

# KuoBrothers

## 創業家兄弟股份有限公司

### 公開說明書

(現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃)

#### 一、公司名稱：創業家兄弟股份有限公司

#### 二、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃用。

(一)發行新股來源：現金增資。

(二)種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(三)股數：本公司原股數 17,312,303 股，加計本次現金增資 2,309,000 股，共計 19,621,303 股。

(四)金額：本公司實收資本額新台幣 173,123,030 元整，加計本次現金增資新台幣 23,090,000 元整，共計新台幣 196,213,030 元整。

(五)發行條件：全額發行。

1. 本次現金增資發行普通股 2,309,000 股，每股面額新台幣 10 元，發行價格每股新台幣 66 元溢價發行。

2. 本次現金增資依公司法第 267 條規定，保留 15% 計 346,000 股由本公司員工認購，本公司員工認購不足或放棄認購之股份，授權董事長洽特定人認購之；其餘 85% 計 1,963,000 股，全數委由推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。

3. 本次現金增資發行之新股，其權利義務與原發行之普通股股份相同。

(六)公開承銷比例：奉主管機關核准後，依法令規定辦理。

(七)承銷及配售方式：奉主管機關核准後，委由推薦證券商辦理。

#### 三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 53 頁至第 61 頁。

#### 四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：包含上櫃輔導費用及包銷報酬等費用，新台幣 500 萬元。

(二)上櫃審查費：新台幣 50 萬元整。

(三)其他費用：包含會計師、律師及印刷等其他費用，新台幣 200 萬元。

#### 五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

#### 六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

#### 七、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 3~7 頁。

#### 八、本公開說明書，適用於初次申請股票櫃檯買賣，並計劃以現金增資發行新股委託推薦證券商辦理上櫃前之公開銷售。

#### 九、本次現金增資所發行之股票，為因應證券市場價格之變動，證券承銷商必要時得依規定進行安定操作。

#### 十、本公開說明書，適用於初次申請股票櫃檯買賣，掛牌後首五個交易日無漲跌幅之限制，投資人應注意交易之風險。

#### 十一、查詢本公開說明書之網址：請上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)。

創業家兄弟股份有限公司 編製

中 華 民 國 一 〇 五 年 一 〇 月 二 一 日 刊 印

本公司申請已公開發行普通股上櫃乙案，業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」審查後，並以105年8月26日證櫃審字第10501013921號函同意俟本次現金增資發行新股公開銷售完畢後，列為上櫃股票。

一、本次發行前實收資本額之來源：

單位：新台幣元

| 實收資本來源    | 金額          | 占實收資本額比率 |
|-----------|-------------|----------|
| 設立資本      | 20,000,000  | 11.55%   |
| 現金增資      | 36,180,000  | 20.90%   |
| 資本公積轉增資   | 65,000,000  | 37.55%   |
| 員工認股權轉換股份 | 12,440,000  | 7.18%    |
| 盈餘轉增資     | 39,503,030  | 22.82%   |
| 合計        | 173,123,030 | 100.00%  |

二、公開說明書之分送計畫：

- (一)陳列處所：依規定函送有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。
- (二)分送方式：依財團法人中華民國證券櫃買中心規定方式辦理。
- (三)索取方式：請上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢及下載。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

- 名稱：國泰綜合證券股份有限公司 網址：<http://www.cathaysec.com.tw>
- 地址：台北市敦化南路二段 333 號 20 樓 電話：(02)2326-9888
- 名稱：元大證券股份有限公司 網址：<http://www.yuanta.com.tw>
- 地址：台北市南京東路三段 225 號 13、14 樓 電話：(02)2718-1234
- 名稱：群益金鼎證券股份有限公司 網址：<http://www.capital.com.tw>
- 地址：台北市松仁路 101 號 4 樓 電話：(02)8789-8888

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

- 名稱：群益金鼎證券(股)公司股務代理部 網址：<https://www.capital.com.tw>
- 地址：台北市敦化南路 2 段 97 號 B2 電話：(02)2703-5000

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：無。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、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：簡明彥、韋亮發會計師 網址：<http://www.deloitte.com.tw>
- 事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 電話：(02)2545-9988
- 地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

- 律師姓名：邱雅文
- 事務所名稱：翰辰法律事務所 網址：[www.fsi-law.com](http://www.fsi-law.com)
- 地址：台北市信義區松德路 6 號 8 樓 電話：(02)2345-0016

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

- 發言人姓名：吳怡璇 代理發言人姓名：李上玉
- 職稱：財務長 職稱：公關經理
- 電話：(02) 2655-2939 電話：(02) 2655-2939
- 電子郵件信箱：[ir@kuobrothers.com](mailto:ir@kuobrothers.com) 電子郵件信箱：[ir@kuobrothers.com](mailto:ir@kuobrothers.com)

十三、公司網址：[http:// www.kuobrothers.com](http://www.kuobrothers.com)

## 本公司之產業、營運及其他重要風險

### 一、個資保密之安全風險

本公司透過網站交易累積大量消費者之個人資訊，若發生資料庫被盜用或入侵，將可能造成本公司面臨消費者求償或造成後續客群流失之經營風險。

#### 因應措施：

當消費者於本公司購物平台下單，為完成交易，會需要消費者填寫姓名、電話、email、地址等基本資料。相較於許多其他電商同業會收集與交易無關的個資(如身份證字號、年齡等)，本公司於設計購物流程時，已儘可能將個資的搜集降至最低，僅需要消費者填寫交易所需之絕對必要資訊。為避免消費者填寫或讀取自己個資時遭到惡意第三方截取封包資訊，消費者瀏覽本公司與個資相關頁面皆經過 SSL 加密機制。

消費者所填寫的內容，會儲存於本公司資料庫。本公司對於系統及資料庫安全相當重視，資安一直是本公司對於工程人員的要求重點，對於 SQL injection 等相關攻擊行為，本公司工程人員皆有相當程度之了解。

依消費者與本公司間之使用者條款及隱私權政策，在完成交易所需的範圍內，本公司會將必要之個資(例如購買人姓名、電話、地址)呈現於本公司之「供應商後台」提供廠商以完成出貨。本公司與供應商皆簽訂合約，嚴格限制個資的使用範圍僅限完成交易，不得用做其他用途。消費者的資料於出貨後一定期間，即會在供應商後台做部份屏蔽，以避免供應商內部管理不當流出。

對於消費者客訴或有特殊問題的訂單，本公司人員會需要查詢消費者個人資料並進行後續處理，本公司對於個人資料相關網頁於系統皆設權限控管，並且所有的瀏覽都會有完整的記錄(查詢人員、IP、時間)以備查。

一般電子商務平台最需要保護的個人資料是「信用卡資訊」，本公司的信用卡金流系統是透過智付寶(智冠集團子公司)處理。智付寶通過 PCI-DSS 認證，因此對於支付相關個資處理應有相當程度之標準。當消費者於本公司平台下單後，若選擇使用信用卡付費，系統會將消費者導至智付寶網頁填寫信用卡資訊，於完成輸入後，智付寶會透過系統回報本公司該筆交易成功或失敗，本公司僅會於智付寶回傳資料獲得屏蔽過後的部份卡號(以利客服處理)，但本公司於整個交易過程中，並不會取得信用卡的完整卡號，也降低了本公司的個資風險。

### 二、消費者交易安全風險

本公司交易模式大部分透過信用卡、ATM 及超商代收進行支付，雖電子交易模式帶來許多便捷，但其所衍生出的交易安全問題，將是消費者決定是否進行消費的重要考量因素之一。

#### 因應措施：

本公司目前的主要三種付費方式:信用卡、atm、超商代收皆透過智付寶進行處理。智付寶為智冠集團子公司並通過 PCI-DSS 認證，交易安全應有一定程度的標準。一般

atm、超商繳款，消費者需要透過銀行帳戶或至便利商店現金繳款，一般較無交易安全問題。交易安全問題一般較容易發生於信用卡交易。

針對信用卡交易，根據過去經驗，「國外卡」存在有較高的偽卡風險，因此本公司目前不接受國外卡交易。透過與智付寶的合作，本公司僅單純的在消費者於智付寶完成卡號填寫後，由智付寶以系統通知本公司該交易成功或失敗，因此本公司交易安全風險應該相對低。

在已有前述機制的保護下，本公司偶爾仍會接到消費者否認交易(代表該信用卡在本公司平台有下單記錄，但持卡人否認)。當本公司接到上述案件皆會優先積極處理，在過去的經驗，多數狀況會發現是該持卡人確實購買但因收到對帳單時間常在數週後，消費者已忘記當初曾在本平台購物，或是商品當時由家人代收等原因。上述狀況下，在與消費者充份溝通後即可解決。

對於少數經溝通後，消費者仍否認交易之情況，基於消費者保護立場，本公司即會將該款項退款給刷卡人，該損失由本公司全額吸收。因此消費者在本公司平台消費基本上有非常完整的保障。

為減低信用卡盜刷風險，針對較大金額之訂單會採用 3D 驗證確認交易人身分；此外本公司內部也建立了一套「可疑訂單偵測機制」，針對符合特定模式之交易，系統即會標示為高風險訂單(例如短期間內大量交易、連續購買相同商品...)。本公司發現可疑訂單後，即會連絡購買人進行確認，若未能確認訂單則會通知供應商先暫時停止該訂單出貨，若持續未能確認，則會直接為該訂單辦理退款，以保障公司及消費者權益。

### 三、同業競爭激烈

電子商務近幾年於台灣蓬勃發展，也因第三方支付議題受到各界更加關注，隨著市場總值不斷成長，也吸引眾多競爭者從各行業進入電子商務領域，若創業家兄弟旗下網購平台無法持續吸引消費者，即有被取代或淘汰之風險。

#### 因應措施：

##### 1.持續增加對於市場的廣告投資：

為持續強化本公司在市場的競爭力，本公司在過去幾年不斷增加對於市場的廣告投資，投資金額由 2013 年的 6,800 萬至 2015 年的近 2 億元，透過這些廣告投資吸引越來越多消費者進入本公司旗下網站進行消費，在此同時，本公司又同時透過更縝密的品質管理與消費體驗設計提高消費者回購率，在此架構設計下，也促成本公司的銷售業績從 2013 年的 3 億至 2015 年的 24 億，隨著業績成長，本公司未來也有更多的資源能進行市場投資，這不但都會成為未來的成長動能，也能進一步建立其他競爭者進入市場時的進入障礙。

##### 2.持續強化公司人才庫

企業競爭的關鍵在於誰能擁有產業中最一流的人才，本公司在企業成長的過程中，不斷透過公司福利、員工分紅、認股權的設計吸引市場中優秀的人才加入團隊，



並已在管理部下配置專職人員負責團隊人員招募，持續強化公司人才庫將是本公司面對未來競爭時非常重要的一大關鍵。

### 3.持續針對市場機會推出不同主題之電子商務網站

除了目前旗下的五個電子商務網站外，本公司亦持續關注其他可能的市場機會，以待市場機會成熟時能再推出其他主題行網站，例如近幾個月來政府開始針對網路是否可以銷售酒類進行很多的政策討論，本公司在此政策討論時即已先變更公司之營業登記，以準備在法令鬆綁與市場機會成熟時，即可快速進入此市場。

### 4.持續拓展其他商業模式的可能性

創業家兄弟除了目前旗下的 B2C 電子商務服務外，亦在 2016 年 4 月成立了 100% 持股的子公司--創宇行動，與目前創業家的服務不同，創宇行動將專注於 B2B2C 的服務開發，這也是當市場競爭日趨激烈的當下，本公司為掌握各種可能機會，除了目前所經營的事業之外，仍會持續關注其他商業模式的市場機會，並伺機推出其他商業模式。

## 四、其他重要風險

其他有關公司營運風險請詳公開說明書第 3~7 頁。

## 五、財團法人中華民國櫃檯買賣中心董事會暨上櫃審議委員會要求補充揭露事項

- 1.該公司主要從事垂直型電子商務購物平台業務，同業競爭者眾、進入門檻不高且消費者購物習性變化快速，有關該公司主要業務與同業相較，其市場區隔、差異性及如何持續提升競爭力所採具體作法(含研發情形)之說明，暨推薦證券商之評估意見。

### 公司說明：

- (1)本公司主要業務與同業相較，其市場區隔、差異性及持續提升競爭力之具體作法茲就下列說明：

#### A.電子商務平台主要分類

參照全球各電子商務市場之發展，因為初期消費者多有信賴度之問題，因此多由平台型電商為出發點，例如：PChome、Yahoo 等，但在交易模式日趨成熟後，其他類型的電子商務服務就會日益多元。

以電子商務市場而言大致上可分為 B2C、B2B2C、C2C 等三塊，每一部份均有相當多的網站提供服務，簡略說明如下：

#### (A)B2C

- a.平台型電商(包含 PChome、Momo、Payeasy、ASAP)：此類電商平台就像實體零售中的百貨公司或大賣場，多強調平台上有數十萬、甚至上百萬種商品可供選擇，但在競爭越趨激烈之後，此類電商平台除追求商品數量規模化，還進一步開始追求到貨速度(如：PChome 的 24 小時到貨)，但因此類平台多要求供應廠商之商品必須先入平台業者的中央倉儲，對於供應廠

商而言大大提高營運成本與風險，因此，雖然此類平台電商除在商品數量與到貨速度上享有較大之優勢外，商品價格上反而是有比較大的劣勢。

- b.垂直型電商(如：博客來、東京著衣)：雖然平台型電商也有銷售書籍、衣服此類商品，但隨市場結構越趨多元，開始出現更專精的專門店，所以今天消費者要找到想要的書籍或衣服，博客來或東京著衣可能是比 PChome 或 Yahoo! 更好的選擇。
- c.品牌型電商(如：Lativ)：在某些垂直領域中(如：服飾)，垂直型電商在繼續深耕後是有機會往前進行垂直整合，所以 Lativ 開始將前段設計、生產製造納入公司流程，可以更進一步藉由商品差異化創造通路特性。
- d.O2O(如：gomaji、17life)：過去所有消費者提到的電子商務多半是以實體商品為主，但從 2008 年開始，美國 Groupon 開啟了服務業電子商務化的開端，也就是大家一般俗稱的 O2O(online to off-line)，gomaji 和 17life 即是以這樣的觀念將餐廳、SPA、遊樂場等過去跟 internet 沒有連結的服務帶入電子商務領域中。
- e.虛實整合(如：燦坤、Costco)：近年來開始有越來越多實體零售業者進入電子商務市場，其所享有的優勢是原有實體零售通路的議價能力，但關於實體零售霸主是否能將原有優勢順利轉移至網路上，目前仍沒有太多例子可供參考。
- f.流量導購(如：Yahoo!大團購)：有部分網站提供的服務並不是自行去接洽供貨廠商，而是協助平台業者帶來更多訪客，Yahoo!大團購即屬此例，本公司亦在 Yahoo!大團購上有生活市集與大折扣等二個頻道。
- g.垂直閃購(本公司旗下所有網站)：與 PChome、Yahoo!等類似百貨公司、大賣場等購物平台截然不同，本公司旗下的所有服務就像是網路上的電視購物，本公司只銷售有商品競爭力的產品，所以本公司嚴格控制商品數量僅介於 5,000-6,000 樣商品，另外本公司也類似電視購物一般，讓商品剩餘銷售時間、銷售數量等資訊完全透明，促使消費者產生衝動性購買。

## (B)B2B2C

- a.PC 開店平台(如：商店街、Yahoo!超級商城、愛合購)：在這種商業模式下，平台業者僅扮演類似房東的角色，出租平台空間給供應廠商，至於供應廠商的上架、文案編輯、出貨等相關事項均由供貨廠商自行負責。
- b.APP 開店服務(如：91app)：隨著行動商務的日趨普及，有越來越多供應廠商有設計本身 app 的需求，此時 91app 就提供第三方的 APP 開店服務，協助供應廠商在最短的時間完成系統建置並串起相關之金流。

c.行動開店平台(如：本公司旗下子公司”創宇行動”所推出之松果購物)：近幾年雖然電子商務的市場逐步由 PC 轉為手機，但目前台灣市場尚無類似商店街等開店平台，本公司認為此部分之商機可期，因此於 2016 年 4 月 1 日成立創宇行動以專注在提供行動開店平台之服務，該平台已於 105 年 5 月底上線。

### (C)C2C

a.PC 平台(如：露天拍賣、Yahoo!拍賣)：此部分之商業模式與前述二者大不相同，而是個人與個人之間的銷售行為，過去台灣市場以露天拍賣與 Yahoo!拍賣為主要服務提供者。

b.行動平台(如：蝦皮拍賣、旋轉拍賣、kktown)：隨著行動商務興起，近年來也開始有行動服務進入 C2C 這塊領域。

### B.本公司與 PChome、富邦、夠麻吉、17life 等同業的策略差異與優勢

|        |            | 創業家兄弟                | PChome                    | 富邦媒                          | 夠麻吉                                  | 17life                       |
|--------|------------|----------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|
| 平台特性   |            | 透過垂直型電商加強消費者品牌認知與回購率 | 透過上百萬件商品讓消費者有更多購買選擇       | 透過上百萬件商品讓消費者有更多購買選擇          | 由餐廳、SPA 為出發點連結電子商務與實體店家的團購服務         | 由餐廳、SPA 為出發點連結電子商務與實體店家的團購服務 |
| 訴求重點   |            | 透過精選商品強化商品價格競爭力      | 由 3C 商品為出發點逐步訴求 24 小時快速到貨 | 由女性商品為出發點，近年來開始建構倉儲系統已提高到貨速度 | 由於傳統團購服務不易控管品質，開始轉為店家的上架平台，並提供店家金流服務 | 持續專注於原有的團購服務定位               |
| 競爭優勢分析 | 商品數        | 少                    | 最多                        | 多                            | 少                                    | 少                            |
|        | 價格競爭力      | 最強                   | 弱                         | 弱                            | 強                                    | 強                            |
|        | 到貨速度       | 中等                   | 最快                        | 快                            | 慢                                    | 慢                            |
|        | 平台專注度(垂直型) | 最強                   | 弱                         | 弱                            | 中等                                   | 中等                           |

資料來源：本公司自行整理

綜上所述，本公司主要競爭者可以分為二大區塊，一為訴求多項商品與到貨速度的平台型電商(包括 PChome、Momo)，一為由餐廳、SPA 為出發點的團購服務(包含夠麻吉、17life)，以下簡述本公司與此二大競爭者相較之下的差異與競爭優勢。

### (A)本公司 v.s. 平台型電商

a.本公司每項商品的平均銷量多優於平台型電商：平台型電商多訴求百萬種商品的多樣選擇，以 PChome 為例，其商品數是本公司的 200 倍以上，但銷售額是本公司的 8.1 倍，這表示若以每項商品的平均銷量而言，推估本公司是 PChome 的 24.7 倍。

b.強調到貨速度的結果就是價格劣勢：對 PChome 與 Momo 而言，為有效推展 24 小時到貨，勢必要求所有廠商在銷售前就將一定數量的商品運送至 PChome 與 Momo 的統倉，但 PChome 與 Momo 並非買斷該商品，對供應廠商來說仍負擔相當大的存貨積壓風險與逆物流相關的成本，因此當 PChome 與 Momo 一面拉高 24 小時到貨的比例，就表示另一方面也會讓商品價格越趨劣勢，而這部分正好是本公司的優勢與強項。

#### (B)本公司 v.s. 團購網站

a.本公司專注於宅配商品的銷售：夠麻吉與 17life 雖然同時也有銷售宅配商品，但此二網站主要經營重點仍然是傳統的團購服務，也就是將消費者由網路帶到實體店家進行消費，對於夠麻吉與 17life 而言，整體組織與流程設計須同時應付實體店家與宅配商品二種不同需求，因無法專注於單一商業模式反而容易造成營運效率不彰等問題，相較之下本公司不但專注於宅配商品的銷售，更將不同銷售主題分成不同的垂直型網站，這也造就本公司在成立不久後即在宅配事業上超過此二競爭者的主要原因。

b.透過銷售額的提高創造更強的商品議價力：雖然本公司與夠麻吉、17life 在銷售宅配商品上同樣是採用精選商品策略，但由於本公司較其他競爭者更專注於此商業模式，因此目前在宅配商品上的銷售額已是此二競爭者的 3-5 倍，在這樣的競爭態勢下，本公司自然擁有較競爭者更加之議價能力，此議價能力不僅帶來商品價格競爭力的提升，也有助於本公司開始要求廠商進行商品品質控管，並進一步領先競爭者成立品管中心，而無論是價格競爭力的提升，或商品品質的強化，都有助於消費者滿意度與整體銷售額的提高，並進而再次強化本公司與價格及品質上的競爭優勢，讓競爭者更難匹敵。

#### C.如何透過研發提升公司競爭力

以下由幾個不同面向說明本公司如何透過研發實力創造公司競爭力：

##### (A)運用最新系統架構提升組織效率與競爭力：

雖然研發人員人數不多，但由於本公司成立於 2012 年，相較於同業屬於非常新的公司，得以在系統架構規劃時即使用許多近幾年才有的技術或服務，因此研發人力上也可能得以較同業更為精簡。例如，早期的網路公司多需要自行維護伺服器設備，隨著流量增加，必須建置 Load Balancing(負載平衡)和備援機制。但近幾年雲端伺服器已相當成熟，因此本公司得以利用 Amazon AWS 服務建立伺服器及資料庫，並針對流量的尖峰離峰隨時調整伺服器規格。

另本公司透過使用 Hinet CDN 做為檔案 Cache(快取)服務，因此得以不需投入特別的研發人力來處理流量上升的問題。並且，這幾年隨著軟體

Framework 的進步，本公司使用非常多現有的技術，例如本公司採用 Codeigniter Web Framework( 網 路 程 式 架 構 ) ， 透 過 Model-View-Controller(MVC, 模型-視圖-控制)的網路架構加速開發者的速度並減少開發者間的溝通成本。

(B)透過巨量資料發展消費者行為分析模型

本公司自 2013 年至今旗下五個網站已累積 269 萬不重覆消費者帳號的下單，總訂單數已達 845 萬筆，這些消費者的實際購買行為對本公司而言都是非常珍貴的消費者資料，本公司已透過商品資料庫讓公司內部對於商品有更多的了解。例如業務人員可以由消費者的 Search Log(每種商品每週消費者在網站上的搜尋數)得知消費者對於商品的喜好趨勢、業務人員可查詢往年每個月份的商品銷售狀況來得知是否有該提前準備的季節性商品(例如水果、雨季商品)、品質查核人員可依商品資料庫來得知某個商品的類似商品消費者的平均評價。透過商品資料庫的系統分析工具，商品的知識可累積在公司系統而非個人，因此即使新到職人員不具備特別的商品知識，也能透過系統對於每種商品的狀況有立即的了解。

(C)透過消費者分析數據發展客製化行銷工具與精準行銷：

本公司所累積的數據除了讓公司對商品更了解外，所有的網頁介面、App 也利用這些數據，當消費者購買或瀏覽某個商品時推薦其他的商品。本公司內部目前也積極投入使用者介面客製化的開發。理想上，每個使用者看到的網頁都應該依其使用行為和購買喜好而有所不同。例如某個消費者若時常瀏覽家電類商品，則在網頁排序呈現、手機 Push Notification、EDM 通知皆應以家電類商品為主。

(D)透過消費者回饋進一步強化巨量資料之偵蒐範圍：

當消費者購買本公司產品後，系統即會在出貨後一段時間發送 Email 請消費者針對該商品評價及上傳照片，目前本公司已蒐集 17 萬筆消費者回饋資料。該資料對於本公司也有非常高的價值，雖然本公司在商品上檔前已經過品管流程，但消費者可能透過自己實際的使用經驗，讓本公司發現品管流程未發現的問題。本公司系統會針對消費者評價進行自動分析，當消費者評價低於某個門檻該商品即會自動停止排檔，讓本公司不僅只有消費者購買的巨量資料，更進一步可透過銷售後的資料反饋強化整體消費行為資料庫的分析範圍。

D.分析消費者資料優化公司系統及流程

自本公司成立至今，即不斷透過消費者的資料反饋優化本公司之內部系統，在這個過程中，無論是銷售過程中的消費行為分析，或者在消費者收到商品之後的消費反饋分析對本公司來說都非常重要，本公司希望藉由這些資料能達到下列幾點目的：

(A)透過消費行為分析讓本公司能更精準掌握消費者隨季節時間之變化，以預測消費者未來之消費趨勢。

(B)透過消費資料庫逐步建構客製化之行銷工具，讓每位消費者在網頁上所看到之資訊都會隨其消費行為之不同而有所調整改變。

除交易過程的購買行為分析，本公司更進一步透過事後的消費者回饋擴大消費資訊的蒐集範圍，並將此消費者回饋帶到事前的商品品質審核流程，以創造更強的正向循環。

#### E.未來強化研發能量之規劃

另為進一步厚植未來的研發實力，本公司計畫在上櫃後進行下列計畫以提升研發實力：

(A)擴充研發團隊規模：本公司預計在上櫃後，運用所獲得之資金擴充研發團隊規模，另為進一步厚植本公司於行動商務上之研發能量，預計新招募之團隊成員中專責行動商務開發之人員至少會佔一定比例以上。

(B)與外部研發人才庫共同合作招募新人：本公司已陸續與外部研發專業人才庫共同合作以招募新進人力，未來本公司除將更進一步擴大與此類人力招募平台的合作外，也會更積極參與國內各知名大學的校園人力招募活動，除拓展本公司知名度外，更期望能進一步搭配本公司未來之人才招募策略吸引更多優秀人才的加入，以藉此厚植本公司未來之研發實力與公司競爭力。

(2)本公司從 101 年度成立至今，早期曾嘗試經營各類型網站平台，後於 103 年度下半年起開始穩定以現有五大銷售平台經營，營收及獲利始穩定成長，103 年度及 104 年度營業收入分別為 1,468,894 千元及 2,417,003 千元，105 年前 6 月自結營收 1,622,059 千元亦較 104 年同期 1,099,541 千元增加，成長速度超過產業成長率，惟相較 104 年度台灣 B2C 電子商務產業市場規模 6,138 億元，本公司市占率僅 0.4%，另電子商務產業仍屬於未來持續成長之產業，若是能強化公司本身與同業相較之競爭力，提高商品競爭力及消費者服務水準，本公司之未來成長空間仍大，以下就本公司對於現有五大平台及未來新業務之發展策略說明如下：

#### A.現有五大 B2C 平台之持續發展策略

本公司為持續在競爭激烈的電子商務市場中保持營收成長動能，採提升本公司之競爭力與同業產生差異性之策略來提升市占率，近年來已不斷持續執行下列策略：

##### (A)持續強化商品議價能力並轉化為市場價格競爭力

隨著市場競爭越趨激烈，如何保持本公司在市場上的價格競爭力一直是很嚴肅的課題，這也和本公司與上游廠商的商品議價能力息息相關，未來，



本公司將持續採用目前之精選商品策略，以將有限之銷售總額投注於精選商品，並進而創造高額之單品平均銷售額，本公司過去透過此策略的執行，已形塑本公司於台灣市場之進入門檻，未來隨著營業規模逐步擴大，將能更進一步強化此正向循環，並創造更強之集客能力與營收成長動能。

#### (B)持續關注消費者滿意度並持續汰換商品供應商

消費者滿意是所有電子商務服務之所以能持續成長的主要因素，本公司將持續讓消費者聲音能有更多回饋的管道，除了目前已讓消費者評價星等呈現於前台、消費者滿意度調查、消費者可直接上傳商品照片等具體措施外，本公司目前正嘗試讓消費者評論可以直接顯示於前台，期望讓其他消費者進行購買決策時能有更多機會參考其他消費者的購買經驗，以期讓消費者收到商品時能更符合其原先期待，並提高消費者滿意度。但在此同時，本公司也將持續關注各商品供應商的配合狀態，針對無法滿足消費者需求的商品供應商，本公司亦將持續不斷進行汰換，以讓各供應商之服務水準能更趨於一致。

#### (C)持續加大台灣市場的廣告行銷投資

對於電子商務公司而言，廣告行銷是一大投資，對於新進者而言，亦是一大門檻，本公司近年來不斷逐年調高在台灣市場的廣告行銷投資的絕對金額，本公司最近二年度及 105 年第一季廣告費用分別為 151,507 千元、197,450 千元及 51,890 千元，未來也將持續以每年占營收 8% - 10% 之比例持續不斷加大在台灣市場的廣告行銷投資，以藉此更進一步形塑本公司之品牌知名度，以及強化新客的凝聚力，因為唯有先強化新客凝聚力，才有機會創造其後續之消費者回購率，也才能進一步累積未來營收成長之基礎。

#### (D)持續優化系統商品推薦機制

隨著消費者與銷售規模之不斷成長，本公司已透過消費者實際購買行為累積相當多之數據資料，未來將持續不斷透過大數據分析優化本公司旗下所有網站對消費者購買決策之推薦機制，以使消費者能用最有效率的方式更精準找到其有興趣的商品，並透過此類機制不斷地改良，以增加消費者購買頻率，並進一步創造未來之銷售成長動能。

經採取上列策略，本公司舊客訂單占比與消費者評分滿意度均獲得大幅度之提升，相關具體實績說明如下：

- a. 消費者滿意度評分持續提高：為進一步確認消費者滿意度能逐年提高，在每位消費者購物之後均會收到一本公司寄發之滿意度調查，從下表可看出，在本公司近年來採行上列策略之後，消費者對於商品品質之滿意度從 103 年 12 月的 3.72 逐步成長至 105 年 6 月的 3.98，對於物流品質滿意度的部分，也在本公司逐步推行快速出貨之後，使物流滿意度從 103 年 12 月的 4.15 成長至 105 年 6 月的 4.39，消費流程滿意度也在本公司提供消費者更

便利之退貨服務與更簡潔之頁面流程設計之後從 103 年 12 月的 4.27 成長至 105 年 6 月的 4.46。

| 調查月份   | 品質滿意度 | 物流滿意度 | 消費流程滿意度 |
|--------|-------|-------|---------|
| 105/6  | 3.98  | 4.39  | 4.46    |
| 104/12 | 3.92  | 4.35  | 4.41    |
| 104/6  | 3.81  | 4.29  | 4.35    |
| 103/12 | 3.72  | 4.15  | 4.27    |

b.舊客訂單比重持續提升：舊客訂單比例是評估消費者對於網站滿意度最好的指標，只有網站商品具有足夠之商品與價格競爭力，才能進一步吸引消費者回訪，根據本公司歷史資料大數據分析(如下表)，可看出本公司旗下五個網站自 104 年 1 月至 105 年 6 月，整體舊客占比都有相當顯著之成長，由此可見本公司上列所採行之策略已獲得相當顯著之成效。

| 舊客比例<br>(%) | 生活市集  | 生鮮市集  | 好吃宅配網 | 3C 市集 | 大折扣   |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 105/6       | 85.6% | 77.0% | 75.9% | 69.3% | 72.1% |
| 104/1       | 80.4% | 67.9% | 65.1% | 37.9% | 42.1% |

#### 推薦證券商說明：

針對該公司就主要業務與同業相較，其市場區隔、差異性及如何持續提升競爭力所採具體作法(含研發情形)之說明，本推薦證券商之評估意見如下：

##### (1)該公司與同業相較之市場區隔、差異性及競爭優勢

該公司主係 B2C 垂直型電商，以透過精選商品強化商品價格競爭力達到加強消費者品牌認知與回購率之訴求，其主要競爭者依性質區可分為兩大類型，包括訴求多項商品與到貨速度之平台型電商，及由餐廳、SPA 為出發點之電子商務團購網站，茲就該公司與此兩大類型競爭者之差異與該公司之競爭優勢評估如下：

A.該公司與平台型電商（如 PChome、Momo 等）經營方針主要差異於銷售商品項目之多寡，該公司採取精選商品之策略，在追求價量效益最大化之前提下維持一定水準之項目數量，而平台型電商訴求為商品選擇性之多樣選擇，就商品平均銷量觀之，該公司之商品平均銷量多優於平台型電商。

B.該公司與電子商務團購網站（如夠麻吉、17life 等）於宅配商品銷售項目選樣上同樣採取精選商品策略，惟該公司對此商業模式之專注程度更勝同業，且該公司已領先同業成立品管中心，致力於銷售商品品質之強化，有助於提升消費者

滿意度連帶增加商品銷售量，故可取得更優於競爭者之議價能力，以再次強化該公司於同業間之競爭優勢。

整體而言，該公司以其商品品質嚴格把關，價格具競爭力等優勢下，已使其經營之主題式網路購物平台於網路使用者間迅速累積口碑及人氣，進而於競爭激烈之電子商務產業脫穎而出，綜上所述，該公司之主要業務與同業相較，其市場區隔、差異性確有明確定位且應具其競爭優勢利基。

## (2)該公司如何持續提升競爭力所採具體作法之評估

該公司憑藉其創業團隊多年從事網路事業之經營經驗，自 101 年設立以來，即發揮其經營團隊之研發實力，運用最新系統架構以提升組織效率與競爭力，奠定下紮實的營運成長動能，近年來電子商務及網路購物風潮盛行，整體產業呈現快速成長之趨勢，該公司旗下購物平台已擁有穩定的忠實客群，亦已蒐集大量之消費者使用行為數據，於此，為持續提升競爭力，該公司在加強研發後，已規劃透過巨量資料發展消費者行為分析模型，並透過消費者分析數據發展客製化行銷工具與精準行銷，同時透過消費者回饋進一步強化巨量資料之偵蒐範圍，以上述作法不斷地透過消費者的資料反饋持續優化該公司之內部系統及流程，創造更強的正向循環。

此外，該公司亦針對現有五大平台規劃發展策略，以持續強化商品議價能力並轉化為市場價格競爭力；持續關注消費者滿意度並持續汰換商品供應商；持續研發優化系統商品推薦機制並持續加大台灣市場的廣告行銷投資等實際作為以強化平台營運成長動能。

就該公司營運績效觀之，經檢視該公司消費者滿意度評分數據資料，其消費者對於商品品質之滿意度、物流品質滿意度及消費流程滿意度皆呈現逐步成長之趨勢，其五大平台之舊客訂單比重亦皆有顯著之成長，該公司旗下網站業績亦逐年提升致使營業收入成長，已逐漸發揮電子商務之規模經濟優勢，亦使營業利益得以穩定成長。

綜上所述，該公司為持續提升競爭力所採之具體作法及研發成果尚屬適當且有效，其未來成長應屬可期。

- 2.網路購物市場價格競爭態勢明顯，致該公司 103 年度、104 年度及 105 年第一季之營業毛利率呈逐年下滑之趨勢，有關該公司對於如何在擴大營業規模之同時兼顧維持一定毛利率所採具體作法之說明，暨推薦證券商之評估意見。

### 公司說明：

本公司 103 年度、104 年度及 105 年第一季之營業毛利率為 19.75%、16.24%及 15.44%，毛利率呈現持續下滑主要係因本公司以發放折扣優惠等方式吸引消費者買氣

所致，故將本公司各網站消費者使用優惠券之折扣金額還原至毛利，並計算折扣前各網站毛利率情形，經試算本公司 103 年度、104 年度及 105 年第一季還原折扣後之毛利率分別為 22.42%、22.74%及 23.55%，經上述還原折扣後各網站毛利率變動率大致皆在 20%以下，各期變化幅度不大，證實本公司發放折扣券吸引買氣等行為為毛利率降低之主要因素，整體而言，本公司營業毛利及毛利率變動原因尚屬合理。

本公司最近兩年度及 105 年第一季之毛利率呈現逐漸下滑之情形，其主因在於本公司從 103 年下半年才逐步採用全站 Coupon 購物金活動策略，且至 104 年下半年全站 Coupon 購物金活動占每月總天數比例逐漸成長至 100%，即代表本公司每天每個網站都有折扣活動，此比例遠較 103 年第三季的 6%增加，在此策略效應下造成本公司 103~104 年及 105 年第一季的營業毛利率有較劇烈的下滑，惟在 105 年第一季後全站 Coupon 購物金活動的天數占比已達 100%，此部分的策略本公司評估已有其成效，短期內亦無再繼續擴大折扣幅度之計畫，在提供之折扣幅度不再擴大下，應不致再進一步大幅影響營業毛利率，惟目前尚未所有消費者訂單均使用折扣，若消費者使用折扣之訂單比率增加，營業毛利率仍可能受影響；再者未來隨著公司銷售規模擴大，與供應商議價能力繼續強化，若能取得更低的商品進貨價格，甚或可使營業毛利率有回升之可能，因此可預期本公司之營業毛利率將逐步趨於穩定，尚無重大異常之情事。

