，對本集團於民國一一一年度及一一〇年度之損益將分別增加/減少767千元及644千元。

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)

當新台幣對人民幣升值/貶值1%時，對本集團於民國一一一年度及一一〇年度之損益將分別增加/減少41千元及101千元。

利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本集團之利率風險主要係來自於浮動利率之銀行定期存款。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降十個基本點，對本集團於民國一一一年度及一一〇年度利益將分別增加/減少256千元及103千元。

權益價格風險

本集團持有上市櫃及未上市櫃之權益證券，其公允價值會因該等投資標的未來價值之不確定性而受影響。本集團持有之上市櫃及未上市櫃權益證券，分別包含於透過損益按公允價值衡量及透過其他綜合損益按公允價值衡量類別。本集團藉由多角化投資並針對單一及整體之權益證券投資設定限額，以管理權益證券之價格風險。權益證券之投資組合資訊需定期提供予本集團之高階管理階層，董事會則須對所有之權益證券投資決策進行複核及核准。

屬透過損益按公允價值衡量之上市櫃權益證券，當該等權益證券價格上升/下降1%，對本集團於民國一一一年度及一一〇年度之利益將分別增加/減少281千元及96千元。

屬透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資中之未上市櫃公司股票，當該等權益證券價格上升/下降1%，對於本集團民國一一一年度及一一〇年度之權益將分別增加/減少776千元及448千元。

其他權益工具或與權益工具連結之衍生工具之公允價值層級屬第三等級者，敏感度分析資訊請詳附註十二、8。

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。

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。

本集團截至民國一〇一一年十二月三十一日及一〇一〇年十二月三十一日止，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92%及96%，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>111.12.31</u>				
應付帳款	\$137,257	\$-	\$-	\$137,257
其他應付款	87,307	-	-	87,307
租賃負債(註)	8,597	6,798	3,426	18,821
<u>110.12.31</u>				
應付票據	\$8,015	\$-	\$-	\$8,015
應付帳款	71,381	-	-	71,381
其他應付款	56,144	-	-	56,144
租賃負債(註)	6,050	3,148	1,321	10,519

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。

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)

6. 來自籌資活動之負債之調節

民國一一一年度之負債之調節資訊：

	<u>租賃負債</u>
111.1.1	\$10,037
現金流量	(8,150)
非現金之變動	15,865
111.12.31	<u>\$17,752</u>

民國一一〇年度之負債之調節資訊：

	<u>租賃負債</u>
110.1.1	\$8,091
現金流量	(7,334)
非現金之變動	9,282
匯率變動	(2)
110.12.31	<u>\$10,037</u>

7. 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、應付款項及其他流動負債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. 於活絡市場交易且具標準條款與條件之金融資產及金融負債，其公允價值係參照市場報價決定(例如，上市櫃股票、受益憑證、債券及期貨等)。
- C. 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。

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) 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) 金融工具公允價值層級相關資訊

本集團金融工具公允價值層級資訊詳附註十二、8。

8. 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。

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：

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：

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)

民國一一年十二月三十一日

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過損益按公允價值衡量之 金融資產				
股票	\$28,146	\$-	\$-	\$28,146
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	\$31,259	\$-	\$46,319	\$77,578

民國一〇年十二月三十一日

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過損益按公允價值衡量之 金融資產				
股票	\$9,600	\$-	\$-	\$9,600
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	\$44,821	\$-	\$-	\$44,821

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

於民國一一年十二月三十一日及一〇年十二月三十一日，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：

民國一一年十二月三十一日

	透過其他綜合 損益按公允價 值衡量
	股票
111.1.1	\$-
買進/發行	49,375
認列於其他綜合損益(列報於「透過其他綜合損益按公 允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益」)	(3,056)
111.12.31	\$46,319

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)

民國一一〇年十二月三十一日

	透過其他綜合 損益按公允價 值衡量
	股票
110.1.1	\$18,538
認列於其他綜合損益(列報於「透過其他綜合損益按公 允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益」)	35,737
轉出第三等級	(54,275)
110.12.31	\$-

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：

民國一一一年十二月三十一日

	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	10.0%~ 15.0%	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530千元。

民國一一〇年十二月三十一日

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)

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。

9. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

		金額單位：千元		
		111.12.31		
		外幣	匯率	新臺幣
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金		\$2,284.68	30.57	\$69,846
人 民 幣		963.28	4.43	4,270
泰 銖		86,446.90	0.887	76,678
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
人 民 幣		35.40	4.40	156
		金額單位：千元		
		110.12.31		
		外幣	匯率	新臺幣
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金		\$4,823.88	27.612	\$133,198
人 民 幣		2,353.23	4.417	10,394
泰 銖		77,910.35	0.826	64,354
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
人 民 幣		73.78	4.34	320

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)

由於本集團之集團個體功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣幣別揭露貨幣性金融資產及金融負債之兌換損益資訊。本公司於民國一一一年度及一一〇年度之外幣兌換利益(損失)分別為17,227千元及(10,223)千元。

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。

10. 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。

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：詳附表一。
- (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)：詳附表二。
- (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：無。
- (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：詳附表二及附表三。

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. 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		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	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 20,361 千元 (人民幣 4,500 千元)	-	-	新台幣 20,361 千元 (人民幣 4,500 千元)	\$(2,477)	100%	\$(2,477)	\$10,690	-

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 資 審 會 核 准 投 資 金 額	依 經 濟 部 投 資 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	\$593,602 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：無。
- b. 財產交易：無重大財產交易。

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)

- 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：詳附表一。
- e. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

4. 主要股東資訊：詳附表六。

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)

十四、部門資訊

1. 一般資訊

本集團主要業務係從事美容保養品及生技保健食品之研發及銷售，本集團營運決策者係覆核整體公司營運結果，以制定公司之資源之決策並評估公司整體之績效，故為單一營運部門，並採與附註四所述之重要會計政策彙總說明相同之基礎編製。

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、15之說明。

3. 地區別之資訊

來自外部客戶收入：

	111年度	110年度
台 灣	\$1,575,146	\$1,209,198
其他國家	132,558	146,430
合 計	<u>\$1,707,704</u>	<u>\$1,355,628</u>

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：

	111年度	110年度
A客戶	\$803,335	\$713,385
C客戶	258,211	140,429

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

附表一：資金貸與他人

編號 (註一)	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為 關係人	本期最高 金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往來 金額	有短期融通資 金必要之原因	提列備抵 損失金額	擔保品		對個別對象資金 貸與限額(註二)	資金貸與總 限額(註二)	備註
													名稱	價值			
0	軒郁國際股份有限公司	深圳軒郁化妝品有限公司	其他應收款 —關係人	是	\$4,408	\$-	\$4,408	1.82%	短期融通 資金	\$-	營業週轉	\$-	無	\$-	\$98,934	\$395,734	(註三)

單位：新臺幣千元

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：個別之資金貸與限額，係貸與有短期融通資金必要者，不得超過本公司之淨值百分之十。資金貸與總限額不得超過本公司當期淨值百分之四十。

註三：此款項因深圳軒郁化妝品有限公司未完成外債帳戶開立，致深圳軒郁化妝品有限公司未收取此款項並暫由銀行保管。

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

附表二：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)

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	
軒郁國際股份有限公司	股票－需方國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	200	\$9,830	0.91	\$9,830	
軒郁國際股份有限公司	股票－91APP, Inc.	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	65	6,760	0.05	6,760	
軒郁國際股份有限公司	股票－富邦媒體科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	18	11,556	0.01	11,556	
軒郁國際股份有限公司	股票－德典生技股份有限公司	本公司為其法人董事	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	1,400	24,941	8.86	24,941	
軒郁國際股份有限公司	股票－展逸國際企業股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	500	21,378	2.74	21,378	
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	1,041	31,259	3.46	31,259	

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)

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			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	佔總進(銷) 貨之比率(%)	授 信 期 間	單 價	授 信 期 間	餘 額	佔 總 應 收 (付) 票 據 、 帳 款 之 比 率 (%) (註一)		
軒郁國際股份有限公司	新普利股份有限公司	母子公司	\$194,950	38	30天	同一般交易條件	30天	\$ (18,273)	(25)		
新普利股份有限公司	軒郁國際股份有限公司	母子公司	(194,950)	(36)	30天	同一般交易條件	30天	18,273	23		

註一：佔進(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)