本公司在營業利益率方面，103 年度、104 年度及 105 年第一季營業利益率分別為 1.82%、1.75%及 3.40%，雖本公司營業毛利率有提供購物折扣吸引客戶訂單而逐期降低情形，然而營業費用率則分別為 17.93%、14.49%及 12.04%，本公司 104 年度之營業費用率較 103 年度減少，105 年第一季亦較 104 年度同期減少，主係本公司管理制度日趨完善，行銷策略運用得宜，隨著本公司旗下網站業績提升致使營業收入逐年成長，已逐漸發揮電子商務之規模經濟優勢，使營業利益得以穩定成長。故本公司營業毛利率雖有下滑趨勢，惟 103 年及 104 年度營業利益率並無大幅變動，105 年第一季營業利益率上升，主要係因每年之第一季及第四季為傳統網購之旺季，且各項行銷及提升消費者服務與商品品質之作法產生效益，營收及毛利成長幅度大於營業費用成長幅度致使營業利益率上升。綜上所述，營業利益變化情形尚屬合理。

#### **推薦證券商評估：**

針對該公司有關該公司對於如何在擴大營業規模之同時兼顧維持一定毛利率所採具體作法之說明，經本推薦證券商執行查核程序說明如下：

- (1)經核對該公司最近二年度及 105 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及明細帳與該公司前述說明之營業收入、營業毛利、營業費用、營業利益、業外收支、稅前淨利等財務資訊，其金額核對無誤，且分析其變化原因及合理性，尚無重大異常之情形。
- (2)針對該公司維持營業毛利率及營業利益率之因應方法說明，經本推薦證券商於輔導期間觀察其營運情形、檢視相關內部管理報表等，以及訪談其經營團隊相

關主管及檢視其後台系統資料明細，確認其資料正確性後，評估其因應方法尚屬合理。

綜上所述，經本推薦證券商執行上述查核程序後，該公司毛利率雖呈現下降趨勢，但其下降幅度逐漸縮小而趨於穩定，且其營業淨利總額及比率皆較 104 年同期上升，顯示該公司之營運策略尚屬有效執行，尚無重大異常之情事。

# 創業家兄弟股份有限公司公開說明書摘要

|                                          |                                                          |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  |                     |        |         |  |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------|-----------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|--------|---------|--|
| 實收資本額：173,123,030 元                      |                                                          |          | 公司地址：臺北市南港區三重路 19 之 3 號 5 樓 |                       |                                                                                                                          | 電話：(02)2655-2939 |                     |        |         |  |
| 設立日期：101 年 5 月 3 日                       |                                                          |          |                             |                       | 網址：http:// www.kuobrothers.com                                                                                           |                  |                     |        |         |  |
| 上市日期：不適用                                 |                                                          | 上櫃日期：不適用 |                             | 公開發行日期：104.5.29       |                                                                                                                          |                  | 管理股票日期：不適用          |        |         |  |
| 負責人：                                     | 董事長                                                      |          | 郭書齊                         |                       | 發言人：                                                                                                                     |                  | 吳怡璇                 |        | 職稱：財務長  |  |
|                                          | 總經理                                                      |          | 郭家齊                         |                       | 代理發言人：                                                                                                                   |                  | 李上玉                 |        | 職稱：公關經理 |  |
| 股票過戶機構：<br>群益金鼎證券股務代理部                   |                                                          |          |                             |                       | 電話：(02)2703-5000 網址：http://www.capital.com.tw/<br>地址：台北市敦化南路 2 段 97 號 B2 樓                                               |                  |                     |        |         |  |
| 股票承銷機構：國泰綜合證券股份有限公司                      |                                                          |          |                             |                       | 電話：(02)2326-9888 網址：http://www.cathaysec.com.tw<br>地址：台北市敦化南路二段 333 號 20 樓                                               |                  |                     |        |         |  |
| 元大證券股份有限公司                               |                                                          |          |                             |                       | 電話：(02)2718-1234 網址：http://www.yuanta.com.tw：<br>地址：台北市南京東路三段 225 號 13、14 樓                                              |                  |                     |        |         |  |
| 群益金鼎證券股份有限公司                             |                                                          |          |                             |                       | 電話：(02)8789-8888 網址：http://www.capital.com.tw<br>地址：台北市松仁路 101 號 4 樓                                                     |                  |                     |        |         |  |
| 最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所<br>簡明彥、韋亮發會計師     |                                                          |          |                             |                       | 電話：(02)2545-9988 網址：http://www.deloitte.com.tw<br>地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓                                                |                  |                     |        |         |  |
| 複核律師：翰辰法律事務所邱雅文律師                        |                                                          |          |                             |                       | 電話：(02)2345-0016 網址：www.fsi-law.com<br>地址：台北市信義區松德路 6 號 8 樓                                                              |                  |                     |        |         |  |
| 信用評等機構：不適用                               |                                                          |          |                             |                       | 電話：不適用 網址：不適用<br>地址：不適用                                                                                                  |                  |                     |        |         |  |
| 評等標的                                     | 發行公司：                                                    |          |                             |                       | 無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：                                                 |                  | 評等等級：               |        |         |  |
|                                          | 本次發行公司債：                                                 |          |                             |                       | 無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：                                                 |                  | 評等等級：               |        |         |  |
| 董事選任日期：104 年 6 月 30 日，任期：3 年             |                                                          |          |                             |                       | 監察人選任日期：不適用(本公司設立審計委員會取代)                                                                                                |                  |                     |        |         |  |
| 全體董事持股比例：20.06%（105 年 7 月 31 日）          |                                                          |          |                             |                       | 全體監察人持股比率：不適用                                                                                                            |                  |                     |        |         |  |
| 董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：（105 年 7 月 31 日） |                                                          |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  |                     |        |         |  |
| 職稱                                       | 姓名                                                       | 持股比例     | 職稱                          | 姓名                    | 持股比例                                                                                                                     | 職稱               | 姓名                  | 持股比例   |         |  |
| 董事                                       | JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>代表人：郭書齊                      | 9.92%    | 董事                          | 中加顧問股份有限公司<br>代表人：黃俊凱 | 0.22%                                                                                                                    | 獨立董事             | 陳崇文                 | 0%     |         |  |
| 董事                                       | MARS INTERNATIONAL S.A.<br>代表人：郭家齊                       | 9.92%    | 獨立董事                        | 蘇志淵                   | 0%                                                                                                                       | 超過 10%股東         | 中國信託受託國發基金投資服務業信託專戶 | 16.09% |         |  |
| 董事                                       | JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>代表人：吳佩雯                      | 9.92%    | 獨立董事                        | 林立弘                   | 0%                                                                                                                       |                  |                     |        |         |  |
| 工廠地址：不適用                                 |                                                          |          |                             |                       | 電話：不適用                                                                                                                   |                  |                     |        |         |  |
| 主要產品：                                    | 電子商務網路零售業                                                |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  | 參閱本文之頁次             |        |         |  |
| 市場結構：                                    | 內銷 100 %                                                 |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  | 42 頁                |        |         |  |
| 風 險 事 項                                  | 請參閱公開說明書公司概况之風險事項                                        |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  | 參閱本文之頁次             |        |         |  |
|                                          |                                                          |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  | 3~7 頁               |        |         |  |
| 去 年 度<br>(104)                           | 營業收入淨額：2,417,003 仟元<br>稅前純益：52,004 仟元<br>每股盈餘(稅後)：2.81 元 |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  | 63 頁                |        |         |  |
| 本次募集發行有價證券種類及金額                          |                                                          |          |                             |                       | 請參閱公開說明書封面                                                                                                               |                  |                     |        |         |  |
| 發行條件                                     |                                                          |          |                             |                       | 請參閱公開說明書封面                                                                                                               |                  |                     |        |         |  |
| 募集資金用途及預計產生效益概述                          |                                                          |          |                             |                       | 請參閱公開說明書封面                                                                                                               |                  |                     |        |         |  |
| 證券承銷商執行過額配售及價格穩定之相關資訊                    |                                                          |          |                             |                       | 由本公司協調股東提出對外公開銷售股數之 15%為上限，供主辦證券承銷商辦理過額配售；並協調特定股東，就其所持有本公司之股票，於掛牌日起不少於三個月但不超過六個月之期間內，送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維持承銷價格穩定。 |                  |                     |        |         |  |
| 本次公開說明書刊印日期：105 年 10 月 21 日              |                                                          |          |                             |                       | 刊印目的：現金增資發行新股辦理上櫃前公開承銷暨股票初次上櫃用                                                                                           |                  |                     |        |         |  |
| 其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄                |                                                          |          |                             |                       |                                                                                                                          |                  |                     |        |         |  |

# 公開說明書目錄

頁次

|                                                                                                                               |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃董事會暨審議委員會要求補充揭露事項 .....                                                                                   | 1  |
| 一、於公開說明書揭露下列事項 .....                                                                                                          | 1  |
| (一)風險事項乙節 .....                                                                                                               | 1  |
| (二)特別記載事項乙節 .....                                                                                                             | 1  |
| 貳、公司概况 .....                                                                                                                  | 2  |
| 一、公司簡介 .....                                                                                                                  | 2  |
| (一)設立日期 .....                                                                                                                 | 2  |
| (二)總公司、分公司及工廠之地址及電話 .....                                                                                                     | 2  |
| (三)公司沿革 .....                                                                                                                 | 2  |
| 二、風險事項 .....                                                                                                                  | 3  |
| (一)風險因素 .....                                                                                                                 | 3  |
| (二)訴訟或非訟事件 .....                                                                                                              | 6  |
| (三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及<br>截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明<br>其對公司財務狀況之影響 .....                                | 7  |
| (四)發行人於最近一會計年度或申請上櫃會計年度內，符合會計師查核簽證財務<br>報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，或推薦證券商認為對發<br>行人財務報告有重大影響者，應增列其風險事項說明 .....                    | 7  |
| (五)外國發行人申請股票登錄興櫃或第一上櫃者，應增列敘明外國發行人註冊地<br>國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，<br>暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之<br>因應措施 ..... | 7  |
| (六)其他重要事項 .....                                                                                                               | 7  |
| 三、公司組織 .....                                                                                                                  | 8  |
| (一)組織系統 .....                                                                                                                 | 8  |
| (二)關係企業圖 .....                                                                                                                | 10 |
| (三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料 .....                                                                                             | 11 |
| (四)董事及監察人 .....                                                                                                               | 12 |
| (五)發起人 .....                                                                                                                  | 16 |
| (六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 .....                                                                                                   | 17 |
| (七)發行人之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業<br>務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）                                                     |    |

|                                                                                                 |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 歷、持有股份、目前兼任發行人及其他公司之職務、與發行人董事及監察人之關係及對發行人實質控制情形，另外國發行人並應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任.....               | 21        |
| 四、資本與股份.....                                                                                    | 22        |
| (一)股份種類.....                                                                                    | 22        |
| (二)股本形成經過.....                                                                                  | 22        |
| (三)最近股權分散情形.....                                                                                | 23        |
| (四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....                                                                 | 28        |
| (五)公司股利政策及執行狀況.....                                                                             | 28        |
| (六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....                                                               | 29        |
| (七)員工、董事及監察人酬勞.....                                                                             | 30        |
| (八)公司買回本公司股份情形.....                                                                             | 31        |
| 五、公司債(含海外公司債)辦理情形.....                                                                          | 31        |
| 六、特別股辦理情形.....                                                                                  | 31        |
| 七、參與發行海外存託憑證辦理情形.....                                                                           | 31        |
| 八、員工認股權證辦理情形.....                                                                               | 32        |
| 九、限制員工權利新股辦理情形.....                                                                             | 34        |
| 十、併購辦理情形.....                                                                                   | 34        |
| 十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....                                                                         | 34        |
| <b>參、營運概況.....</b>                                                                              | <b>35</b> |
| 一、公司之經營.....                                                                                    | 35        |
| (一)業務內容.....                                                                                    | 35        |
| (二)市場及產銷概況.....                                                                                 | 42        |
| (三)最近二年度從業員工人數.....                                                                             | 48        |
| (四)環保支出資訊.....                                                                                  | 48        |
| (五)勞資關係.....                                                                                    | 48        |
| (六)公司及其子公司於申請上櫃年度及其前二年度如有委託單一加工工廠於年度內加工金額達五千萬元以上者，應增露該加工工廠之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近期財務報表..... | 49        |
| (七)有無爭訟事件，及勞資間關係有無尚須協調之處.....                                                                   | 50        |
| (八)有無因應景氣變動之能力.....                                                                             | 50        |
| (九)關係人間交易事項是否合理.....                                                                            | 50        |
| (十)如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其依法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗者或在國內從事生物技術工                           |           |



|                                                                                                                                                |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額、研發發展費用所占本公司總營業額之比例情形.....                                                      | 50        |
| (十一)公司如於提出上櫃申請前一年度因調整事業經營、終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或與他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形..... | 50        |
| (十二)市場及產銷部份，應增列產品技術分析暨持續發展之研究發長計劃，內容包括產品生產開發技術之層次、來源、確保（專利權及所受法律保護狀況）與提昇、現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究發展計劃.....                                | 50        |
| 二、不動產、廠房及設備及其他不動產.....                                                                                                                         | 50        |
| (一)自有資產.....                                                                                                                                   | 50        |
| (二)租賃資產.....                                                                                                                                   | 51        |
| (三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....                                                                                                                   | 51        |
| 三、轉投資事業.....                                                                                                                                   | 51        |
| (一)轉投資事業概況.....                                                                                                                                | 51        |
| (二)綜合持股比例.....                                                                                                                                 | 51        |
| (三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響.....                                                            | 51        |
| (四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數.....                         | 51        |
| 四、重要契約.....                                                                                                                                    | 51        |
| 五、其他必要補充說明事項.....                                                                                                                              | 51        |
| <b>肆、發行計畫及執行情形.....</b>                                                                                                                        | <b>52</b> |
| 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析                                                                                                          | 52        |
| 二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工利新股資金運用計畫應記載事項.....                                                                                               | 53        |
| 三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....                                                                                                                      | 61        |
| 四、本次併購發行新股應記載事項.....                                                                                                                           | 61        |

|                                                                                                 |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 伍、財務概況.....                                                                                     | 62 |
| 一、最近五年度簡明財務資料.....                                                                              | 62 |
| (一)簡明資產負債表及損益表.....                                                                             | 62 |
| (二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響.....                                    | 66 |
| (三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....                                                                       | 66 |
| (四)最近五年度財務分析.....                                                                               | 67 |
| (五)會計科目重大變動說明.....                                                                              | 71 |
| (六)本國發行人自公開發行後最近連續七年或外國發行人最近連續七年由相同會計師查核簽證者，應增列說明未更換之原因、目前簽證會計師之獨立性暨發行公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施..... | 71 |
| 二、財務報告應記載事項.....                                                                                | 72 |
| (一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告.....                                    | 72 |
| (二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告.....                                                               | 72 |
| (三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露.....                           | 72 |
| 三、財務概況其他重要事項.....                                                                               | 72 |
| (一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....                                   | 72 |
| (二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露資訊.....                                                | 72 |
| (三)期後事項.....                                                                                    | 72 |
| (四)其他.....                                                                                      | 72 |
| 四、財務狀況及經營結果之檢討分析.....                                                                           | 73 |
| (一)財務狀況.....                                                                                    | 73 |
| (二)財務績效.....                                                                                    | 75 |
| (三)現金流量.....                                                                                    | 77 |
| (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....                                                                      | 77 |
| (五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃.....                                                     | 77 |
| (六)其他重要事項.....                                                                                  | 77 |
| 陸、特別記載事項.....                                                                                   | 78 |
| 一、內部控制制度執行狀況.....                                                                               | 78 |

|                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 二、委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露信用評等機構出具之評等報告.....                                                           | 78 |
| 三、證券承銷商評估總結意見.....                                                                                        | 78 |
| 四、律師法律意見書.....                                                                                            | 78 |
| 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....                                                                            | 78 |
| 六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會證券期貨局通知應自行改進事項之改進情形.....                                               | 78 |
| 七、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會證券期貨局通知應補充揭露之事項.....                                                   | 78 |
| 八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....                                       | 78 |
| 九、最近年度及截至公開說明書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.....                                              | 78 |
| 十、最近年度及截至公開說明書刊印日止，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.....                                     | 78 |
| 十一、本國發行人自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專案審查取具之報告書.....                                                       | 78 |
| 十二、發行公司及其同屬集團企業公司間有財務業務往來者，應各出具之書面聲明書或承諾無非常規交易情事，無財務業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易.....                    | 79 |
| 十三、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....                                                                            | 79 |
| 十四、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....                                                                            | 79 |
| 十五、發行人申請公司債上櫃者，其公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級、評等理由及評等展望等信用評等結果.....                                 | 79 |
| 十六、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列下列事項.....                                                                         | 79 |
| 十七、發行人有財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查準則第十條第一項第四款或外國審查準則第九條第一項第三款情事者，應將該重大未改善之非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會.....           | 79 |
| 十八、充分揭露發行人與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式.....                                                                       | 79 |
| 十九、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響..... | 79 |
| 二十、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費                                   |    |

|                                                                                                       |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 用之聲明書.....                                                                                            | 79         |
| 二十一、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書.....                        | 79         |
| 二十二、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見..... | 79         |
| 二十三、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明.....                                                                          | 79         |
| 二十四、其他必要補充說明事項.....                                                                                   | 79         |
| 二十五、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項.....                                                                        | 105        |
| <b>柒、重要決議、公司章程及相關法規.....</b>                                                                          | <b>121</b> |
| 一、與本次發行有關之決議文.....                                                                                    | 121        |
| 二、公司章程新舊條文對照表.....                                                                                    | 121        |
| 三、未來股利發放政策.....                                                                                       | 121        |
| 四、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊.....                                                                           | 121        |
| <br><b>附件</b>                                                                                         |            |
| 一、103 年度經會計師查核簽證之個別財務報告                                                                               |            |
| 二、104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告                                                                               |            |
| 三、105 年度第二季經會計師查核閱之合併財務報告                                                                             |            |
| 四、105 年度現金增資股票承銷價格計算書                                                                                 |            |
| 五、股票初次上櫃之推薦證券商評估報告                                                                                    |            |
| 六、一〇五年度現金增資發行新股證券承銷商評估報告                                                                              |            |

## **壹、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃董事會暨審議委員會要求補充揭露事項**

一、於公開說明書揭露下列事項：

(一)風險事項乙節：

- 1.該公司主要從事垂直型電子商務購物平台業務，同業競爭者眾、進入門檻不高且消費者購物習性變化快速，有關該公司主要業務與同業相較，其市場區隔、差異性及如何持續提升競爭力所採具體作法(含研發情形)之說明，暨推薦證券商之評估意見。
- 2.網路購物市場價格競爭態勢明顯，致該公司 103 年度、104 年度及 105 年第一季之營業毛利率呈逐年下滑之趨勢，有關該公司對於如何在擴大營業規模之同時兼顧維持一定毛利率所採具體作法之說明，暨推薦證券商之評估意見。

**請參閱公開說明書「產業、營運及其他重要風險」之說明。**

(二)特別記載事項乙節：

- 1.有關該公司對業績變化合理性及未來發展(含子公司創宇行動股份有限公司之規劃及運作)之說明，暨推薦證券商之評估意見。

**請參閱公開說明書「陸、二十三、其他必要補充說明事項」之說明(第 78 頁～第 103 頁)。**

## 貳、公司概況

### 一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國 101 年 5 月 3 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

總公司

地 址：台北市南港區三重路 19 之 3 號 5 樓

電 話：(02)2655-2939

(三)公司沿革：

| 年月     | 重要記事                                                                                                                                  |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 101.05 | 設立創業家兄弟股份有限公司，實收資本額新台幣 2,000 萬元<br>photo123 網站正式上線                                                                                    |
| 101.06 | 敗衣網正式上線                                                                                                                               |
| 101.09 | 辦理現金增資新台幣850萬元，增資後實收資本額為新台幣2,850萬元<br>名片網正式上線                                                                                         |
| 101.10 | 好菜網正式上線                                                                                                                               |
| 101.11 | 名片網轉手生效日                                                                                                                              |
| 101.12 | 好魚網正式上線                                                                                                                               |
| 102.03 | 好衣網正式上線                                                                                                                               |
| 102.05 | 好吃宅配網站正式上線<br>生活市集網站正式上線<br>好菜網轉型為主廚嚴選網站                                                                                              |
| 102.06 | photo123 網站於 6 月 9 號最後一天營運                                                                                                            |
| 102.08 | 辦理現金增資新台幣 1,668 萬元，增資後實收資本額為新台幣 4,518 萬元                                                                                              |
| 102.09 | 百搭流行網站上線<br>百搭流行網上線併入生活市集網站                                                                                                           |
| 102.12 | 主廚嚴選網站更名好吃宅配網<br>敗衣網於 12 月 30 號併入生活市集網站                                                                                               |
| 103.03 | 推出好魚網 ios 與 android 系統，App 上線                                                                                                         |
| 103.04 | 寵物百貨網站上線                                                                                                                              |
| 103.05 | 辦理現金增資新台幣 1,100 萬元，增資後實收資本額為新台幣 5,618 萬元                                                                                              |
| 103.06 | 推出生活市集 ios 與 android 系統，App 上線<br>推出好吃宅配網 ios 與 android 系統，App 上線<br>好康情報網站上線<br>寵物百貨網站於 6 月 25 日併入生活市集網站<br>愛美 123 網站（後更名為大折扣網站）正式上線 |
| 103.08 | 資本公積轉增資新台幣6,500萬元，增資後實收資本額為新台幣12,118萬元                                                                                                |
| 103.09 | 推出大折扣 ios 與 android 系統，App 上線<br>3C 市集網站正式上線                                                                                          |

| 年月     | 重要記事                                                                        |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 104.01 | 推出3C市集ios與android系統，App上線                                                   |
| 104.04 | 員工認股權證轉換普通股共1,244萬元，增資後實收資本額為新台幣13,362萬元                                    |
| 104.05 | 補辦公開發行案，經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心，證櫃審字第1040012398號函申報核准在案。                          |
| 104.09 | 好魚網於9月24日擴大營業項目，更名為生鮮市集<br>盈餘轉增資2,376萬元，增資後實收資本額為新台幣15,738萬元                |
| 104.10 | 申請登錄興櫃股票，經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證櫃審字第10401019742號函申報核准，於10月27日為股票櫃檯買賣日，股票代號：8477。 |
| 104.12 | 獲頒「德勤全球」(Deloitte Global)在2015年亞太高科技成長前500強評鑑評選為台灣第1名(亞太區排名第13名)。           |
| 105.05 | 獲天下雜誌評選為台灣2,000大企業，電子商務產業第4名，服務業第405名                                       |
| 105.08 | 盈餘轉增資1,574萬元，增資後實收資本額為新台幣17,312萬元                                           |

## 二、風險事項

### (一)風險因素

#### 1.最近年度利率、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)利率變動影響

本公司目前營運以自有資金支應為主，未有利息支出及兌換利益(損失)。未來即使若有短期資金需求，本公司與往來銀行維持良好關係，財務穩建、債信良好，透過與銀行間議價，亦可取得較佳利率水準，預計未來利率變動對本公司整體營運不致造成重大影響。

##### (2)匯率變動影響

本公司主要從事電子商務網路零售業，進貨、銷貨均以新台幣為計價貨幣，102~104年度並無兌換損益產生，故匯率變動對本公司並無重大影響。

##### (3)通貨膨脹影響

##### A.對公司影響分析

近年來受全球相關資源與物資上漲影響，整體經濟環境呈現微幅通貨膨脹之趨勢，惟本公司截至目前尚未因通貨膨脹而產生立即之重大影響。

##### B.具體因應措施

本公司隨時注意市場價格之波動，多尋找相關供應商詢價比價，並與供應商保持良好之互動關係，尚未因通貨膨脹而產生立即之重大影響。

#### 2.最近年度從事高風險、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：

(1)本公司最近年度並無從事高風險、高槓桿投資及衍生性商品交易、背書保證之行為與資金貸與他人之情事。

(2)本公司已訂有「取得或處份資產處理程序」、「背書保證作業程序管理辦法」及「資金貸與他人管理辦法」，並經股東會決議通過在案，未來之交易及處理將依各規定及辦法執行。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

(1)短期業務發展計畫

A.產品開發計畫

(A)擴充商品開發團隊，強化商品議價能力與競爭力。

(B)持續與商品供應商建立長期合作關係，並共同開發具市場競爭力之特殊商品。

(C)藉由商品線調整，逐步提升消費者平均每筆訂單單價。

B.行銷計畫

(A)強化與其他行業之跨業合作，以擴充消費族群。

(B)持續進行廣告投資，繼續使整體客流量逐步成長。

C.研發計畫

(A)持續進行網站頁面優化。

(B)持續進行各網站在手機 app 與 mobile web 上的改版。

D.消費者體驗計畫

(A)針對消費者消費體驗進行問卷分析，並藉以改進公司所提供之服務內容與流程。

(B)以消費者回購率作為公司營運之關鍵重要指標，隨時追蹤消費者客訴與後續處理結果。

(2)長期發展計畫

A.產品開發計畫

結合內部數據即時將產品趨勢提供合作商品供應商，使供應商提供商品更符合市場需求。

B.行銷計畫

(A)加強與各通路軟體之合作，強化行動購物在公司整體銷售額之佔比。

(B)持續將手機消費者導引安裝各網路服務之手機 APP，以藉此加強消費者對於品牌之忠誠度。

C.研發計畫

(A)投入更多資源拓展研發團隊規模。

(B)加強大數據資料分析，以提供消費者更精準完善的商品推薦資訊。

D.消費者體驗計畫



強化消費者回饋機制，讓消費者可進一步參與公司商品之開發與交易流程之改善。

#### E.營運計畫

(A)持續關注未來可能進入之領域，待時機成熟後推出新的垂直型電子商務服務。

(B)持續關注東南亞市場之發展機會，待時機成熟後將本公司所營運之網路服務帶入其他市場。

#### (2)預計投入研發費用：

本公司於 101 年 5 月 3 日核准設立登記，至 102 年 5 月 31 日屬於創業期間，故 102 年無研發費用。103~104 年度投入之研發費用分別為 5,716 仟元及 10,058 仟元，分別佔當年度營業收入淨額之 0.39%及 0.42%，未來視公司營運及獲利狀況，投入研發資源研究方向將繼續朝了解消費者需求及市場發展趨勢，以確保公司服務品質及符合市場需求。

#### 4.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：

本公司平時即關注國內外政、經、財、金情勢的發展，並隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情況，蒐集相關資訊提供經營階層決策參考，並諮詢相關專業人士，以即時調整本公司相關營運策略，充份掌握並因應市場環境變化。截至目前為止，本公司並未受到國內外重要政策及法律變動，而有影響公司財務及業務之情事。

#### 5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司隨時注意產業相關之科技改變及技術發展變化之趨勢，亦一直積極不斷協尋優良產品及提高顧客滿意度，以確保其市場競爭優勢，同時掌握產業動態及同業市場訊息，並評估其對公司營運之影響，作相對應之調整，並採行穩健的財務管理策略，以保有市場競爭力。截至目前為止，本公司並無重大科技改變或產業變化，致對財務業務有重大影響之情事。

#### 6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施。

本公司專注本業研究發展與經營，積極強化內部管理，提昇品質效率並遵守法令規定，惟本公司截至目前並未發生足以影響公司企業形象之情事。

#### 7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截止目前並無進行中之併購案，亦無併購他公司之計劃，將來若有併購之計劃時，將秉持審慎評估之態度，考量合併綜效，以確實保障股東之權益。

#### 8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

#### 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司主要提供網路購物服務，產品種類繁多，單一供應商占整體進貨金額比例不高，再者主要銷售對象為一般消費大眾，故無進貨及銷貨集中之情形。

10.董事、監察人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、風險及因應措施：無。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司於 104 年 6 月 30 日召開股東會進行第三屆董事全面改選，並增設三席獨立董事及設置審計委員會取代監察人，故有董事席次變動達 1/3 之情事，惟主要經營團隊及股東結構均未改變，故本公司並無經營權改變之情事。

12.其他重要風險及因應措施：無。

## (二)訴訟或非訟事件：

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、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、主要涉訟當事人及目前處理情形：

本公司於 104 年 12 月 8 日收受公平交易委員會公競字第 1040017758 號來函，說明商品「Tenda FH303 300M 訊號增強器」因原價標價與市價不符而涉廣告不實一事，本公司接獲函文後即將該商品下架，法務部門進行事實釐清並判斷風險，已回覆公平交易委員會說明因商品之資料及原始文案皆係由供應商所提供，故供應商始為真正廣告主而應自負廣告不實之相關責任，本公司係非為廣告主，並持續配合公平交易委員會調查之處理程序。此外，本公司已就原價標價之部分要求相關審查人員新增至查核項目中外，更嚴格要求相關審查人員除就商品與合約內容一致之正確性外，另就商品基本資料內容之真實性作更進一步之確認，並向供應商重申並宣導其應提供正確無誤之商品資訊，以改善及避免相關情事再次發生。該案於 105 年 8 月 24 日受公平交易委員會依違反公平交易法第 21 條處以 50 千元罰鍰。本公司已於 105 年 8 月 31 日繳納罰鍰完畢(帳列其他費用)。本公司自接獲函文起相關部門已採取立即性應變措施，且前述涉及違法之商品檔次業已下架，故上開案件對本公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。

本公司於 105 年 5 月 3 日收受公平交易委員會公競字第 1050006745 號來函，說明商品「無線 WIFI 監控迷你攝影機」因商品之 NCC 字號與商品不符涉廣告不實一事，本公司接獲函文後即將該商品下架，法務部門進行事實釐清並判斷風險，已回覆公平交易委員會說明因商品之資料及原始文案皆係由供應商所提供，故供應商始為真正廣告主而應自負廣告不實之相關責任，本公司係非為廣告主，並持續配合公平交易委員會調查之處理程序。此外，本公司除就相關字號之審查標

準要求確認字號真實存在外，亦加強審查人員對相關認證字號之認識，且就商品字號與商品本身是否符合之正確性進行更進一步查證，並向供應商加強宣導相關法令及其重要性，並於發現供應商有故意或過失導致之相關情事要求支付違約金。該案截至目前尚未結案。

綜上，上開二案件經檢視本公司與供應商簽訂之供應商合約及往來之電子郵件，本公司於電子商務交易平台販售商品之相關文案、商品資料等皆係由供應商提供，其文案或資料若有實質上無法自形式審查檢查出之錯誤，即可能產生涉及廣告不實之情形，本公司已採行相關因應措施，避免類似情事發生，並持續配合調查中，本公司銷售商品眾多，該有廣告不實之虞商品占全公司銷售比重甚低，故本事件對於公司影響性低，應不致對本公司造成重大影響。

2.公司董事、監察人、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，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)發行人於最近一會計年度或申請上櫃會計年度內，符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，或推薦證券商認為對發行人財務報告有重大影響者，應增列其風險事項說明

本公司 102~104 年度並無轉投資事業情形，惟本公司甫於 105 年 4 月 1 日新設立 100%轉投資子公司「創宇行動股份有限公司」，目前為創業期間，截至評估報告出具止，尚不符合「會計師查核簽證財務報表規則」第二條之第二項重要子公司標準，故不適用。

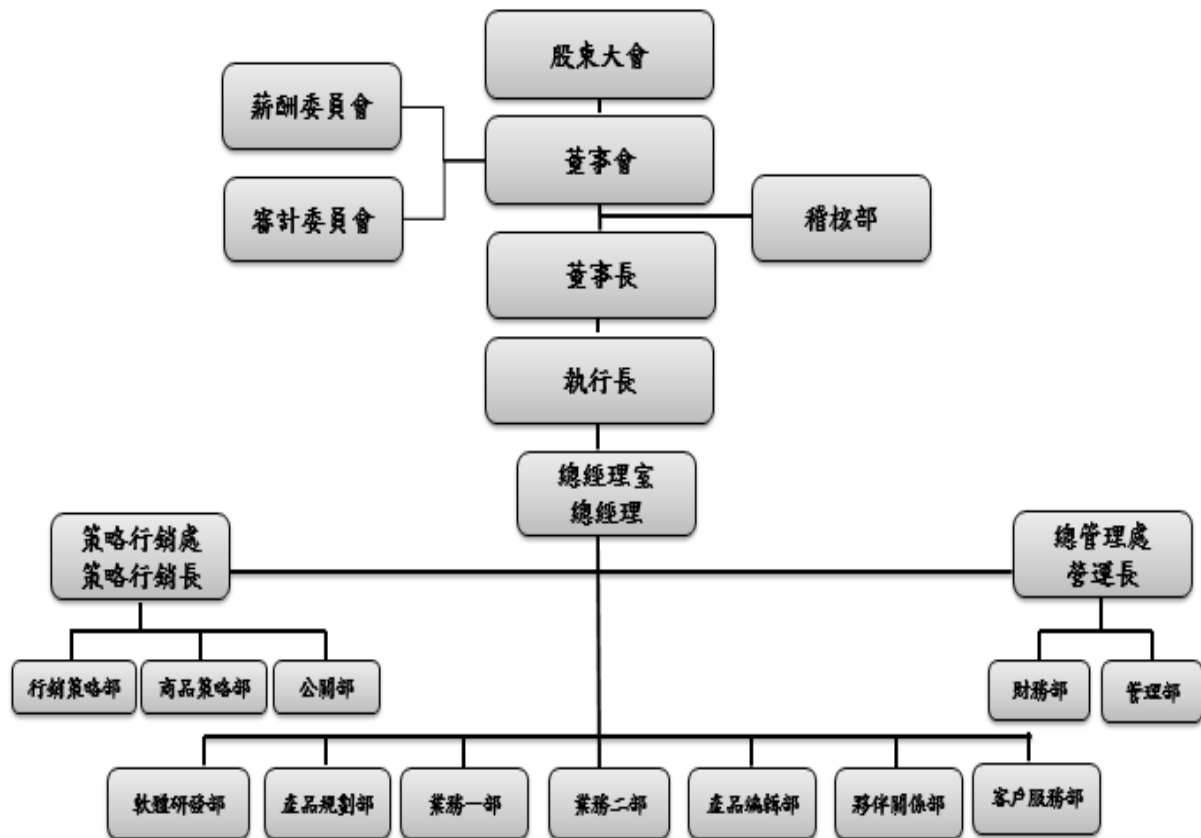
(五)外國發行人申請股票登錄興櫃或第一上櫃者，應增列敘明外國發行人註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：不適用。

(六)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)組織系統

##### 1.公司組織結構



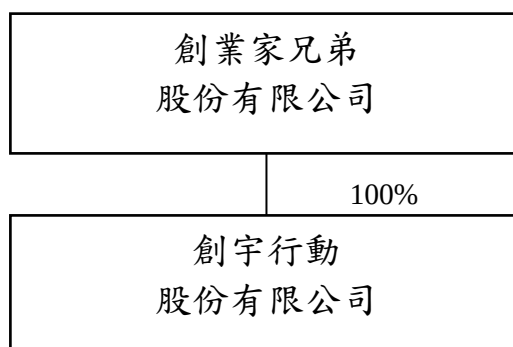
## 2.各部門所營業務

| 部門    | 工作執掌                                                                                                       |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 總經理室  | 公司內外部各項策略執行，監督管理各部門運作。                                                                                     |
| 稽核部   | 負責各項內部控制作業、制度之定期及不定期稽核等事項。                                                                                 |
| 財務部   | 1.負責項資金調度、現金、票據、請款作業管理。<br>2.預算編列與控制、會計制度推行、財務報表編擬與統計、分析、稅法規劃、出納作業管理、相關專案作業之進行。<br>3.負責董事會與股東會各項事務。        |
| 管理部   | 1.負責人力資源管理與訓練發展、勞資雙方執行管理、。<br>2.負責硬體設備採購與管理、資訊管理、維護、庶務用品採購與管理、固定資產管理與維護。<br>3.公司內外部法律事務相關問題處理與諮詢，各項合約用印管理。 |
| 行銷策略部 | 負責規劃行銷資源未來發展，並控管行銷資源成效。                                                                                    |
| 商品策略部 | 負責各網站產品線商品企劃與品質管理，審核業務部門合約，確保公司商品具有市場競爭力                                                                   |
| 公關部   | 負責維繫對外公共關係，並綜理新聞發佈及與媒體連繫業務，特殊事件新聞之危機處理。                                                                    |
| 軟體研發部 | 負責公司各網站撰寫程式開發與維護管理。                                                                                        |
| 產品規劃部 | 負責公司各網站平台及 APP 程式設計規劃及專案執行評估。                                                                              |
| 業務一部  | 負責各網站業務銷售與開發管理。                                                                                            |
| 業務二部  | 負責各網站業務銷售與開發管理。                                                                                            |
| 產品編輯部 | 負責各項網站檔次與安排與編輯、與檔次圖片更新管理。                                                                                  |
| 夥伴關係部 | 各項廠商管理與請款作業，並維繫與廠商合作關係。                                                                                    |
| 客戶服務部 | 負責消費者申訴客訴、即時回饋反映顧客意見，並顧客滿意經營。                                                                              |

## (二)關係企業圖

### 1.關係企業圖：

105 年 8 月 31 日



註：創宇行動股份有限公司於 105 年 4 月 1 日正式成立，實收資本額 20,000 千元。

### 2.各關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額：

105 年 6 月 30 日

單位：新台幣仟元；仟股；%

| 關係企業名稱     | 與本公司之關係 | 本公司對關係企業持股 |       |        | 關係企業對本公司持股 |    |        |
|------------|---------|------------|-------|--------|------------|----|--------|
|            |         | 比例         | 股數(股) | 實際投資金額 | 比例         | 股數 | 實際投資金額 |
| 創宇行動股份有限公司 | 子公司     | 100%       | 2,000 | 20,000 | -          | -  | -      |

## (三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

105 年 7 月 31 日

| 職稱      | 姓名  | 國籍   | 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 |     |        | 經理人取得員工認股權憑證情形 |
|---------|-----|------|----------|---------|-------|--------------|-------|------------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----|--------|----------------|
|         |     |      |          | 股數      | 持股比率  | 股數           | 持股比率  | 股數         | 持股比率 |                                                                                                    |                                                                                | 職稱              | 姓名  | 關係     | 股數             |
| 董事長兼執行長 | 郭書齊 | 中華民國 | 101.4.27 | 245,109 | 1.42% | 340,485      | 1.97% | -          | -    | Thunderbird School of Global Management 碩士<br>中興大學法商學院企業管理學系<br>渥奇數位資訊股份有限公司 (Groupon Taiwan) 總經理  | 創宇行動(股)公司董事法人代表及總經理<br>JOLLY WELL GROUP LIMITED 董事<br>Cloudmobo Co.,Ltd.董事法人代表 | 總經理             | 郭家齊 | 兄弟     | 註              |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 營運長             | 吳佩雯 | 配偶     |                |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 策略行銷長           | 廖家欣 | 二親等之姻親 |                |
| 總經理     | 郭家齊 | 中華民國 | 101.4.27 | 245,109 | 1.42% | 340,487      | 1.97% | -          | -    | Stanford University 電腦科學碩士<br>台灣大學土木系<br>渥奇數位資訊股份有限公司 (Groupon Taiwan) 營運長<br>Yahoo 及 Oracle 軟體工程師 | 創宇行動(股)公司董事法人代表及董事長<br>MARS INTERNATIONAL S.A.董事                               | 董事長兼執行長         | 郭書齊 | 兄弟     |                |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 策略行銷長           | 廖家欣 | 配偶     |                |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 營運長             | 吳佩雯 | 二親等之姻親 |                |
| 策略行銷長   | 廖家欣 | 中華民國 | 101.4.27 | 201,093 | 1.16% | 384,503      | 2.22% | --         | -    | 台灣大學工商管理學系<br>渥奇數位資訊股份有限公司 (Groupon Taiwan) 副總經理                                                   | 創宇行動(股)公司董事法人代表<br>MARS INTERNATIONAL S.A.董事                                   | 總經理             | 郭家齊 | 配偶     |                |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 董事長兼執行長         | 郭書齊 | 二親等之姻親 |                |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 營運長             | 吳佩雯 | 二親等之姻親 |                |
| 營運長     | 吳佩雯 | 中華民國 | 101.4.27 | 201,093 | 1.16% | 384,501      | 2.22% | -          | -    | 中興大學法商學院企業管理學系<br>渥奇數位資訊股份有限公司 (Groupon Taiwan) 副總經理                                               | 創宇行動(股)公司監察人法人代表<br>JOLLY WELL GROUP LIMITED 董事                                | 董事長兼執行長         | 郭書齊 | 配偶     |                |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 總經理             | 郭家齊 | 二親等之姻親 |                |
|         |     |      |          |         |       |              |       |            |      |                                                                                                    |                                                                                | 策略行銷長           | 廖家欣 | 二親等之姻親 |                |
| 技術長     | 李彥寬 | 中華民國 | 105.2.01 | 72,435  | 0.41% | -            | -     | -          | -    | Griffith University Multimedia Richi Inc 工程師                                                       | 無                                                                              | -               | -   | -      |                |
| 財務長     | 吳怡璇 | 中華民國 | 103.8.13 | 112,180 | 0.65% | -            | -     | -          | -    | 南澳大學企管碩士<br>東吳大學會計系<br>旭晶能源財務部處長<br>昱晶能源會計經理                                                       | 無                                                                              | -               | -   | -      |                |
| 稽核副理    | 黃佩甯 | 中華民國 | 104.3.20 | 1,100   | 0.01% | -            | -     | -          | -    | 台北大學會計系<br>士林開發公司稽核管理師<br>彩富電子稽核                                                                   | 無                                                                              | -               | -   | -      |                |

註：請詳公開說明書之「八、員工認股權證辦理情形」。

(四)董事及監察人

1. 董事及監察人姓名、學(經)歷、持有股份及性質：

105 年 7 月 31 日 單位：股

| 職稱          | 姓 名                      | 國籍或<br>註冊地 | 初次選<br>任日期 | 選任<br>日期 | 任期<br>(年) | 選任時持有股份   |          | 現在持有股數    |          | 配偶、未成年子<br>女現在持有股份 |          | 利用他人名<br>義持有股份 |          | 主要經(學)歷                                                                                               | 目前兼任本公司及<br>其他公司之職務                                                                              | 具配偶或二親等以內關係<br>之其他主管、董事或監察人 |     |            |
|-------------|--------------------------|------------|------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|--------------------|----------|----------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----|------------|
|             |                          |            |            |          |           | 股數        | 持股<br>比率 | 股數        | 持股<br>比率 | 股數                 | 持股<br>比率 | 股數             | 持股<br>比率 |                                                                                                       |                                                                                                  | 職稱                          | 姓名  | 關係         |
| 董事          | 代表人：郭書齊                  | 中華民國       | 101.4.27   | 104.6.30 | -         | -         | -        | 245,109   | 1.42%    | 340,485            | 1.97%    | -              | -        | Thunderbird School of Global Management 碩士<br>中興大學法商學院企業管理學系<br>渥奇數位資訊(股)公司 (Groupon Taiwan) 總經理      | 本公司董事長兼執行長<br>創宇行動(股)公司<br>董事法人代表及總經理<br>JOLLY WELL GROUP LIMITED 董事<br>Cloudmobo Co.,Ltd.董事法人代表 | 總經理                         | 郭家齊 | 兄弟         |
|             | JOLLY WELL GROUP LIMITED | Samoa      | 101.4.27   | 104.6.30 | 3         | 1,000,000 | 50%      | 1,717,454 | 9.92%    | -                  | -        | -              | -        | -                                                                                                     | -                                                                                                | 營運長                         | 吳佩雯 | 配偶         |
| 董事<br>(註 1) | 代表人：吳佩雯                  | 中華民國       | 101.4.27   | 104.6.30 | -         | -         | -        | 201,093   | 1.16%    | 384,501            | 2.22%    | -              | -        | 中興大學法商企業管理系<br>渥奇數位資訊(股)公司 (Groupon Taiwan) 副總經理                                                      | 本公司營運長<br>創宇行動(股)公司<br>監察人法人代表<br>JOLLY WELL GROUP LIMITED 董事                                    | 董事長兼<br>執行長                 | 郭書齊 | 配偶         |
|             | JOLLY WELL GROUP LIMITED | Samoa      | 101.4.27   | 104.6.30 | 3         | 1,000,000 | 50%      | 1,717,454 | 9.92%    | -                  | -        | -              | -        | -                                                                                                     | -                                                                                                | 總經理                         | 郭家齊 | 二親等<br>之姻親 |
| 董事          | 代表人：郭家齊                  | 中華民國       | 101.4.27   | 104.6.30 | -         | -         | -        | 245,109   | 1.42%    | 340,487            | 1.97%    | -              | -        | Stanford University-<br>電腦科學碩士<br>台灣大學土木系<br>渥奇數位資訊(股)公司 (Groupon Taiwan) 營運長<br>Yahoo 及 Oracle 軟體工程師 | 本公司總經理<br>創宇行動(股)公司<br>董事法人代表及董事長<br>MARS INTERNATIONAL S.A.董事                                   | 董事長兼<br>執行長                 | 郭書齊 | 兄弟         |
|             | MARS INTERNATIONAL S.A.  | Samoa      | 101.4.27   | 104.6.30 | 3         | 1,000,000 | 50%      | 1,717,454 | 9.92%    | -                  | -        | -              | -        | -                                                                                                     | -                                                                                                | 策略行銷長                       | 廖家欣 | 配偶         |
| 董事          | 中加顧問(股)公司                | 中華民國       | 104.6.30   | 104.6.30 | 3         | 3,000     | 3.70%    | 38,775    | 0.22%    | -                  | -        | -              | -        | -                                                                                                     | -                                                                                                | 營運長                         | 吳佩雯 | 二親等<br>之姻親 |
|             | 代表人：黃俊凱                  | 中華民國       | 104.6.30   | 104.6.30 | -         | -         | -        | -         | -        | -                  | -        | -              | -        | 清華大學材料工程與科學博士<br>國家奈米元件實驗室助理研究員<br>中加顧問(股)公司<br>業務副總經理                                                | 中加顧問(股)公司<br>業務副總經理<br>山富國際旅行社(股)公司<br>董事法人代表<br>遠翔科技(股)公司<br>董事法人代表                             | -                           | -   | -          |



| 職稱           | 姓 名                           | 國籍或<br>註冊地 | 初次選<br>任日期 | 選任<br>日期 | 任期<br>(年) | 選任時持有股份   |          | 現在持有股數    |          | 配偶、未成年子<br>女現在持有股份 |          | 利用他人名<br>義持有股份 |          | 主要經（學）歷                                                                        | 目前兼任本公司及<br>其他公司之職務                                                      | 具配偶或二親等以內關係<br>之其他主管、董事或監察人 |     |            |
|--------------|-------------------------------|------------|------------|----------|-----------|-----------|----------|-----------|----------|--------------------|----------|----------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----|------------|
|              |                               |            |            |          |           | 股數        | 持股<br>比率 | 股數        | 持股<br>比率 | 股數                 | 持股<br>比率 | 股數             | 持股<br>比率 |                                                                                |                                                                          | 職稱                          | 姓名  | 關係         |
| 獨立<br>董事     | 蘇志淵                           | 中華<br>民國   | 104.6.30   | 104.6.30 | 3         | 0         | 0        | 0         | 0        | -                  | -        | -              | -        | 輔仁大學法律學研究所碩士<br>以衡法律事務所主持律師                                                    | 以衡法律事務所<br>主持律師                                                          | -                           | -   | -          |
| 獨立<br>董事     | 陳崇文                           | 中華<br>民國   | 104.6.30   | 104.6.30 | 3         | 0         | 0        | 0         | 0        | -                  | -        | -              | -        | 華盛頓州立大學管理學系企業管理博士<br>台灣科技大學企業管理系副教授                                            | 台灣科技大學企<br>業管理系副教授                                                       | -                           | -   | -          |
| 獨立<br>董事     | 林立弘                           | 中華<br>民國   | 104.6.30   | 104.6.30 | 3         | 0         | 0        | 0         | 0        | -                  | -        | -              | -        | 中華大學科技管理研究所管理學博士<br>台灣立體電路股份有限公司財務部/管<br>理部經理                                  | 旭德科技(股)公<br>司總經理室專案<br>經理                                                | -                           | -   | -          |
| 董事<br>(註 2)  | MARS<br>INTERNATIONAL<br>S.A. | Samoa      | 101.4.27   | 102.8.27 | 3         | 1,000,000 | 50%      | 1,717,454 | 9.92%    | -                  | -        | -              | -        | -                                                                              | -                                                                        | -                           | -   | -          |
|              | 代表人：廖家欣                       | 中華<br>民國   | 101.4.27   | 102.8.27 | -         | -         | -        | 201,093   | 1.16%    | 384,503            | 2.22%    | -              | -        | 台灣大學工管系<br>渥奇數位資訊股份有限公司（Groupon<br>Taiwan）副總經理                                 | 本公司策略行銷長<br>創宇行動(股)公<br>司董事法人代表<br>MARS<br>INTERNATIONA<br>L S.A.董事      | 總經理                         | 郭家齊 | 配偶         |
|              |                               |            |            |          |           |           |          |           |          |                    |          |                |          |                                                                                |                                                                          | 董事長兼<br>執行長                 | 郭書齊 | 二親等<br>之姻親 |
| 董事<br>(註 3)  | 大華創業投資股份<br>有限公司              | 中華<br>民國   | 102.8.27   | 102.8.27 | 3         | 167,000   | 3.70%    | 741,869   | 4.28%    | -                  | -        | -              | -        | -                                                                              | -                                                                        | -                           | -   | -          |
|              | 代表人：黃俊凱                       | 中華<br>民國   | 102.8.27   | 102.8.27 | -         | -         | -        | -         | -        | -                  | -        | -              | -        | 清華大學材料工程<br>與科學博士<br>國家奈米元件實驗<br>室助理研究員<br>中加顧問(股)公<br>司業務副總經理                 | 中加顧問(股)公<br>司業務副總經理<br>山富國際旅行社<br>(股)公司董事法<br>人代表<br>遠翔科技(股)公<br>司董事法人代表 | -                           | -   | -          |
| 董事<br>(註 4)  | 張家瑞                           | 中華<br>民國   | 104.4.07   | 104.4.07 | 3         | 107,849   | 0.81%    | 121,794   | 0.7%     | -                  | -        | -              | -        | 成功大學企業管理<br>研究所<br>藝群國際企業有限<br>公司行政主管                                          | -                                                                        | 董事                          | 張毓倫 | 二親等        |
| 董事<br>(註 4)  | 張毓倫                           | 中華<br>民國   | 104.4.07   | 104.4.07 | 3         | 107,849   | 0.81%    | 121,794   | 0.7%     | -                  | -        | -              | -        | 長榮大學翻譯系<br>基督教希望之光會執<br>行長助理                                                   | -                                                                        | 董事                          | 張家瑞 | 二親等        |
| 監察人<br>(註 5) | 林維儀                           | 中華<br>民國   | 104.4.07   | 104.4.07 | 3         | 242,662   | 1.82%    | 276,239   | 1.58%    | -                  | -        | -              | -        | 玄奘大學圖書資訊系<br>政治大學商學院行<br>政專員                                                   | -                                                                        | -                           | -   | -          |
| 監察人<br>(註 6) | 蔡仁松                           | 中華<br>民國   | 102.8.27   | 102.8.27 | 3         | 0         | 0        | 0         | 0        | -                  | -        | -              | -        | UC Berkeley USA<br>電機工程及電腦 Ph.D.<br>清華大學資工系教授<br>芥菜種會常務董事<br>清華大學創意中心<br>夢工場主任 | 清華大學資工系教<br>授                                                            | -                           | -   | -          |

註 1：於 104 年 3 月 31 日辭任，104 年 6 月 30 日全面改選，就任。

註 2：於 104 年 3 月 31 日辭任。

註 3：於 104 年 6 月 29 日卸任。

註 4：於 104 年 4 月 07 日補選，104 年 6 月 29 日卸任。

註 5：於 104 年 4 月 07 日補選，104 年 6 月 30 日，全面改設置審計委員會。

註 6：於 104 年 6 月 30 日，全面改設置審計委員會

2.法人股東之主要股東：

105 年 8 月 31 日

| 法人股東名稱                   | 主要股東         | 持股比例  |
|--------------------------|--------------|-------|
| JOLLY WELL GROUP LIMITED | 郭書齊          | 22.3% |
|                          | 吳佩雯          | 22.3% |
|                          | 郭宇馨          | 27.7% |
|                          | 郭宇甄          | 27.7% |
| MARS INTERNATIONAL S.A.  | 郭家齊          | 12.3% |
|                          | 廖家欣          | 12.3% |
|                          | 郭宇瀚          | 69.1% |
|                          | 郭宇叡          | 6.3%  |
| 中加顧問(股)公司                | 中加投資發展股份有限公司 | 100%  |

3.法人股東之主要股東屬法人者其主要股東：

105 年 8 月 31 日

| 法人股東名稱       | 主要股東           | 持股比例   |
|--------------|----------------|--------|
| 中加投資發展股份有限公司 | 環宇投資股份有限公司     | 33.40% |
|              | 中央投資股份有限公司     | 31.97% |
|              | 永豐餘投資控股股份有限公司  | 12.93% |
|              | 兆豐國際商業銀行(股)限公司 | 2.09%  |
|              | 台灣石化合成股份有限公司   | 1.60%  |
|              | 和信投資股份有限公司     | 1.60%  |
|              | 臺隆工業股份有限公司     | 1.60%  |
|              | 永豐餘典範投資股份有限公司  | 1.60%  |
|              | 遠鼎投資股份有限公司     | 0.80%  |

4. 董事及監察人所具專業知識及獨立性情形：

| 姓名                                  | 條件 | 是否具有五年以上工作經驗<br>及下列專業資格            |                                              |                         | 符合獨立性情形(註) |   |   |   |   |   |   |   |   |    | 兼任其他公開發行公<br>司獨立董事家數 |
|-------------------------------------|----|------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------|------------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|----------------------|
|                                     |    | 商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上 | 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員 | 商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗 | 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |                      |
| JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>代表人：郭書齊 | -  | -                                  | ✓                                            | -                       | -          | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | ✓ | -  | -                    |
| JOLLY WELL GROUPLIMITED<br>代表人：吳佩雯  | -  | -                                  | ✓                                            | -                       | -          | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | ✓ | -  | -                    |
| MARS INTERNATIONAL S.A.<br>代表人：郭家齊  | -  | -                                  | ✓                                            | -                       | -          | - | - | - | - | ✓ | ✓ | - | ✓ | -  | -                    |
| 中加顧問(股)公司<br>代表人：黃俊凱                | -  | -                                  | ✓                                            | ✓                       | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | -  | -                    |
| 蘇志淵                                 | -  | ✓                                  | ✓                                            | ✓                       | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | -                    |
| 林立弘                                 | -  | -                                  | ✓                                            | ✓                       | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | -                    |
| 陳崇文                                 | ✓  | -                                  | -                                            | ✓                       | ✓          | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓  | -                    |

註：1.非為公司或其關係企業之受僱人。

2.非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司之母公司、公司直接及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)。

3.非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

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。

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。

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。

7.非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。

8.未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

9.未有公司法第 30 條各款情事之一。

10.未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)發起人：

- 1.公司設立未滿一年者，比照前款規定，揭露持股比例占前十名之發起人之有關資料：不適用。
- 2.公司設立未滿三年者，應揭露自設立後公司與發起人間除業務交易行為以外之重要交易，包括財產交易與資金融通；其屬財產交易者，尚應揭露該標的之性質、所在及該交易價格之決定方式。向發起人購入之資產，如係發起人於出售前二年內所購置者，並應說明該發起人之購入成本。

本公司係於 101 年 5 月 3 日設立，自設立後本公司與發起人郭書齊、吳佩雯、郭家齊及廖家欣間並無相關交易。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近年度(104 年)支付董事、監察人之車馬費及酬勞董事之酬金：

(1)董事之酬金：

單位：新臺幣仟元

| 職稱        | 姓名                                  | 董事酬金  |           |          |           |         |           |           |           | A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例 | 兼任員工領取相關酬金    |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           | A、B、C、D、E、F 及 G 等七項總額占稅後純益之比例 |           | 有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金 |   |
|-----------|-------------------------------------|-------|-----------|----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-------------------------|---------------|-----------|----------|-----------|---------|---|-----------|---|-----------------|-----------|--------------|-----------|-------------------------------|-----------|--------------------|---|
|           |                                     | 報酬(A) |           | 退職退休金(B) |           | 董事酬勞(C) |           | 業務執行費用(D) |           |                         | 薪資、獎金及特支費等(E) |           | 退職退休金(F) |           | 員工酬勞(G) |   |           |   | 員工認股權憑證得認購數額(H) |           | 取得限制員工權利新股數額 |           |                               |           |                    |   |
|           |                                     | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司      | 財務報告內所有公司 | 本公司     | 財務報告內所有公司 | 本公司       | 財務報告內所有公司 |                         | 本公司           | 財務報告內所有公司 | 本公司      | 財務報告內所有公司 | 本公司     |   | 財務報告內所有公司 |   | 本公司             | 財務報告內所有公司 | 本公司          | 財務報告內所有公司 | 本公司                           | 財務報告內所有公司 |                    |   |
| 董事        | JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>代表人:郭書齊 | -     | -         | -        | -         | 735     | -         | 240       | -         | 2.26%                   | -             | 5,475     | -        | 189       | -       | - | 386       | - | -               | 750       | -            | -         | -                             | -         | 16.28%             | - |
| 董事(註 1)   | JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>代表人:吳佩雯 |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 董事        | MARS INTERNATIONAL S.A.<br>代表人:郭家齊  |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 董事(註 2)   | 中加顧問(股)公司<br>代表人:黃俊凱                |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 獨立董事(註 2) | 蘇志淵                                 |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 獨立董事(註 2) | 陳崇文                                 |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 獨立董事(註 2) | 林立弘                                 |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 董事(註 3)   | MARS INTERNATIONAL S.A.<br>代表人:廖家欣  |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 董事(註 4)   | 張毓倫                                 |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 董事(註 4)   | 張家瑞                                 |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |
| 董事(註 5)   | 大華創業投資股份有限公司<br>代表人:黃俊凱             |       |           |          |           |         |           |           |           |                         |               |           |          |           |         |   |           |   |                 |           |              |           |                               |           |                    |   |

註 1：於 104 年 3 月 31 日辭任，104 年 6 月 30 日全面改選，就任。

註 2：於 104 年 6 月 30 日全面改選，新任

註 3：於 104 年 3 月 31 日辭任。

註 4：於 104 年 4 月 07 日補選，104 年 6 月 29 日卸任。。

註 5：於 104 年 6 月 29 日卸任。

酬金級距表

| 給付本公司<br>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                                                                                                                                                              | 合併<br>報表<br>內所<br>有公<br>司 | 本公司                                                                                                                                                              | 合併<br>報表<br>內所<br>有公<br>司 J |
| 低於 2,000,000 元                    | JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>(代表人：郭書齊、吳佩雯)/<br>MARS INTERNATIONAL S.A.<br>(代表人：郭家齊、廖家欣)/張毓倫/張家<br>瑞/大華創業投資股份有限公司(代表人：<br>黃俊凱)/中加顧問股份有限公司(代表<br>人：黃俊凱)/林立弘/蘇志淵/陳崇文 | -                         | JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>(代表人：郭書齊、吳佩雯)/<br>MARS INTERNATIONAL S.A.<br>(代表人：郭家齊、廖家欣)/張毓倫/張<br>家瑞/大華創業投資股份有限公司(代表<br>人：黃俊凱)/中加顧問股份有限公司(代<br>表人：黃俊凱)/林立弘/蘇志淵/陳崇文 | -                           |
| 2,000,000 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                                | 11 人                                                                                                                                                             | -                         | 11 人                                                                                                                                                             | -                           |

## (2)監察人之酬金：

單位：新臺幣仟元

| 職稱<br>(註 1)  | 姓名  | 監察人酬金 |               |       |               |           |               | A、B 及 C 等三項總額 |               | 有無領取來自子公司<br>以外轉投資事業酬金 |
|--------------|-----|-------|---------------|-------|---------------|-----------|---------------|---------------|---------------|------------------------|
|              |     | 報酬(A) |               | 酬勞(B) |               | 業務執行費用(C) |               | 占稅後純益之比例      |               |                        |
|              |     | 本公司   | 財務報告內<br>所有公司 | 本公司   | 財務報告內<br>所有公司 | 本公司       | 財務報告內<br>所有公司 | 本公司           | 財務報告內<br>所有公司 |                        |
| 監察人          | 蔡仁松 | -     | -             | 147   | -             | 10        | -             | 0.35%         | -             | -                      |
| 監察人<br>(註 2) | 林維儀 | -     | -             |       | -             |           | -             |               | -             | -                      |

註 1：於 104 年 6 月 30 日，全面改設置審計委員會

註 2：於 104 年 4 月 07 日補選

酬金級距表

| 給付本公司各個監察人酬金級距                    | 監察人姓名          |              |
|-----------------------------------|----------------|--------------|
|                                   | 前三項酬金總額(A+B+C) |              |
|                                   | 本公司            | 合併報表內所有公司(D) |
| 低於 2,000,000 元                    | 蔡仁松/林維儀        | -            |
| 2,000,000 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                                | 2 人            | -            |

## (3)總經理及副總經理之酬金：

單位：新臺幣仟元

| 職稱    | 姓名  | 薪資(A) |           | 退職退休金(B) |           | 獎金及特支費等等(C) |           | 盈餘分配之員工紅利金額(D) |        |           |        | A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%) |           | 取得員工認股權憑證數額 |           | 取得限制員工權利新股數額 |           | 有無領取來自子公司以外投資酬金 |
|-------|-----|-------|-----------|----------|-----------|-------------|-----------|----------------|--------|-----------|--------|-------------------------|-----------|-------------|-----------|--------------|-----------|-----------------|
|       |     |       |           |          |           |             |           |                |        |           |        |                         |           |             |           |              |           |                 |
|       |     | 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            |        | 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 |              |           |                 |
|       |     |       |           |          |           |             |           | 現金紅利金額         | 股票紅利金額 | 現金紅利金額    | 股票紅利金額 |                         |           | 本公司         | 財務報告內所有公司 | 本公司          | 財務報告內所有公司 |                 |
| 執行長   | 郭書齊 | 7,000 | -         | 306      | -         | 583         | -         | -              | 386    | -         | -      | 19.17%                  | -         | 750         | -         | -            | -         | -               |
| 總經理   | 郭家齊 |       |           |          |           |             |           |                |        |           |        |                         |           |             |           |              |           |                 |
| 策略行銷長 | 廖家欣 |       |           |          |           |             |           |                |        |           |        |                         |           |             |           |              |           |                 |
| 營運長   | 吳佩雯 |       |           |          |           |             |           |                |        |           |        |                         |           |             |           |              |           |                 |

酬金級距表

| 給付本公司各個人酬金級距                      | 總經理及副總經理人姓名     |              |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|
|                                   | 前三項酬金總額(A+B+C)  |              |
|                                   | 本公司             | 合併報表內所有公司(D) |
| 低於 2,000,000 元                    | 郭書齊/郭家齊/廖家欣/吳佩雯 | -            |
| 2,000,000 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                                | 4 人             | -            |



(4)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

單位:新台幣仟元

|     | 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 | 董事長   | 郭書齊 | —    | 997  | 997 | 2.31%         |
|     | 總經理   | 郭家齊 |      |      |     |               |
|     | 營運長   | 吳佩雯 |      |      |     |               |
|     | 策略行銷長 | 廖家欣 |      |      |     |               |
|     | 技術長   | 李彥寬 |      |      |     |               |
|     | 財務長   | 吳怡璇 |      |      |     |               |
|     | 稽核副理  | 黃佩甯 |      |      |     |               |

註：上述員工酬勞分派係於 105 年 8 月發放 104 年度分配之員工酬勞。

2.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、監察人、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、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

(1)最近二年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額佔稅後純益之分析：

| 職稱(註)    | 103 年度 |          | 104 年度 |          |
|----------|--------|----------|--------|----------|
|          | 本公司    | 合併報表所有公司 | 本公司    | 合併報表所有公司 |
| 董事       | 36.76% | 36.76%   | 16.28% | 16.28%   |
| 監察人      | -      | -        | 0.35%  | 0.35%    |
| 總經理及副總經理 | 36.76% | 36.76%   | 19.17% | 19.17%   |

(2)給付董事、監察人、總經理及副總經理酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性

董監事之酬金主要係為盈餘分派之董監酬勞，依本公司章程之規定，由董事會擬具分配議案，提請股東會承認後分派之；而董事長、總經理及副總經理之酬金包含薪資、獎金及員工紅利等，係依據其所擔任職位、承擔之責任及績效，並參考同業水準而釐訂。

(七)發行人之非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務者，應增列敘明上開人士之姓名、經(學)歷、持有股份、目前兼任發行人及其他公司之職務、與發行人董事及監察人之關係及對發行人實質控制情形，另外國發行人並應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任

本公司並無非董事，而實質上執行董事業務或實質控制公司之人事、財務或業務經營而實質指揮董事執行業務之情事，故不適用。

#### 四、資本與股份

##### (一)股份種類

105 年 8 月 31 日；單位：仟股

| 股份種類   | 核定股本   |       |        | 備註     |
|--------|--------|-------|--------|--------|
|        | 流通在外股份 | 未發行股份 | 合計     |        |
| 記名式普通股 | 17,312 | 2,688 | 20,000 | 公開發行股票 |

##### (二)股本形成經過

###### 1.最近五年度股本及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

| 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       | 以現金以外之財產抵沖股款者 | 生效(核准)日期文號 |
| 101.05 | 10 元   | 2,000,000  | 20,000,000  | 2,000,000  | 20,000,000  | 設立登記資本     | 無             | 註 1        |
| 101.09 | 20 元   | 2,850,000  | 28,500,000  | 2,850,000  | 28,500,000  | 現金增資       | 無             | 註 2        |
| 102.08 | 30 元   | 4,518,000  | 45,180,000  | 4,518,000  | 45,180,000  | 現金增資       | 無             | 註 3        |
| 102.10 | —      | 7,500,000  | 75,000,000  | 4,518,000  | 45,180,000  | —          | 無             | 註 4        |
| 103.05 | 80 元   | 7,500,000  | 75,000,000  | 5,618,000  | 56,180,000  | 現金增資       | 無             | 註 5        |
| 103.08 | 10 元   | 20,000,000 | 200,000,000 | 12,118,000 | 121,180,000 | 資本公積轉增資    | 無             | 註 6        |
| 104.04 | 12.9 元 | 20,000,000 | 200,000,000 | 13,362,000 | 133,620,000 | 員工認股權轉換    | 無             | 註 7        |
| 104.09 | —      | 20,000,000 | 200,000,000 | 15,738,457 | 157,384,570 | 盈餘及員工紅利轉增資 | 無             | 註 8        |
| 105.08 | —      | 20,000,000 | 200,000,000 | 17,312,303 | 173,123,030 | 盈餘轉增資      | 無             | 註 9        |

註 1：業經臺北市政府 101 年 05 月 03 日府產業商字第 10183539500 號函核准在案。

註 2：業經臺北市政府 101 年 09 月 13 日府產業商字第 10187639800 號函核准在案。

註 3：業經臺北市政府 102 年 08 月 20 日府產業商字第 10287165700 號函核准在案。

註 4：業經臺北市政府 102 年 10 月 04 日府產業商字第 10287832210 號函核准在案。

註 5：業經臺北市政府 103 年 05 月 09 日府產業商字第 10383485000 號函核准在案。

註 6：業經臺北市政府 103 年 08 月 19 日府產業商字第 10387236700 號函核准在案。

註 7：業經臺北市政府 104 年 05 月 11 日府產業商字第 10483153020 號函核准在案。

註 8：業經臺北市政府 104 年 09 月 10 日府產業商字第 10487791700 號函核准在案。

註 9：業經臺北市政府 105 年 08 月 09 日府產業商字第 10590721500 號函核准在案。

###### 2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股之辦理情形：不適用。

### (三)最近股權分散情形

#### 1.股東結構

105 年 7 月 15 日；單位：人/股

| 股東結構<br>數量 | 政府機構 | 金融機構      | 其他法人      | 外國機構<br>及外國人 | 個人        | 合計         |
|------------|------|-----------|-----------|--------------|-----------|------------|
| 人 數        | -    | 1         | 15        | 5            | 246       | 267        |
| 持 有 股 數    | -    | 2,785,132 | 4,431,740 | 5,200,990    | 4,894,441 | 17,312,303 |
| 持 股 比 例    | -    | 16.09%    | 25.60%    | 30.04%       | 28.27%    | 100.00%    |

#### 2.股權分散情形：(每股面額十元)

105 年 7 月 15 日；單位：人/股

| 持 股 分 級             | 股東人數 | 持有股數(股)    | 持股比例(%) |
|---------------------|------|------------|---------|
| 1 至 999             | 52   | 11,969     | 0.07%   |
| 1,000 至 5,000       | 115  | 238,046    | 1.38%   |
| 5,001 至 10,000      | 26   | 170,259    | 0.98%   |
| 10,001 至 15,000     | 17   | 198,466    | 1.15%   |
| 15,001 至 20,000     | 5    | 84,984     | 0.49%   |
| 20,001 至 30,000     | 5    | 114,400    | 0.66%   |
| 30,001 至 40,000     | 7    | 251,025    | 1.45%   |
| 40,001 至 50,000     | 1    | 45,100     | 0.26%   |
| 50,001 至 100,000    | 12   | 817,493    | 4.72%   |
| 100,001 至 200,000   | 7    | 888,788    | 5.13%   |
| 200,001 至 400,000   | 9    | 2,275,174  | 13.14%  |
| 400,001 至 600,000   | 4    | 1,706,538  | 9.86%   |
| 600,001 至 800,000   | 1    | 741,869    | 4.29%   |
| 800,001 至 1,000,000 | 2    | 1,867,906  | 10.79%  |
| 1,000,001 以上        | 4    | 7,900,286  | 45.63%  |
| 合 計                 | 267  | 17,312,303 | 100.00% |

3.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之股東)

105 年 7 月 15 日

| 主要股東名稱                   | 持有股數(股)   | 持股比例(%) |
|--------------------------|-----------|---------|
| 中國信託受託國發基金投資服務業信託專戶      | 2,785,132 | 16.09%  |
| JOLLY WELL GROUP LIMITED | 1,717,454 | 9.92%   |
| MARS INTERNATIONAL S.A.  | 1,717,454 | 9.92%   |
| New Star Capital Limited | 1,680,246 | 9.71%   |
| 本善創業投資股份有限公司             | 933,953   | 5.40%   |
| 中華世紀投資股份有限公司             | 933,953   | 5.40%   |
| 大華創業投資股份有限公司             | 741,869   | 4.29%   |
| 誠宇創業投資股份有限公司             | 468,369   | 2.71%   |
| 智冠科技股份有限公司               | 418,187   | 2.42%   |
| 國泰綜合證券股份有限公司             | 410,946   | 2.37%   |

4.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十以上之股東放棄現金增資認股之情形：

(1)放棄現金增資認股之情形：

單位：股

| 職稱        | 姓名                       | 103 年度  |         | 104 年度 |      | 105 年 8 月 31 日止 |      |
|-----------|--------------------------|---------|---------|--------|------|-----------------|------|
|           |                          | 可認股數    | 實認股數    | 可認股數   | 實認股數 | 可認股數            | 實認股數 |
| 董事        | JOLLY WELL GROUP LIMITED | 219,129 | 0       | -      | -    | -               | -    |
| 董事        | MARS INTERNATIONAL S.A.  | 219,129 | 0       | -      | -    | -               | -    |
| 董事(註 1)   | 中加顧問(股)公司                | -       | -       | -      | -    | -               | -    |
| 獨立董事(註 1) | 蘇志淵                      | -       | -       | -      | -    | -               | -    |
| 獨立董事(註 1) | 林立弘                      | -       | -       | -      | -    | -               | -    |
| 獨立董事(註 1) | 陳崇文                      | -       | -       | -      | -    | -               | -    |
| 董事(註 2)   | 大華創業投資(股)公司              | 36,593  | 150,000 | -      | -    | -               | -    |
| 董事(註 2)   | 張家瑞                      | 10,596  | 0       | -      | -    | -               | -    |
| 董事(註 2)   | 張毓倫                      | 10,596  | 0       | -      | -    | -               | -    |
| 監察人(註 3)  | 蔡仁松                      | -       | -       | -      | -    | -               | -    |
| 監察人(註 3)  | 林維儀                      | 24,651  | 0       | -      | -    | -               | -    |
| 大股東       | 中國信託受託國發基金投資服務業信託專戶      | 218,900 | 0       | -      | -    | -               | -    |