附表四：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
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	軒郁國際股份有限公司	新普利股份有限公司	1	銷貨收入 進貨 應付帳款	\$2,475 194,950 18,273	月結30天 月結30天 月結30天	0% 11% 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一一年一月一日至十二月三十一日之合併總營收或民國一一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，以期末餘額佔合併總資產1,274,009千元之方式計算；若屬損益科目者，以期末累積金額佔合併總營收1,707,704千元之方式計算。

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)

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%	\$5,436	\$277	\$277	
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	49,763	12,000,000	100%	224,929	88,331	91,997	(註一)
本公司	PT. Shiny Brands Indonesia	印尼	從事美妝保養品 之銷售	6,562	6,562	-	100%	4,502	(219)	(219)	

註一：本期認列之投資損益包含逆流交易所產生之已實現及未實現損益。

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

附表六：主要股東資訊

單位：股

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比率%
祥辰投資股份有限公司 GIGA WIN LTD.	4,538,753 1,930,011	18.99% 8.07%

【附件二】最近年度個體財務報告



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

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一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇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一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇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。

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一一一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一一一年度營業收入金額為新台幣1,361,607千元，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，且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；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；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。

本會計師亦考量個體財務報表附註五及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一一一年十二月三十一日存貨淨額為新台幣 92,140 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，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。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。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一一一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。

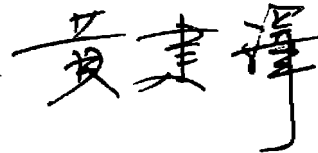
安永聯合會計師事務所

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 0970038990 號

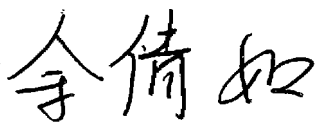
金管證審字第 1030025503 號

黃建澤



會計師：

余倩如



中華民國 一一二 年 三 月 二十四 日



華新國際有限公司
備置資產負債表

民國一〇一一年十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一一〇一年十二月三十一日		一一〇一年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四、六及十二	\$414,063	36	\$688,699	65
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	四、六及十二	28,146	2	9,600	1
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	四、六及十二	208,179	18	-	-
1170	應收帳款淨額	四、六及十二	77,920	7	63,158	6
1180	應收帳款—關係人	四、六、七及十二	31	-	35	-
1200	其他應收款	四及十二	5,723	1	-	-
1210	其他應收款—關係人	四、七及十二	6	-	15	-
130x	存貨	四、五及六	92,140	8	98,206	9
1410	預付款項		16,911	1	16,916	1
1470	其他流動資產		81	-	171	-
11xx	流動資產合計		843,200	73	876,800	82
	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、六及十二	46,319	4	-	-
1550	採用權益法之投資	四及六	245,557	21	174,045	16
1600	不動產、廠房及設備	四及六	1,249	-	1,290	-
1755	使用權資產	四及六	13,192	1	4,184	1
1780	無形資產	四及六	4,199	1	5,498	1
1840	遞延所得稅資產	四及六	1,952	-	1,589	-
1900	其他非流動資產	四、六及十二	2,401	-	2,415	-
15xx	非流動資產合計		314,869	27	189,021	18
1xxx	資產總計		\$1,158,069	100	\$1,065,821	100

(請參閱財務報表附註)



董事長：胡慧郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



華亞新機件有限公司
編製資產負債表(續)

民國一十一年十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一一〇年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動負債					
2130	合約負債	四及六	\$4,841	-		1
2150	應付票據	四及十二	-	-		-
2170	應付帳款	四及十二	54,758	5	38,410	4
2180	應付帳款-關係人	四、七及十二	18,451	2	2,751	-
2200	其他應付款	四、六及十二	61,635	5	46,492	4
2230	本期所得稅負債	五及六	13,250	1	15,351	2
2280	租賃負債-流動	四及六	5,410	1	3,536	-
2399	其他流動負債-其他		2,442	-	797	-
21xx	流動負債合計		160,787	14	116,415	11
	非流動負債					
2570	遞延所得稅負債	四、五及六	14	-	-	-
2580	租賃負債-非流動	四及六	7,932	1	823	-
25xx	非流動負債合計		7,946	1	823	-
2xxx	負債總計		168,733	15	117,238	11
	權益					
3100	普通股股本	六	238,921	20	208,000	20
3110	資本公積	四、五及六	506,047	44	462,110	43
3200	保留盈餘	六				
3300	法定盈餘公積		73,248	6	53,615	5
3310	特別盈餘公積		1,715	-	1,715	-
3320	未分配盈餘		193,457	17	207,978	19
3350	其他權益	四及六	(952)	-	(1,257)	-
3400	國外營運機構財務報表換算之兌換差額					
3410	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		(2,796)	-	16,422	2
3420	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融負債		(20,304)	(2)	-	-
3500	產未實現評價損益		989,336	85	948,583	89
3xxx	庫藏股票					
	權益總計		\$1,158,069	100	\$1,065,821	100
	負債及權益總計					

(請參閱財務報表附註)



董事長：胡慧郁



經理人：楊尚軒



會計主管：林佳雯



新南國藥股份有限公司
 合併綜合損益表
 民國一一年度及一〇年度自十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	會計項目	附註	一一一年度		一一〇年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入		\$1,377,419	101	\$1,199,400	102
4170	減：銷貨退回		(5,715)	-	(9,382)	(1)
4190	減：銷貨折讓		(10,097)	(1)	(10,936)	(1)
4100	銷貨收入淨額	四、五、六及七	1,361,607	100	1,179,082	100
5000	營業成本	六及七	(545,454)	(40)	(433,005)	(37)
5900	營業毛利		816,153	60	746,077	63
5910	未實現銷貨利益		275	-	(178)	-
5950	營業毛利淨額		816,428	60	745,899	63
6000	營業費用	六及七				
6100	推銷費用		(613,454)	(45)	(532,825)	(45)
6200	管理費用		(72,109)	(5)	(59,078)	(5)
6300	研究發展費用		(18,683)	(2)	(15,972)	(1)
	營業費用合計		(704,246)	(52)	(607,875)	(51)
6900	營業利益		112,182	8	138,024	12
7000	營業外收入及支出					
7100	利息收入	六	924	-	446	-
7010	其他收入	六	2,241	-	407	-
7020	其他利益及損失	四及六	2,934	-	(8,233)	(1)
7050	財務成本	四及六	(356)	-	(343)	-
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	89,578	7	37,708	3
	營業外收入及支出合計		95,321	7	29,985	2
7900	稅前淨利		207,503	15	168,009	14
7950	所得稅費用	四、五及六	(25,591)	(2)	(25,815)	(2)
8200	本期淨利		181,912	13	142,194	12
8300	其他綜合損益(淨額)	四及六				
8310	不重分類至損益之項目					
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益		(3,056)	-	54,133	5
8336	子公司、關聯企業及合資之透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益		(16,162)	(1)	15,648	1
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		381	-	(207)	-
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅		(76)	-	42	-
	本期其他綜合損益(淨額)		(18,913)	(1)	69,616	6
8500	本期綜合損益總額		\$162,999	12	\$211,810	18
	每股盈餘(元)	六				
9750	基本每股盈餘					
	本期淨利		\$7.79		\$6.10	
	每股盈餘(元)	四、五及六				
9850	稀釋每股盈餘					
	本期淨利		\$7.65		\$6.03	

(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





民國一〇一一年十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	項 目	附註	保留盈餘			其他權益項目		庫藏股票 3500	權益總額 3XXX
			法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財 務報表換算之兌 換差額	透過其他綜合損益 按公允價值衡量之 金融資產未實現 (損)益		
A1	民國一〇一〇年一月一日餘額		3310	3320	3350	3410	3420	3500	\$872,795
			\$41,492	\$1,715	\$132,974	\$(1,092)	\$774	\$-	
B1	民國一〇九年盈餘指撥及分配	六							
B5	提列法定盈餘公積	六	12,123		(12,123)				
C15	普通股現金股利	六			(109,200)				(109,200)
	資本公積配發現金股利	六							(41,600)
D1	民國一〇一〇年度淨利	六			142,194				142,194
D3	民國一〇一〇年度其他綜合損益	四及六				(165)	69,781		69,616
D5	民國一〇一〇年度綜合損益總額	四及六			142,194	(165)	69,781		211,810
N1	股份基礎給付交易	六							14,778
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量 之權益工具	六			54,133		(54,133)		
Z1	民國一〇一〇年十二月三十一日餘額		\$53,615	\$1,715	\$207,978	\$(1,257)	\$16,422	\$-	\$948,583
A1	民國一〇一一年一月一日餘額		\$53,615	\$1,715	\$207,978	\$(1,257)	\$16,422	\$-	\$948,583
B1	民國一〇一〇年盈餘指撥及分配	六							
B5	提列法定盈餘公積	六	19,633		(19,633)				
B9	普通股現金股利	六			(151,840)				(151,840)
	普通股股票股利	六			(24,960)				
D1	民國一〇一一年度淨利	六			181,912				181,912
D3	民國一〇一一年度其他綜合損益	四及六				305	(19,218)		(18,913)
D5	民國一〇一一年度綜合損益總額	四及六			181,912	305	(19,218)		162,999
L1	庫藏股票回							(20,304)	(20,304)
N1	股份基礎給付交易	六							49,898
Z1	民國一〇一一年十二月三十一日餘額		\$73,248	\$1,715	\$193,457	\$(952)	\$(2,796)	\$(20,304)	\$989,336
			\$506,047	\$1,715	\$193,457	\$(952)	\$(2,796)	\$(20,304)	\$989,336

(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



中華國際股份有限公司
 個體現金流量表
 民國一十一年及一〇二〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新臺幣千元

代碼	項 目	一一一年度	一一〇年度
		金額	金額
AAAA	營業活動之現金流量—間接法		
A10000	本期稅前淨利	\$207,503	\$168,009
A20000	調整項目		
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	5,982	7,097
A20200	攤銷費用	2,863	2,526
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	12,625	(2,023)
A20900	利息費用	356	343
A21200	利息收入	(924)	(446)
A21300	股利收入	(653)	-
A21900	股份基礎給付酬勞成本	9,059	14,778
A22400	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	(89,578)	(37,708)
A23900	未實現銷貨(損失)利益	(275)	178
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數		
A31150	應收帳款(增加)減少	(14,762)	26,452
A31160	應收帳款—關係人減少	4	34,168
A31180	其他應收款增加	(4,408)	-
A31190	其他應收款—關係人減少(增加)	9	(4)
A31200	存貨減少(增加)	6,066	(18,984)
A31230	預付款項減少(增加)	5	(4,145)
A31240	其他流動資產減少(增加)	90	(140)
A32125	合約負債(減少)增加	(1,963)	2,840
A32130	應付票據減少	(2,274)	(47,009)
A32150	應付帳款增加	16,348	10,712
A32160	應付帳款—關係人增加(減少)	15,700	(4,925)
A32180	其他應付款增加	15,143	20,066
A32230	其他流動負債增加	1,645	349
A33000	營運產生之現金流入	178,561	172,134
A33100	收取之利息	924	446
A33500	支付之所得稅	(28,117)	(18,831)
AAAA	營業活動之淨現金流入	151,368	153,749
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	(49,375)	-
B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	72,671
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(208,179)	-
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(57,960)	(19,695)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	25,474	12,118
B02700	取得不動產、廠房及設備	(657)	(214)
B03700	存出保證金增加	(39)	(203)
B03800	存出保證金減少	53	503
B04500	取得無形資產	(1,564)	(2,084)
B07600	收取之股利	3,213	7,259
BBBB	投資活動之淨現金(流出)流入	(289,034)	70,355
CCCC	籌資活動之現金流量		
C04020	租賃本金償還	(5,665)	(5,949)
C04500	發放現金股利	(151,840)	(150,800)
C04800	員工執行認股權	40,839	-
C04900	庫藏股票買回成本	(20,304)	-
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(136,970)	(156,749)
EEEE	本期現金及約當現金(減少)增加數	(274,636)	67,355
E00100	期初現金及約當現金餘額	688,699	621,344
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$414,063	\$688,699

(請參閱財務報表附註)

董事長：胡蕙軒



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
民國一一一年一月一日至十二月三十一日
及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日
(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6、7樓。

本公司之股票經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心准予辦理興櫃買賣交易，於民國一〇七年十月十七日買賣，並自民國一〇九年十月二十日起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃掛牌買賣。

二、通過財務報表之日期及程序

本公司民國一一一年度及一一〇年度之個體財務報表業經董事會於民國一一二年三月二十四日通過發布。

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)已認可且自民國一一一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，新準則及修正之首次適用對本公司並無重大影響。

2. 截至財務報告通過發布日為止，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	揭露倡議—會計政策(國際會計準則第1號之修正)	民國112年1月1日
2	會計估計之定義(國際會計準則第8號之修正)	民國112年1月1日
3	與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅(國際會計準則第12號之修正)	民國112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) 揭露倡議—會計政策(國際會計準則第1號之修正)

此修正係改善會計政策之揭露，以提供投資者及其他財務報表主要使用者更有用之資訊。

(2) 會計估計之定義(國際會計準則第8號之修正)

此修正直接定義會計估計，並對國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」進行其他修正，以協助企業區分會計政策變動與會計估計變動。

(3) 與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅(國際會計準則第12號之修正)

此修正係限縮國際會計準則第12號「所得稅」第15及24段中有關遞延所得稅認列豁免之範圍，使該豁免不適用於原始認列時產生相同金額之應課稅及可減除暫時性差異之交易。

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112年1月1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112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113年1月1日
4	售後租回中之租賃負債(國際財務報導準則第16號之修正)	民國113年1月1日
5	合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)	民國113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

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，包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；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，並提供具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)；及短期合約之簡化法(保費分攤法)。

此準則於民國106年5月發布後，另於民國109年及110年發布修正，該等修正除於過渡條款中將生效日延後2年(亦即由原先民國110年1月1日延後至民國112年1月1日)並提供額外豁免外，並藉由簡化部分規定而降低採用此準則成本，以及修改部分規定使部分情況更易於解釋。此準則之生效將取代過渡準則(亦即國際財務報導準則第4號「保險合約」)。

(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。

(4) 售後租回中之租賃負債(國際財務報導準則第16號之修正)

此係針對國際財務報導準則第16號「租賃」賣方兼承租人於售後租回交易增加額外會計處理以增進準則之一致適用。

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)

(5) 合約中之非流動負債(國際會計準則第1號之修正)

此修正係增進企業提供有關長期債務合約之資訊。說明對於報導期間後十二個月須遵守之合約約定，不影響該等負債於報導期間結束日分類為流動或非流動。

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

本公司民國一一一年度及一一〇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。

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：

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) 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) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二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。

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(包括合約期間三個月內之定期存款)。

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. 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

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

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)

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：

- 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。

透過損益按公允價值衡量之金融資產

除前述符合特定條件而按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量外，金融資產均採透過損益按公允價值衡量，並以透過損益按公允價值衡量之金融資產列報於資產負債表。

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融資產所收取之任何股利或利息。

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)

(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。

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。

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) 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。

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。

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)

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。

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，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。

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)

於權益法下，投資關聯企業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淨資產變動數依持股比例認列之金額。對關聯企業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。本公司與關聯企業間交易所產生之未實現損益，則依其對關聯企業之權益比例銷除。

當關聯企業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時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業增發新股時，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時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業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。

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，本公司係以公允價值衡量並認列所保留之投資部分。喪失重大影響時，該投資關聯企業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。

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)

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

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

本公司就合約成立日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。

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。

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)

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。

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。

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。

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。

公司為出租人

本公司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，本公司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。

本公司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。

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。

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。

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)

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	專利權
耐用年限	有限(3~10年)	有限(3年)	有限(20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	於專利權期間以直 線法攤銷
內部產生或外部取得	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。當本公司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)

15. 庫藏股票

本公司於取得庫藏股票時係以取得成本認列並作為權益之減項。庫藏股票交易之價差認列於權益項下。

16. 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~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。

本公司與部分客戶訂定合約，約定由其提供銷售促銷活動、消費者情報反饋等勞務，支付之對價係為取得客戶移轉可區分商品或勞務，故將相關支出列為費用項目。

本公司係以代理人身分提供商品代購服務，並於商品之控制移轉予客戶且無後續義務時認列淨額收入。

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. 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。

18. 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。

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。

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。

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。

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。

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)

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。

判斷

在採用本公司會計政策之過程中，管理階層進行下列對財務報表金額認列最具有重大影響之判斷：

總額或淨額認列收入之判斷

本公司依據交易條件判定對客戶承諾之性質究係由本公司提供特定商品或勞務之履約約定(即本公司為主理人)，或係為另一方安排提供該等商品或勞務之履約義務(即本公司為代理人)。當本公司於特定商品或勞務移轉予客戶前，控制該商品或勞務，則本公司為主理人，採總額認列收入；若特定商品或勞務移轉予客戶前，本公司並未控制該商品或勞務，則本公司為代理人，本公司之履約義務係為另一方所提供之特定商品或勞務作安排，就此安排有權取得之任何收費或佣金認列為收入。本公司以下列指標判定於特定商品或勞務移轉予客戶前控制該商品或勞務：