註 1：於 104 年 6 月 30 日全面改選，新任。

註 2：於 104 年 6 月 29 日卸任。

註 3：於 104 年 6 月 30 日改設置審計委員會。

(2)放棄之現金增資股洽關係人認購者之情形：不適用。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、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：

(1)股權變動及股權質押情形：

單位：股

| 職稱       | 姓名                       | 103 年度        |               | 104 年度        |               | 105 年截至<br>7 月 31 日止 |               |
|----------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|---------------|
|          |                          | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數        | 質押股數<br>增(減)數 |
| 董事       | JOLLY WELL GROUP LIMITED | 1,156,999     | -             | (595,677)     | -             | 156,132              | -             |
| 董事       | MARS INTERNATIONAL S.A.  | 1,156,999     | -             | (595,677)     | -             | 156,132              | -             |
| 董事(註1)   | 中加顧問(股)公司                | -             | -             | 35,250        | -             | 3,525                | -             |
| 獨立董事(註1) | 蘇志淵                      | -             | -             | -             | -             | -                    | -             |
| 獨立董事(註1) | 林立弘                      | -             | -             | -             | -             | -                    | -             |
| 獨立董事(註1) | 陳崇文                      | -             | -             | -             | -             | -                    | -             |
| 董事(註2)   | 張家瑞                      | 57,849        | -             | 2,873         | -             | 11,072               | -             |
| 董事(註2)   | 張毓倫                      | 57,849        | -             | 2,873         | -             | 11,072               | -             |
| 監察人(註2)  | 林維儀                      | 130,162       | -             | 6,465         | -             | 25,112               | -             |
| 董事(註3)   | 大華創業投資(股)公司              | 516,768       | -             | 119,659       | -             | 67,442               | -             |
| 監察人(註3)  | 蔡仁松                      | -             | -             | -             | -             | -                    | -             |
| 大股東      | 中國信託受託國發基金投資服務業信託專戶      | 1,155,842     | -             | 377,097       | -             | 253,193              | -             |
| 執行長      | 郭書齊                      | -             | -             | 222,812       | -             | 22,297               | -             |
| 總經理      | 郭家齊                      | -             | -             | 222,812       | -             | 22,297               | -             |
| 營運長      | 吳佩雯                      | -             | -             | 182,812       | -             | 18,281               | -             |
| 策略行銷長    | 廖家欣                      | -             | -             | 182,812       | -             | 18,281               | -             |
| 技術長      | 李彥寬                      | -             | -             | 68,850        | -             | 6,585                | -             |
| 財務長      | 吳怡璇                      | -             | -             | 101,982       | -             | 10,198               | -             |
| 稽核       | 黃佩甯                      | -             | -             | 1,000         | -             | 100                  | -             |

註1：於104年6月30日全面改選，新任

註2：於104年4月07日補選，104年6月29日卸任。

註3：於104年6月29日卸任。

(2)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十以上大股東股權移轉變動之相對人為關係人者之資訊：

| 姓 名                      | 股權移轉原因 | 交易日期     | 交易相對人                    | 交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係 | 股數      | 交易價格  |
|--------------------------|--------|----------|--------------------------|---------------------------------|---------|-------|
| JOLLY WELL GROUP LIMITED | 處份     | 104/3/13 | New Star Capital Limited | 本公司董事與本公司董事為一等親                 | 649,999 | 14..5 |
| MARS INTERNATIONAL S.A.  | 處份     | 104/3/13 | New Star Capital Limited | 本公司董事與本公司董事為一等親                 | 649,999 | 14.5  |
| 吳佩雯                      | 贈與     | 104/9/2  | 黃威達                      | 本公司董事二等親                        | 10,000  | -     |
| 吳佩雯                      | 贈與     | 104/9/2  | 張維民                      | 本公司董事二等親                        | 10,000  | -     |
| 吳佩雯                      | 贈與     | 104/9/2  | 吳小玫                      | 本公司董事二等親                        | 10,000  | -     |
| 吳佩雯                      | 贈與     | 104/9/2  | 吳珮琪                      | 本公司董事二等親                        | 10,000  | -     |
| 廖家欣                      | 贈與     | 104/9/2  | 王淑芬                      | 本公司經理人一等親                       | 40,000  | -     |

(3)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十以上大股東股權質押變動之相對人為關係人者之資訊：無。

6. 持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人之關係或為配偶、二等親以內之親屬關係之資訊：

105 年 7 月 15 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財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二等親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係 |         | 備註 |
|--------------------------|-----------|--------|--------------|-------|--------------|------|-----------------------------------------------------|---------|----|
|                          | 股數        | 持股比率   | 股數           | 持股比率  | 股數           | 持股比率 | 名稱(或姓名)                                             | 關係      |    |
| 中國信託受託國發基金投資服務業信託專戶      | 2,785,132 | 16.09% | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| JOLLY WELL GROUP LIMITED | 1,717,454 | 9.92%  | -            | -     | -            | -    | MARS INTERNATIONAL S.A.                             | 董事互為二等親 | -  |
| 代表人:郭書齊                  | 245,109   | 1.42%  | 340,485      | 1.97% | -            | -    | New Star Capital Limited                            | 董事互為一等親 |    |
| MARS INTERNATIONAL S.A.  | 1,717,454 | 9.92%  | -            | -     | -            | -    | JOLLY WELL GROUP LIMITED                            | 董事互為二等親 | -  |
| 代表人:郭家齊                  | 245,109   | 1.42%  | 340,487      | 1.97% | -            | -    | New Star Capital Limited                            | 董事互為一等親 |    |
| New Star Capital Limited | 1,680,246 | 9.71%  | -            | -     | -            | -    | MARS INTERNATIONAL S.A.                             | 董事互為一等親 | -  |
| 代表人:郭江河                  | -         | -      | -            | -     | -            | -    | JOLLY WELL GROUP LIMITED                            | 董事互為一等親 |    |
| 本善創業投資(股)公司              | 933,953   | 5.40%  | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 代表人:林之晨                  | -         | -      | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 中華世紀投資(股)公司              | 933,953   | 5.40%  | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 代表人:張志成                  | -         | -      | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 大華創業投資(股)公司              | 741,869   | 4.29%  | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 代表人:徐立德                  | -         | -      | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 誠宇創業投資(股)公司              | 468,369   | 2.71%  | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 代表人:徐立德                  | -         | -      | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 智冠科技(股)公司                | 418,187   | 2.42%  | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 代表人:王俊博                  | -         | -      | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 國泰綜合證券(股)公司              | 410,946   | 2.37%  | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |
| 代表人:朱士廷                  | -         | -      | -            | -     | -            | -    | -                                                   | -       | -  |

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新臺幣元；仟股

| 項目 / 年度  |            |         | 103 年度 | 104 年度        |
|----------|------------|---------|--------|---------------|
| 每股市價     | 最 高        |         | 未上市(櫃) | 未上市(櫃)        |
|          | 最 低        |         |        |               |
|          | 平 均        |         |        |               |
| 每股淨值     | 分配前        |         | 14.56  | 14.68         |
|          | 分配後        |         | 14.54  | 14.68         |
| 每股盈餘(基本) | 加權平均股數     |         | 11,442 | 15,739        |
|          | 每股盈餘       | 調整前     | 2.86   | 2.81          |
|          |            | 調整後     | 2.43   | 2.81          |
| 每股股利     | 現 金 股 利(元) |         | 0.45   | 1.45(註)       |
|          | 無償配股       | 盈餘配股(元) | 1.75   | 1.00000019(註) |
|          |            | 資本公積配股  | -      | -             |
|          | 累積未付股利     |         | -      | -             |
| 投資報酬分析   | 本益比        |         | 未上市(櫃) | 未上市(櫃)        |
|          | 本利比        |         |        |               |
|          | 現金股利殖利率    |         |        |               |

註：104 年度盈餘分配業經 105 年 4 月 29 日股東常會通過，經董事會決議 105 年 7 月 15 日為發行新股基準日，105 年 8 月 10 日為現金股利發放日。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.公司股利政策

本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之五為員工酬勞及不高於百分之三為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，其給付對象得包括符合董事會所訂條件之從屬公司員工。前項董事酬勞僅得以現金為之。

公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損，依法提撥 10% 為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣於盈餘，連同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於 40% 分配股東股息紅利，得適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。



2.本年度擬(已)議股利分配情形：

本公司 104 年度盈餘分配案業經民國 105 年 4 月 29 日股東會決議通過，分配如下：

創業家兄弟股份有限公司  
民國一〇四年度盈餘分配表

單位：新台幣元

| 項 目                 | 小 計 | 合 計          |
|---------------------|-----|--------------|
| 期初未分配盈餘             |     | 7,486        |
| 首次適用 IFRSs 未分配盈餘調整數 |     | (190,243)    |
| 加：本年度稅後淨利           |     | 43,155,547   |
| 減：提列 10%法定盈餘公積      |     | (4,315,555)  |
| 本年度可供分配盈餘           |     | 38,657,235   |
| 分配項目                |     |              |
| 普通股現金股利             |     | (22,820,763) |
| 普通股股票股利             |     | (15,738,460) |
| 未分配盈餘               |     | 98,012       |

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

| 項目                  |                                | 年度            | 104 年度(預估)  |
|---------------------|--------------------------------|---------------|-------------|
| 期初實收資本額             |                                |               | 157,384,570 |
| 本年度配股<br>配息情形       | 每股現金股利                         |               | 1.45(註 1)   |
|                     | 盈餘轉增資每股配股數(股)                  |               | 1.00(註 1)   |
|                     | 資本公積轉增資每股配股數(股)                |               | —           |
| 營業績效變<br>化情形        | 營業利益                           |               | 不適用(註 2)    |
|                     | 營業利益較去年同期增(減)比率(%)             |               |             |
|                     | 稅後純益                           |               |             |
|                     | 稅後純益較去年同期增(減)比率(%)             |               |             |
|                     | 每股盈餘                           |               |             |
|                     | 每股盈餘較去年同期增(減)比率(%)             |               |             |
|                     | 年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)(%)          |               |             |
| 擬制性每股<br>盈餘及本益<br>比 | 若盈餘轉增資全數<br>改配放現金股利            | 擬制每股盈餘        | 不適用(註 2)    |
|                     |                                | 擬制年平均投資報酬率(%) |             |
|                     | 若未辦理資本公積<br>轉增資                | 擬制每股盈餘        |             |
|                     |                                | 擬制年平均投資報酬率(%) |             |
|                     | 若未辦理資本公積<br>且盈餘轉增資改以<br>現金股利發放 | 擬制每股盈餘        |             |
|                     |                                | 擬制年平均投資報酬率(%) |             |

註 1：105 年 2 月 3 日董事會決議，並於 105 年 4 月 29 日經股東常會決議通過。

註 2：因本公司未公佈 104 年度財務預測資訊，故不適用。

## (七)員工、董事及監察人酬勞

### 1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之五為員工酬勞及不高於百分之三為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，其給付對象得包括符合董事會所訂條件之從屬公司員工。前項董事酬勞僅得以現金為之。

公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損，依法提撥 10% 為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣於盈餘，連同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於 40% 分配股東股息紅利，得適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

### 2.本期估列員工、董事及監察人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：

本公司依公司法及章程規定應分配之員工紅利及董監酬勞，按會計研究發展基金會（96）基秘字第 052 號解釋函，於編製期中及年度財務報表時先行估計，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。若事後股東會決議日，實際配發員工紅利及董監酬勞與原估計數有差異時，則列為次年度之損益。

### 3.董事會通過分派酬勞情形，尚未經股東會決議者：無

### 4.股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司 104 年度盈餘分配案業經 105 年 4 月 29 日股東會決議分配案如下：

(1)105 年股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與董事會擬議分配金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司決議配發員工紅利 2,826,276 元，董監事酬勞 1,695,765 元。股東會決議配發董事、監察人酬勞及員工股票紅利金額，與董事會擬議分配金額無差異。

(2)股東會決議配發員工股票紅利，所配發數及其占盈餘轉增資之比例：

104 年度盈餘分派並無配發員工股票紅利情事，故不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：

配發員工紅利及董監酬勞已認列為 104 年度費用，設算後之每股盈餘與財報數相同，故不影響對每股盈餘之設算。

5.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、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：

本公司 103 年度盈餘分配議案於 104 年 6 月 30 日經股東會決議配發之董事及監察人現金酬勞 882,117 仟元、員工股票紅利 1,470,194 仟元。股東會決議配發董事、監察人酬勞及員工股票紅利金額，與董事會擬議分配金額無差異。

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：不適用。

六、特別股辦理情形：不適用。

七、參與發行海外存託憑證辦理情形：不適用。

八、員工認股權證辦理情形：

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證主管機關申報生效日期、發行日期、發行單位數、發行得認購股數占已發行股份總數比率、認股存續期間、履約方式、限制認股期間及比率、截至公開說明書刊印日止已執行取得股數、已執行認股金額、未執行認股數量、未執行認股者其每股認購價格、未執行認股數量占已發行股份總數比率及對股東權益影響。

員工認股權憑證辦理情形

105 年 8 月 31 日

| 員工認股權憑證種類            | 102 年度<br>員工認股權憑證(註 1)                                                      | 104 年度<br>員工認股權憑證                                                           |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 申報生效日期               | 不適用                                                                         | 104 年 8 月 14 日                                                              |
| 發行日期                 | 102.8.27                                                                    | 104.9.01                                                                    |
| 存續期間                 | 5 年                                                                         | 6 年                                                                         |
| 發行單位數                | 1,466,000<br>(1 單位認購普通股 1 股)                                                | 1,000,000<br>(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    | 10.67%                                                                      | 5.29%                                                                       |
| 得認股期間                | 103.12.16 ~ 104.03.18                                                       | 106.9.01 ~ 110.08.31                                                        |
| 履約方式                 | 發行新股                                                                        | 發行新股                                                                        |
| 限制認股期間及比率(%)         | 屆滿一年 25%、二年 50%、三年 75%、四年 100%                                              | 屆滿二年 50%、三年 75%、四年 100%                                                     |
| 已執行取得股數              | 1,244,000                                                                   | 0                                                                           |
| 已執行認股金額              | 16,047,600                                                                  | 0                                                                           |
| 未執行認股數量              | 0                                                                           | 915,000(註 3)                                                                |
| 未執行認股者其每股認購價格        | -                                                                           | 63.63(註 2)                                                                  |
| 未執行認股數量占已發行股份總數比率(%) | -                                                                           | 5.28%(註 2)                                                                  |
| 對股東權益影響              | 本公司發行員工認股權係為吸引及留任公司所需之專業人才，並提高員工對公司之向心力及歸屬感，由於本公司尚屬成長階段，對於股東權益之影響及稀釋效果應屬有限。 | 本公司發行員工認股權係為吸引及留任公司所需之專業人才，並提高員工對公司之向心力及歸屬感，由於本公司尚屬成長階段，對於股東權益之影響及稀釋效果應屬有限。 |

註 1：已於 104 年 3 月 18 日全數執行完畢，並於 104 年 5 月 11 日完成變更登記。

註 2：依 104 年員工認股權憑證發行辦法之規定，本公司在外流通股數如有變化，則認購價格應依辦法予以調整，本公司於 105 年 8 月辦理盈餘轉增資。

註 3：已扣除已離職員工之認股數。

(二)累積至公開說明書刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形：

105 年 8 月 31 日

|                    | 職稱          | 姓 名 | 取 得 認<br>股 數 量 | 取得認股<br>數量占已<br>發行股份<br>總數比率 | 已執行        |            |            |                        | 未執行        |                |            |                        |
|--------------------|-------------|-----|----------------|------------------------------|------------|------------|------------|------------------------|------------|----------------|------------|------------------------|
|                    |             |     |                |                              | 認 股<br>數 量 | 認 股<br>價 格 | 認 股<br>金 額 | 認股數量占<br>已發行股份<br>總數比率 | 認 股<br>數 量 | 認 股<br>價 格     | 認 股 金 額    | 認股數量占<br>已發行股份<br>總數比率 |
| 經<br>理<br>人        | 董事長兼<br>執行長 | 郭書齊 | 540,000        | 3.43%                        | -          | -          | -          | -                      | 540,000    | 70             | 37,800,000 | 3.43%                  |
|                    | 總經理         | 郭家齊 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 營運長         | 吳佩雯 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 策略行銷長       | 廖家欣 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 技術長         | 李彥寬 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 財務長         | 吳怡璇 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 稽核主管        | 黃佩甯 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
| 員<br>工<br>(註<br>二) | 行銷經理        | 留湘  | 375,000        | 2.16%                        | -          | -          | -          | -                      | 375,000    | 63.63<br>(註 2) | 26,250,000 | 2.16%                  |
|                    | 產品經理        | 陳宏奕 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 業務經理        | 丁沐恩 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 軟體工程師       | 林尚蔚 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 營運經理        | 王仕杰 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 夥伴關係經理      | 黃泓傑 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 商品策略副理      | 劉冠伶 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 管理部副理       | 蕭素環 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 業務經理        | 呂加川 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 軟體工程師       | 楊皓丞 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 軟體工程師       | 黃馨民 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 軟體工程師       | 張家承 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 業務副理        | 侯宗易 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 業務副理        | 蕭傑勻 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 軟體工程師       | 孫瑞祥 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 業務副理        | 賴倩瑩 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 業務副理        | 彭鼎強 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 會計副理        | 劉采妘 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |
|                    | 財會專員        | 康翠娟 |                |                              |            |            |            |                        |            |                |            |                        |

註 1：取得認股權憑證可認股數前十大員工係指經理人以外之員工。

註 2：依 104 年員工認股權憑證發行辦法之規定，本公司在外流通股數如有變化，則認購價格應依辦法予以調整。

(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式（其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係）、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、實際認購價格、實際認購價格與參考價格差異、辦理私募對股東權益影響、自股款收足後迄資金運用計畫完成，私募員工認股權憑證執行取得股款之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形。

本公司最近三年度及截至公開說明書刊印日止並無辦理私募員工認股權憑證之情形。

九、限制員工權利新股辦理情形：不適用。

十、併購辦理情形：不適用。

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形：不適用。

## 參、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

(1)公司所營業務之主要內容如下：

I301030 電子資訊供應服務業

I301010 資訊軟體服務業

I301020 資料處理服務業

I103060 管理顧問業

I102010 投資顧問業

F401010 國際貿易業

F399040 無店面零售業

F201010 農產品零售業

F201020 畜產品零售業

F201030 水產品零售業

F203010 食品什貨、飲料零售業

F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業

F208031 醫療器材零售業

F209060 文教、樂器、育樂用品零售業

F102030 菸酒批發業

F203020 菸酒零售業

ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

##### (2)營業比重

單位：新臺幣仟元

| 年度<br>產品別 | 103 年度    |        | 104 年度    |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 網路平台銷貨收入  | 1,468,894 | 100.00 | 2,417,003 | 100.00 |
| 合計        | 1,468,894 | 100.00 | 2,417,003 | 100.00 |

##### (3)公司目前主要之商品（服務）項目

A.生鮮市集(<http://www.fish123.com.tw>)：於 101 年 12 月正式上線，是台灣最大的線上生鮮商品銷售平台，包括鯖魚、鮭魚、鮪魚、鱈魚、各式鮮蝦螃蟹都是生鮮市集上之主要銷售商品。

B.好吃宅配網(<http://www.food123.com.tw>)：於 102 年 5 月正式上線，為台灣最大的零食、餅乾、水果商品之銷售平台，消費者可在好吃宅配網上找到經過挑選後之各樣人氣美食與當季水果。

C.生活市集(<http://www.buy123.com.tw>)：於 102 年 5 月正式上線，專營各類生活相關用品，主要商品類別含括衛浴用品、辦公用品、日用耗品、車用百貨等。

D.3C 市集(<http://www.fun123.com.tw>)：於 103 年 9 月正式上線，專營 3C 周邊商品，商品內容涵蓋手機、電腦、相機之周邊商品與各式居家小家電。

E.大折扣(<http://www.sale123.com.tw>)：於 103 年 6 月正式上線，網站定位為女性專用購物網站，商品內容涵蓋各式女性用品、服飾、配件、小物...等。

#### (4)計劃開發之新商品（服務）

電子商務是一個變化快速且新興的行業，本公司近年來投入相當多人力與研發資源抓住每一波電子商務發展的浪潮，並藉以擴充營業規模與經營績效，本公司預計未來將針對下列幾個方向進行商品與服務之開發：

##### A.產品之開發

擴充商品開發團隊，強化商品議價能力與競爭力，持續與商品供應商建立長期合作關係，並共同開發具市場競爭力之特殊商品，強化與其他行業之跨業合作，以擴充消費族群。

##### B.消費者體驗計畫：

以消費者回購率作為公司營運之關鍵重要指標，隨時追蹤消費者客訴與後續處理結果，強化消費者回饋機制，讓消費者可進一步參與公司商品之開發與交易流程之改善。

##### C.商品精準行銷：

將銷售客戶購買商品之巨量資料加以分析，有效掌握消費者偏好外，使供應商提供商品更符合市場需求，增加公司競爭力。並將廣告佐以大數據輔助，使廣告更能精準發揮成效。

## 2.產業概況

### (1)現況與發展

#### A.全球電子商務產業

隨著全球網際網路的日趨普及，電子商務已成為全球消費及貿易發展的重要選項，各國莫不積極推動電子商務，以同時拓展內需與出口，帶動經濟成長。美國波士頓諮詢公司(BCG)評估，2016 年 G20 國家網路經濟規模將由 2010



年的 2.3 兆美元，幾近倍增至 4.2 兆美元(占 G20 國家 GDP 比率 5.3%)，其中網路對 GDP 的貢獻主要來自網路相關的消費，例如電子商務的擴增效應。BCG 另估計，2015 年全球數位服務生態系統(Digital-Services Ecosystem)產值將達 1 兆美元，其中電子商務市場規模占 5,400 億美元。顯示隨著網路經濟的興起，電子商務市場潛力無限。

Google 大中華區總裁石博盟在 2015 年 10 月第一屆亞太電子商務趨勢論壇中指出，2014 年全世界的電子商務市場規模為 1.5 兆美元，預期 2018 年電子商務市場將成長至 2.5 兆美元，成為全球第五大經濟體，另市場研究公司 eMarketer 2014 年 7 月公佈報告，2015 年全球 B2C 電子商務銷售額將達到 1.7 兆美元，年成長 15.6%，2016 年可望突破 2 兆美元，其中亞太地區的增幅最高，年增率 33%。其中亞太地區寬頻網路建設普及，連帶帶動了電子商務和行動商機，規模已突破 1 兆美元，未來仍預期將會維持快速成長的態勢。

**B2C Ecommerce Sales Share Worldwide, by Region, 2013-2018**  
 % of total

|                          | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| North America            | 34.9% | 32.9% | 31.7% | 31.1% | 30.7% | 30.6% |
| Asia-Pacific             | 28.3% | 31.2% | 33.4% | 35.1% | 36.4% | 37.4% |
| Western Europe           | 26.4% | 25.4% | 24.6% | 23.9% | 23.3% | 22.7% |
| Latin America            | 4.2%  | 4.3%  | 4.2%  | 4.1%  | 3.9%  | 3.7%  |
| Central & Eastern Europe | 4.1%  | 4.0%  | 3.8%  | 3.5%  | 3.3%  | 3.2%  |
| Middle East & Africa     | 2.2%  | 2.3%  | 2.3%  | 2.4%  | 2.4%  | 2.5%  |

*Note: includes products and services ordered and leisure and unmanaged business travel sales booked using the internet via any device, regardless of the method of payment or fulfillment; numbers may not add up to 100% due to rounding*

Source: eMarketer, July 2014

175334

www.eMarketer.com

行動網路早已超過固網成為主要上網方式，三十億上網人口主要來自於發展中國家，智慧裝置的銷售，不論在開發中或已開發國家，都超過功能型手機。數百萬個應用程式供使用者下載，透過應用程式來使用網路已迅速成為主流，應用程式經濟(App Economy)應運而生，帶動創業風潮。

行動商務全球都在發燒，以美國為例，商情雜誌《Internet Retailer》2014 年 8 月發布報告預估，美國 2014 年行動商務產值將跳增 74%至 590 億美元，且行動商務在整體電子商務比重將達 23%。而美國商務部的數字則顯示，美國電子商務市場 2014 年第二季年增 15.7%。中國研究機構艾瑞諮詢數字也指出，2013 年中國行動購物在整個行動應用市場規模中占比達 38.9%，居於首位，預計到 2017 年行動購物占比將達到 55%。

另從全球整體趨勢來看，行動商務佔整體網路服務的占比也將由 2012 年的 11.2% 大幅成長至 2018 年的 46.6%，這些數據的表現也再次證明行動商務的興起已促使消費者的購物行為產生非常巨大的影響與轉變。



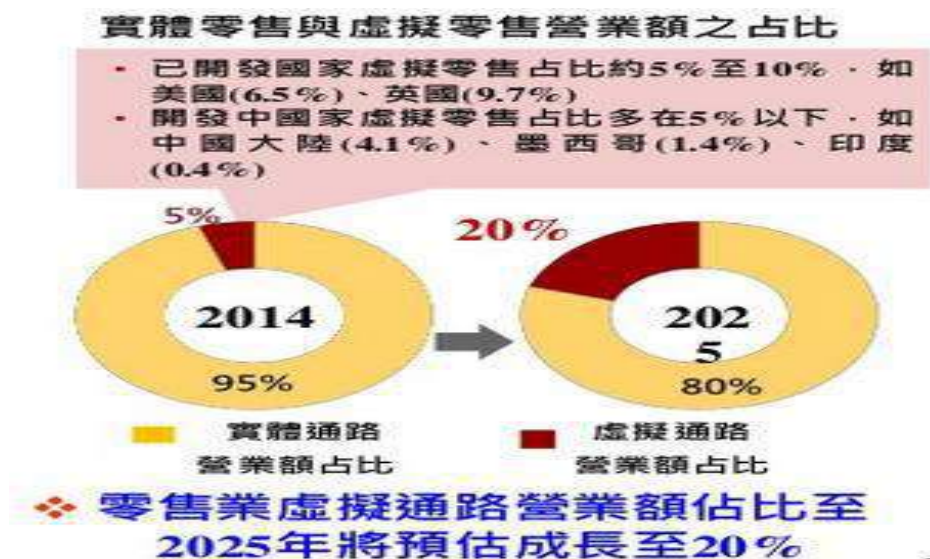
#### B.我國電子商務產業

隨著智慧型手機日益普及，國人在進行網路零售交易時所使用的載具在過去這幾年也有很巨大的改變，根據 Yahoo!奇摩在 2014 年所發布之電子商務紫皮書顯示，已有近 44.6% 的消費者會使用手機逛購物網站或相關之 APP，實際使用手機購物的消費者更從 2013 年的 182 萬人大幅成長近 30% 至 2014 年的 238 萬人，Yahoo 奇摩 2015 年電子商務紫皮書調查 1,000 位網購使用者、10 位業界專家及店家負責人，結果顯示行動網購成長快速，超過三成網購族在過去一個月中曾經在行動裝置上購物，較 2014 年成長三倍，而善用行動裝置逛購物網站或購物網站 APP 的消費者也從去年 50% 提高到今年 80%，由此可見網路零售業之發展亦逐步搭上行動裝置之普及持續蓬勃發展。

依據資策會在 2015 年 3 月份調查報告，2015 年台灣電子商務市場產值約 1 兆零 69 億元，其中，B2C(企業對消費者)的電子商務市場為 6,138 億元，較 2014 年成長 15.89%。整體而言，2015 年的電子商務市場可望較 2014 年成長 14%。而資策會則預估 2016 年時，台灣電子商務市場規模可望較今年成長 12%，達到 1 兆 1,277 億元，至於 2017 年可望再成長 11%，達到 1 兆 2,515 億元。依行政院主計總處統計 104 年經濟成長率為 0.75%，預測 105 年成長 1.47%。相對經濟成長低迷，電子商務市場呈現高幅成長。

根據經濟部商業司網路智慧新台灣政策白皮書的調查指出，虛擬通路在 2014 年已佔全台灣整體零售市場的 5%，預期未來佔比將持續攀升，預計會在

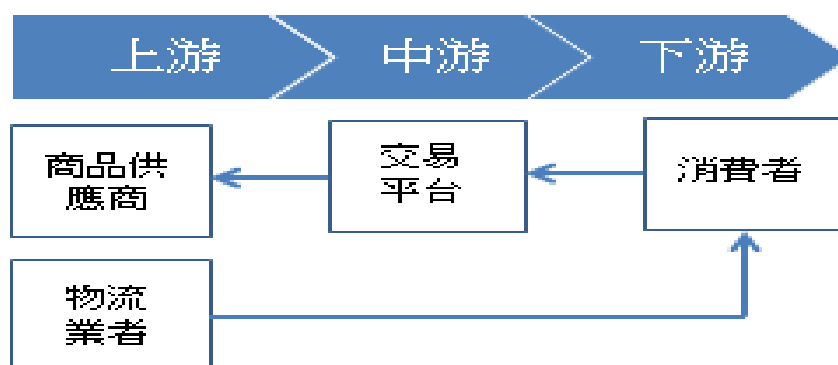
2025 年達到整體零售市場的 20%，再參酌其他國家虛擬通路佔整體零售市場的比重，可發現這是整體消費行為的大幅轉變，且此消費行為的轉變並非僅是短時間的變化，而將會是持續 10 年以上整體消費板塊的大移動。



資料來源：網路智慧新台灣政策白皮書經濟部商業司

## (2) 產業上、中、下游之關聯性

本公司旗下所有網站所銷售之商品均由各商品供應商所提供，本公司在此交易流程中扮演通路平台之角色，消費者可於本公司所經營之平台上選擇以信用卡、ATM 或超商付款等金融工具訂購商品，在完成訂購之後，本公司即將此資訊流立即傳至各產品供應商之後台，並由各商品供應商透過物流業者將商品寄送給消費者。



## (3) 發展趨勢及競爭情形

隨著整體產業日趨成熟，政府和產業近年來亦投入相當多的資源在鼓勵更多的企業進入網路產業與電子商務市場，除了藉由法規面的鬆綁讓企業經營環境更

友善外，亦透過國發基金的投資讓整體產業的發展能獲得更多資源的挹注，這些措施對於提振台灣在全球電子商務市場的競爭力有相當大的幫助。

#### (4)競爭情形

電子商務近幾年於台灣蓬勃發展，也因第三方支付議題受到各界更加關注，隨著市場總值不斷成長，也吸引眾多競爭者從各行業進入電子商務領域，消費者對於網路購物的接受度及商品多樣性的需求不斷提高。在現今求新求變的快速替換下，如何能確認自己推出的產品能夠符合大眾的需求，才能在網購市場確保市場地位。本公司為使消費者能有更多管道進入本公司旗下之服務，更積極透過 Facebook 粉絲頁、LINE 官方帳號、Yahoo!大團購讓更多消費者能更輕易接收公司所提供之各項商品銷售訊息。

### 3.技術及研發概況

#### (1)所營業務技術層次

本公司為國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，為 B2C 之網路零售購物服務，目前本公司所使用的大部份系統，皆由公司內部自行研發設計。

#### (2)研究發展人員及學經歷比

本公司係 101 年 5 月 3 日設立登記，係經營垂直型電子商務交易平台業務，研發員工統計人數如下：

單位：人

| 年度<br>學歷 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年截至 7 月底止 |
|----------|--------|--------|---------------|
| 碩士（含）以上  | 4      | 5      | 6             |
| 大專       | 4      | 5      | 5             |
| 高中（職）    | 0      | 0      | 0             |
| 合計       | 8      | 10     | 11            |

#### (3)最近五年度投入之研發費用

本公司平台設計之研發支出佔本公司營業收入淨額臚列如下：

單位：新臺幣仟元

| 年度<br>項目 | 102 年   | 103 年     | 104 年     | 105 年截至<br>第二季 |
|----------|---------|-----------|-----------|----------------|
| 研發費用     | 0       | 5,716     | 10,058    | 8,027          |
| 營業收入淨額   | 303,056 | 1,468,894 | 2,417,003 | 1,622,059      |
| 費用佔收入淨額% | 0%      | 0.39%     | 0.42%     | 0.49%          |

註：本公司係101年5月3日設立登記

#### (4)開發成功之技術產品

| 年度  | 技術或產品                                                                                                                                              |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 101 | 好魚網：推出線上海鮮銷售平台                                                                                                                                     |
| 102 | (1)生活市集：推出生活用品銷售平台<br>(2)好吃宅配網：推出零食、餅乾、水果銷售平台                                                                                                      |
| 103 | (1)消費者評價系統<br>(2)大折扣（原名愛美 123）：推出女性專用購物平台<br>(3)3C 市集：推出 3C 周邊商品銷售平台<br>(4)生鮮市集(原名好魚網)：擴充原有好魚網之品牌定位至所有生鮮商品<br>(4)推出各網站平台的手機購物 ios 與 android APP 服務 |
| 104 | (1) 商品推薦系統<br>(2) 行動商務平台優化專案                                                                                                                       |
| 105 | (1) 推出松果購物平台，專營 B2B2C 之電子商務服務<br>(2) 消費者評價系統                                                                                                       |

#### 4.短期業務發展計畫

本公司為因應整體產業發展與未來趨勢，特擬定短期與長期計劃如下：

##### (1)短期業務發展計劃

###### A.產品開發計畫

擴充商品開發團隊，強化商品議價能力與競爭力。

持續與商品供應商建立長期合作關係，並共同開發具市場競爭力之特殊商品。

藉由商品線調整，逐步提升消費者平均每筆訂單單價。

###### B.行銷計畫

強化與其他行業之跨業合作，以擴充消費族群。

持續進行廣告投資，繼續使整體客流量逐步成長。

###### C.研發計畫

持續進行網站頁面優化。

持續進行各網站在手機 app 與 mobile web 上的改版。

###### D.消費者體驗計畫

針對消費者消費體驗進行問卷分析，並藉以改進公司所提供之服務內容與流程。

以消費者回購率作為公司營運之關鍵重要指標，隨時追蹤消費者客訴與後續處理結果。

##### (2)長期發展計畫

#### A.產品開發計畫

結合內部數據即時將產品趨勢提供合作商品供應商，使供應商提供商品更符合市場需求

#### B.行銷計畫

加強與各通路軟體之合作，強化行動購物在公司整體銷售額之佔比。

持續將手機消費者導引安裝各網路服務之手機 APP，以藉此加強消費者對於品牌之忠誠度。

#### C.研發計畫

投入更多資源拓展研發團隊規模。

加強大數據資料分析，以提供消費者更精準完善的商品推薦資訊。

#### D.消費者體驗計畫

強化消費者回饋機制，讓消費者可進一步參與公司商品之開發與交易流程之改善。

#### E.營運計畫

持續關注未來可能進入之領域，待時機成熟後推出新的垂直型電子商務服務。

持續關注東南亞市場之發展機會，待時機成熟後將本公司所營運之網路服務帶入其他市場。

### (二)市場及產銷概況

#### 1.市場分析

##### (1)主要商品(服務)之銷售地區

單位：新台幣仟元

| 銷售區域 | 103 年度    |      | 104 年度    |      | 105 年度截至第二季 |      |
|------|-----------|------|-----------|------|-------------|------|
|      | 金額        | 比重   | 金額        | 比重   | 金額          | 比重   |
| 內銷   | 1,468,894 | 100% | 2,417,003 | 100% | 1,622,059   | 100% |
| 外銷   | -         | -    | -         | -    | -           | -    |
| 合計   | 1,468,894 | 100% | 2,417,003 | 100% | 1,622,059   | 100% |

##### (2)市場佔有率

單位：新台幣仟元

| 年度<br>網站名稱        | 103 年度      | 104年度       |
|-------------------|-------------|-------------|
| 營業收入(A)           | 1,468,894   | 2,417,003   |
| 台灣B2C市場規模(約略數)(B) | 529,600,000 | 613,800,000 |
| 佔有率%(A/B)         | 0.28%       | 0.39%       |