- (1) 對完成提供特定商品或勞務之承諾負有主要責任
- (2) 於特定商品或勞務移轉予客戶前或控制移轉予客戶後承擔存貨風險
- (3) 對特定商品或勞務具有訂定價格之裁量權

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. 股份基礎給付交易

本公司與員工間之權益交割交易成本，係以給與日之權益工具公允價值衡量。估計股份基礎給付交易之公允價值時，應依給與條款決定最佳之定價模式。此估計亦要求決定定價模式所使用之最佳參數，包括：認股權的預期存續期間、預期波動率，預期股利率，以及對其所作之假設。對於衡量股份基礎給付交易公允價值所使用的假設及模式，請詳附註六之說明。

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. 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。

3. 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

	111.12.31	110.12.31
庫存現金及活期存款	\$368,043	\$587,699
定期存款	46,020	101,000
合 計	<u>\$414,063</u>	<u>\$688,699</u>

本公司未有將現金及約當現金提供質押之情況。

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

	111.12.31	110.12.31
強制透過損益按公允價值衡量：		
上市櫃股票	<u>\$28,146</u>	<u>\$9,600</u>
流 動	<u>\$28,146</u>	<u>\$9,600</u>

本公司透過損益按公允價值衡量之金融資產未有提供擔保之情況。

3. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	111.12.31	110.12.31
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	<u>\$46,319</u>	<u>\$-</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)

本公司於民國一一一年一月取得德典生技股份有限公司股票1,400千股，持股比率為8.86%；於民國一一一年六月及十月分別取得展逸國際企業股份有限公司股票175千股及325千股，持股比率為2.74%。

本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，帳上仍持有之權益工具於民國一一一年度及一一〇年度之股利收入均為0元。

本公司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。

4. 按攤銷後成本衡量之金融資產

	111.12.31	110.12.31
定期存款	\$208,179	\$-
流動	\$208,179	\$-

本公司之按攤銷後成本衡量之金融資產未有提供擔保之情況，與利率風險相關資訊請詳附註十二。

5. 應收帳款及應收帳款－關係人

	111.12.31	110.12.31
應收帳款	\$77,920	\$63,158
減：備抵損失	-	-
小計	77,920	63,158
應收帳款－關係人	31	35
減：備抵損失	-	-
小計	31	35
合計	\$77,951	\$63,193

本公司之應收帳款未有提供擔保之情況。

本公司對客戶之授信期間通常為15天至95天。本公司於民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日之總帳面金額分別為77,951千元及63,193千元，於民國一一一年度及一一〇年度備抵損失相關資訊詳附註六、16，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)

6. 存貨

	111.12.31	110.12.31
原 料	\$26,772	\$26,249
半 成 品	1,863	844
製 成 品	63,505	71,113
淨 額	<u>\$92,140</u>	<u>\$98,206</u>

本公司民國一一一年度認列為費用之存貨成本為545,455千元，包括存貨跌價呆滯損失830千元。民國一一〇年度認列為費用之存貨成本為433,005千元，包括存貨跌價回升利益3,185千元。由於本公司於民國一一〇年度陸續進行呆滯庫存去化及報廢，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. 採用權益法之投資

被投資公司名稱	111.12.31		110.12.31	
	金額	持股比例(%)	金額	持股比例(%)
子公司：				
Ludeya International Inc.	\$5,436	100%	\$5,159	100%
深圳軒郁化妝品有限公司	10,690	100%	12,731	100%
新普利股份有限公司	224,929	100%	151,640	100%
PT. Shiny Brands Indonesia	4,502	100%	4,515	60%
合 計	<u>\$245,557</u>		<u>\$174,045</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。

- (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一一一年度及一一〇年度之投資收益(損失)，明細如下：

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)

被投資公司：	111年度	110年度
Ludeya International Inc.	\$277	\$(248)
深圳軒郁化妝品有限公司	(2,477)	(2,292)
新普利股份有限公司	91,997	40,528
PT. Shiny Brands Indonesia	(219)	(280)
合 計	<u>\$89,578</u>	<u>\$37,708</u>

(3) 有關本公司之子公司資訊，請詳本公司民國一一一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。

8. 不動產、廠房及設備

(1) 自用之不動產、廠房及設備：

	辦公設備
成本：	
110.1.1	\$12,314
增添	214
110.12.31	<u>\$12,528</u>
增添	657
111.12.31	<u>\$13,185</u>
折舊及減損：	
110. 1.1	\$9,681
折舊	1,557
110. 12.31	<u>\$11,238</u>
折舊	698
111.12.31	<u>\$11,936</u>
淨帳面金額：	
111.12.31	<u>\$1,249</u>
110.12.31	<u>\$1,290</u>

本公司民國一一一年度及一一〇年度之不動產、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。

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)

9. 無形資產

	專利權	商標權	電腦軟體	合 計
成 本：				
110.1.1	\$1,000	\$5,890	\$6,855	\$13,745
增添—單獨取得	-	-	2,084	2,084
110.12.31	\$1,000	\$5,890	\$8,939	\$15,829
增添—單獨取得	-	-	1,564	1,564
111.12.31	\$1,000	\$5,890	\$10,503	\$17,393
攤銷及減損：				
110.1.1	\$41	\$4,648	\$3,116	\$7,805
攤銷	51	527	1,948	2,526
110.12.31	\$92	\$5,175	\$5,064	\$10,331
攤銷	50	450	2,363	2,863
111.12.31	\$142	\$5,625	\$7,427	\$13,194
淨帳面金額：				
111.12.31	\$858	\$265	\$3,076	\$4,199
110.12.31	\$908	\$715	\$3,875	\$5,498

認列無形資產之攤銷金額如下：

	111年度	110年度
營業成本	\$521	\$432
銷售費用	\$1,252	\$1,180
管理費用	\$520	\$432
研究費用	\$570	\$482

本公司之無形資產未有擔保之情事。

10. 其他非流動資產

	111.12.31	110.12.31
存出保證金	\$2,401	\$2,415

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. 其他應付款

	111.12.31	110.12.31
應付薪資及獎金	\$23,559	\$20,013
應付員工紅利	4,521	3,429
應付廣告費	13,712	6,259
應付運費與物流費	8,075	7,045
應付稅捐	6,257	5,541
應付保險費	2,712	1,979
其 他	2,799	2,226
合 計	<u>\$61,635</u>	<u>\$46,492</u>

12. 退職後福利計畫

確定提撥計畫

本公司民國一一一年度及一一〇年度認列確定提撥計畫之費用金額分別為3,726千元及3,277千元。

13. 權益

(1) 普通股

截至民國一一〇年一月一日及一一〇年十二月三十一日止，本公司額定股本皆為300,000千元，實收資本總額皆為208,000千元，分為20,800千股，每股面額10元。

本公司於民國一一一年六月十七日經股東會決議變更章程，提高額定股本為320,000千元，分為32,000千股，每股面額新臺幣10元整，已於民國一一一年七月六日完成變更登記。

本公司於民國一一一年六月十七日經股東會決議通過未分配盈餘轉增資發行普通股2,490千股，每股面額新臺幣10元整。此項盈餘分配案擬定之增資基準日為民國一一一年八月十四日，已於民國一一一年八月三十一日完成變更登記。

本公司於民國一一一年度，經認股權持有人分別以認購價格每股70.83元及58.70元轉換482千股及114千股，分別已於民國一一一年八月三十一日及一一一年十一月三十日完成變更登記。

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)

截至民國一一年十二月三十一日止，本公司額定股本為320,000千元，實收資本總額為238,921千元，分為23,892千股，每股面額10元。

(2) 資本公積

	111.12.31	110.12.31
發行溢價	\$484,894	\$435,590
員工認股權	17,765	26,520
失效員工認股權	3,388	-
合計	<u>\$506,047</u>	<u>\$462,110</u>

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。

本公司於民國一一〇年三月十一日之董事會決議以資本公積配發現金股利每股2元，共41,600千元。

本公司於民國一〇九年五月十四日之董事會決議通過發行員工認股權憑證1,500千單位，每單位認購股數為1股，請詳附註六、14說明。

(3) 庫藏股票

截至民國一一年及一一〇年十二月三十一日，本公司持有庫藏股票分別為20,304千元及0元，股數分別為200千股及0股。

民國一一年三月二十四日經本公司董事會決議通過，依證券交易法第二十八條之二及「上市櫃公司買回本公司股份辦法」規定，因轉讓股份予員工之目的而買回庫藏股計200千股，買回價格區間為70元至120元間，截至民國一一年五月二十四日(買回期間屆滿日)已買回200千股，共計20,304千元，平均買回價格為101.52元。自買回股份之日起五年內，一次或分次轉讓予員工。本公司之庫藏股截至民國一一年十二月三十一日止尚未轉讓予員工。

(4) 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：

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)

- 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具盈餘分配議案，以發放現金方式為之時，授權董事會特別決議後報告股東會；以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派之。

本公司分配股利之政策，須視公司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，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。每年就可供分配盈餘提撥不低於10%分配股東紅利，其中現金股利不得低於股利總額20%，惟現金股利每股低於1元時得全數以股票股利發放。

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。

本公司依金管會於民國一一〇年三月三十一日發布之金管證發字第1090150022號函令規定，本公司於盈餘分配時，依法令規定就其他權益項目減項淨額(如國外營運機構財務報表換算之兌換差額及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產評價損益等累計餘額)提列特別盈餘公積。嗣後本公司因使用、處分或重分類相關資產時，得就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉分派盈餘。

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、18

本公司於民國一十二年三月二十四日董事會及民國一十一年六月十七日之股東會分別通過及報告民國一一一年度及一一〇年度盈餘分配案，列示如下：

	盈餘指撥及分配案		每股股利(元)	
	111年度	110年度	111年度	110年度
法定盈餘公積	\$18,191	\$19,633		
特別盈餘公積	2,033	-		
普通股現金股利	133,318	151,840	\$5.58	\$7.30
普通股股票股利	36,316	24,960	1.52	1.20

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)

前述民國一一〇年度盈餘分配案之股東會報告金額與本公司於民國一一一年三月二十四日之董事會決議並無差異。

前述民國一一〇年度現金股利與股票股利調整配息率分別為每股7.20235271元與每股1.18394839元，係因買回庫藏股及員工執行員工認股權，致流通在外普通股股數增加所致。

14. 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。

(1) 員工股份基礎給付計畫—員工認股權憑證

本公司於民國一〇九年四月二十三日經金管會證券期貨局核准發行員工認股權憑證1,500千單位，每單位可認購本公司1股之普通股，認股權之執行價格係本公司給與日前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和。認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按一定時程及比例行使認股權。員工行使認股權時，以發行新股方式為之。

此計畫所給與認股權之合約期間為五年且未提供現金交割之選擇。本公司對於此等計畫所給與之認股權，過去並無以現金交割之慣例。

前述股份基礎給付計畫相關之資訊如下：

認股權憑證給與日	發行單位總數(千單位)	每單位執行價格(元)
109.05.15	1,500	83.71

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：

	員工認股權憑證
股利殖利率(%)	-
預期波動率(%)	38.60
無風險利率(%)	0.35
員工認股權之預期存續期間(年)	4.00
加權平均股價(\$)	83.71
使用之定價模式	Black-Scholes-Merton 選擇權定價模式

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)

員工認股權計畫之詳細資訊如下：

	111年度		110年度	
	流通在外數量 (千單位)	加權平均 執行價格(元)	流通在外數量 (千單位)	加權平均 執行價格(元)
1月1日流通在外認股選擇權	1,500	\$70.83	1,500	\$78.75
本期給與認股選擇權	103 ¹	58.70	-	-
本期執行認股選擇權	(596) ²	68.51	-	-
本期逾期失效認股選擇權	(140)	68.51	-	-
12月31日流通在外認股選擇權	867	\$58.70	1,500	\$72.85
12月31日可執行認股選擇權	117	\$-	-	\$-

¹本期發放股票股利並依員工認股權憑證發行及認股辦法加發認股權憑證。

²認股權執行日之加權平均股價為\$89.33。

前述股份基礎給付計畫截至民國一一一年及一一〇年十二月三十一日流通在外之資訊如下表：

	執行價格之區間 (元)	加權平均剩餘存續期間 (年)
111.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$58.70	2.37
110.12.31		
流通在外之認股選擇權	\$72.85	3.37

(2) 員工股份基礎給付計畫之取消或修改

本公司於民國一一一年度及一一〇年度並未對股份基礎給付計畫作任何取消或修改。

(3) 本公司認列員工股份基礎給付計畫之費用如下：

	111年度	110年度
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)	\$9,059	\$14,778

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)

15. 營業收入

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
客戶合約之收入		
商品銷售收入	<u>\$1,361,607</u>	<u>\$1,179,082</u>

本公司民國一一一年度及一一〇年度與客戶合約之收入相關資訊如下：

(1) 收入細分

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
銷售商品	<u>\$1,361,607</u>	<u>\$1,179,082</u>
收入認列時點： 於某一時點	<u>\$1,361,607</u>	<u>\$1,179,082</u>

(2) 合約餘額

合約負債－流動

	<u>111.12.31</u>	<u>110.12.31</u>
銷售商品	\$797	\$2,165
客戶忠誠計畫	4,044	4,639
合 計	<u>\$4,841</u>	<u>\$6,804</u>

本公司民國一一一年度及一一〇年度合約負債餘額重大變動之說明如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
期初餘額本期轉列收入	\$(2,760)	\$(3,964)
本期預收款增加(扣除本期發生並轉列收入)	797	6,804

(3) 分攤至尚未履行之履約義務之交易價格

本公司截至民國一一一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4,841千元，預期全數將於一年內認列收入。

本公司截至民國一一〇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6,804千元，全數認列收入。

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) 自取得或履行客戶合約之成本中所認列之資產：無。

16. 預期信用減損利益

民國一一一年度及一一〇年度均無認列預期信用減損損失。

與信用風險相關資訊請詳附註十二。

本公司之按攤銷後成本衡量之金融資產，於民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日評估係屬信用風險較低者，且由於本集團之交易對象係屬信用良好之銀行等金融機構，故以預期信用減損率0%衡量備抵損失金額計0千元。

本公司之應收款項(包含應收帳款(含關係人))係採存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失，於民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日評估備抵損失金額之相關說明如下：

應收款項則考量過往經驗視為單一群組，並採用準備矩陣衡量備抵損失，相關資訊如下：

111.12.31

	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	\$77,951	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$77,951
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期							
信用損失	-	-	-	-	-	-	-
帳面金額	\$77,951	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$77,951

110.12.31

	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	\$63,193	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$63,193
損失率	-	2%	5%	20%	60%	100%	
存續期間預期							
信用損失	-	-	-	-	-	-	-
帳面金額	\$63,193	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$63,193

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)

本公司民國一一一年度及一一〇年度應收帳款之備抵損失變動資訊如下：

無此情事。

註：本公司民國一一一年度及一一〇年度未有已沖銷且仍進行追索活動之金融資產。

17. 租賃

(1) 本公司為承租人

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

	111.12.31	110.12.31
房屋及建築	\$12,404	\$2,607
運輸設備	788	1,577
合 計	<u>\$13,192</u>	<u>\$4,184</u>

本公司民國一一一年度及一一〇年度對使用權資產分別增添14,292千元及2,366千元。

(b) 租賃負債

	111.12.31	110.12.31
租賃負債	<u>\$13,342</u>	<u>\$4,359</u>
流 動	\$5,410	\$3,536
非 流 動	7,932	823

本公司民國一一一年度及一一〇年度租賃負債之利息費用請詳附註六、19(4)財務成本；民國一一一年十二月三十一日及一一〇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。

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

	111年度	110年度
房屋及建築	\$4,495	\$4,369
運輸設備	789	1,171
合計	\$5,284	\$5,540

C. 承租人與租賃活動相關之收益及費損

	111年度	110年度
短期租賃之費用	\$132	\$154
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)	100	71
來自轉租使用權資產之收益	34	43

D. 承租人與租賃活動相關之現金流出

本公司於民國一一一年度及一一〇年度租賃之現金流出總額分別為5,899千元及6,174千元。

18. 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	111年度			110年度		
	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	\$7,160	\$90,567	\$97,727	\$7,354	\$84,207	\$91,561
勞健保費用	646	6,924	7,570	684	6,055	6,739
退休金費用	312	3,413	3,725	327	2,950	3,277
董事酬金	-	1,400	1,400	-	1,324	1,324
其他員工福利費用	766	7,389	8,155	869	5,115	5,984
折舊費用	1,481	4,501	5,982	1,670	5,427	7,097
攤銷費用	520	2,343	2,863	432	2,094	2,526