本公司 102~104 年度之營業收入分別為 303,056 仟元、1,468,894 仟元及 2,417,003 仟元，成長率為 384.69%及 64.55%，102~104 年間營業收入呈逐年成長趨勢，以經濟部商業司及資策會估計之 102~104 年度台灣 B2C 市場規模分別約為 470,000,000 仟元、529,600,000 仟元及 613,800,000 仟元，較前一年度成長率分別為 12.68%及 15.89%，本公司 102 年及 103 年度營業收入成長率皆大幅高於台灣 B2C 市場規模成長率，顯示本公司在台灣電子商務市場具備相當市場競爭能力。

A.生鮮市集(<http://www.fish123.com.tw>)

生鮮市集(原好魚網)正式推出於 2012 年年底，專營各式海鮮類商品，在生鮮市集正式上線之後，國內也有廠商推出類似平台，或部分綜合型網站也有銷售海鮮相關產品，然因相關廠商規模仍小，且其銷售數據亦為未公開資訊，因此無法估算明確之市場占有率。

B.好吃宅配網(<http://www.food123.com.tw>)

好吃宅配網正式推出於 2013 年，專門銷售各項零食、餅乾、水果類商品，過去這類商品多於一般綜合型購物網站進行銷售，將其獨立為垂直型購物網站之案例並不常見，因此目前較難估算其市場規模與本公司再次類別之市場占有率。

C 生活市集(<http://www.buy123.com.tw>)

生活市集正式推出於 2013 年，專門銷售各類生活用品，此類商品常可見於部分團購網站之宅配頻道，或者亦可見於綜合型購物網站，然因多數競爭者並非資訊公開之發行公司，因此無法估算明確之市場占有率。

D.大折扣(<http://www.sale123.com.tw>)

本公司於 2014 年中正式推出主打女性購物的愛美 123 網站（後更名為「大折扣」網站）網路服務，然因上線時間仍短，目前尚難估算其市場佔有率。

E.3C 市集(<http://www.fun123.com.tw>)

本公司於 2014 年將 3C 周邊商品獨立架構為另一全新 3C 市集網站，本網站定位為 3C 周邊商品之銷售平台，與一般網站常主打高單價、低毛利 3C 商品的策略迥異，因此目前較難估算這類型商品網路交易的市場規模與本公司之市場占有率。

(3)市場未來之供需狀況及成長性

近年來由於整體產業氛圍不斷鼓勵新創公司加入這個行業，當有市場機會時，隨時可看到有新創公司進入電子商務這個領域，然而根據資策會研究調查顯示，電子商務在未來三年仍會以每年超過 10%以上的成長速度增加市場規模，整



體市場總值亦將在 2015 年突破 1 兆元新台幣之大關，因此目前此市場仍充滿許多機會，尚未達飽和。

#### (4)競爭利基

本公司以垂直型電子商務的商業模式切入市場，整體營運架構與多數電子商務公司並不相同，在市場激烈競爭之下具有下列競爭利基。

##### A.主題式銷售平台：

本公司以垂直電商之方式，依據商品性質不同將通路切分多個領域，擁有「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台，各個平台設定之目標消費族群消費族群不同，以此模式滿足不同消費層面之需求。

##### B.商品價格具競爭力

本公司採用「聚焦精選商品」之銷售策略，以主題式平台主打單項商品提高曝光率，藉以提升單項商品訂購量以壓低進貨成本，同時將降價空間直接回饋予消費者，在「銷售商品集中，議價能力提高，進貨價格更低」之正向循環下，使其銷售商品相較同業多具價格競爭力。

##### C.交易平台持續優化

本公司經營團隊具備平台研發開發能力，為提供消費者更便利之銷售服務，持續依據各平台網站產品特性及銷售狀況制定各平台專屬介面，以提昇平台優化程度；本公司亦掌握手持式裝置行動購物潮流，迅速切入 APP 行動購物領域，基於手機螢幕尺寸限制，消費者因習慣交易介面而養成購物習慣後較不易變動，有助強化公司整體消費者忠誠度。

##### D.新式網路行銷

本公司擅長新式網路行銷，不定期於以公司網站、提供電子報、APP、LINE 會員、臉書粉絲團、電視廣告及網站關鍵字等方式推出各式促銷創意行銷手法藉以提升平台曝光度，進而推升公司知名度以增加產業競爭力。

##### E.強大數據分析

於消費客戶人數達到一定數量後，本公司可將銷售客戶購買行為之巨量資料進行分析，以期有效掌握消費者偏好，使聚焦商品更符合市場需求，並可不斷優化消費者商品推薦機制，將廣告佐以大數據輔助，使廣告更能精準發揮成效，藉此持續優化整體消費流程，以增加公司競爭力。

#### (5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

##### A.有利因素：



- (A)科技時代變遷，消費者購物型態大幅改變，整體消費行為大幅由實體轉至虛擬通路，促使電子商務市場規模持續成長。
- (B)智慧手機普及帶動行動電子商務蓬勃發展，手持式裝置行動上網快速下單購物模式蔚為趨勢，成為促使消費者及時型購物之巨大誘因。
- (C)國內消費者保護法規日益健全，消費者行動購物行為成熟，提供垂直型電子商務良好之發展環境。

#### B.不利因素與因應對策

##### (A)規模發展先天型局限

放眼國際市場，台灣因地理因素、人口數量等限制因素致市場規模受限，以企業規模發展角度觀之，較難建構為國際一線業者如阿里巴巴、Amazon.com、eBay、樂天等跨境規模之電子商務平台。

#### 因應對策

電子商務市場規模雖無法與美國、大陸與印度等國家相較，惟就我國目前網路使用人數已達 1,700 萬人，佔台灣總人口數約 53%，其中約 1,400 萬人曾於電子商務平台購買商品，故以絕對人數來觀之，台灣電子商務內需市場仍有無限發展商機。本公司以精細化銷售策略及創新型行銷手法聚焦單一市場，仍可提升其營運發展價值。

##### (B)國內電商領域同業競爭激烈

根據資策會產支處調查，2015 年台灣電子商務市場產值約 1 兆零 69 億元，其中，B2C（企業對消費者）的電子商務市場為 6,138 億元，預估 2016 年台灣電子商務市場規模可望成長 12%，達到 1 兆 1,277 億元，至於 2017 年可望再成長 11%，達到 1 兆 2,515 億元。隨著市場總值不斷成長，電子商務於近年吸引眾多競爭者由各行業切入該領域，使國內同業競爭越趨激烈。

#### 因應對策

持續透過以產品區隔為訴求之主題性平台進行「聚焦精選商品」之利基型策略及強化精準行銷之方式吸引消費者進行消費。

- a.持續開發具潛力之機會市場推出新的主題式垂直型電子商務網站。
- b.持續強化商品價格競爭力以提升新客下單率及舊客回購率。
- c.持續開發優質供應商，強化夥伴策略聯盟，拓展本公司整體市場佔有率。

## 2.主要產品之重要用途及產製過程

本公司主要從事電子商務網路零售業務，並未投入生產製造之相關工作，故不適用。

## 3.主要原料之供應狀況

本公司主要從事電子商務網路零售業務，尚無生產所需之主要原料，故不適用。

## 4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

### (1)最近二年度毛利率變化情形：

單位：新臺幣仟元；%

| 項目 \ 年度    | 103 年度    | 104 年度    |
|------------|-----------|-----------|
| 營業收入淨額     | 1,468,894 | 2,417,003 |
| 營業毛利       | 290,072   | 392,515   |
| 毛利率(%)     | 19.75%    | 16.24%    |
| 毛利率變動比率(%) | (30.51)%  | (17.76) % |

### (2)毛利率重大變化之說明

本公司 103~104 年度毛利率變動比率分別達(30.51)%及 (17.76)%，103~104 年度主係本公司營運快速成長，銷售商品種類類大幅增加又配合折價促銷等行銷活動，致使毛利率下降。

### (3)價量差異分析：本公司為電子商務網路零售業務所販售商品種類眾多，每期銷售成本依所銷售數量而異計算單位難以統一，故無法做價量差異分析說明。

## 5.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：

本公司主要從事電子商務網路零售業務，103 年度及 104 年度最大單一供應商占全年度進貨淨額比率分別為 2.64%及 1.96%，並無超過進貨淨額超過 10%以上之供應商。

### (2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例：

本公司主要從事電子商務網路零售業務，銷售對象主要為一般性消費者，故未有占銷貨總額百分之十以上之客戶。

## 6.最近二年度生產量值：不適用。

# 7.最近二年度銷售量值

單位：新臺幣仟元

| 銷售量值<br>年度 | 103 年度 |           |     |   | 104 年度 |           |     |   |
|------------|--------|-----------|-----|---|--------|-----------|-----|---|
|            | 內 銷    |           | 外 銷 |   | 內 銷    |           | 外 銷 |   |
|            | 量      | 值         | 量   | 值 | 量      | 值         | 量   | 值 |
| 營業收入       | -      | 1,468,894 | -   | - | -      | 2,417,003 | -   | - |
| 合計         | -      | 1,468,894 | -   | - | -      | 2,417,003 | -   | - |

註：本公司從事電子商務網路零售業務，商品總類眾多，計算單位難以統一，故無法計算銷售數量。

## 最近二年度各網站的收入

單位：新台幣仟元

| 網站名稱<br>年度 | 103年度     | 104年度     | 備註                                       |
|------------|-----------|-----------|------------------------------------------|
|            | 金額        | 金額        |                                          |
| 生鮮市集       | 199,681   | 184,828   | 原好魚網，網站成立於2012/12/17，2015/9更名為生鮮市集       |
| 好吃宅配       | 240,824   | 281,294   | 網站成立於2013/5/13                           |
| 生活市集       | 957,998   | 1,421,813 | 網站成立於2013/5/27                           |
| 大折扣        | 39,391    | 203,996   | 網站成立於2014/6/30，原愛美123於2014/12/24更名為『大折扣』 |
| 3C市集       | 28,600    | 325,072   | 網站成立於2014/9/15                           |
| 其它         | 2,400     | 0         | PHOTO123、敗衣網以及寵物百貨等網站                    |
| 合計         | 1,468,894 | 2,417,003 |                                          |

### (三)最近二年度從業員工人數

| 年度             |      | 103 年   | 104 年   | 105 年度截至 7 月底 |
|----------------|------|---------|---------|---------------|
| 員<br>工<br>數    | 經理人  | 6       | 6       | 7             |
|                | 一般人員 | 93      | 113     | 123           |
|                | 研發人員 | 8       | 10      | 10            |
|                | 合計   | 107     | 129     | 140           |
| 平均年歲           |      | 28.14   | 28.59   | 29.25         |
| 平均服務年資（年）      |      | 0.97    | 1.42    | 1.82          |
| 學歷<br>分布<br>比率 | 碩士   | 24.30%  | 22.48%  | 19.29%        |
|                | 大專   | 68.22%  | 70.54%  | 75.71%        |
|                | 高中   | 7.48%   | 6.98%   | 5.00%         |
|                | 合計   | 100.00% | 100.00% | 100%          |

### (四)環保支出資訊

- 1.依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：無。
- 2.對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：無
- 3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件之處理經過者，並應說明其處理經過：無。
- 4.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：無。
- 5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

### (五)勞資關係

- 1.各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形:

#### (1)員工福利措施：

本公司各項福利措施，係依勞動基準法、勞工保險條例、全民健康保險法等相關法令辦理，另特別為員工投保團體保險、保險內容含意外險、意外醫療險、

住院醫療險與職業災害險等項目。另為提昇員工福利，本公司成立職工福利委員會，統籌辦理各項員工福利事宜，包含婚、喪、住院及生育補助等，並不定期舉辦各項活動，以照顧員工之生活。

#### (2)員工進修及訓練狀況

本公司對於員工之教育訓練，擬定教育訓練作業辦法，規劃年度訓練課程與不定期訓練課程。除在公司內部開辦各項訓練課程外，另可申請至外部訓練機構參加各類專業課程，藉以提昇員工專業能力與核心競爭力，並強化員工完整之訓練及進修管道。

#### (3)退休制度及其實施狀況

自民國 94 年 7 月 1 日起配合勞工退休金條例之實施，採確定提撥退休辦法部份，本公司按勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資百分之六之提撥率，提至勞工保險局，提撥數列為當期費用。

#### (4)勞資間之協議情形

本公司一切依照勞動法令及相關規定維護員工權益，並秉持誠信，踏實之精神，實施人性化管理，本著企業與員工互信互重之一體觀念，維持著良好之勞資關係，故未曾發生重大勞資爭議事項，另本公司已成立職工福利委員會籌備會，負責辦理各項員工福利事宜，並不定期舉辦各項活動，增進公司與員工和諧工作氣氛及凝聚向心力。

#### (5)各項員工權益維護措施情形

本公司有完善之規定以維護員工之權益，並定期檢討與提升各項福利措施，期使員工之權益獲得最高保障。

### 2.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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及因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

本公司最近二年度及 105 年截至公開說明書刊印日止，除下列案件外，本公司並無其他勞資糾紛之情事：

本公司於 104 年 2 月 16 日、3 月 15 日、4 月 20 日、28 及 11 月 30 日經台北市政府勞動檢查後，因員工有延長工作時間而未依規定加給工資之情事，違反勞動基準法第 24 條，故分別處以 20,000 元及 50,000 元罰鍰。本公司皆已繳納罰鍰，並依規定改善完畢。

綜上所述，上開事件所涉金額尚非重大，對本公司之財務業務並無影響，並進行改善以避免類似之情事發生。

### (六)公司及其子公司於申請上櫃年度及其前二年度如有委託單一加工工廠於年度內加工金額達五千萬元以上者，應增露該加工工廠之名稱、地址、電話、董事成員、持股

百分之十大股東及最近期財務報表：無此情形。

(七)有無爭訟事件，及勞資間關係有無尚須協調之處：

- 1.爭訟事件：請參閱本公開說明書壹、公司概況/二、風險事項/(二)訴訟或非訟事件
- 2.勞資關係：本公司因行業特性人員異動較頻繁，惟為保障勞資權益、增進勞資和諧，本公司致力加強勞資雙向溝通協調，截至目前並未存有重大勞資爭議，亦無勞資間關係尚須協調者。

(八)有無因應景氣變動之能力

本公司秉持永續經營理念，機動調整環境改變影響，修訂營運計劃並進行預算管理，減少景氣之衝擊，本公司之經營團隊有豐富產業經驗，並隨時注意及蒐集市場資訊及顧客意見，使本公司營運能在面對景氣變化時立即因應，提升公司危機應變能力，將景氣變化對公司營運影響降至最低。

(九)關係人間交易事項是否合理

本公司與關係人交易，其價格及收款條件與一般交易無重大差異，與關係人交易應屬合理，亦無非常規交易之情事。

(十)如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其依法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗者或在國內從事生物技術工業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額、研發發展費用所占本公司總營業額之比例情形：不適用。

(十一)公司如於提出上櫃申請前一年度因調整事業經營、終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或與他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形：不適用。

(十二)市場及產銷部份，應增列產品技術分析暨持續發展之研究發展計劃，內容包括產品生產開發技術之層次、來源、確保（專利權及所受法律保護狀況）與提昇、現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究發展計劃：不適用。

## 二、不動產、廠房及設備及其他不動產

### (一)自有資產

- 1.取得成本達實收資本額百分之二十或三億元以上之不動產、廠房及設備名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權利受限制之其他情事。但公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關達實收資本額百分之二十部分改以歸屬於母公司業主之權益百分之十計算之：無。

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額、公告現值或房屋評定價值、公允價值及預計未來處分或開發計畫：無。

(二)租賃資產

1.融資租賃(達實收資本額百分之二十或三億元以上)：無。

2.營業租賃(每年租金達五百萬元以上之營業租賃資產)：無。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：無。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：

105 年 6 月 30 日；單位：新台幣仟元

| 轉投資事業      | 主要營業   | 投資成本   | 帳面價值<br>(NTD) | 投資股份       |          | 股權<br>淨值<br>(NTD) | 市價 | 會計處<br>理方法 | 最近年度<br>投資報酬  |          | 持有公<br>司股份<br>數額 |
|------------|--------|--------|---------------|------------|----------|-------------------|----|------------|---------------|----------|------------------|
|            |        |        |               | 股數<br>(仟股) | 股權<br>比例 |                   |    |            | 投資損益<br>(NTD) | 分配<br>股利 |                  |
| 創宇行動股份有限公司 | 行動電子商務 | 20,000 | 16,246        | 2,000      | 100%     | 16,246            | -  | 權益法        | -             | -        | -                |

資料來源:105 年度第二季經會計師核閱之合併財務報告

(二)綜合持股比例：無

(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：不適用。

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：無。

四、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 |
|------|----------------|-------------------|-------------|------|
| 租賃契約 | 台新國際商業銀行股份有限公司 | 105.1.16~107.1.31 | 承租辦公室及汽車停車位 | 無    |
| 租賃契約 | 豪士有限公司         | 104.2.26~106.2.25 | 第二辦公室       | 無    |

五、其他必要補充說明事項：無。

## 肆、發行計畫及執行情形

### 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析：

#### (一)計畫內容

- 1.增資核准日期及文號：臺北市政府 103 年 5 月 9 日府產業商字第 10383485000 號函核准。
- 2.本計畫所需資金總額：新台幣 88,000 仟元整。
- 3.資金來源：現金增資發行普通股 1,100 仟股，每股面額新台幣 10 元，以每股新台幣 80 元發行，共募集資金新台幣 88,000 仟元整。
- 4.計畫項目、運用進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目     | 預定日期                               | 資金總額   | 預定資金運用進度 |
|----------|------------------------------------|--------|----------|
|          |                                    |        | 103 年第三季 |
| 充實營運資金   | 103 年第三季                           | 88,000 | 88,000   |
| 合計       |                                    | 88,000 | 88,000   |
| 預計可能產生效益 | 為配合公司營運需要，擴大市場占有率，公司募集資金後以提昇公司競爭力。 |        |          |

- 5.變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因、變更前後效益及變更計畫提報股東會之日期，並應刊載輸入證期局指定資訊申報網站之日期：不適用。

#### (二)現金增資計畫執行情形

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 截至 103 年第三季執行情形 |    |        | 進度超前或落後情形、原因及改進計畫    |
|--------|-----------------|----|--------|----------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額            | 預定 | 88,000 | 已依計畫進度於 103 年第三季執行完畢 |
|        |                 | 實際 | 88,000 |                      |
|        | 執行進度(%)         | 預定 | 100%   |                      |
|        |                 | 實際 | 100%   |                      |
| 合計     | 支用金額            | 預定 | 88,000 |                      |
|        |                 | 實際 | 88,000 |                      |
|        | 執行進度(%)         | 預定 | 100%   |                      |
|        |                 | 實際 | 100%   |                      |

#### (三)執行效益評估

本公司此次辦理現金增資共計 88,000 仟元，資金到位後，將可提升公司償債能力與改善財務結構。

- 1.流動資產、流動負債及負債總額之增減情形、利息支出、營業收入等項目及每股盈餘比較說明



單位：除每股盈餘外  
，新台幣仟元

| 項目 \ 年度  | 102年度   | 103年度     | 增減金額      |
|----------|---------|-----------|-----------|
| 流動資產     | 130,986 | 366,812   | 235,826   |
| 流動負債     | 90,803  | 195,778   | 104,975   |
| 負債總額     | 90,803  | 195,778   | 104,975   |
| 利息支出     | -       | -         | -         |
| 營業收入     | 303,056 | 1,468,894 | 1,165,838 |
| 每股盈餘（稅後） | (8.60)  | 2.86      | 11.46     |

## 2.強化財務結構，降低營運風險

| 項目 \ 年度 | 102年度     | 103年度    |
|---------|-----------|----------|
| 財務結構    | 負債占資產比率   | 67.46    |
|         | 長期資金/固定資產 | 2,898.94 |
| 償債能力    | 流動比率      | 144.25   |
|         | 速動比率      | 140.98   |

本公司為因應營運規模成長、改善財務結構而於 103 年度辦理現金增資。由上表之最近二年度財務比率觀之，整體財務結構較發行前佳，故本次現金增資之效益應已顯現。

## 二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工利新股資金運用計畫應記載事項：

### (一)資金來源

1.本計畫所需資金總額：新台幣 152,394 仟元整。

2.資金來源：

現金增資發行普通股 2,309,000 股，每股面額新台幣 10 元，以每股新台幣 66 元發行，共募集資金新台幣 152,394 仟元整。

3.計畫項目、預計進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預計完成日期    | 所需資金總額  | 預計資金運用進度  |
|--------|-----------|---------|-----------|
|        |           |         | 105 年度第四季 |
| 充實營運資金 | 105 年度第四季 | 152,394 | 152,394   |

資料來源：該公司提供

4.預計可能產生效益：

本公司本次現金增資所募集之資金 152,394 仟元將用以充實營運資金，以因應未來營運規模成長所增加之營運週轉資金需求，增加長期穩定資金，以提升財務調

度能力，強化公司之財務結構並降低公司經營風險，有助於提高公司營運競爭力及未來中長期發展。

5.募集資金不足時之處理：

本公司本次係為充實營運資金，其資金來源為現金增資發行普通股 2,309,000 股，每股以 66 元溢價發行，總募資金額為 152,394 仟元。若本公司於本案件生效後，如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，擬採自有資金因應。

- (二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：不適用。
- (三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法：不適用。
- (四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。
- (五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市（櫃）計畫：不適用。
- (六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。
- (七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。
- (八)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額。

1.本次計畫之可行性

(1)法定程序之可行性

本公司本次現金增資發行新股之計畫業經 105 年 2 月 3 日與 105 年 8 月 29 日董事會及 105 年 4 月 29 日之股東會決議通過，另現金增資計畫相關之發行價格、發行條件及其他相關事宜，如因主管機關修正或基於客觀環境改變而需修正時，已授權本公司董事長全權辦理。經評估其過程及計畫內容均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規

則」及其他相關法令之規定，本公司將洽請律師對本次增資計劃出具法律意見書，故本次現金增資發行新股計畫於法定程序上應屬適法可行。

## (2) 資金募集完成之可行性

本次現金增資預計發行普通股 2,309 仟股，每股面額壹拾元，每股發行價格為 66 元溢價發行，預計總募集金額為 152,394 仟元。其中除依「公司法」第 267 條規定保留 15%計 346 仟股由員工認購外，其餘 1,963 仟股依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售；本公司並依證券交易法第 28 條之 1 之規定，業經 105 年 4 月 29 日股東會決議通過，由原股東全數放棄優先認購權，不受「公司法」第 267 條第 3 項由原股東儘先分認規定之限制。

## (3) 資金運用計畫之可行性

本公司擬於 105 年第四季完成募資金額新臺幣 152,394 仟元，用以充實本公司營運資金，預計於本籌資計畫申報生效並完成資金募集後，即可挹注於營運週轉使用，除增加長期資金穩定度，提高本公司中長期競爭外，更能強化本公司財務結構，以因應未來營運規模擴充及業務成長所產生之資金需求，故本次充實營運資金之計畫應屬可行。

## 2. 本次募集計畫之必要性：

本公司本次辦理現金增資發行新股係依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售，故本次增資計畫得不適用有關募集資金計畫必要性之規定。

## 3. 本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性：

### (1) 資金運用計畫及預計進度之合理性

本次辦理現金增資發行新股係作為辦理初次上櫃前公開承銷之用，預計募得資金總額新台幣 152,394 仟元用以充實營運資金，增加自有資本，以強化公司競爭力。經考量現金增資計畫內容、主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素，預計於 105 年第四季可收足股款募資完成，於募集資金到位後即投入充實營運資金，預計於 105 年度第四季執行完畢。透過本次計畫，除強化本公司之財務結構外，適時挹注營運資金以增加資金靈活運用之彈性，更可有效提升本公司之競爭力，降低營運及財務風險，故本公司本次資金運用計畫及預計進度應屬合理。

(2)預計可能產生效益之合理性

| 項目 \ 年度  |                     | 105年第二季底<br>(增資前) | 105年第四季底<br>(預估增資後) |
|----------|---------------------|-------------------|---------------------|
| 財務<br>結構 | 負債比率(%)             | 56.65%            | 44.44%              |
|          | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | 9,113.69%         | 14,892.76%          |
| 償債<br>能力 | 流動比率(%)             | 173.50%           | 222.02%             |
|          | 速動比率(%)             | 170.78%           | 219.30%             |

資料來源：105 年第二季經會計師核閱之財務報告。

註：105年第四季底係以105年6月底財務數字設算105年第四季底增資後之情形。

本公司本次辦理現金增資發行新股預計募集 152,394 仟元，用以充實營運資金，若假設 105 年第四季底之財務數字與第三季底增資前相當，則在財務結構方面，本公司辦理現金增資後之負債比率可由 56.65%，降低至 44.44%，而長期資金占不動產、廠房及設備比率可由 9,113.69%，提升至 14,892.76%；在償債能力方面，流動比率及速動比率可由 173.50%及 170.78%，提高至 222.02%及 219.30%，故在本次募集資金款項的挹注下，其償債能力將提升，除增加長期資金穩定度，可因應本公司日後業務拓展所需，滿足經營規模擴大之資金調度需求，對本公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益，有效提昇本公司資金調度能力及維持競爭力，降低營業及財務風險，其效益應屬合理。

4.各種資金調度來源對發行人申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

本次辦理現金增資係依「發行人募集及發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商辦理初次上櫃前公開銷售，本次預計發行新股 2,309 仟股於 105 年 10 月底募集完成，以本公司現有股本 17,312 仟股估算，使增資後已發行股份總額將增加至 19,621 仟股，本次現金增資發行新股占本公司增資後股數之 11.77%，故本次發行新股對本公司 105 年度每股盈餘之稀釋情形尚屬有限，對現有股東權益亦尚無重大影響。

5.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：請詳附件四股票承銷價格計算書。

(十)資金運用概算及可能產生之效益：說明資金之運用進度及本計畫完成後預計可能產生之效益：

1.如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。

2.如為轉投資其他公司，應列明下列事項：不適用。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

(1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

A、公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形：不適用。

B、目前營運資金狀況：參閱 105 年度現金收支預測表。

C、所需之資金額度及預計運用情形：：預計募集資金總金額為新台幣 152,394 仟元，擬於 105 年第四季募集完成後，於 105 年第四季投入充實營運資金。

D、申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 58~59 頁。

105 年度現金收支預計表

單位：新台幣仟元

| 項目                      | 1 月     | 2 月      | 3 月      | 4 月      | 5 月      | 6 月     | 7 月     | 8 月      | 9 月     | 10 月    | 11 月     | 12 月     | 合計        |
|-------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|----------|-----------|
| 期初現金餘額 1                | 282,764 | 458,077  | 523,351  | 286,637  | 354,128  | 229,886 | 242,534 | 283,777  | 280,532 | 276,693 | 495,095  | 497,416  | 282,764   |
| 加:非融資收入 2               |         |          |          |          |          |         |         |          |         |         |          |          |           |
| 應收帳款收現                  | 338,674 | 223,500  | 311,251  | 261,250  | 278,160  | 280,559 | 226,423 | 314,460  | 316,660 | 349,987 | 363,079  | 379,499  | 3,643,503 |
| 利息收入                    | 177     | 174      | 195      | 208      | 227      | 667     | 214     | 200      | 200     | 198     | 200      | 598      | 3,259     |
| 現金流入合計                  | 338,851 | 223,675  | 311,446  | 261,458  | 278,387  | 281,226 | 226,636 | 314,660  | 316,860 | 350,185 | 363,279  | 380,097  | 3,646,761 |
| 減:非融資支出 3               |         |          |          |          |          |         |         |          |         |         |          |          |           |
| 應付票據及帳款                 | 134,499 | 112,022  | 500,675  | 145,922  | 328,180  | 233,192 | 160,299 | 252,993  | 282,240 | 244,179 | 291,169  | 304,198  | 2,989,567 |
| 營業費用                    | 29,039  | 20,379   | 27,486   | 27,045   | 47,449   | 32,386  | 25,095  | 42,092   | 38,459  | 39,998  | 39,791   | 42,871   | 412,088   |
| 現金支出合計                  | 163,538 | 132,401  | 528,161  | 172,967  | 375,629  | 265,577 | 185,393 | 295,085  | 320,699 | 284,177 | 330,959  | 347,069  | 3,401,655 |
| 要求最低現金餘額 4              | 250,000 | 250,000  | 250,000  | 250,000  | 250,000  | 250,000 | 250,000 | 250,000  | 250,000 | 250,000 | 250,000  | 250,000  | 250,000   |
| 所需資金 5=3+4              | 413,538 | 382,401  | 778,161  | 422,967  | 625,629  | 515,577 | 435,393 | 545,085  | 570,699 | 534,177 | 580,959  | 597,069  | 3,651,655 |
| 融資前可供支用現金餘額(短絀) 6=1+2-5 | 208,077 | 299,351  | 56,637   | 125,128  | 6,886    | (4,466) | 33,777  | 53,353   | 26,693  | 92,701  | 277,416  | 280,444  | 277,871   |
| 投資淨額 7                  |         |          |          |          |          |         |         |          |         |         |          |          |           |
| 轉投資                     | -       | -        | (5,000)  | -        | (15,000) | -       | -       | -        | -       | -       | -        | -        | (20,000)  |
| 取得無活絡市場之債務投資            | -       | (26,000) | (15,000) | (21,000) | (12,000) | (3,000) | -       | -        | -       | -       | (30,000) | (30,000) | (137,000) |
| 合計                      | -       | (26,000) | (20,000) | (21,000) | (27,000) | (3,000) | -       | -        | -       | -       | (30,000) | (30,000) | (157,000) |
| 融資淨額 8                  |         |          |          |          |          |         |         |          |         |         |          |          |           |
| 發行新股                    | -       | -        | -        | -        | -        | -       | -       | -        | -       | 152,394 | -        | -        | 152,394   |
| 現金股利發放                  | -       | -        | -        | -        | -        | -       | -       | (22,821) | -       | -       | -        | -        | (22,821)  |
| 合計                      | -       | -        | -        | -        | -        | -       | -       | (22,821) | -       | 152,394 | -        | -        | 129,573   |
| 期末現金餘額 9=1+2-3+7+8      | 458,077 | 523,351  | 286,637  | 354,128  | 229,886  | 242,534 | 283,777 | 280,532  | 276,693 | 495,095 | 497,416  | 500,444  | 500,444   |

106 年度現金收支預計表

單位：新台幣仟元

| 項目                      | 1 月      | 2 月     | 3 月     | 4 月     | 5 月     | 6 月      | 7 月     | 8 月      | 9 月     | 10 月     | 11 月    | 12 月    | 合計        |
|-------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|-----------|
| 期初現金餘額 1                | 500,444  | 613,673 | 682,492 | 445,234 | 460,531 | 481,861  | 451,446 | 499,060  | 484,312 | 473,102  | 517,644 | 540,384 | 500,444   |
| 加:非融資收入 2               |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 應收帳款收現                  | 338,974  | 223,500 | 311,221 | 316,181 | 337,389 | 358,941  | 364,271 | 369,953  | 372,541 | 411,749  | 427,152 | 446,469 | 4,278,343 |
| 利息收入                    | 200      | 210     | 211     | 212     | 213     | 604      | 223     | 224      | 225     | 235      | 235     | 614     | 3,407     |
| 現金流入合計                  | 339,174  | 223,710 | 311,432 | 316,393 | 337,602 | 359,546  | 364,494 | 370,177  | 372,766 | 411,984  | 427,387 | 447,084 | 4,281,750 |
| 減:非融資支出 3               |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 應付票據及帳款                 | 134,499  | 112,022 | 500,675 | 252,224 | 266,114 | 312,588  | 265,435 | 297,223  | 331,632 | 286,854  | 350,630 | 366,342 | 3,476,240 |
| 營業費用                    | 51,445   | 39,870  | 45,015  | 45,872  | 47,158  | 47,373   | 48,444  | 55,270   | 49,345  | 50,588   | 51,017  | 51,445  | 582,842   |
| 現金支出合計                  | 185,944  | 151,892 | 545,690 | 298,096 | 313,273 | 359,961  | 313,879 | 352,494  | 380,977 | 337,442  | 401,647 | 417,788 | 4,059,082 |
| 要求最低現金餘額 4              | 300,000  | 300,000 | 300,000 | 300,000 | 300,000 | 300,000  | 300,000 | 300,000  | 300,000 | 300,000  | 300,000 | 300,000 | 300,000   |
| 所需資金 5=3+4              | 485,944  | 451,892 | 845,690 | 598,096 | 613,273 | 659,961  | 613,879 | 652,494  | 680,977 | 637,442  | 701,647 | 717,788 | 4,359,082 |
| 融資前可供支用現金餘額(短絀) 6=1+2-5 | 353,673  | 385,492 | 148,234 | 163,531 | 184,861 | 181,446  | 202,060 | 216,744  | 176,102 | 247,644  | 243,384 | 269,680 | 423,112   |
| 投資淨額 7                  |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 轉投資                     | (10,000) | -       | -       | -       | -       | -        | -       | -        | -       | -        | -       | -       | (10,000)  |
| 取得無活絡市場之債務投資            | (30,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000)  | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000) | (117,000) |
| 合計                      | (40,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000)  | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000) | (127,000) |
| 融資淨額 8                  |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 發行新股                    | -        | -       | -       | -       | -       | -        | -       | -        | -       | -        | -       | -       | -         |
| 現金股利發放                  | -        | -       | -       | -       | -       | -        | -       | (29,432) | -       | -        | -       | -       | (29,432)  |
| 合計                      | -        | -       | -       | -       | -       | -        | -       | (29,432) | -       | -        | -       | -       | (29,432)  |
| 期末現金餘額 9=1+2-3+7+8      | 613,673  | 682,492 | 445,234 | 460,531 | 481,861 | 451,446  | 499,060 | 484,312  | 473,102 | 517,644  | 540,384 | 566,680 | 566,680   |

(2)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率（或自有資產與風險性資產比率），說明償債或充實營運資金之原因：

A.應收帳款收款政策及應付帳款付款政策

(A)應收帳款

本公司主要係根據客戶以往歷史交易情形、營運規模及營運狀況而給予適當的授信額度及收款條件，其每月應收款項收現數之編製基礎係以本公司 104 年度應收帳款平均收款天數為參考依據，並考量本公司未來預估之銷售情形、主要客戶之授信條件，按保守穩健原則估計，作為預估 105 年度及 106 年度各月份現金收支預測表之預算基礎，其編製基礎假設尚屬合理。

(B)應付帳款

本公司所編製之 105 年度及 106 年度現金收支預測表之各月應付款項付款情形，係依本公司 104 年度應付帳款平均付款期間及預估未來之付款條件、薪資、勞務等費用作為推估未來每月應付款項付現之基礎，再推算未來各月份應付款項之付現情形，其編製之基礎假設尚屬合理。

B.資本支出計畫

本公司目前為成長階段，為因應其業務發展，105~106 年度仍持續對子公司創宇行動投入資源，以強化本公司之新市場競爭力，惟實際支出金額將視子公司業務發展及市場調查狀況，審慎分析評估後再據以執行。本公司 105~106 年度之資本支出主要係依創宇行動未來之經營策略作為估算基礎，其資本支出計畫係配合本公司整體經營策略予以擬定，而前揭之資本支出來源係自有資金支應，業已納入現金收支預測表，其編製基礎應尚屬合理。

C.財務槓桿及負債比率

| 項目/年度   | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
|---------|--------|--------|----------|
| 財務槓桿度   | 1.00   | 1.00   | 1.00     |
| 負債比率(%) | 52.76  | 54.80  | 56.65    |

資料來源：103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告、105 年第二季度經會計師核閱之合併財務報告

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用變動對於營業利益之影響程度，該指標數值愈高表示公司所承擔之財務風險愈大。本公司 103、104 年度及 105 年前二季之財務槓桿度皆為 1.00 倍，其數值維持相當且顯示其財務結構尚屬健全，預計未來隨營運規模穩定成長使其營運資



金之需求將隨之增加。本次現金增資用以充實營運資金將可有效減少利息之支出，維持良好之財務槓桿度。

就負債比率觀之，本公司 103、104 年度及 105 年前二季之負債比率分別為 52.76%、54.80%及 56.65%，而本次現金增資用以充實營運資金將可降低負債比率，對財務結構及償債能力均有正面之助益。