本公司於民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之員工人數分別為96人及87人，其中未兼任員工之董事人數均為6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)

本公司於民國一一一年度及一一〇年度之平均員工福利費用分別為1,288千元及1,243千元。

本公司於一一一年度及一一〇年度之平均員工薪資費用分別為1,074千元及1,059千元，平均員工薪資費用約增加1.46%。

本公司於一一一年度及一一〇年度之董事酬金(係車馬費)分別為1,400千元及1,324千元。

本公司董事、經理人及員工之薪資報酬政策如下：

本公司於章程訂有董事酬勞及員工酬勞政策，並設置薪資報酬委員會評估與監督本公司董事及經理人之薪資報酬制度。董事及經理人酬勞訂定之程序係以本公司之董事會績效評估辦法及員工績效考核為依據，亦考量個人對公司績效的貢獻，給予合理報酬。

本公司遵照法令規定，制定完整的員工福利制度。員工薪酬包含按月發給之薪資、按績效發放之獎金及依據獲利狀況及章程規定所發放之員工酬勞。本公司定期進行績效考核作業，以作為升遷、訓練發展及薪酬發放之依據。

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事酬勞。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事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司民國一一一年度依獲利狀況，分別以2%及0.132%估列員工酬勞及董事酬勞，並認列員工酬勞金額及董事酬勞金額分別為4,241千元及280千元，帳列於薪資費用項下；民國一一〇年度依獲利狀況，分別以2%及0%估列員工酬勞及董事酬勞，並認列員工酬勞金額及董事酬勞金額分別為3,429千元及0千元，帳列於薪資費用項下。

本公司於民國一一二年三月二十四日董事會決議以現金發放民國一一一年度員工酬勞與董事酬勞分別為4,241千元及280千元，其與民國一一一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)

本公司民國一一一年度實際配發民國一一〇年度員工酬勞與董事酬勞金額與民國一一〇年度財務報告以費用列帳之金額並無重大差異。

本公司已設置審計委員會替代監察人，故本公司民國一一一年度及一一〇年度之監察人酬金皆為0千元。

19. 營業外收入及支出

(1) 利息收入

	111年度	110年度
銀行存款利息	\$924	\$446

(2) 其他收入

	111年度	110年度
股利收入	\$653	\$-
租金收入	34	43
其他收入－其他	1,554	364
合 計	\$2,241	\$407

(3) 其他利益及損失

	111年度	110年度
淨外幣兌換利益(損失)	\$15,704	\$(9,936)
透過損益按公允價值衡量之金融資產 利益(損失)(註一)	(12,625)	2,023
其他支出	(145)	(320)
合 計	\$2,934	\$(8,233)

註一：係強制透過損益按公允價值衡量之金融資產所產生，包括評價調整等。

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) 財務成本

	111年度	110年度
租賃負債之利息	\$356	\$343

20. 其他綜合損益組成部分

民國一一一年度

	當期 當期產生	當期 重分類調整	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
透過其他綜合損益按公允價值衡量 之權益工具投資未實現評價損益	\$(3,056)	\$-	\$(3,056)	\$-	\$(3,056)
子公司、關聯企業及合資之透過其 他綜合損益按公允價值衡量之權 益工具投資未實現評價損益	(16,162)	-	(16,162)	-	(16,162)
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	381	-	381	(76)	305
	\$(18,837)	\$-	\$(18,837)	\$(76)	\$(18,913)

民國一一〇年度

	當期 當期產生	當期 重分類調整	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
透過其他綜合損益按公允價值衡量 之權益工具投資未實現評價損益	\$54,133	\$-	\$54,133	\$-	\$54,133
子公司、關聯企業及合資之透過其 他綜合損益按公允價值衡量之權 益工具投資未實現評價損益	15,648	-	15,648	-	15,648
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	(207)	-	(207)	42	(165)
	\$69,574	\$-	\$69,574	\$42	\$69,616

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)

21. 所得稅

民國一一一年度及一一〇年度所得稅費用主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	111年度	110年度
當期所得稅費用：		
當期應付所得稅	\$25,956	\$25,238
以前年度之當期所得稅於本期之調整	61	(5)
遞延所得稅費用(利益)：		
與暫時性差異之原始產生及其迴轉有關之	(426)	(153)
遞延所得稅費用(利益)		
其他	-	735
所得稅費用	<u>\$25,591</u>	<u>\$25,815</u>

認列於其他綜合損益之所得稅

	111年度	110年度
遞延所得稅費用(利益)：		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	\$(76)	\$42
與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	<u>\$(76)</u>	<u>\$42</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：

	111年度	110年度
來自於繼續營業單位之稅前淨利	<u>\$207,503</u>	<u>\$168,009</u>
以法定所得稅率計算之所得稅	\$41,501	\$33,602
報稅上不可減除費用之所得稅影響數	34	-
免稅收益之所得稅影響數	(16,005)	(8,510)
以前年度之當期所得稅於本年度之調整	61	(5)
其他	-	728
認列於損益之所得稅費用合計	<u>\$25,591</u>	<u>\$25,815</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)

與下列項目有關之遞延所得稅資產(負債)餘額：

民國一一一年度

	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	\$58	\$166	\$-	\$224
未實現兌換損益	5	(19)	-	(14)
無形資產減損損失	116	(31)	-	85
採用權益法之投資	112	484	-	596
客戶忠誠計畫之遞延收入	928	(120)	-	808
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	315	-	(76)	239
聯屬公司間未實現損益	55	(55)	-	-
遞延所得稅利益(費用)		\$425	\$(76)	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,589			\$1,938
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,589			\$1,952
遞延所得稅負債	\$-			\$14

民國一一〇年度

	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	\$695	\$(637)	\$-	\$58
未實現兌換損失	(3)	8	-	5
無形資產減損損失	146	(30)	-	116
採用權益法之投資	(452)	564	-	112
客戶忠誠計畫之遞延收入	723	205	-	928
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	273	-	42	315
聯屬公司間未實現損益	12	43	-	55
遞延所得稅利益(費用)		\$153	\$42	
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$1,394			\$1,589
表達於資產負債表之資訊：				
遞延所得稅資產	\$1,849			\$1,589
遞延所得稅負債	\$(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)

所得稅申報核定情形

本公司之所得稅申報核定至民國一〇九年度。

22. 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。

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
(1) 基本每股盈餘		
本期淨利(千元)	<u>\$181,912</u>	<u>\$142,194</u>
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	<u>23,357</u>	<u>23,296</u>
基本每股盈餘(元)	<u>\$7.79</u>	<u>\$6.10</u>
	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
(2) 稀釋每股盈餘		
本期淨利(千元)	<u>\$181,912</u>	<u>\$142,194</u>
基本每股盈餘之普通股加權平均股數(千股)	<u>23,357</u>	<u>23,296</u>
稀釋效果：		
員工酬勞—股票(千股)	52	45
員工認股權(千股)	382	243
經調整稀釋效果後之普通股加權平均股數(千股)	<u>23,791</u>	<u>23,584</u>
稀釋每股盈餘(元)	<u>\$7.65</u>	<u>\$6.03</u>

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。

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)

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

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
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
聖倫投資股份有限公司	其他關係人－實質關係人
祐立股份有限公司	其他關係人－實質關係人
德昂生物科技股份有限公司	其他關係人－實質關係人
海宇國際股份有限公司	其他關係人－實質關係人

1. 銷貨

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
本公司之子公司		
新普利股份有限公司	\$2,475	\$2,430
深圳軒郁化妝品有限公司	-	1,149
小計	<u>2,475</u>	<u>3,579</u>
其他關係人		
聖倫投資股份有限公司	273	270
其他	-	7
小計	<u>273</u>	<u>277</u>
合計	<u><u>\$2,748</u></u>	<u><u>\$3,856</u></u>

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30~95天。

2. 進貨

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
本公司之子公司		
新普利股份有限公司	\$194,950	\$193,161
其他關係人		
德昂生物科技股份有限公司	337	-
合計	<u><u>\$195,287</u></u>	<u><u>\$193,161</u></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)

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. 應收帳款－關係人

	111.12.31	110.12.31
其他關係人		
聖倫投資股份有限公司	\$31	\$35

4. 其他應收款－關係人

	111.12.31	110.12.31
本公司之子公司		
新普利股份有限公司	\$6	\$15

5. 應付帳款－關係人

	111.12.31	110.12.31
本公司之子公司		
新普利股份有限公司	\$18,273	\$2,751
其他關係人		
德昂生物科技股份有限公司	178	-
合 計	\$18,451	\$2,751