(3)增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形：不適用。

(4)現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：無重大資本支出。

4.購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

## 伍、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一)簡明資產負債表及損益表

##### 1.資產負債表：國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 項目         | 年度  | 最近五年度財務資料 |       |       |         |         | 105 年截至<br>6 月 30 日止 |
|------------|-----|-----------|-------|-------|---------|---------|----------------------|
|            |     | 100 年     | 101 年 | 102 年 | 103 年   | 104 年   |                      |
| 流動資產       |     | 不適用       |       |       | 367,349 | 506,112 | 544,965              |
| 不動產、廠房及設備  |     |           |       |       | 1,702   | 2,343   | 2,637                |
| 其他無形資產     |     |           |       |       | 582     | 248     | 4,351                |
| 其他資產       |     |           |       |       | 3,333   | 2,599   | 2,479                |
| 資產總額       |     |           |       |       | 372,966 | 511,302 | 554,432              |
| 流動負債       | 分配前 |           |       |       | 196,764 | 280,194 | 314,104              |
|            | 分配後 |           |       |       | 202,777 | 303,015 | 336,925              |
| 長期負債       |     |           |       |       | -       | -       | -                    |
| 其他負債       |     |           |       |       | -       | -       | -                    |
| 負債總額       | 分配前 |           |       |       | 196,764 | 280,194 | 314,104              |
|            | 分配後 |           |       |       | 202,777 | 303,015 | 336,925              |
| 股本         |     |           |       |       | 121,180 | 157,385 | 173,123              |
| 資本公積       |     |           |       |       | 22,542  | 27,483  | 27,806               |
| 保留盈餘       | 分配前 |           |       |       | 32,480  | 46,240  | 39,399               |
|            | 分配後 |           |       |       | 3,083   | 7,681   | 16,579               |
| 其他權益       |     |           |       |       | -       | -       | -                    |
| 庫藏股票       |     |           |       |       | -       | -       | -                    |
| 非控制權益      |     |           |       |       | -       | -       | -                    |
| 股東權益<br>總額 | 分配前 |           |       |       | 176,202 | 231,108 | 240,328              |
|            | 分配後 |           |       |       | 170,189 | 208,287 | 217,508              |

註一：本公司於民國 101 年 5 月註二：101~104 年度財務資料經會計師查核簽證之個別財務報告、105 年第二季財務資料經會計師核閱之合併財務報告。

3 日核准設立係依據「商業會計法」編製。

2. 簡明損益表：國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

| 項目 \ 年度       | 最近五年度財務資料 |       |       |           |           | 105 年截至<br>6 月 30 日止 |
|---------------|-----------|-------|-------|-----------|-----------|----------------------|
|               | 100 年     | 101 年 | 102 年 | 103 年     | 104 年     |                      |
| 營業收入          | 不適用       |       |       | 1,468,894 | 2,417,003 | 1,622,059            |
| 營業毛利          |           |       |       | 290,072   | 392,515   | 246,728              |
| 營業損益          |           |       |       | 26,741    | 42,410    | 32,728               |
| 營業外收入及支出      |           |       |       | 3,652     | 9,594     | 5,498                |
| 稅前損益          |           |       |       | 30,393    | 52,004    | 38,226               |
| 本期損益          |           |       |       | 32,634    | 43,157    | 31,718               |
| 本期其他綜合損益      |           |       |       | -         | -         | -                    |
| 本期綜合損益總額      |           |       |       | 32,634    | 43,157    | 31,718               |
| 淨利歸屬於母公司業主    |           |       |       | 32,634    | 43,157    | 31,718               |
| 綜合損益總額屬於母公司業主 |           |       |       | 32,634    | 43,157    | 31,718               |
| 每股盈餘(元)       |           |       |       | 2.43      | 2.81      | 1.83                 |

註一：本公司於民國 101 年 5 月 3 日核准設立係依據「商業會計法」編製。

註二：101~104 年度財務資料經會計師查核簽證之個別財務報告、105 年第二季財務資料經會計師核閱之合併財務報告。

### 3. 簡明資產負債表：我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

| 項目            | 年度  | 最近五年度財務資料     |               |          |       |       |
|---------------|-----|---------------|---------------|----------|-------|-------|
|               |     | 100 年<br>(註一) | 101 年<br>(註一) | 102 年    | 103 年 | 104 年 |
| 流動資產          |     | -             | 37,568        | 130,986  | 不適用   |       |
| 基金及投資         |     | -             | -             | -        |       |       |
| 固定資產          |     | -             | 569           | 1,511    |       |       |
| 無形資產          |     | -             | 246           | 383      |       |       |
| 其他資產          |     | -             | 837           | 1,726    |       |       |
| 資產總額          |     | -             | 39,220        | 134,606  |       |       |
| 流動負債          | 分配前 | -             | 15,804        | 90,803   |       |       |
|               | 分配後 | -             | 15,804        | 90,803   |       |       |
| 長期負債          |     | -             | -             | -        |       |       |
| 其他負債          |     | -             | -             | -        |       |       |
| 負債總額          | 分配前 | -             | 15,804        | 90,803   |       |       |
|               | 分配後 | -             | 15,804        | 90,803   |       |       |
| 股本            |     | -             | 28,500        | 45,180   |       |       |
| 資本公積          |     | -             | 8,500         | 42,575   |       |       |
| 保留盈餘          | 分配前 | -             | (13,584)      | (43,952) |       |       |
|               | 分配後 | -             | (13,584)      | 0        |       |       |
| 金融商品未實現損益     |     | -             | -             | -        |       |       |
| 累積換算調整數       |     | -             | -             | -        |       |       |
| 未認列為退休金成本之淨損失 |     | -             | -             | -        |       |       |
| 股東權益          | 分配前 | -             | 23,416        | 43,803   |       |       |
| 總 額           | 分配後 | -             | 23,416        | 43,803   |       |       |

註一：本公司於民國 101 年 5 月 3 日核准設立係依據「商業會計法」編製

註二：101~104 年度財務資料經會計師查核簽證之個別財務報告

#### 4.簡明損益表：我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度      | 最近五年度財務資料     |               |          |       |       |
|--------------|---------------|---------------|----------|-------|-------|
|              | 100 年<br>(註一) | 101 年<br>(註一) | 102 年    | 103 年 | 104 年 |
| 營業收入         | -             | 35,640        | 303,056  | 不適用   |       |
| 營業毛利         | -             | 11,236        | 86,142   |       |       |
| 營業損益         | -             | (13,673)      | (30,841) |       |       |
| 營業外收入及支出     | -             | 89            | 473      |       |       |
| 繼續營業部門稅前損益   | -             | (13,584)      | (30,368) |       |       |
| 繼續營業部門損益     | -             | (13,584)      | (30,368) |       |       |
| 停業部門損益       | -             | -             | -        |       |       |
| 非常損益         | -             | -             | -        |       |       |
| 會計原則變動之累積影響數 | -             | -             | -        |       |       |
| 本期損益(稅後)     | -             | (13,584)      | (30,368) |       |       |
| 每股盈餘(元)      | -             | (5.57)        | (8.60)   |       |       |

註一：本公司於民國 101 年 5 月 3 日核准設立係依據「商業會計法」編製

註二：101~104 年度財務資料經會計師查核簽證之個別財務報告

(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響：

本公司於 101 年 5 月 3 日核准設立，102 年～104 年度財務報表之重要事項並無任何變動。

(三)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之姓名及其查核意見：

| 年度    | 簽證會計師   | 查核意見     | 事務所名稱        |
|-------|---------|----------|--------------|
| 101 年 | 劉舉弘     | 無保留意見    | 知達聯合會計師事務所   |
| 102 年 | 簡明彥     | 修正式無保留意見 | 勤業眾信聯合會計師事務所 |
| 103 年 | 簡明彥、韋亮發 | 無保留意見    | 勤業眾信聯合會計師事務所 |
| 104 年 | 簡明彥、韋亮發 | 無保留意見    | 勤業眾信聯合會計師事務所 |

註：本公司於 101 年 5 月 3 月核准設立

2.最近五年度前後任簽證會計師更換原因：

102 年度之財務報告，因應本公司營運發展，改由勤業眾信聯合會計師事務所簡明彥擔任簽證會計師。

103 年度之財務報告，因配合本公司公開發行之規劃，因此增聘勤業眾信聯合會計師事務所韋亮發擔任簽證會計師。

#### (四)最近五年度財務分析

##### 1.採用國際財務會計準則編制

| 分析項目     |                     | 年度   | 最近五年度財務分析 |       |       |           |          | 備註  |
|----------|---------------------|------|-----------|-------|-------|-----------|----------|-----|
|          |                     |      | 100 年     | 101 年 | 102 年 | 103 年     | 104 年    |     |
| 財結<br>務構 | 負債佔資產比率(%)          |      | -         | -     | -     | 52.76     | 54.80    | 註 1 |
|          | 長期資金佔不動產、廠房及設備比率(%) |      | -         | -     | -     | 10,352.64 | 9,865.12 |     |
| 償債<br>能力 | 流動比率(%)             |      | -         | -     | -     | 186.70    | 180.63   | 註 2 |
|          | 速動比率(%)             |      | -         | -     | -     | 183.50    | 173.49   |     |
|          | 利息保障倍數              |      | -         | -     | -     | -         | -        |     |
| 經營<br>能力 | 應收款項週轉率(次)          |      | -         | -     | -     | 70.51     | 92.66    | 註 3 |
|          | 平均收現日數              |      | -         | -     | -     | 5.18      | 3.93     |     |
|          | 存貨週轉率(次)            |      | -         | -     | -     | 1,032.70  | 316.92   |     |
|          | 應付款項週轉率(次)          |      | -         | -     | -     | 10.75     | 10.63    |     |
|          | 平均銷貨日數              |      | -         | -     | -     | 0.35      | 1.15     |     |
|          | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     |      | -         | -     | -     | 914.34    | 1,032.00 |     |
|          | 總資產週轉率(次)           |      | -         | -     | -     | 5.78      | 5.00     |     |
| 獲利<br>能力 | 資產報酬率(%)            |      | -         | -     | -     | 12.83     | 9.77     | 註 4 |
|          | 股東權益報酬率(%)          |      | -         | -     | -     | 29.69     | 21.18    |     |
|          | 佔實收資本<br>比率(%)      | 營業利益 | -         | -     | -     | 22.07     | 26.95    |     |
|          |                     | 稅前純益 | -         | -     | -     | 25.08     | 33.04    |     |
|          | 純益率(%)              |      | -         | -     | -     | 2.22      | 1.79     |     |
|          | 每股盈餘(元)-追溯調整後       |      | -         | -     | -     | 2.43      | 2.81     |     |
| 現金<br>流量 | 現金流量比率              |      | -         | -     | -     | 70.38     | 40.64    | 註 5 |
|          | 現金流量允當比率            |      | -         | -     | -     | 4,004.87  | 1,342.22 |     |
|          | 現金再投資比率             |      | -         | -     | -     | 78.06     | 46.33    |     |
| 槓桿<br>度  | 營運槓桿度               |      | -         | -     | -     | 3.95      | 3.35     | 註 6 |
|          | 財務槓桿度               |      | -         | -     | -     | 1         | 1        |     |

說明：最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達 20%者免分析)

註 1：主係 104 年度營收成長且辦理員工認股權及盈餘轉增資，致 104 年度負債比率下降、長期資金佔固定資產比率上升。

註 2：主係 104 年度辦理員工認股權轉換增資，致 103 年度流動比率及速動比率上升。

註3：主係104年度營收成長，產生營業活動相對銷貨成本增加，致104年應收款項週轉率增加、平均收現日數減少、存貨週轉率增加、應付款項週轉率增加、平均銷貨日數下降、固定資產週轉率增加、總資產週轉率增加。

註4：主係103年度營收成長且轉虧為盈，致資產報酬率、營業利益、股東權益報酬率及稅前純益或營業利益佔實收資本比率、純益率及每股盈餘均增加。

註5：主係103年度營收成長且轉虧為盈，致現金流量比率及現金再投資比率增加。

註6：101年及102年度營運虧損，該分析不具意義。

各項比例公式，列示如下：

(1)財務結構

負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

(2)償債能力

流動比率＝流動資產／流動負債。

速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

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

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)總額。

平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額總額。

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。

平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／不動產、廠房及設備淨額。

總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

(4)獲利能力

資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

(5)現金流量

現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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)。

現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

(6)槓桿度：

營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益

財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。



## 2.採用我國財務會計準則編制

| 分析項目 |                |      | 年度    | 最 近 五 年 度 財 務 分 析 |          |           |     | 備註 |
|------|----------------|------|-------|-------------------|----------|-----------|-----|----|
|      |                |      | 100 年 | 101 年(註)          | 102 年    | 103 年     |     |    |
| 財結務構 | 負債佔資產比率(%)     |      | -     | 40.30             | 67.46    | 52.60     | 註 1 |    |
|      | 長期資金佔固定資產比率(%) |      | -     | 4,115.29          | 2,898.94 | 10,369.96 |     |    |
| 償債能力 | 流動比率(%)        |      | -     | 237.71            | 144.25   | 187.36    | 註 2 |    |
|      | 速動比率(%)        |      | -     | 213.44            | 140.98   | 184.15    |     |    |
|      | 利息保障倍數         |      | -     | 0                 | 0        | 0         |     |    |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)     |      | -     | 22.91             | 29.88    | 70.51     | 註 3 |    |
|      | 平均收現日數         |      | -     | 16                | 12       | 5         |     |    |
|      | 存貨週轉率(次)       |      | -     | 0                 | 477.26   | 1,032.70  |     |    |
|      | 應付款項週轉率(次)     |      | -     | 5.87              | 5.69     | 10.70     |     |    |
|      | 平均銷貨日數         |      | -     | 0                 | 0.76     | 0.35      |     |    |
|      | 固定資產週轉率(次)     |      | -     | 62.64             | 200.57   | 863.55    |     |    |
|      | 總資產週轉率(次)      |      | -     | 0.91              | 2.25     | 3.95      |     |    |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)       |      | -     | (69.27)           | (34.94)  | 12.89     | 註 4 |    |
|      | 股東權益報酬率(%)     |      | -     | (116.02)          | (90.35)  | 29.67     |     |    |
|      | 佔實收資本<br>比率(%) | 營業利益 | -     | (47.98)           | (68.26)  | 22.10     |     |    |
|      |                | 稅前純益 | -     | (47.66)           | (67.21)  | 25.12     |     |    |
|      | 純益率(%)         |      | -     | (38.11)           | (10.02)  | 2.22      |     |    |
|      | 每股盈餘(元)-追溯調整後  |      | -     | (5.57)            | (8.60)   | 2.86      |     |    |
| 現金流量 | 現金流量比率         |      | -     | (31.79)           | 36.37    | 70.38     | 註 5 |    |
|      | 現金流量允當比率       |      | -     | (788.87)          | 954.66   | 4,004.87  |     |    |
|      | 現金再投資比率        |      | -     | (21.62)           | 75.83    | 78.06     |     |    |
| 槓桿度  | 營運槓桿度          |      | -     | -                 | -        | 3.95      | 註 6 |    |
|      | 財務槓桿度          |      | -     | -                 | -        | 1         |     |    |

註：本公司於民國 101 年 5 月 3 日核准設立係依據「商業會計法」編製

說明：最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達 20%者免分析)

註 1：主係 103 年度營收成長且辦理現金增資及資本公積轉增資，致 103 年度負債比率下降、長期資金佔固定資產比率上升。

註 2：主係 103 年度辦理現金增資，致 103 年度流動比率及速動比率上升。

註 3：主係 103 年度營收成長，產生營業活動相對銷貨成本增加，致 103 年應收款項週轉率增加、平均收現日數減少、存貨週轉率增加、應付款項週轉率增加、平均銷貨日數下降、固定資產週轉率增加、總資產週轉率增加。

註 4：主係 103 年度營收成長且轉虧為盈，致資產報酬率、營業利益、股東權益報酬率及稅前純益或營業利益佔實收資本比率、純益率及每股盈餘均增加。

註 5：主係 103 年度營收成長且轉虧為盈，致現金流量比率及現金再投資比率增加。

註 6：101 年及 102 年度營運虧損，該分析不具意義。

各項比例公式，列示如下：

(1)財務結構

負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

(2)償債能力

流動比率＝流動資產／流動負債。

速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

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

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）總額。

平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額總額。

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。

平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

(4)獲利能力

資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

(5)現金流量

現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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）。

現金再投資比率＝（營業活動淨現金流量－現金股利）／（固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金）。

(6)槓桿度：

營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益

財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

(五)會計科目重大變動說明

比較最近兩年度資產負債表及損益表之會計科目，金額變動達 10%以上，且金額達當年資產總額 1%者：

| 會計科目             | 年度 | 103 年度    | 104 年度    | 差異       |         | 說 明                                    |
|------------------|----|-----------|-----------|----------|---------|----------------------------------------|
|                  |    | 金 額       | 金 額       | 金 額      | %(註)    |                                        |
| 現金及約當現金          |    | 145,240   | 282,764   | 137,524  | 94.69   | 主係因 104 年度營收增加使現金流入，且辦理員工認股權轉增資所致。     |
| 存貨               |    | 954       | 11,402    | 10,448   | 1095.18 | 主係因 104 年度歲末時，尚未送達消費者之商品所致。            |
| 應付帳款             |    | 152,442   | 208,423   | 55,981   | 36.72   | 主係因 104 年度銷量增加，相對進貨量增加，致應付帳款之貨款金額隨之增加。 |
| 其他應付款項           |    | 39,321    | 54,105    | 14,784   | 37.60   | 主係因營運規模擴大，相關營運所需(如廣告費)隨之增加所致。          |
| 本期所得稅負債          |    | 0         | 7,130     | 7,130    | 100.00  | 主係因稅前淨利增加，連帶當期所得稅費用亦增加所致。              |
| 股本               |    | 121,180   | 157,385   | 36,205   | 29.88   | 主係因盈餘轉增資所致。                            |
| 股票發行溢價           |    | 9,908     | 27,239    | 17,331   | 174.92  | 主係因 104 年度執行員工認股權產生發行溢價所致。             |
| 員工認股權            |    | 12,634    | 244       | (12,390) | (98.07) | 主係因 104 年度執行員工認股權所致。                   |
| 未分配盈餘<br>(待彌補虧損) |    | 32,480    | 42,973    | 10,493   | 32.31   | 主係因104年度營業成長所致。                        |
| 營業收入淨額           |    | 1,468,894 | 2,417,003 | 948,109  | 64.55   | 主係因 104 年度營運規模擴大，銷量增加所致。               |
| 營業成本             |    | 1,178,822 | 2,024,488 | 845,666  | 71.74   | 主係因 104 年度營運規模擴大，進貨量增加所致。              |
| 營業費用             |    | 263,331   | 350,105   | 86,774   | 32.95   | 主係為因應業務成長，增加廣告及人事需求所致。                 |
| 稅前淨利(損)          |    | 30,393    | 52,004    | 21,611   | 71.11   | 主係因公司 104 年度營業成長，獲利增加所致。               |
| 稅後淨利(損)          |    | 32,634    | 43,157    | 10,523   | 32.25   | 主係因公司 104 年度營業成長，獲利增加所致。               |

註：% 指以前一年為 100%所計算出之變動比率。

(六)本國發行人自公開發行後最近連續七年或外國發行人最近連續七年由相同會計師查核簽證者，應增列說明未更換之原因、目前簽證會計師之獨立性暨發行公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施：無。

## 二、財務報告應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告

1.本公司 102~104 年度並無合併財務報告暨會計師查核報告。

2.105 年第二季財務報表及會計師查核報告：請參閱附件三。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告：

1.103 年度個別財務報告：請參閱附件一。

2.104 年度個別財務報告：請參閱附件二。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無。

## 三、財務概況其他重要事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露資訊：無。

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

#### 四、財務狀況及經營結果之檢討分析

##### (一)財務狀況

單位：新臺幣仟元

| 項目 \ 年度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 104 年度第二季 | 105 年度第二季 | 增(減)金額  | 變動比例    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|---------|
| 流動資產                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 409,224   | 544,965   | 135,741 | 32.93%  |
| 不動產、廠房及設備                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2,262     | 2,637     | 375     | 16.58%  |
| 無形資產                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 511       | 4,351     | 3,840   | 751.47% |
| 其他資產                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2,442     | 2,479     | 37      | 1.52%   |
| 資產總額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 414,439   | 554,432   | 139,993 | 33.78%  |
| 流動負債                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 206,164   | 314,104   | 107,940 | 52.36%  |
| 非流動負債                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0         | 0         | 0       | -       |
| 負債總額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 206,164   | 314,104   | 107,940 | 52.36%  |
| 股本                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 157,385   | 173,123   | 15,738  | 10.0%   |
| 資本公積                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 27,239    | 27,806    | 567     | 2.08%   |
| 保留盈餘                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 23,651    | 39,399    | 15,748  | 66.58%  |
| 股東權益其他項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 0         | 0         | 0       | -       |
| 庫藏股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 0         | 0         | 0       | -       |
| 股東權益總額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 208,275   | 240,328   | 32,053  | 15.39%  |
| <p>資產、負債及股東權益發生重大變動項目(前後期變動達百分之十以上，且變動金額達新臺幣一仟萬元者)之主要原因及其影響分析如下：</p> <p>(1)流動資產增加：主係 105 年度前二季因營收增加致現金及約當現金增加及三個月以上銀行定存增加致無活絡市場之債務工具投資增加。</p> <p>(2)無形資產增加：主係 105 年度導入會計系統 Oracle 致無形資產較上期增加。</p> <p>(3)資產總額增加：主係公司規模擴大致流動資產及不動產、廠房及設備以及無形資產等增加。</p> <p>(4)流動負債增加：主係 105 年度前二季公司業績成長使營收增加，致應付帳款及其他應付款增加。</p> <p>(5)負債總額增加：主係 105 年度前二季公司業績成長使營收增加，致應付帳款及其他應付款增加。</p> <p>(6)股本增加：主係 104 年待分配股票股利轉列股本所致。</p> <p>(7)保留盈餘增加：主係 105 年度前二季獲利增加所致。</p> <p>(8)股東權益總額增加：主係待分配股票股利轉列股本及獲利增加所致。</p> |           |           |         |         |

單位：新臺幣仟元

| 項目 \ 年度   | 103 年度  | 104 年度  | 增(減)金額  | 變動比例%     |
|-----------|---------|---------|---------|-----------|
| 流動資產      | 367,349 | 506,112 | 138,763 | 37.77%    |
| 不動產、廠房及設備 | 1,702   | 2,343   | 641     | 37.66%    |
| 無形資產      | 582     | 248     | (334)   | (57.39) % |
| 其他資產      | 3,333   | 2,599   | (734)   | (22.02) % |
| 資產總額      | 372,966 | 511,302 | 138,336 | 37.09%    |
| 流動負債      | 196,764 | 280,194 | 83,430  | 42.40%    |
| 非流動負債     | -       | -       | -       | -         |
| 負債總額      | 196,764 | 280,194 | 83,430  | 42.40%    |
| 股本        | 121,180 | 157,385 | 36,205  | 29.88%    |
| 資本公積      | 22,542  | 27,483  | 4,941   | 21.92%    |
| 保留盈餘      | 32,480  | 46,240  | 13,760  | 42.36%    |
| 股東權益其他項目  | -       | -       | -       | -         |
| 庫藏股       | -       | -       | -       | -         |
| 股東權益總額    | 176,202 | 231,108 | 54,906  | 31.16%    |

資產、負債及股東權益發生重大變動項目(前後期變動達百分之十以上，且變動金額達新臺幣一仟萬元者)之主要原因及其影響分析如下：

- (1)流動資產增加：主係 104 年度因營收增加致現金及約當現金增加及三個月以上銀行定存增加致無活絡市場之債務工具投資增加。
- (2)資產總額增加：主係公司規模擴大致流動資產及不動產、廠房及設備增加。
- (3)流動負債增加：主係 104 年度公司業績成長使營收增加，致應付帳款及其他應付款增加。
- (4)負債總額增加：主係 104 年度公司業績成長使營收增加，致應付帳款及其他應付款增加。
- (5)股本增加：主係 104 年度辦理盈餘轉增資及員工認股權轉增資所致。
- (6)保留盈餘增加：主係 104 年度獲利增加所致。
- (7)股東權益總額增加：主係 104 年辦理員工認股權轉增資及獲利增加所致。

## (二)財務績效

### 1.財務績效比較分析

單位：新臺幣仟元

| 項 目 \ 年 度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 104 年度第二季 | 105 年度第二季 | 增（減）金額  | 變動比例   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------|--------|
| 營業收入淨額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 1,099,541 | 1,622,059 | 522,518 | 47.52% |
| 營業成本                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 918,194   | 1,375,331 | 457,137 | 49.79% |
| 營業毛利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 181,347   | 246,728   | 65,381  | 36.05% |
| 營業費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 161,653   | 214,000   | 52,347  | 32.38% |
| 營業利益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 19,694    | 32,728    | 13,034  | 66.18% |
| 營業外收入及利益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 5,091     | 5,498     | 407     | 7.99%  |
| 營業外費用及損失                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 0         | 0         | 0       | -      |
| 稅前淨利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 24,785    | 38,226    | 13,441  | 54.23% |
| 所得稅利益(費用)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4,217     | 6,508     | 2,291   | 54.33% |
| 稅後淨利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 20,568    | 31,718    | 11,150  | 54.21% |
| <p>發生重大變動項目(前後期變動達百分之十以上，且變動金額達新臺幣一仟萬元者)之主要原因及其影響分析如下：</p> <p>(1)營業收入淨額增加：主係因營運規模擴大，105 年度前二季銷量增加所致。</p> <p>(2)營業成本增加：主係因營運規模擴大，105 年度前二季進貨量增加所致。</p> <p>(3)營業毛利增加：主係因公司營業規模成長所致。</p> <p>(4)營業費用增加：主係為因應業務成長，增加廣告及人事需求所致。</p> <p>(5)營業利益增加：主係因公司營業規模成長所致。</p> <p>(6)稅前淨利增加：主係因公司營業規模成長，獲利增加所致。</p> <p>(7)所得稅利益(費用)增加：主係 105 年度前二季獲利增加，致所得稅費用增加所致。</p> <p>(8)稅後淨利增加：主係因公司 105 年度前二季營業規模成長，獲利增加所致。</p> |           |           |         |        |

單位：新臺幣仟元

| 年 度<br>項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 103 年度    | 104 年度    | 增（減）金額   | 變動比例       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|----------|------------|
| 營業收入淨額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1,468,894 | 2,417,003 | 948,109  | 64.55%     |
| 營業成本                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 1,178,822 | 2,024,488 | 845,666  | 71.74%     |
| 營業毛利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 290,072   | 392,515   | 102,443  | 35.32%     |
| 營業費用                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 263,331   | 350,105   | 86,774   | 32.95%     |
| 營業利益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 26,741    | 42,410    | 15,669   | 58.60%     |
| 營業外收入及利益                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3,694     | 9,594     | 5,900    | 159.72%    |
| 營業外費用及損失                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | (42)      | -         | 42       | (100.00) % |
| 稅前淨利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 30,393    | 52,004    | 21,611   | 71.11%     |
| 所得稅利益(費用)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 2,241     | (8,847)   | (11,088) | (494.78) % |
| 稅後淨利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 32,634    | 43,157    | 10,523   | 32.25%     |
| <p>發生重大變動項目(前後期變動達百分之十以上，且變動金額達新臺幣一仟萬元者)之主要原因及其影響分析如下：</p> <p>(1)營業收入淨額增加：主係因營運規模擴大，104 年度銷量增加所致。</p> <p>(2)營業成本增加：主係因營運規模擴大，104 年度進貨量增加所致。</p> <p>(3)營業毛利增加：主係因 104 年度營業成長所致。</p> <p>(4)營業費用增加：主係為因應業務成長，增加廣告及人事需求所致。</p> <p>(5)營業利益增加：主係因 104 年度營業成長所致。</p> <p>(6)稅前淨利增加：主係因公司 104 年度營業成長，獲利增加所致。</p> <p>(7)所得稅利益(費用)減少：主係 104 年度獲利增加，致當期所得稅費用增加所致。</p> <p>(8)稅後淨利增加：主係因公司 104 年度營業成長，獲利增加所致。</p> |           |           |          |            |

## 2.預期未來一年度銷售數量及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司 105 年產品銷售數量預測是依據旗下營運「生活市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」、「生鮮市集」、「3C 市集」等電子商務網站之銷售狀況及景氣循環狀況所估計，再訂定年度銷售業績。本公司雖然只有 4 年的時間，但公司快速的成長，目前已是台灣垂直型電子商務領域最大的公司，未來將視市場需求變動狀況，持續擴充我們的團隊，提升公司獲利，未來業務則可持續成長，財務狀況亦良好。



### (三)現金流量

#### 1.最近年度現金流量變動情形分析

單位：新臺幣仟元

| 項目 \ 年度       | 103 年度    | 104 年度  | 增（減）金額   | 變動比例（%）   |
|---------------|-----------|---------|----------|-----------|
| 營業活動之淨現金流入(出) | 137,785   | 113,858 | (23,927) | (17.37)%  |
| 投資活動之淨現金流入(出) | (142,655) | 13,631  | 156,286  | (109.56)% |
| 融資活動之淨現金流入(出) | 88,000    | 10,035  | (77,965) | (88.60)%  |
| 淨現金流入（出）      | 83,130    | 137,524 | 54,394   | 65.43%    |

增減比例變動分析說明：

(1)營業活動淨現金流入減少：主因 104 年度營運成長使獲利增加及應付帳款增加所致。

(2)投資活動淨現金流出增加：主因購置資產之現金流出減少及存出保證金減少所致。

(3)融資活動淨現金流入減少：主因 104 年年辦理員工認股權增資。

2.流動性不足之改善計畫：不適用。

3.未來一年現金流動性分析：

單位：新臺幣仟元

| 期初現金餘額<br>(1) | 全年來自營業活動淨現金流量(2) | 全年現金流入(出)量(3) | 現金剩餘(不足)數額<br>(1)+(2)+(3) | 現金不足額之補救措施 |      |
|---------------|------------------|---------------|---------------------------|------------|------|
|               |                  |               |                           | 投資計畫       | 理財計畫 |
| 282,764       | 228,212          | (7,427)       | 503,549                   | -          | -    |

(1)未來一年現金流量變動情形分析：

A.營業活動：淨現金流入 228,212 仟元，係因本期營運成長，獲利增加致營業活動淨現金流入增加所致。

B.投資活動：淨現金流出 157,000 仟元，係轉投資子公司及取得無活絡市場之債務工具投資，致投資活動產生淨現金流出。

C.融資活動：淨現金流入 149,573 仟元，係預計辦理現金增資及發放 105 年度現金股利，致融資活動產生淨現金流入。

(2)預計現金不足額之補救措施及流動性分析：本公司預計營業活動淨現金流量為正數，無預計現金流量不足之虞。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃：無。

(六)其他重要事項：無。

## 陸、特別記載事項

### 一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善之情形：

| 年度  | 會計師建議事項                        | 改善情形                                   |
|-----|--------------------------------|----------------------------------------|
| 102 | 公司應將內部控制制度書面化，並提交董事會通過，以利同仁遵循。 | 已於稽核人員到職後，協助各單位將相關內部控制制度書面化，並經董事會核准通過。 |
| 103 | 無                              | 不適用                                    |
| 104 | 無                              | 不適用                                    |

(二)內部控制聲明書：請參閱第 122 頁。

(三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：內部控制制度審查報告請參閱第 123 頁。

二、委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露信用評等機構出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱第 153 頁。

四、律師法律意見書：請參閱第 154~155 頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會證券期貨局通知應自行改進事項之改進情形：無。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會證券期貨局通知應補充揭露之事項：無。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：不適用

九、最近年度及截至公開說明書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、最近年度及截至公開說明書刊印日止，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、本國發行人自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專案審查取具之報告書：請參閱上述「一、(二)及(三)」。

- 十二、發行公司及其同屬集團企業公司間有財務業務往來者，應各出具之書面聲明書或承諾無非常規交易情事，無財務業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易：請參閱第 156~157 頁。
- 十三、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。
- 十四、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。
- 十五、發行人申請公司債上櫃者，其公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級、評等理由及評等展望等信用評等結果：不適用。
- 十六、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列下列事項：不適用。
- 十七、發行人有財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查準則第十條第一項第四款或外國審查準則第九條第一項第三款情事者，應將該重大未改善之非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：無。
- 十八、充分揭露發行人與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱附件四現金增資股票承銷價格計算書。
- 十九、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響：不適用。
- 二十、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱第 185~200 頁。
- 二十一、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：請參閱第 181~187 頁。
- 二十二、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：無。
- 二十三、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：無。
- 二十四、其他必要補充說明事項：
- (一)有關該公司對業績變化合理性及未來發展(含子公司創宇行動股份有限公司之規劃及運作)之說明，暨推薦證券商之評估意見。

#### 公司說明：

本公司主要從事垂直型電子商務購物網站業務，其最近二年度及 105 年第一季之業績變化情形如下表：

單位：新臺幣千元

|           | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年第一季 |        |
|-----------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|           | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額       | %      |
| 營業收入(淨額)  | 1,468,894 | 100.00 | 2,417,003 | 100.00 | 834,058  | 100.00 |
| 營業成本      | 1,178,822 | 80.25  | 2,024,488 | 83.76  | 705,315  | 84.56  |
| 營業毛利      | 290,072   | 19.75  | 392,515   | 16.24  | 128,743  | 15.44  |
| 營業費用      | 263,331   | 17.93  | 350,105   | 14.49  | 100,383  | 12.04  |
| 營業利益      | 26,741    | 1.82   | 42,410    | 1.75   | 28,360   | 3.40   |
| 營業外收入及支出  | 3,652     | 0.25   | 9,594     | 0.40   | 2,705    | 0.32   |
| 稅前淨利      | 30,393    | 2.07   | 52,004    | 2.15   | 31,065   | 3.72   |
| 歸屬於母公司權益  |           |        |           |        |          |        |
| 歸屬於非控制權益  | —         | —      | —         | —      | —        | —      |
| 所得稅利益(費用) | 2,241     | 0.15   | (8,847)   | (0.37) | (5,283)  | (0.63) |
| 本期淨利      | 32,634    | 2.22   | 43,157    | 1.78   | 25,782   | 3.09   |
| 期末資本額     | 121,180   |        | 157,385   |        | 157,385  |        |
| 每股稅後淨利(元) | 2.38      |        | 2.79      |        | 1.63     |        |
| 追溯前(註 1)  |           |        |           |        |          |        |
| 追溯後(註 2)  | 2.07      |        | 2.74      |        | 1.63     |        |

資料來源：該公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註 1：係以當年度加權平均流通在外股數計算之稀釋每股稅後純益。

註 2：係以 105 年 3 月底股數(15,738 千股)為基準往前追溯調整之稀釋每股稅後純益。

#### (1)本公司所屬行業之產業概況及所營業務之主要內容

##### A.本公司所屬行業之產業概況

創業家兄弟股份有限公司成立於 101 年 5 月 3 日，主要從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者網購商品宅配服務，目前本公司旗下主要網站有「生鮮市集」、「生活市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」及「3C 市集」等 5 個 B2C 網路購物平台，另於 105 年 5 月底成立「松果購物」作為 B2B2C 平台，本公司為目前臺灣地區主題式購物網站之領先企業之一，根據天下雜誌所公布 2015 年台灣 2,000 大企業中本公司為服務業之 405 名，為電子商務產業中之第 4 名，電子商務產業前三名企業分別為富邦媒、網路家庭及博客來。茲說明本公司所屬之產業概況如下：

##### (A)電子商務產業概況

依據資策會在 104 年 3 月份調查報告，104 年臺灣電子商務市場產值約 1 兆零 69 億元，其中，B2C（企業對消費者）的電子商務市場為 6,138 億元，較 103 年成長 15.89%。整體而言，104 年的電子商務市場可望較 103 年成長 14%。而資策會則預估 105 年時，臺灣電子商務市場規模可望較 104 年成長 12%，達到 1 兆 1,277 億元，至於 106 年可望再成長 11%，達到 1 兆 2,515 億元。依行政院主計總處統計 104 年經濟成長率為 0.75%，預測 105 年成長 1.47%。相對經濟成長低迷，電子商務市場呈現高幅成長。

根據資策會在 104 年 3 月份調查報告顯示，科技進步與消費行為之改變自 98 年以來對於網路產業之成長更有相當關鍵之影響，網路產業零售市場之消費行為也逐漸由實體店鋪轉為網路交易，臺灣整體網路零售市場交易額也

由 98 年的新臺幣 3,545 億元開始連續數年都以超過二位數的成長率向上成長，且在 104 年正式突破 1 兆元的大關，甚至可望在 106 年突破 1.2 兆元之年交易額。

#### (B)行動商務產業概況

隨著智慧型手機日益普及，國人在進行網路零售交易時所使用的載具在過去這幾年也有很巨大的改變，根據 Yahoo 奇摩在 103 年所發布之電子商務紫皮書顯示，已有近 44.6%的消費者會使用手機逛購物網站或相關之 APP，實際使用手機購物的消費者更從 102 年的 182 萬人大幅成長近 30%至 103 年的 238 萬人，Yahoo 奇摩 104 年電子商務紫皮書調查 1,000 位網購使用者、10 位業界專家及店家負責人，結果顯示行動網購成長快速，超過三成網購族在過去一個月中曾經在行動裝置上購物，較 103 年成長三倍，而善用行動裝置逛購物網站或購物網站 APP 的消費者也從 103 年 50%提高到 104 年 80%，由此可見網路零售業之發展亦逐步搭上行動裝置之普及持續蓬勃發展。

根據經濟部商業司網路智慧新臺灣政策白皮書的調查指出，虛擬通路在 103 年已占全臺灣整體零售市場的 5%，預期未來占比將持續攀升，預計會在 114 年達到整體零售市場的 20%，再參酌其他國家虛擬通路占整體零售市場的比重，可發現這是整體消費行為的大幅轉變，且此消費行為的轉變並非僅是短時間的變化，而將會是持續 10 年以上的整體消費板塊的大移動。

#### B.本公司所營業務之主要內容

單位：新臺幣千元

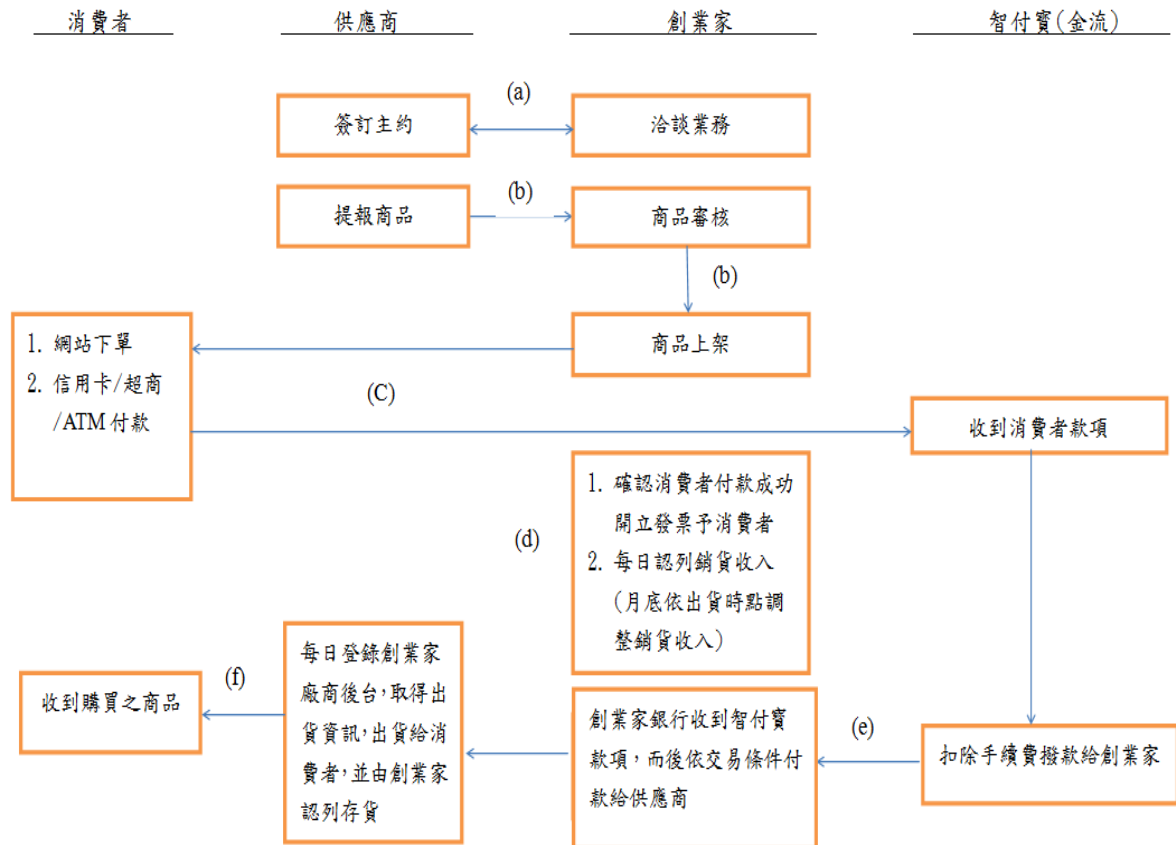
| 產品項目             | 重要用途及功能                          | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年第一季 |        |
|------------------|----------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|                  |                                  | 營收淨額      | %      | 營收淨額      | %      | 營收淨額     | %      |
| 生鮮市集<br>(原好魚網)   | 各式海鮮、蔬果、肉類及廚房用品等商品之銷售平台          | 199,681   | 13.59  | 184,828   | 7.65   | 53,836   | 6.45   |
| 生活市集             | 專營各類生活相關等用品之銷售平台。                | 957,997   | 65.22  | 1,421,813 | 58.82  | 524,555  | 62.89  |
| 好吃宅配             | 零食、餅乾、各樣人氣美食與當季水果等商品之銷售平台。       | 240,825   | 16.40  | 281,294   | 11.64  | 82,034   | 9.84   |
| 大折扣<br>(原愛美 123) | 專營 3C 周邊商品與各式居家小家電之銷售平台。         | 39,391    | 2.68   | 203,996   | 8.44   | 69,163   | 8.29   |
| 3C 市集            | 網站定位為女性專用購物網站，商品涵蓋各式女性用品、服飾、配件等。 | 28,600    | 1.95   | 325,072   | 13.45  | 104,470  | 12.53  |
| 其他               | PHOTO123、敗衣網以及寵物百貨等網站            | 2,400     | 0.16   | —         | —      | —        | —      |
| 合計               |                                  | 1,468,894 | 100.00 | 2,417,003 | 100.00 | 834,058  | 100.00 |

資料來源：本公司整理。

## (2)營運模式及收入認列方式

### A.營運模式、收入來源與交易流程

本公司係經營網路購物平台，於平台銷售商品認列收入，營運模式如下：



(a)本公司業務與供應商洽談後，依「採購管理辦法」對供應商進行公司登記、銀行帳戶等相關文件審核後與供應商簽定「商品供應合約書」，呈請權責主管核准。

(b)由廠商實際將商品送樣以供本公司權責單位審核通過後並由本公司訂價，商品才可依屬性經本公司安排銷售檔次上架於平台銷售，並依銷售狀況調整檔次，本公司係以每日發放折扣及網路廣告等方式促銷。

(c)本公司五大平台各自有「網頁版」及「手機 APP」等銷售介面，商品上架後，消費者下單並選擇付款方式(信用卡、ATM、超商付款)，付款成功後即視為交易成功。

(d)本公司於消費者完成付款後開立電子發票予消費者，並電子郵件通知消費者。本公司會計政策係採消費者收到商品時認列銷貨收入，係每日依本公司後台訂單資訊先認列銷貨收入，每月底將消費者尚未收到商品之訂單金額調減銷貨收入。

(e)本公司金流主要係委由金流專業公司智付寶（智冠子公司）進行處理。

(f)供應商每日登入本公司之廠商後台系統，取得已成立訂單出貨資訊，依合約規定之出貨時間出貨予消費者(一般為收到訂單隔日出貨)，供應商並將出貨物流單號輸入本公司後台系統供本公司逐筆查驗出貨情形，而本公司將已出貨而尚未運送至消費者之商品認列為存貨；一般而言本公司對供應商之交易條件為半月結 15 天，另本公司係依據消費者保護法相關規定提供消費者七日鑑賞期及可線上申請辦理退貨。

#### B.收入認列方式以及與其他同業比較

根據目前全球電子商務產業之發展狀況來看，大致上可分為 B2C、B2B2C、O2O、C2C、B2B 等五種類型，本公司目前係採 B2C 模式，其中 C2C 與 B2B 二種類型與本公司及同業所經營之商業模式並不相同，因此以下僅就 B2C(business to customer)、B2B2C( business to business to customer)、O2O(on-line to off-line)等三種商業模式進行說明。

(A)B2C(創業家、網路家庭、富邦媒體)：在這種商業模式之下，由網路平台業者負責找尋商品供應商並篩選商品，消費者在進行購買行為時是直接與網路平台業者進行交易，而並非針對背後的商品供應商，商品供應商在提供商品時須同時提報商品進貨價格，再由網路平台業者依據當時市場狀況擬定終端售價，在此種模式之下，商品供應商的主要工作僅限於提報商品與出貨，網路平台業者則負擔了商品銷售與後續客服服務的主要責任。另外在此商業模式下，不論平台業者是否自建倉庫，因為平台業者為主要的商品銷售者，承擔了主要的商品銷售責任。以目前臺灣網路產業的分工來看，除了本公司旗下網站均屬此商業模式外，網路家庭(股票代號：8044)旗下的 24H 購物(由 PChome 自建倉庫)&購物中心(與本公司相同，同為接獲訂單之後的轉單模式)、富邦媒(股票代號：8454)旗下的 MOMO 購物網亦屬於此類商業模式，而網路家庭與富邦媒係採用銷售總額認列營業收入。

(B)B2B2C(商店街、創宇行動)：在 B2C 的商業模式發展一段時間之後，商品供應商開始有越來越多直接面對終端消費者的需求，這些商品供應商希望能夠有更多機會直接銷售商品給消費者，並直接獲得消費者最直接的回饋，而不用先經過網路平台業者的篩選，因此網路家庭集團即針對這樣的市場需求推出商店街(股票代號：4965)，在商店街服務中，網路平台業者不再扮演商品搜尋、制定終端價格與客戶服務的角色，而是開始把這樣的責任轉嫁給商品供應商，在此種模式之下，由於大部分的消費者溝通已由商品供應商負擔，消費者將很清楚知道其所交易的對象並非是網路平台業者，而是商品供應商，因此在此種模式下，通常平台業者會對商品供應商收取某一比例的銷售額作為平台服務費，若商品供應商有額外之行銷需求，則再跟平台業者購買廣告版位，在此模式下，由於所有責任均由商品供應商所負擔，網路平台業者因

此並不會估算商品供應商所應負擔之存貨成本。此種模式不僅與本公司之現有模式大不相同，也與網路家庭及富邦媒大不相同，目前此模式主要以商店街為主，商店街即是以上列之平台服務費為淨額做營業收入認列之基準，而非整體銷售額。

(C)O2O(夠麻吉)：此種商業模式和上述二者差異較大，主要交易項目並非實體商品，而是實體店面的服務，例如：餐廳、SPA、旅遊、漆彈...等，在此種商業模式之下，網路平台業者之存在目的在於導引消費者從 On-Line 的虛擬世界轉到 Off-Line 的實體世界進行服務體驗，在此種商業模式中，主要服務提供者仍是實體世界的餐廳、旅館、SPA...等業者，消費者在進行服務提供時亦非常清楚知道這些餐廳、旅館、SPA...等業者才是主要服務提供者，而非網路平台業者，當有任何消費爭議時，亦多需由這些實體的服務提供者負責處理，在此商業模式下，網路平台業者之主要工作僅為導引消費者從線上走到線下，也會依據平台導引消費的能力差異向實體的服務提供者收取不等的平台服務費。目前臺灣電子商務業者中較為知名的 O2O 業者包括夠麻吉(股票代號：8472)、17life 等網路服務，對此類服務提供者而言，則營收認列以淨額作為認列基礎。

綜上所述，本公司之營運模式與同業比較後，與網路家庭及富邦媒等公司最為接近，前述同業皆以總額法認列其營業收入，故本公司以總額法認列收入之作法，尚無重大異常之情事。

#### B.1.簽證會計師對本公司營業收入認列方式說明如下：

謹以會計研究發展基金會 IFRS 問答集”主理人或代理人之判斷疑義”列示之指標，就創業家公司之情形分別判斷如下：



(A)交易屬買賣行為，應作為主理人按總額認列銷貨收入

| 指標內容                                                                   |   |                                    | 創業家公司情形                                                                                                                                                                                                             | 判斷  |
|------------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| IFRS 問<br>答集--交<br>易屬買<br>賣行為，應<br>作為主理<br>人按總額<br>認列銷貨<br>收入及銷<br>貨成本 | A | 公司係交易之主要義務人                        | 客戶發出訂單之對象為創業家公司，提供商品、確保符合訂單約定及客戶服務亦由創業家公司承擔主要責任。創業家與供應商合約中亦禁止供應商以任何方式直接向消費者聯繫、宣傳產品或提供服務。                                                                                                                            | 符合  |
|                                                                        | B | 貨品銷售前或在客戶退貨後，公司承擔絕大部分之存貨風險         | (i) 創業家公司接受客戶訂單後方請供應商透過物流業者出貨給消費者，故創業家公司之進貨價格包含了倉儲（即備貨）及物流成本，供應商亦需依告知創業家公司之銷售份數上限進行備貨，否則將負損害賠償責任；<br>(ii) 客戶如欲退貨須向創業家公司提出，創業家公司評估若符合相關法令規範則有義務接受退貨並退還貨款給客戶，並請供應商處理退貨相關事宜。即便供應商不同意退貨，創業家公司仍先行將貨款退還客戶而吸收存貨風險，再向供應商求償。 | 符合  |
|                                                                        | C | 公司有權直接或間接決定商品或勞務之售價                | 銷售給客戶之商品售價由創業家公司自行決定，供應商無權干涉。                                                                                                                                                                                       | 符合  |
|                                                                        | D | 公司有權直接或間接更改商品或勞務之內容                | 商品組合於創業家公司與供應商議定後雙方均不得更改，惟創業家公司可透過更換供應商方式選擇自己欲出售之商品。                                                                                                                                                                | 符合  |
|                                                                        | E | 公司可選擇由何供應商提供商品或勞務                  | 創業家公司可透過選擇供應商之方式，選擇欲出售之商品。                                                                                                                                                                                          | 符合  |
|                                                                        | F | 公司負責商品或勞務本質、型態、特性或規格之決定            | 同上 D 說明                                                                                                                                                                                                             | 符合  |
|                                                                        | G | 顧客訂貨後或貨品運送時，公司承擔存貨實體損失風險           | 創業家公司接受客戶訂單後方請供應商透過物流業者出貨給消費者，故創業家公司之進貨價格包含了倉儲（即備貨）及物流成本。訂貨後或貨品運送中商品損壞，供應商可向物流業者求償。惟供應商能否順利求償仍視商品性質或其他情形而定，故亦會將此風險透過進貨價格轉嫁給創業家公司負擔。                                                                                 | 符合  |
|                                                                        | H | 公司承擔顧客之信用風險（此指標屬較薄弱之證據，應與其他指標合併考量） | 客戶支付貨款（ATM 轉帳、代收機構繳款或線上刷卡方式擇一）後訂單方成立，故未承擔信用風險                                                                                                                                                                       | 不適用 |

(B)交易屬代理行為，應作為代理人按淨額認列之指標

| 指標內容                                                     |   |                                               | 創業家公司情形                                                                                   | 判斷  |
|----------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| IFRS 問答<br>集--交易<br>屬代理行<br>為，應作<br>為代理人<br>按淨額認<br>列之指標 | A | 公司之供應商係交易之主要義務人。公司之供應商對顧客之商品或勞務負有履行責任應屬較重要之指標 | 客戶發出訂單之對象為創業家公司，提供商品、確保符合訂單約定及客戶服務亦由創業家公司承擔主要責任。創業家公司與供應商合約中禁止供應商以任何方式直接向消費者聯繫、宣傳產品或提供服務。 | 不符合 |
|                                                          | B | 公司於交易中係賺取一定比例或金額之利潤                           | 銷售給客戶之商品售價由創業家公司自行決定，供應商無權干涉。創業家公司與供應商洽談時係比照一般零售業，以進貨價格為談判依據，而非以一定比例或金額賺取利潤。              | 不符合 |
|                                                          | C | 公司之供應商承擔顧客之信用風險                               | 客戶支付貨款（ATM 轉帳、代收機構繳款或線上刷卡方式擇一）後訂單方成立，故未承擔信用風險                                             | 不適用 |

(C)結論

經上述比較，創業家公司交易模式均符合總額認列之指標，以總額認列銷貨收入應屬合理。

C.銷貨退回與折讓會計處理

單位：新臺幣千元

| 年度          |                     | 103 年度 | 104 年度   | 105 年第一季 |
|-------------|---------------------|--------|----------|----------|
| 銷貨退回<br>及折讓 | 銷貨退回-折讓及其他          | 10,837 | 37,138   | 25,437   |
|             | 銷貨退回負債準備估列數(註 1)    | 756    | 23,366   | 14,473   |
|             | 銷貨退回負債準備估列數-迴轉(註 2) | —      | (19,815) | (14,987) |
|             | 帳列銷貨退回及折讓合計         | 11,593 | 40,689   | 24,923   |

資料來源：本公司整理

註 1：係自 103 年 12 月底起，每月底針對尚在退貨期限內之銷貨，依據當月退貨率，估計帳列應有之銷貨退回負債準備金額，並於次月初全數迴轉，104 年度全年及 105 年第一季累計各月提列金額分別為 23,366 千元及 14,473 千元。

註 2：係每月初迴轉上月底估計之銷貨退回負債準備，104 年度全年及 105 年第一季累計迴轉金額分別為 19,815 千元及 14,987 千元。

註 3：103 年底、104 年底及 105 年 3 月底銷貨退回負債準備餘額分別為 756 千元、4,307 千元(756 千元+23,366 千元-19,815 千元)及 3,793 千元(4,307 千元+14,473 千元-14,987 千元)。

本公司係於消費者付款後開立發票，於月底結算當月銷貨收入金額，若消費者當月申請全數退貨並已完成退貨程序之退貨，該張發票可全額作廢，並迴轉原認列之銷貨收入，103~104 年度及 105 年第一季屬當月發票作廢之銷貨退回金額分別為 58,697 千元、131,149 千元及 41,540 千元；若消費者申請發票中部分商品退貨或次月才完成退貨程序者，因該訂單已於當月認列銷貨收入，故退貨部分以開立折讓單處理，103~104 年度及 105 年第一季屬前開性質之銷貨退回帳列金額分別為 10,837 千元、37,138 千元及 25,437 千元。

本公司帳列之銷貨退回及折讓，可區分上述實際發生之銷貨退回及折讓，與本公司依據歷史經驗估計之備抵銷貨退回及折讓。實際發生之銷貨退回及折讓如前段所述，另本公司於 103 年 12 月起依 IAS18 認列「銷貨退回及折讓之短期負債準備」，此係依據以往經驗及其他攸關因素推估可能發生之退貨金額於每月底估列。103 年底、104 年底及 105 年 3 月底帳列銷貨退回及折讓之短期負債準備分別為 756 千元、4,307 千元及 3,793 千元。

本公司為了提升消費者購物體驗，自 103 年下半年起將退貨流程開始以系統上線處理，而 104 年第四季以後又比照網路家庭等同業退貨模式簡化退貨流程，以方便消費者退貨並增強消費者對網購之信心，由於退貨流程不斷簡便，亦造成本公司退貨率逐漸上升之情形。此外，經分析本公司消費者填寫退貨問券之原因，5 成以上因素係為尺寸或顏色不符或在出貨前取消訂單所致，且退貨相關成本及存貨係由供應商所負責，並不會造成本公司商品退貨庫存囤積等問題，故退貨對本公司之營運不致產生重大影響。綜上所述，本公司針對銷貨退回與折讓之會計處理，尚無重大異常之情事。

### (3)最近二年度及申請年度業績變化原因及其合理性分析

列示最近二年度及申請年度各主要產品別業績及毛利率變動表

單位：新臺幣千元

| 年度<br>產品(網站)     | 103 年度    |           |         |    |      |      |        | 104 年度    |           |         |    |      |      |        |
|------------------|-----------|-----------|---------|----|------|------|--------|-----------|-----------|---------|----|------|------|--------|
|                  | 營業收入      | 營業成本      | 營業毛利    | 銷量 | 單位售價 | 單位成本 | 毛利率(%) | 營業收入      | 營業成本      | 營業毛利    | 銷量 | 單位售價 | 單位成本 | 毛利率(%) |
| 生鮮市集<br>(原好魚網)   | 199,681   | 159,412   | 40,269  | —  | —    | —    | 20.17  | 184,828   | 158,128   | 26,700  | —  | —    | —    | 14.45  |
| 生活市集             | 957,997   | 760,757   | 197,240 | —  | —    | —    | 20.59  | 1,421,813 | 1,181,007 | 240,806 | —  | —    | —    | 16.94  |
| 好吃宅配網            | 240,825   | 202,654   | 38,171  | —  | —    | —    | 15.85  | 281,294   | 246,325   | 34,969  | —  | —    | —    | 12.43  |
| 大折扣<br>(原愛美 123) | 39,391    | 30,534    | 8,857   | —  | —    | —    | 22.49  | 203,996   | 164,796   | 39,200  | —  | —    | —    | 19.22  |
| 3C 市集            | 28,600    | 23,185    | 5,415   | —  | —    | —    | 18.93  | 325,072   | 274,232   | 50,840  | —  | —    | —    | 15.64  |
| 其他               | 2,400     | 2,280     | 120     | —  | —    | —    | 5.00   | —         | —         | —       | —  | —    | —    | —      |
| 合 計              | 1,468,894 | 1,178,822 | 290,072 | —  | —    | —    | 19.75  | 2,417,003 | 2,024,488 | 392,515 | —  | —    | —    | 16.24  |

| 年度<br>產品(網站)  | 105 年第一季 |         |         |        |         |         |        |
|---------------|----------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
|               | 營業收入     | 營業成本    | 營業毛利    | 銷量(單位) | 單位售價(元) | 單位成本(元) | 毛利率(%) |
| 生鮮市集 (原好魚網)   | 53,836   | 47,817  | 6,019   | —      | —       | —       | 11.18  |
| 生活市集          | 524,555  | 437,896 | 86,660  | —      | —       | —       | 16.52  |
| 好吃宅配網         | 82,034   | 74,215  | 7,819   | —      | —       | —       | 9.53   |
| 大折扣 (原愛美 123) | 69,163   | 54,392  | 14,771  | —      | —       | —       | 21.36  |
| 3C 市集         | 104,470  | 90,995  | 13,474  | —      | —       | —       | 12.90  |
| 其他            | —        | —       | —       | —      | —       | —       | —      |
| 合計            | 834,058  | 705,315 | 128,743 | —      | —       | —       | 15.44  |

資料來源：本公司整理。

註：本公司由於各網站商品種類繁多，單位價格、數量無法計算，故不予統計銷售量、單位售價及成本。

#### A.依主要產品別說明營業收入、營業成本、營業毛利及毛利率變化分析

##### (A)營業收入

由於本公司主要從事垂直型電子商務網站經營，與傳統零售通路在經營策略上有相當之差異，為了更有效擴充營業規模及節省人力成本，故未將各購物平台分開由不同部門及人員經營，係本公司業務部門與供應商簽約洽談商品，經商品審核部門審查後，由本公司自行開發之後台資訊系統依經驗視商品性質或消費者喜好等因素後再決定商品上架銷售網站。本公司各網站中之商品資源係為共享，而非各網站分開獨立事業群運作，此舉主要目的係充分運用業務團隊資源，以開發熱銷產品為目標而不受網路平台屬性而受限；除此之外，本公司將廣告投資與 Coupon 購物金活動(主要係提供當日購物折扣之促銷活動)作為為帶動公司成長之二大策略引擎，其中實際作業係由行銷部門統一管理，視各網站實際銷售狀況進行廣告資源之分配與調整，故各網站營業收入之變化主要與產品上架銷售檔次及廣告投資金額之影響有關。

##### a. 「生鮮市集」(原好魚網)

「好魚網」網站係於 101 年 12 月上線營運，首創以網路平台銷售水產海鮮商品，而後 104 年度本公司為擴展營業範圍增加蔬果肉品及廚房用品等商品而將該網站更名為「生鮮市集」。本公司 103~104 年度及 105 年第一季「生鮮市集」網站之銷貨收入分別為 199,681 千元、184,828 千元及 53,836 千元，占整體營收比重分別為 13.59%、7.65%及 6.45%。104 年度營業收入較 103 年度減少 14,853 千元，105 年第一季較去年同期減少 4,916 千元，主要係因海鮮及蔬果肉品類商品有保存期限限制及對鮮度品質之要求較高，消費者對於使用網路購買此類商品之意願受限；再者該類商品種

類較少，無法快速開發新產品以刺激銷量，由上架檔次數量可得知生鮮市集 103~104 年及 105 年第一季之上架檔次數量較其他網站為低(各期檔次占全體比重分別為 19.20%、9.08%及 9.35%)，相對其他網站以廣告或促銷等方式刺激營收之效果較弱，故本公司減少該網站之廣告投資(各期廣告投資占全體比重分別為 16.77%、10.52%及 8.57%)，且因其他網站業績增加導致該網站營業收入占整體比重逐年下降，105 年第一季「生鮮市集」占整體比重持續下降至 6.45%；生鮮市集網站 103~104 年度及 105 年第一季訂單總數分別為 198 千筆、196 千筆及 50 千筆，其變化幅度與該網站營收變化趨勢相符。

#### b. 「生活市集」

「生活市集」網站於 102 年 5 月上線營運，為專營各類生活相關等用品(如收納、雨傘、寢具、清潔用品、地墊、衛生紙、辦公用品等)之銷售平台。本公司 103~104 年度及 105 年第一季生活市集之銷貨收入分別為 957,997 千元、1,421,813 千元及 524,555 千元，占整體營收比重分別為 65.22%、58.82%及 62.89%。104 年度營業收入較 103 年度增加 463,816 千元，成長率為 48.42%，105 年第一季亦較 104 年第一季大幅增加 213,372 千元，成長率為 68.57%，主要係因本公司業務團隊積極尋找熱門商品及透過消費者商品評價機制篩選優質商品，銷售檔次大幅增加，另又不斷以 FB 及 Line 群組貼圖等方式增加廣告投資吸引消費者，廣告投資比重為各平台最高，並搭配折扣券等方式使商品有較其他同業較具競爭力之售價，使該網站迅速於網路間累積口碑及人氣，目前為本公司目前最重要營運網站，自 103 年度開始該網站已占本公司整體營業收入已逾 50%，生活市集 103~104 年度及 105 年第一季訂單總數分別為 1,579 千筆、2,319 千筆及 758 千筆，購買人數迅速增加；再者由於生活用品相關產品種類較多，可銷售之商品多於其他平台，該平台銷售檔次及舉辦折扣活動天數比例亦逐年增加，為「生活市集」網站之銷貨收入呈現逐年成長趨勢之最主要原因。

#### c. 好吃宅配網

「好吃宅配網」網站於 102 年 5 月上線營運，為專營零食、餅乾、各樣人氣美食與當季水果等商品之銷售平台。本公司 103~104 年度及 105 年第一季「好吃宅配網」之銷貨收入分別為 240,825 千元、281,294 千元及 82,034 千元，占整體營收比重分別為 16.40%、11.64%及 9.84%。104 年度營業收入較 103 年成長 40,469 千元，成長率為 16.80%，主要係因本公司業務團隊積極尋找熱門商品及透過消費者商品評價機制篩選優質商品，上架檔次由 103 年度之 16,740 檔增加至 104 年度 21,222 檔，另又以 FB 及 Line 群組貼圖廣告等方式吸引消費者，並搭配折扣券等方式使商品有較其他同

業較具競爭力之售價，使該網站迅速於網路間累積口碑及人氣，105 年第一季則較去年同期 81,757 千元僅微幅增加，主要係因本公司調整廣告預算分配，降低好吃宅配網之廣告投資比例所致，好吃宅配網 103~104 年度及 105 年第一季訂單總數分別為 330 千筆、338 千筆及 92 千筆，其變化趨勢與「好吃宅配網」之銷貨收入變化趨勢一致。

#### d.大折扣(原愛美 123)

「愛美 123」網站於 103 年 6 月上線營運，網站定位為女性專用購物網站，商品涵蓋各式女性用品、服飾、配件等。104 年 12 月更名為「大折扣」。本公司 103~104 年度及 105 年第一季「大折扣」之銷貨收入分別為 39,391 千元、203,996 千元及 69,163 千元，占整體營收比重分別為 2.68%、8.44%及 8.29%。103 年度因大折扣網站上線後頗受好評而營收增加，104 年度本公司繼續以 FB 及 Line 貼圖等方式加強行銷推廣，並配合折扣券等促銷活動而使業績增加，檔次由 103 年度之 7,414 檔增加至 104 年度之 26,291 檔，廣告費用由 103 年度之 5,950 千元增加至 104 年度之 29,247 千元，致營收較 103 年度增加 164,605 千元。105 年第一季則較去年同期營收增加 36,337 千元，成長率為 110.70%，主要係因本公司持續增加該網站之行銷預算，且效果持續發酵，使該大折扣(原愛美 123)網站營收持續成長。

#### e.3C 市集

「3C 市集」網站於 103 年 9 月上線營運，主要專營 3C 周邊商品與各式居家小家電之銷售平台。本公司 103~104 年度及 105 年第一季「3C 市集」之銷貨收入分別為 28,600 千元、325,072 千元及 104,470 千元，占整體營收比重分別為 1.95%、13.45%及 12.53%。103 年度因 3C 市集網站上線後頗受好評而營收增加，104 年度本公司繼續以 FB 及 Line 貼圖等方式加強行銷推廣，並配合折扣券等促銷活動而使業績增加，檔次由 103 年度之 4,468 檔增加至 104 年度之 24,059 檔，廣告費用由 103 年度之 5,020 千元增加至 104 年度之 37,137 千元，致營收較 103 年度增加 296,472 千元。105 年第一季則較去年同期營收增加 48,142 千元，成長率為 85.47%，主要係因本公司持續增加該網站之行銷預算，且效果持續發酵，使 3C 市集之營收持續成長。

#### f.其他

其他網站則為本公司 101~102 年間經陸續成立之網站而後因營運成果不佳而結束營業，包括 PHOTO123、敗衣網及寵物百貨等，上述各類網站 103 年度營業收入合計為 2,400 千元，104 年度之後因已結束營業而無營業收入。

綜上所述本公司各網站營收成長之原因，主要係以商品種類及銷售檔次增加、廣告投資增加及折扣活動擴大等因素而變化，尚無重大異常之情事。

#### (B)營業成本、營業毛利及毛利率

本公司各網站由於商品組合不同，各產品類型原始商品平均毛利率亦有高低差異，再加以消費者使用 Coupon 購物金之比例有所差異，造成各網站間之毛利率亦會因此有所差異，以下分析各網站間毛利率及各年度間毛利率變化之主要原因：

- a.各網站之商品組合結構並不相同，因此在商品審核過程中內部設定之毛利率標準即會有所差異

本公司在供應商提報商品時，先經由業務部門主管審核，其審核標準主要在於商品方案與毛利率水準，但由於各產品之結構不同，因此本公司亦針對不同類型之商品訂有基礎之審核標準(如下表中之最低毛利率審核通過標準：審核通過商品原始平均毛利率係指該類商品通過審核後之毛利率之加權平均數)，若廠商提報商品不符合所議定之毛利率區間，除非該項商品之規格或品牌有特別具有商品競爭力之處，否則均會予以退回，交由業務人員再行議定之。

- b.各網站因消費行為之不同，以及網站行銷組合之不同，其 Coupon 使用率也不同

除了商品組合之外，Coupon 購物金活動為本公司擴大銷售規模的主要策略之一，但此策略亦直接影響到各網站毛利率，本公司在設定各網站行銷活動時會根據季節與商品特色進行調整，但各網站的使用者族群並不相同，因此會造成各網站 Coupon 使用率之差異。

好吃宅配網與生鮮市集之消費者使用 Coupon 券之比例最高，主要係因海鮮水果或零食等產品，消費者較容易大量採購，故其平均訂單金額較其他網站為高，相對其他平台之折價券使用意願較高，同時該網站之毛利率受 Coupon 券使用之影響亦會較其他網站為大，加以好吃宅配網與生鮮市集之原始商品平均毛利率即較低，因此該二平台之毛利率較其他平台為低；此外，生活市集則因商原始商品平均毛利率即較高，故雖 Coupon 使用比例高，但對於毛利率之影響較好吃宅配網及生鮮市集低；3C 市集雖 Coupon 使用比例較低，但因其商品原毛利率即較低，故整體毛利率低於生活市集與大折扣。

又消費者於 104 年度及 105 年第一季於大折扣網站使用 Coupon 券之比例低於其他網站，如前述所言，大折扣網站之女性相關商品在所有商品

類別中之原始商品平均毛利率是相對較高的，是故大折扣網站整體銷售之毛利率相較其他網站為高。

承前說明，影響本公司各網站銷售毛利及毛利率之最主要因素，係為各網站產品原本之平均原始商品毛利率高低及消費者使用折扣券等數量之多寡為最主要之因素，故就各網站成本及毛利變化情形說明如下：

(a) 「生鮮市集」(原好魚網)

103~104 年度及 105 年第一季「生鮮市集」之銷貨成本分別為 159,412 千元及 158,128 千元及 47,817 千元，銷貨毛利分別為 40,269 千元、26,700 千元及 6,019 千元，毛利率分別為 20.17%、14.45%及 11.18%，銷貨毛利及成本主要隨銷貨收入而變動，毛利率持續下降主要為本公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，再者由於生鮮市集原始商品平均毛利區間為 19.84%~20.73%，僅優於好吃宅配網及 3C 市集之原始商品平均毛利。且因海鮮肉品等產品，消費者較容易大量採購，故其平均訂單金額較其他網站為高，相對其他平台之折價券使用意願較高，自 104 年度起，其消費者使用 Coupon 券之比例又高於其他網站，且逐期增加(103 年度為 32.20%增加至 105 年第一季 85.00%)，綜合上述因素致使生鮮市集 104 年度及 105 年第一季呈現毛利及毛利率下降之情形。

(b) 「生活市集」

103~104 年度及 105 年第一季「生活市集」之銷貨成本分別為 760,757 千元、1,181,007 千元及 437,896 千元，銷貨毛利分別為 197,240 千元、240,806 千元及 86,660 千元，毛利率分別為 20.59%及 16.94%及 16.52%，銷貨毛利及成本主要隨銷貨收入同向變動，毛利率持續下降主要為本公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣。生活市集毛利下降之原因，除前述折價券使用之因素外，因其銷售商品中有部分毛利率較低之日用品(如衛生紙、床包及其他等毛利率低於 10%之商品，103~104 年度及 105 年第一季銷售金額分別為 57,022 千元、81,172 千元及 87,625 千元)，隨著該類商品銷售金額增加，生活市集整體毛利率亦同步下降，此為影響該網站 104 年度及 105 年第一季毛利率之主要因素之一。綜上所述，生活市集網站 104 年度及 105 年第一季呈現毛利上升但毛利率逐年下降之情形。



(c)好吃宅配網

103~104 年度及 105 年第一季「好吃宅配網」之銷貨成本分別為 202,654 千元、246,325 千元及 74,215 千元，銷貨毛利分別為 38,171 千元、34,969 千元及 7,819 千元，毛利率分別為 15.85%、12.43%及 9.53%，銷貨毛利及成本主要隨銷貨收入同向變動，毛利率持續下降主要為本公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，此外，好吃宅配網之原始商品平均毛利率約為 18%，為本公司各網站中原始商品平均毛利率最低者，再考慮前述消費者使用 Coupon 券之比例為各網站第二高，故造成好吃宅配網 104 年度及 105 年第一季呈現毛利率下降幅度較其他網站為大之情形。

(d)大折扣(原愛美 123)

103~104 年度及 105 年第一季「大折扣」(原愛美 123)之銷貨成本分別為 30,534 千元、164,796 千元及 54,392 千元，銷貨毛利分別為 8,857 千元、39,200 千元及 14,771 千元，毛利率分別為 22.49%、19.22%及 21.36%，銷貨毛利及成本主要隨銷貨收入同向變動，毛利率下降主要為本公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，由於大折扣銷售商品主要為女性服飾等商品，該類商品平均原始毛利率較本公司其他網站商品為高，且使用 Coupon 券之比例較其他網站為低，故 104 年度毛利率下降情形較其他網站幅度較低，另 105 年度第一季主係受季節性影響，毛利率較高之冬季服飾銷售量比重增加，致毛利率較 104 年度提升。