6. 租賃－關係人

	111年度	110年度
租金收入		
其他關係人		
祐立股份有限公司	\$34	\$43

7. 本公司主要管理人員之薪酬

	111年度	110年度
短期員工福利	\$15,732	\$11,553
退職後福利	505	472
合 計	\$16,237	\$12,025

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

本公司截至民國一一年十二月三十一日及一〇年十二月三十一日，因租賃而開立之應付票據分別為3,596千元及4,250千元。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

無此事項。

十二、其他

1. 金融工具之種類

金融資產

	111.12.31	110.12.31
透過損益按公允價值衡量之金融資產：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$28,146	\$9,600
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	46,319	-
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)	413,983	688,616
按攤銷後成本衡量之金融資產	208,179	-
應收帳款	77,920	63,158
應收帳款－關係人	31	35
其他應收款	5,723	-
其他應收款－關係人	6	15
其他非流動資產－存出保證金	2,401	2,415
小計	708,243	754,239
合計	\$782,708	\$763,839

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

	111.12.31	110.12.31
按攤銷後成本衡量之金融負債：		
應付款項	\$73,209	\$43,435
其他應付款	61,635	46,492
租賃負債	13,342	4,359
合 計	<u>\$148,186</u>	<u>\$94,286</u>

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及審計委員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，本公司未對此進行避險。

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及泰銖匯率波動影響，敏感度分析資訊如下：

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)

當新台幣對美金升值/貶值1%時，對本公司於民國一一一年度及一一〇年度之損益將分別增加/減少582千元及1,142千元。

當新台幣對泰銖升值/貶值1%時，對本公司於民國一一一年度及一一〇年度之損益將分別增加/減少767千元及644千元。

利率風險

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本公司之利率風險主要係來自於浮動利率之銀行定期存款。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降十個基本點，對本公司於民國一一一年度及一一〇年度損益將分別增加/減少254千元及101千元。

權益價格風險

本公司持有上市櫃及未上市櫃之權益證券，其公允價值會因該等投資標的未來價值之不確定性而受影響。本公司持有之上市櫃及未上市櫃權益證券，分別包含於透過損益按公允價值衡量及透過其他綜合損益按公允價值衡量類別。本公司藉由多角化投資並針對單一及整體之權益證券投資設定限額，以管理權益證券之價格風險。權益證券之投資組合資訊需定期提供予本公司之高階管理階層，董事會則須對所有之權益證券投資決策進行複核及核准。

屬透過損益按公允價值衡量之上市櫃權益證券，當該等權益證券價格上升/下降1%，對本公司於民國一一一年度及一一〇年度之損益將分別增加/減少281千元及96千元。

屬透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資中之未上市櫃公司股票，當該等權益證券價格上升/下降1%，對於本公司民國一一一年度及一一〇年度之權益將分別增加/減少463千元及0千元。

其他權益工具或與權益工具連結之衍生工具之公允價值層級屬第三等級者，敏感度分析資訊請詳附註十二、8。

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)及財務活動(主要為銀行存款及各種金融工具)所致。

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。

本公司截至民國一一年十二月三十一日及一〇年十二月三十一日止，前十大客戶應收款項占本公司應收款項餘額之百分比均為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、高流動性之有價證券及融資租賃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。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
111.12.31				
應付帳款	\$73,209	\$-	\$-	\$73,209
其他應付款	61,635	-	-	61,635
租賃負債(註)	5,933	5,118	3,156	14,207
110.12.31				
應付票據	\$2,274	\$-	\$-	\$2,274
應付帳款	41,161	-	-	41,161
其他應付款	46,492	-	-	46,492
租賃負債(註)	3,647	845	-	4,492

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。

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. 來自籌資活動之負債之調節

民國一一一年度之負債之調節資訊：

	<u>租賃負債</u>
111.1.1	\$4,359
現金流量	(5,665)
非現金之變動	14,648
111.12.31	<u>\$13,342</u>

民國一一〇年度之負債之調節資訊：

	<u>租賃負債</u>
110.1.1	\$7,599
現金流量	(5,949)
非現金之變動	2,709
110.12.31	<u>\$4,359</u>

7. 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：

- A. 現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他流動負債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. 於活絡市場交易且具標準條款與條件之金融資產及金融負債，其公允價值係參照市場報價決定(例如，上市櫃股票、受益憑證、債券及期貨等)。
- C. 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。

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) 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、8。

8. 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。

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：

本公司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：

民國一一年十二月三十一日

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
股票	\$28,146	\$-	\$-	\$28,146
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	\$-	\$-	\$46,319	\$46,319

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)

民國一一〇年十二月三十一日

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
以公允價值衡量之資產：				
透過損益按公允價值衡量				
之金融資產				
股票	\$9,600	\$-	\$-	\$9,600

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本公司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：

民國一一一年度

	透過其他綜合損益按 公允價值衡量 股票
111.1.1	\$-
本期認列總利益：	
買進/發行	49,375
認列於其他綜合損益(列報於「透過其他綜合損 益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評 價損益」)	(3,056)
111.12.31	\$46,319

民國一一〇年度

	透過其他綜合損益按 公允價值衡量 股票
110.1.1	\$18,538
本期認列總利益：	
認列於其他綜合損益(列報於「透過其他綜合損 益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評 價損益」)	35,737
轉出第三等級	(54,275)
110.12.31	\$-

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)

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本公司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：

民國一〇一一年十二月三十一日

	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	10.0%~ 15.0%	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 530 千元。

民國一〇一〇年十二月三十一日

無此情事。

第三等級公允價值衡量之評價流程

本公司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。

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)

9. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

		金額單位：千元		
		111.12.31		
		外幣	匯率	新臺幣
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金		\$1,896.86	30.680	\$58,196
泰 銖		86,446.90	0.887	76,678
		110.12.31		
		外幣	匯率	新臺幣
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美 金		\$4,124.26	27.680	\$114,160
泰 銖		77,910.35	0.826	64,354

由於本公司之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣幣別揭露貨幣性金融資產及金融負債之兌換損益資訊。本公司於民國一一一年度及一一〇年度之外幣兌換利益(損失)分別為15,704千元及(9,936)千元。

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。

10. 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。

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：詳附表一。
- (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)：請參閱附表二。

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) 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：無。
- (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：詳附表二及附表三。

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. 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		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 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 20,361 千元 (人民幣 4,500 千元)	-	-	新台幣 20,361 千元 (人民幣 4,500 千元)	\$(2,477)	100%	\$(2,477)	\$10,690	-

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 資 審 會 核 准 投 資 金 額	依 經 濟 部 投 資 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	\$593,602 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：無。
- 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：詳附表一。
- e. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

4. 主要股東資訊：詳附表五。

軒和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)

單位：新臺幣千元

編號 (註一)	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為 關係人	本期最高 金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往來 金額	有短期融通資 金必要之原因	提列備抵 損失金額	擔保品		資金貸與總 限額(註二)	備註	
													名稱	價值			
0	軒和國際股份有限公司	深圳軒和化妝品有限公司	其他應收款 — 關係人	是	\$4,408	\$-	\$4,408	1.82%	短期融通 資金	\$-	營業週轉	\$-	無	\$-	\$98,934	\$395,734	(註三)

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：個別之資金貸與限額，係貸與有短期融通資金必要者，不得超過本公司之淨值百分之十。資金貸與總限額不得超過本公司當期淨值百分之四十。

註三：此款項因深圳軒和化妝品有限公司未完成外債帳戶開立，致深圳軒和化妝品有限公司未收取此款項並暫由銀行保管。

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：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)

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			備註
				單位數/股數	帳面金額	持股比率%	
軒那國際股份有限公司	股票－霜方國際股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	200	\$9,830	0.91	\$9,830
軒那國際股份有限公司	股票－9IAPP, Inc.	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	65	6,760	0.05	6,760
軒那國際股份有限公司	股票－富邦媒體科技股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	18	11,556	0.01	11,556
軒那國際股份有限公司	股票－德典生技股份有限公司	本公司為其法人董事	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	1,400	24,941	8.86	24,941
軒那國際股份有限公司	股票－展逸國際企業股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	500	21,378	2.74	21,378
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	1,041	31,259	3.46	31,259

單位：新臺幣千元/千股

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)

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

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
			金額	估總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	估總應收(付)票據、帳款之比率(註一)	
軒那國際股份有限公司	新普利股份有限公司	母子公司	\$194,950	38	30天	同一一般交易條件	30天	\$ (18,273)	(25)	
新普利股份有限公司	軒那國際股份有限公司	母子公司	(194,950)	(36)	30天	同一一般交易條件	30天	18,273	23	

單位：新臺幣千元

註一：估進(銷)貨之公司之個別財務報表總應收(付)票據、帳款之比率。

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)

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		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	股數	比率			
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%	\$277	\$277	
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	49,763	12,000,000	100%	88,331	91,997	(註一)
本公司	PT. Shiny Brands Indonesia	印尼	從事美妝保養 品銷售	6,562	6,562	-	100%	(219)	(219)	

註一：本期認列之投資損益包含逆流交易所產生之已實現及未實現損益。

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)

附表五：主要股東資訊

單位：股

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比率%
祥辰投資股份有限公司 GIGA WIN LTD.	4,538,753 1,930,011	18.99% 8.07%

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	2
透過損益按公允價值衡量之金融資產	3
應收帳款明細表	4
存貨明細表	附註六、5
預付款項明細表	5
其他流動資產明細表	6
採用權益法之投資變動明細表	7
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	8
使用權資產累計折舊變動明細表	9
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
應付帳款明細表	10
其他應付款明細表	11
其他流動負債－其他明細表	12
租賃負債明細表	13
營業收入明細表	附註六、14
營業成本明細表	14
推銷費用明細表	15
管理費用明細表	16
研究發展費用明細表	17
財務成本明細表	18
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111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		\$80	
銀行存款			
	活期存款	264,808	
	外幣活期存款(註)	103,155	
	定期存款	46,020	
合 計		<u>\$414,063</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	\$6.39	4.396	\$28
USD	162.86	30.68	4,997
HKD	181.68	3.934	715
CAD	204.73	22.63	4,633
THB	84,002.55	0.887	74,510
JPY	78,757.76	0.232	18,272
			<u>\$103,155</u>

軒郁國際股份有限公司

2.按攤銷後成本衡量之金融資產－流動明細表

民國111年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	摘要	利率	金 額	累計減損	備 註
台幣定存		0.415%~0.975%	\$201,000	\$-	
外幣定存		3.25%	7,179	-	
			<u>\$208,179</u>		

軒那國際股份有限公司

3.透過損益按公允價值衡量之金融資產變動明細表

民國111年1月1日至12月31日

單位：股/新臺幣千元

名稱	期初		本期增加		本期減少		本期評價(損)益		期末		累計減損	提供擔保或質押情形	備註
	股數或張數	公允價值	股數或張數	金額	股數或張數	金額	金額	金額	股數或張數	公允價值			
需方國際股份有限公司	200,000	\$9,600	-	\$-	-	\$-	\$230	200,000	\$9,830	\$-	無		
91APP, Inc.	-	-	137,000	19,218	(72,000)	(8,241)	(4,217)	65,000	6,760	-	無		
富邦媒體科技股份有限公司	-	-	48,000	38,742	(30,000)	(18,548)	(8,638)	18,000	11,556	-	無		
合計		<u>\$9,600</u>		<u>\$57,960</u>		<u>\$(26,789)</u>			<u>\$28,146</u>	<u>\$-</u>			

軒郁國際股份有限公司

4.應收帳款明細表

民國111年12月31日

單位：新臺幣千元

客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
E 公 司		25,741	
A 公 司		11,000	
C 公 司		8,908	
F 公 司		8,451	
G 公 司		7,926	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	15,894	
合 計		77,920	
減：備抵損失		-	
淨 額		\$77,920	

軒郁國際股份有限公司

5.預付款項明細表

民國111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	\$13,963	
預付貨款		2,105	
其他預付款		843	
		<u>\$16,911</u>	

軒郁國際股份有限公司

6.其他流動資產明細表

民國111年12月31日

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
暫付款		<u>\$81</u>	

軒和國際股份有限公司
7.採權益法之長期股權投資變動明細表
民國111年1月1日至12月31日

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	其他綜合損益評價	股數	期末餘額		市價或股權淨值		提供擔保或質押情形	備註
	股數	金額	股數	金額	股數	金額					持股比率	金額	單價(元)	總價		
Ludexa International Inc.	10,000	\$5,159	-	\$-	-	\$-	\$277	\$-	\$-	10,000	100%	\$5,436	\$543,600	\$5,436	無	
深圳軒和化妝品有限公司	-	12,731	-	261	-	-	(2,477)	175	-	-	100%	10,690	-	10,690	無	
新普利股份有限公司	8,000,000	151,640	註一	14	-	(2,560)	註四	-	(16,162)	12,000,000	100%	224,929	19,250	231,055	無	
PT. Shiny Brands Indonesia	-	4,515	-	-	-	-	(219)	206	-	-	100%	4,502	-	4,502	無	
合計		<u>\$174,045</u>		<u>\$275</u>		<u>\$(2,560)</u>	<u>\$89,578</u>	<u>\$381</u>	<u>\$(16,162)</u>			<u>\$245,557</u>		<u>\$251,683</u>		

註一：本期持有股數增加，係被投資公司發配股票股利所致。

註二：係聯屬公司間已實現毛利。

註三：係被投資公司發配現金股利所致。

註四：係包含逆流交易所產生之已實現及未實現損益。

軒郁國際股份有限公司

8.使用權資產變動明細表

民國111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	\$13,108	\$14,292	\$(13,107)	\$14,293	
運輸設備	2,366	-	-	2,366	
合 計	<u>\$15,474</u>	<u>\$14,292</u>	<u>\$(13,107)</u>	<u>\$16,659</u>	

軒郁國際股份有限公司

9.使用權資產累計折舊變動明細表

民國111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	\$10,501	\$4,495	\$(13,107)	\$1,889	
運輸設備	789	789	-	1,578	
合 計	<u>\$11,290</u>	<u>\$5,284</u>	<u>\$(13,107)</u>	<u>\$3,467</u>	

軒郁國際股份有限公司

10.應付帳款明細表

民國111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		\$27,648	
B 公 司		6,376	
C 公 司		5,503	
D 公 司		3,241	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	11,990	
合 計		<u>\$54,758</u>	

軒郁國際股份有限公司

11.其他應付款明細表

民國111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		\$23,559	
應付運費及物流費		8,075	
應付廣告費		13,712	
應付營業稅		6,257	
應付員工紅利		4,521	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	5,511	
合 計		<u>\$61,635</u>	

軒郁國際股份有限公司

12.其他流動負債明細表

民國111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	\$383	
暫收款	客戶貨款充抵之款項等	2,059	
		<u>\$2,442</u>	

軒郁國際股份有限公司

13.租賃負債明細表

民國111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	2022/1/15~2025/9/30	0.39633%~ 0.40675%	\$12,517	
運輸設備	公務車	2021/1/25~2024/1/24	0.37550%	825	
小 計				<u>\$13,342</u>	
減：一年內到期部分				(5,410)	
淨 額				<u><u>\$7,932</u></u>	

軒郁國際股份有限公司

14.營業成本明細表

民國111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	\$98,495	
加：本期進料(淨額)	690,371	
減：本期領退料	(175,852)	
期末存貨總額	<u>(93,259)</u>	
本期耗用原料		519,755
製造費用		<u>50,207</u>
製造成本		569,962
其他		<u>(1,605)</u>
銷貨成本		568,357
進貨折讓		(1,061)
其他營業成本		
存貨跌價及呆滯損失(迴轉利益)	830	
存貨報廢	1,327	
其 他	(23,999)	<u>(21,842)</u>
營業成本		<u><u>\$545,454</u></u>

軒郁國際股份有限公司

15.推銷費用明細表

民國111年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
廣 告 費		\$431,764	
薪 資 費 用		45,481	
通 路 費 用		37,627	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	98,582	
合 計		<u>\$613,454</u>	

軒郁國際股份有限公司

16.管理費用明細表

民國111年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
薪資費用		\$41,833	
雜 費		8,438	
勞 務 費		7,060	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	14,778	
合 計		<u>\$72,109</u>	

軒郁國際股份有限公司

17.研究發展費用明細表

民國111年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
薪資費用		\$8,066	
檢驗審查費		2,589	
勞務費		1,891	
折舊及折耗		1,542	
雜 費		1,308	
其 他	各餘額未超過本科目 金額百分之五者	3,287	
合 計		<u>\$18,683</u>	

軒郁國際股份有限公司

18.財務成本明細表

民國111年度

單位：新臺幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
利息費用		<u>\$356</u>	

軒郁國際股份有限公司



董事長：胡蕙郁