(e)3C 市集

103~104 年度及 105 年第一季「3C 市集」之銷貨成本分別為 23,185 千元、274,232 千元及 90,995 千元，銷貨毛利分別為 5,415 千元、50,840 千元及 13,474 千元，毛利率分別為 18.93%、15.64%及 12.90%，銷貨毛利及成本主要隨銷貨收入同向變動，毛利率持續下降主要為本公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，使用 Coupon 之比例逐期提高所致。故 104 年度較 103 年度及 105 年第一季較 104 年同期呈現毛利上升但毛利率逐年下降之情形。

(f)其他

103 年度本公司其他網站(包括 PHOTO123、敗衣網以及寵物百貨等)銷貨成本及銷貨毛利分別為 2,280 千元及 120 千元，104 年及 105

年第一季因該等網站結束而無銷貨成本或毛利產生，尚無重大異常之情事。

#### d. 還原折扣前各網站毛利率情形

綜上所述，本公司各網站之毛利率呈現持續下滑之情形，主要係因本公司以發放折扣優惠等方式吸引消費者買氣所致，故將本公司各網站消費者使用優惠券之折扣金額還原至毛利，並計算折扣前各網站毛利率情形，經試算本公司 103 年度、104 年度及 105 年第一季還原折扣後之毛利率分別為 22.42%、22.74%及 23.55%，經上述還原折扣後各網站毛利率變動率大致皆在 20%以下，各期變化幅度不大，證實本公司發放折扣券吸引買氣等行為為毛利率降低之主要因素，整體而言，本公司營業毛利及毛利率變動原因尚屬合理。

#### e. 毛利率下滑之因應措施

本公司最近兩年度及 105 年第一季之毛利率呈現逐漸下滑之情形，其主要因在於本公司從 103 年下半年才逐步採用全站 Coupon 購物金活動策略，且至 104 年下半年全站 Coupon 購物金活動占每月總天數比例逐漸成長至 100%，即代表本公司每天每個網站都有折扣活動，此比例遠較 103 年第三季的 6%增加，在此策略效應下造成本公司 103~104 年及 105 年第一季的營業毛利率有較劇烈的下滑，惟在 105 年第一季後全站 Coupon 購物金活動的天數占比已達 100%，此部分的策略本公司評估已有其成效，短期內亦無再繼續擴大折扣幅度之計畫，在提供之折扣幅度不再擴大下，應不致再進一步大幅影響營業毛利率，惟目前尚未所有消費者訂單均使用折扣，若消費者使用折扣之訂單比率增加，營業毛利率仍可能受影響；再者未來隨著公司銷售規模擴大，與供應商議價能力繼續強化，若能取得更低的商品進貨價格，甚或可使營業毛利率有回升之可能，因此可預期本公司之營業毛利率將逐步趨於穩定，尚無重大異常之情事。

### B. 主要銷售對象變化分析

本公司係從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者各式商品網購宅配服務，截至申請上櫃日止，本公司目前主要營運網站有「生鮮市集」、「生活市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」、「3C 市集」共 5 個。103~104 年度及 105 年第一季單一客戶之消費金額占本公司合併營收之比例甚低，前十大銷貨客戶合計數未達合併營業收入之 1%，考量本公司主要銷售對象為一般消費大眾，並無單一銷售對象之銷貨收入達 5%以上之客戶，故未予列示本公司之前十大銷貨客戶。

### C. 最近二年度及申請年度最近期與二家同業財務報告損益資料分析比較

申請公司與二家同業財務報告損益資料分析比較如下：

最近二年度及申請年度最近期申請公司與二家同業之營業收入及毛利率一覽表

單位：新臺幣千元

| 公司名稱 | 年度<br>項目 | 103 年度     |        | 104 年度     |        | 105 年第一季  |        |
|------|----------|------------|--------|------------|--------|-----------|--------|
|      |          | 金額         | %      | 金額         | %      | 金額        | %      |
| 創業家  | 營業收入淨額   | 1,468,894  | 100.00 | 2,417,003  | 100.00 | 834,058   | 100.00 |
|      | 營業成本     | 1,178,822  | 80.25  | 2,024,488  | 83.76  | 705,315   | 84.56  |
|      | 營業毛利     | 290,072    | 19.75  | 392,515    | 16.24  | 128,743   | 15.44  |
| 網家   | 營業收入淨額   | 19,885,198 | 100.00 | 22,880,411 | 100.00 | 6,773,079 | 100.00 |
|      | 營業成本     | 16,423,306 | 82.59  | 18,946,423 | 82.81  | 5,624,262 | 83.04  |
|      | 營業毛利     | 3,461,892  | 17.41  | 3,933,988  | 17.19  | 1,148,817 | 16.96  |
| 富邦媒  | 營業收入淨額   | 23,897,005 | 100.00 | 25,639,898 | 100.00 | 7,006,276 | 100.00 |
|      | 營業成本     | 20,592,348 | 86.17  | 22,536,236 | 87.90  | 6,105,127 | 87.14  |
|      | 營業毛利     | 3,304,657  | 13.83  | 3,103,662  | 12.10  | 901,149   | 12.86  |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

採樣原因：本公司主要從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者網購宅配各類型商品之服務，經檢視其相關產業及同業資料，其中網路家庭股份有限公司(簡稱網家，主要係經營入口網站、電子購物及提供電信服務)；富邦媒體科技股份有限公司(簡稱富邦媒，主要經營虛擬通路之商品批發零售業務)，上述二家公司因其主要經營業務均涉及電子商務領域，與本公司專注於電子商務業務相關，故選擇網家及富邦媒等二家上市(櫃)公司作為本公司之同業。

#### (A)營業收入

單位：新臺幣千元；%

| 公司名稱 \ 年度 |     | 103 年度     | 104 年度     |        | 105 年第一季  |        |
|-----------|-----|------------|------------|--------|-----------|--------|
|           |     | 金額         | 金額         | 成長率    | 金額        | 成長率    |
| 營業收入      | 創業家 | 1,468,894  | 2,417,003  | 64.55% | 834,058   | 54.32% |
|           | 網家  | 19,885,198 | 22,880,411 | 15.06% | 6,773,079 | 18.38% |
|           | 富邦媒 | 23,897,005 | 25,639,898 | 7.29%  | 7,006,276 | 11.93% |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

本公司 103~104 年度及 105 年第一季之營業收入分別為 1,468,894 千元、2,417,003 千元及 834,058，成長率分別為 64.55%及 54.32%。104 年度營業收入較 103 年度成長，105 年第一季亦較去年同期成長，主要係本公司自 102 年起採取積極嘗試成立各類型主題式電子交易平台網站，汰弱留強，並配合各種廣告及行銷策略，提升網站知名度及增加消費者購買意願，目前主要營運網站有「生鮮市集」、「生活市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」、「3C 市集」共 5 個，本公司 103~104 年度及 105 年第一季上述網站訂單總數分別

2,224 千筆、3,607 千筆及 1,139 千筆，顯示本公司購物網站受到消費者歡迎，消費人數逐年成長，為本公司業績逐年提升之主要原因。

本公司之營業收入變化趨勢於各年度與採樣同業大致相同，均呈現成長之趨勢，惟其營業收入成長率各不相同，主要係目標市場區隔、消費族群策略及公司規模有差異所致。本公司以特定主題商品銷售為主且營運規模較採樣同業小，故成長率皆較採樣同業為高；網家以提供種類豐富之各式商品網購為主，另亦有經營入口網站及電信服務等業務；富邦媒除網路購物外，另有電視購物及型錄購物；以上二者同業雖皆屬電子商務範疇，但其消費者訴求對象略有差異，營運規模差異較大，致其營業收入成長率亦有所不同。整體而言，本公司之營業收入變化情形應尚屬合理，且與同業相較尚無重大異常情事。

(B)營業毛利及合併毛利率

單位：新臺幣千元；%

| 公司名稱 | 年度  | 103 年度    |        | 104 年度    |         |        | 105 年第一季  |        |        |
|------|-----|-----------|--------|-----------|---------|--------|-----------|--------|--------|
|      |     | 金額        | 毛利率    | 金額        | 成長率     | 毛利率    | 金額        | 成長率    | 毛利率    |
| 營業毛利 | 創業家 | 290,072   | 19.75% | 392,515   | 35.32%  | 16.24% | 128,743   | 41.96% | 15.44% |
|      | 網家  | 3,461,892 | 17.41% | 3,933,988 | 13.64%  | 17.19% | 1,148,817 | 17.00% | 16.96% |
|      | 富邦媒 | 3,304,657 | 13.83% | 3,103,662 | (6.08)% | 12.10% | 901,149   | 16.18% | 12.86% |

資料來源：本公司及各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

本公司 103~104 年及 105 年第一季營業毛利分別為 290,072 千元、392,515 千元及 128,743 千元，較前一年度分別增加 35.32%及 41.96%，毛利率分別為 19.75%、16.24%及 15.44%。本公司 104 年度及 105 年第一季營業毛利大致隨營收成長而呈現較 103 年度及 104 年同期同步成長之趨勢。本公司 104 年度及 105 年第一季之營業毛利率分別較 103 年度及 104 年同期下降，主係本公司以主題式電子交易平台網站為營運重心，商品種類較一般網購業者少，但透過單一商品且大量銷售之模式大幅增加對供應商之議價能力，並將此議價能力回饋於消費者，又配合促銷及折扣活動等方式增加價格競爭力，以藉此吸引更多消費者使用本公司網站進行消費，故隨著本公司營業額逐年提高，本公司毛利逐年上升但毛利率呈現逐年下滑之趨勢。

與同業相較，各年度之營業毛利變化趨勢與採樣同業大致相同，均得以維持持續成長趨勢。就毛利率而言，本公司 103 年度之毛利率皆優於網家及富邦媒，而 104 年度及 105 年第一季則皆優於富邦媒而低於網家，主係採樣同業之營業型態、銷售產品及營業規模之不同而有所差異；惟本公司之毛利率下降幅度大於同業，主要係因本公司主打電子交易平台網站，標榜商品價格較低外，又以發放折扣券等方式吸引消費者，雖毛利率持續下降，但其毛

利金額持續上升，顯示其促銷策略效果良好。整體而言，本公司之營業毛利及毛利率變化情形應尚屬合理，且與同業相較尚無重大異常情事。

綜上所述，本公司最近二年度及申請年度最近期之營業收入、營業成本及營業毛利之變化原因及變動趨勢尚屬合理。

#### D.營業費用及營業利益變化原因及其合理性分析

單位：新臺幣千元；%

| 項目 \ 年度 | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年第一季 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|         | 金額      | 占營收比率  | 金額      | 占營收比率  | 金額       | 占營收比率  |
| 推銷費用    | 207,658 | 14.14% | 276,197 | 11.43% | 77,343   | 9.28%  |
| 管理費用    | 49,957  | 3.40%  | 63,850  | 2.64%  | 20,008   | 2.40%  |
| 研究發展費用  | 5,716   | 0.39%  | 10,058  | 0.42%  | 3,032    | 0.36%  |
| 營業費用合計  | 263,331 | 17.93% | 350,105 | 14.49% | 100,383  | 12.04% |
| 營業利益    | 26,741  | 1.82%  | 42,410  | 1.75%  | 28,360   | 3.40%  |

資料來源：本公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

#### (A)營業費用

本公司 103~104 年度及 105 年第一季營業費用分別為 263,331 千元、350,105 千元及 100,383 千元，占各期營業收入比率分別為 17.93%、14.49% 及 12.04%。本公司之營業費用主要包括推銷費用、管理費用以及研究發展費用。

##### a.推銷費用

在推銷費用方面，本公司最近二年度及 105 年第一季分別為 207,658 千元、276,197 千元及 77,343 千元，占各期營業收入比率分別為 14.14%、11.43%及 9.27%。推銷費用主要為業務部門人員之薪資及獎金支出項目及廣告費用。104 年度推銷費用較 103 年度增加 68,539 千元，其中主要廣告費用增加 45,943 千元、業務人員薪資獎金增加 8,746 千元、支付代收機構手續費增加 3,368 千元、勞健保費用增加 877 千元及網路通信費用增加 857 千元等，105 年第一季較去年同期增加 13,168 千元，其中主要廣告費用增加 5,308 千元、業務人員薪資獎金增加 3,076 千元及支付代收機構手續費增加 4,246 千元等共計 12,630 千元，主要係因本公司隨著業績成長增加銷售相關費用所致。綜上所述，本公司最近二年度及 105 年第一季之推銷費用變化尚屬合理。

##### b.管理費用

管理費用方面，本公司最近二年度及 105 年第一季分別為 49,957 千元、63,850 千元及 20,008 千元，占各期營業收入比率分別為 3.40%、2.64%

及 2.40%。本公司管理費用以管理人員薪資獎金及租金費用為主，其 104 年度管理費用較 103 年度增加 13,893 千元，其中主要租金費用增加 3,539 千元、支付會計師、券商及其他勞務費用等增加 2,153 千元、管理人員薪資獎金增加 1,862 千元、購買書報軟體等雜項購置費用增加 1,131 千元、勞健保及其他保險費用增加 838 千元、郵資網路通信費用增加 658 千元及伙食費增加 546 千元等共計 10,727 千元，以及 105 年第一季較去年同期增加 6,946 千元，其中主要係租金費用增加 1,220 千元、管理人員薪資獎金增加 3,209 千元、支付會計師、券商及其他勞務費用等增加 939 千元、購買軟體費用增加 404 千元、勞健保及其他保險費用增加 606 千元等，共計 6,378 千元，主要係因本公司隨著營運規模擴大持續招募總部人員及增加相關費用所致。綜上所述，最近二年度及 105 年第一季之管理費用變化尚屬合理。

#### c.研究發展費用

研究發展費用方面，本公司主要研發工作為各網站平台及 APP 程式規劃執行、撰寫開發及維護管理。本公司最近二年度及 105 年第一季分別為 5,716 千元、10,058 千元及 3,032 千元，占各期營業收入比率分別為 0.39%、0.42%及 0.36%。研究發展費用主要包括研發部門人員之薪資、退休金等為主。104 年度之研究發展費用較 103 年度增加 4,342 千元，其中主要研發人員薪資獎金增加 2,895 千元及網路通信費用增加 1,025 千元及勞健保費用增加 374 千元等，共計 4,294 千元，以及 105 年第一季較去年同期增加 1,189 千元，其中主要研發人員薪資獎金增加 641 千元及勞健保費用增加 480 千元等，共計 1,121 千元，主係本公司增聘研發人員增加相關費用所致。綜上所述，最近二年度及 105 年第一季之研究發展費用變化尚屬合理。

#### (B)營業利益

本公司最近二年度及 105 年第一季營業利益率分別為 1.82%、1.75%及 3.40%，而營業費用率則分別為 17.93%、14.49%及 12.04%。本公司 104 年度之營業費用率較 103 年度減少，105 年第一季亦較去年同期減少，主係本公司管理制度日趨完善，行銷策略運用得宜，隨著本公司旗下網站業績提升致使營業收入逐年成長，已逐漸發揮電子商務之規模經濟優勢，使營業利益得以穩定成長。另本公司營業毛利率雖有下滑趨勢，惟 103 年及 104 年度營業利益率並無大幅變動，105 年第一季營業利益率上升，主要係因每年之第一季及第四季為傳統網購之旺季，營收及毛利成長幅度大於營業費用成長幅度致使營業利益率上升。綜上所述，最近二年度之營業利益變化情形尚屬合理。

綜上所述，本公司最近二年度及 105 年第一季之營業費用及營業利益變化原因尚屬合理。

#### E.營業外收支變化原因及其合理性分析

單位：新臺幣千元

| 年度      |      | 103 年度 | 104 年度 | 105 年第一季 |
|---------|------|--------|--------|----------|
| 其他收入    | 利息收入 | 1,825  | 2,918  | 550      |
|         | 其他   | 1,869  | 6,676  | 2,155    |
| 其他利益及損失 | 什項支出 | (42)   | -      | -        |
| 合計      |      | 3,652  | 9,594  | 2,705    |

資料來源：本公司各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

##### (A)利息收入

本公司 103~104 年度及 105 年第一季之利息收入分別為 1,825 千元、2,918 千元及 550 千元，主要係本公司銀行存款所產生之利息收入。

##### (B)其他收入

本公司 103~104 年度及 105 年第一季之其他收入為 1,869 千元、6,676 千元及 2,155 千元，主係本公司針對供應商出貨無法達到標準(例如：未出貨、出貨延遲或出貨商品與樣品不符等)本公司對供應商收取罰款所產生之收入所致，本公司自 103 年第四季開始向供應商收取罰款，103 年 12 月、104 年 6 月、12 月及 105 年 3 月前開訂單數量占總訂單比例分別為 3.97%、1.11%、1.16%及 1.03%，比例逐漸降低，顯示本公司罰款措施其確對供應商之行為產生約束效果，並對其服務品質有顯著提升之作用。

##### (C)什項支出

本公司 103 年度之什項支出為 42 千元，主係本公司所販售之一項「巴西綠蜂膠」保健食品因供應商提供之廣告違規而被衛福部罰款 40 千元所致，本公司因當時規模尚小，故廣告違規部分未對供應商求償而自行吸收罰款，本公司並已針對商品廣告文案加強審核，後續並無再有類似之違規事件發生。

整體而言，本公司最近二年度及 105 年第一季營業外收支淨額之組成項目及金額變化情形尚屬合理。

#### (4)本公司未來發展性之說明

##### A.網路金融發展快速，法令鬆綁電子商務業者受惠

電子商務具有不受時空限制進行交易的特性，金流環節若能在網路上一氣呵成，將是促進電子交易的重要助力。以第三方支付來說，藉由第三方機構為中介，協助消費者保管貨款，消費者收到商品確認無誤後，再付款給出貨商，有效強化網路購物的安全性與信任感。在國外第三方支付已行之有年，我國則在 104 年 1 月三讀通過電子支付機構管理條例（俗稱第三方支付專法），同年 5 月正式施行。104 年下半年起，臺灣的第三方支付機構活動開始

熱絡，並已有多家業者取得營業執照，未來隨著第三方支付之盛行將帶給消費者更加便捷的網路購物環境，進而刺激電子商務市場，帶動整體消費。

B.原生行動平台興起，本公司已於 105 年 4 月成立創宇行動，搶攻 B2B2C 電商經濟

現階段全球電子商務的交易，主要仍來自網站商務；然而隨著行動裝置普及，越來越多消費者不再依賴個人電腦，而是利用智慧型行動裝置瀏覽網路，對經營者而言，自然也希望能把這些流量轉化成為實際的交易額，因此紛紛布局行動端，期望藉由行動科技提升銷售表現。

本公司於 101 年成立之初，行動購物仍未成熟，因此旗下所有網站不論是介面設計或購物流程都還是以 PC 作為主軸，但隨著行動裝置與支付工具日趨普及，行動商務在過去幾年經歷非常快速的成長，本公司目前使用者以手機等行動裝置下單之比例已突破七成，但目前市場中專門以行動購物為設計主軸的電子商務服務並不多，本公司認為此時是抓住此發展趨勢最好的時間點。

此外，電子商務是一個極為競爭的商業環境，目前創業家兄弟主要之商業模式為 B2C，但若參酌國內外其他競爭者之實際運作案例，包括 PChome 網路家庭(8044)與 momo 富邦媒(8454)，除了原有的 B2C 服務外，都陸續在事業版圖中加入其他不同類型之營運模式，為預先培植本公司未來之成長動能，並且避免將所有資源押在單一商業模式中，雖然任何一個新事業的開展在初期都會需要投入資源，在這之前雖會影響公司整體獲利，但本公司認為基於長期發展所需，並因應電子商務環境快速變遷之產業特性，極有必要在現階段開始進入新的商業模式領域。

綜合以上因素，故本公司於 105 年 4 月 1 日成立 100%持股之轉投資公司-創宇行動股份有限公司(以下簡稱創宇行動)，設立資本額 5,000 千元，並已於 105 年 6 月 16 日完成增資 15,000 千元，實收資本額增加為 20,000 千元。創宇行動專注於開發自家原生行動購物平台「松果購物」，該平台已於 105 年 5 月底先以網頁版本上線營運，有別於現有業者如商店街等係採網頁平台之模式，松果購物主要係規劃未來以行動平台模式經營 B2B2C。由於松果購物係採 B2B2C 模式，故創宇行動之營業收入認列係採淨額法方式，在交易完成後收取該訂單商品售價一定比例的服務手續費認列營收。以目前創業家兄弟的營運模式而言，創業家兄弟是直接面對消費者的出賣人，再加上刻意限制平台之整體商品銷售數，創業家兄弟在過去幾年投入非常多的成本在於商品審核，但未來在松果購物的平台中，各商品供應商將直接扮演出賣人的角色，預估整體營運會更有彈性，供應商也有機會在新的平台上銷售更多種類與更多元化的商品。

目前在創業家兄弟的營運模式中，本公司投入非常大的資源進行商品審核與把關，但隨著未來松果購物上之商品數可能高達數十萬，或甚至數百萬，由團隊成員進行人工商品審核勢必不再可行，因此，松果購物未來也將更廣



泛直接納入消費社群的參與，舉例來說，一般購物網站多會透過專業設計師與專業美術人員進行商品圖案之包裝，但未來松果購物將大幅提高消費者參與的位階，消費者在購買商品後隨時可將其所拍攝之照片上傳至前端銷售平台，其位階將和供應廠商之照片位階相同，本公司期待用這樣的方式納入更多社群力量，廣邀所有消費者共同為商品品質做把關。

松果購物未來將著重於行動購物市場之開發，本公司對於新投資項目係採循序漸進方式，審慎評估新平台之投資效益，避免成立初期在營運模式可行性未明朗下之盲目投入過多資金，因 B2B2C 模式特性，創宇行動不需負擔太多固定成本，且本公司已具備平台及內部系統開發能力，故預估今年度投入資金為前述之 20,000 千元，主要分別用於人事費用及廣告費用。本公司將持續評估該平台發展之效益及電子商務市場動態，視業務發展需要視情況由本公司再行增資創宇行動，以挹注其發展所需。依靠過去優勢本公司已為臺灣電商產業中之領先族群，並累積相當經驗，未來隨著行動商務之蓬勃發展，成長潛力可期。

#### C.法令逐漸鬆綁，網路通路可銷售商品增加，有利與實體通路競爭

近年來政府已逐漸鬆綁網路交易限制，例如衛福部於 104 年 6 月 30 日所公告之「網路零售乙類成藥注意事項」中開放百貨店、雜貨店及餐旅服務商得於網路販賣乙類成藥，及 104 年 10 月 15 日公告修正「藥商得於郵購買賣通路販賣之醫療器材及應行登記事項」，擴大開放得於網路販賣之醫療器材品項，另 104 年 12 月行政院表示將研議開放網路購買酒類商品。此外對於易於腐敗、保存期限較短或解約時即將逾期的產品，104 年 6 月 17 日消費者保護法第 19 條修正後已排除部分商品七日鑑賞期之規定，皆是網路購物發展重要的關注標的。上述之法令開放或放寬，皆有助於網路購物與實體通路間之競爭，對於產業發展趨勢亦是朝向樂觀發展。

#### D.跨境電商火熱，平台佈局東南亞市場

臺灣幅員狹小且人口趨於飽和，電子商務平台業者如要持續成長，勢必要向外發展。目前跨境電子商務的業者，以拓展中國大陸市場居多，原因在於語言及文化的優勢。然而中國大陸的政策障礙相對較多，發展速度則趨向謹慎保守且。除此之外，東南亞國家人口眾多，擁有人口優勢，且華人比例也相當高，再加上其電子商務程度相對較弱，有利於臺灣業者適時切入，因此受到國內許多平台的關注，評估適合投入發展的時機。東協十國被喻為繼大陸及印度之外的亞洲第三個高成長區域，中產階級正快速增加，消費能力龐大，已形成一個新興內需市場。其中東南亞國家的智慧型手機普及率高，可能越過個人電腦直接進入行動商務時代，並成為未來電子商務成長下一個新藍海。

#### (5)綜合具體結論

本公司成立於 101 年 5 月 3 日，主要從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者網購商品宅配服務，目前本公司旗下主要網站有「生鮮市集」、「生活市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」及「3C 市集」等 5 個網路購物平台，本公司為目前臺灣地區主題式購物網站之領先企業，根據天下雜誌所公布 2015 年臺灣 2,000 大企業中本公司為服務業之 405 名，為電子商務產業中之第 4 名，電子商務產業前三名企業分別為富邦媒、網家及博客來。

本公司 103~104 年度及 105 年第一季之營業收入分別為 1,468,894 千元、2,417,003 千元及 834,058 千元。103~104 年度及 105 年第一季營業收入呈現成長趨勢，主要係本公司自 102 年起採取積極嘗試成立各類型主題網購網站，汰弱留強，並配合各種廣告及行銷策略，提升網站之名度及增加消費者購買意願，本公司 103~104 年度及 105 年第一季上述網站訂單總數分別 2,224 千筆、3,607 千筆及 1,139 千筆，顯示本公司購物網站逐漸受到消費者歡迎，消費人數逐年成長，為本公司業績逐年提升之主要原因。本公司 103~104 年度及 105 年第一季之營業毛利分別為 290,072 千元、392,515 千元及 128,743 千元，毛利率分別為 19.75%、16.24%及 15.44%，營業毛利率表現係呈現逐年下降之情形，主係本公司以主題式網購網站為營運重心，商品種類較一般網購業少，但透過單一商品且大量銷售之模式大幅增加對供應商之議價能力，並將此議價能力回饋於消費者，又配合促銷及折扣活動等方式增加價格競爭力，以藉此吸引更多消費者使用本公司網站進行消費，故隨著本公司營業額及毛利逐年提高，毛利率則呈現逐年下滑之趨勢。此外本公司由 102 年至 103 年轉虧為盈，主要係因其市場定位及行銷策略運用得宜，另營收主力生活市集於 102 年 5 月成立，當年度營收為 100,010 千元，103 年度營收大幅增加為 957,997 千元，使得本公司營收規模快速成長產生規模經濟，其獲利足以支付固定成本所致。本公司 103~104 年度及 105 年第一季之營業費用分別為 263,331 千元、350,105 千元及 100,383 千元，營業費用率分別為 17.93%、14.49%及 12.04%，營業利益分別為 26,741 千元、42,410 千元及 28,360 千元，營業利益率分別為 1.82%、1.75%及 3.40%。本公司 103 年度及 104 年度營業利益率並無重大變動，其營業費用主要包括廣告費用、租金成本、人事費用等，隨著本公司網站知名度提升消費人數快速增加致使營業收入逐年成長，人員配置及網站營運方向等各方面已逐漸完善，使營業費用率逐漸下降，即使毛利率逐年下降，但因營業費用控制得宜而使營業利益得以穩定成長。105 年第一季營業利益率較 104 年度增加，主要係因第一季及第四季為傳統網購業者之旺季，受到營收及毛利成長幅度大於營業費用成長幅度之影響，進而使營業利益率上升。整體而言，本公司最近二年度及 105 年第一季業績變化情形及原因，並無重大異常之情事，且在產業趨勢持續成長下，對未來之前景仍保持樂觀。

### 推薦證券商評估：

針對該公司最近二年度及 105 年第一季之業績變化情形之原因、合理性及未來發展性說明，經本推薦證券商取得該公司內部帳冊及相關營運資料、產業相關資料及同業之財務報告、公開說明書或年報資料，並與該公司經營團隊訪談後，執行查核程序說明如下：

- (1)經核對該公司最近二年度及 105 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、105 年 5 月自結財務報表及明細帳與該公司前述說明之營業收入、營業毛利、營業費用、營業利益、業外收支、稅前淨利等財務資訊，其金額核對無誤，且分析其變化原因及合理性，尚無重大異常之情形。並取得其各網站別營業毛利、各月份別及季度別損益情形等，分析其變動趨勢，並核對其合計數至各期財務報告，尚屬合理。
- (2)經比較本推薦證券商所收集相關之研究報告、產業資訊及新聞資料等，相較於其他產業發展狀況，電子商務市場目前仍呈現高幅度成長，且在政府大力推動及科技日新月異之情況下，其產業未來成長深具潛力，故該公司所屬產業成長性之說明，尚屬合理。
- (3)針對該公司營業收入、營業毛利變動分析中之產品檔次安排、廣告費投資、COUPON 折扣使用、原始合約毛利率，銷貨退回情形等，經本推薦證券商於輔導期間觀察其營運情形、檢視相關內部管理報表等，並實際測試其銷貨、退貨程序，以及訪談其經營團隊相關主管及檢視其後台系統資料明細，確認其資料正確性後，評估其變動原因尚屬合理。
- (4)針對其主要銷售對象之銷貨真實性查核部分，該公司主要銷售對象為一般消費者，查核前十大銷售對象之銷貨並無法反映該公司真實銷貨情形，故採用以該公司各網站中銷售數量最高之前五大商品檔次為抽核樣本，並隨機抽取其中一筆訂單、收款、發票及出貨憑證，確認相關流程是否有誤，經抽查該公司 103 年及 104 年度內控銷貨循環，核對各年度抽核樣本及相關憑證後，整體而言該公司內控銷貨循環及銷貨真實性之查核，尚無發現重大異常之情形。
- (5)經取得網路家庭及富邦媒等該公司採樣同業之財務資料，比較該公司營業收入變動趨勢及營業毛利率情形與同業分析後，尚屬合理。
- (6)經取得該公司各期營業費用明細帳，並複核其主要費用(如：人事費用及廣告費用等)之變動分析合理性後並進行抽核，針對其營業費用中廣告費之查核部分，該公司最近二年度及 105 年第一季推銷費用-廣告費用分別為 151,507 千元、197,450 千元及 51,890 千元，其廣告費用主要用於各網站之促銷或行銷宣傳廣告，經本推薦證券商抽核相關費用憑證，尚無重大異常之情事。再者經核閱該公司最近二年度及 105 年第一季之財務報告及相關明細帳，並未發現該公司有佣金支出等相關費用。
- (7)針對該公司未來發展性說明，其中政府法規開放部分經核對政府機關公告之法令內容或草案及相關新聞資訊，尚有其依據；此外經訪談經營團隊了解該公司

未來發展方向，並取得投資設立子公司創宇行動(股)公司之相關之董事會決議及相關投資評估計畫等資料，並實際觀察松果購物平台之籌備、設立及後續運作情形，該公司之投資有其合理性及必要性。

綜上所述，經本推薦證券商執行上述查核程序後，該公司最近二年度及 105 年第一季之業績變化情形、原因及未來發展性，尚屬合理。整體而言，該公司憑藉其創業團隊多年從事網路事業之經營經驗，以主題式網路購物平台於競爭激烈之電子商務產業脫穎而出，以其商品品質嚴格把關，價格具競爭力等優勢下，已在網路使用者間迅速累積口碑及人氣，訂單數量快速累積，帶動該公司業績成長。近年來電子商務及網路購物風潮盛行，整體產業呈現快速成長之趨勢，該公司旗下購物平台已擁有穩定的忠實客群，此外亦成立創宇行動以期拓展事業版圖及掌握市場未來動向，該公司未來仍持續創造更加便利之網路購物平台及優質商品，以提供消費者更佳的購物體驗，隨著未來營業規模擴張產生經濟規模效益，該公司未來成長應屬可期。

## 二十五、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項

### (一)董事會運作情形

最近年度及截至公開說明書刊印日止，董事會共召開 14 次(A)，董事出席情形如下：

| 職稱                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 姓名                                       | 實際出<br>(列)席次<br>數(B) | 委託出席<br>次數 | 實際出(列)<br>席率(B/A) | 備註       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|-------------------|----------|
| 董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | JOLLY WELL GROUP<br>LIMITED<br>法人代表人:郭書齊 | 14                   | 0          | 100%              |          |
| 董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | MARS<br>INTERNATIONAL S.A.<br>法人代表人:郭家齊  | 14                   | 0          | 100%              |          |
| 董事(註 1)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | JOLLY WELL GROUP<br>LIMITED<br>法人代表人:吳佩雯 | 13                   | 0          | 100%              |          |
| 董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 中加顧問(股)公司<br>法人代表人:黃俊凱                   | 9                    | 3          | 75.00%            | 應出席 12 次 |
| 董事(註 2)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | MARS<br>INTERNATIONAL S.A.<br>法人代表人:廖家欣  | 1                    | 0          | 100%              | 應出席 1 次  |
| 董事(註 3)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 大華創業投資(股)公司<br>法人代表人:黃俊凱                 | 2                    | 0          | 100%              | 應出席 2 次  |
| 董事(註 4)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 張家瑞                                      | 1                    | 0          | 100%              | 應出席 1 次  |
| 董事(註 4)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 張毓倫                                      | 1                    | 0          | 100%              | 應出席 1 次  |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 蘇志淵                                      | 12                   | 0          | 100%              | 應出席 12 次 |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 林立弘                                      | 12                   | 0          | 100%              | 應出席 12 次 |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 陳崇文                                      | 11                   | 1          | 91.67%            | 應出席 12 次 |
| <p>其他應記載事項：</p> <p>一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨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，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：無</p> <p>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：</p> <p>1.董事會日期：104 年 3 月 20 日(第二屆第十次)</p> <p>議案內容：訂定本公司執行一〇二年度員工認股權憑證轉換發行新股基準日。</p> <p>迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯、廖家欣</p> <p>應利益迴避原因：有自身利害關係</p> <p>參與表決情形：本案無異議照案通過</p> <p>2.董事會日期：104 年 7 月 30 日(第三屆第二次)</p> <p>(1)議案內容：擬分配本公司董監事酬勞</p> <p>迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯</p> <p>應利益迴避原因：有自身利害關係</p> |                                          |                      |            |                   |          |

參與表決情形：本案無異議照案通過

(2)議案內容：擬分配本公司員工分紅

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

3.董事會日期：104 年 8 月 25 日(第三屆第三次)

議案內容：本公司一〇四年度員工認股權憑證發行

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

4.董事會日期：105 年 2 月 3 日(第三屆第五次)

(1)議案內容：本公司一〇四年度員工酬勞及董監事酬勞發放案

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

(2)議案內容：本公司一〇四年度年終獎金發放案

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

(3)議案內容：一〇五年經理人調薪案

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

5.董事會日期：105 年 4 月 29 日(第三屆第七次)

議案內容：本公司指派經理人郭書齊先生、郭家齊先生、廖家欣小姐及吳佩雯小姐擔任百分百投資之子公司創宇行動股份有限公司之法人代表人，其中郭家齊先生為董事長、郭書齊先生為董事兼任總經理、廖家欣小姐為董事、吳佩雯小姐為監察人，代行本公司處理子公司相關業務。

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

6.董事會日期：105 年 5 月 13 日(第三屆第八次)

議案內容：增加對子公司「創宇行動股份有限公司」之投資案。

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

7.董事會日期：105 年 6 月 22 日(第三屆第九次)

議案內容：本公司 104 年度之董監事酬勞分配案。

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

8.董事會日期：105 年 6 月 22 日(第三屆第九次)

議案內容：本公司 104 年度經理人員工酬勞分配案。

迴避董事：郭家齊、郭書齊、吳佩雯

應利益迴避原因：有自身利害關係

參與表決情形：本案無異議照案通過

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

1.加強董事會職能之目標：落實公司治理並提升資訊透明度，本公司已於 104 年 6 月 30 日董事會選任三席獨立董事，並依證券交易法第十四條之四規定，由全體獨立董事組成審計委員會取代監察人職責，強化董事會職能。

2.執行情形評估：本公司秉持營運透明之原則，於董事會後及時將重要決議登載於公開資訊觀測站，以維護股東權益。

註 1：於 104 年 3 月 31 日辭任，104 年 6 月 30 日全面改選。

註 2：於 104 年 3 月 31 日辭任。

註 3：於 104 年 6 月 29 日卸任。

註 4：於 104 年 4 月 07 日補選，104 年 6 月 29 日卸任。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1.審計委員會運作情形：

本公司於 104 年 6 月 30 日成立審計委員會取代監察人制度，最近年度(104 年)及截至公開說明書刊印日止，審計委員會開會 10 次(A)，獨立董事出席情形如下：

| 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 |
|------|-----|--------------|--------|---------------|----|
| 獨立董事 | 蘇志淵 | 10           | 0      | 100%          |    |
| 獨立董事 | 林立弘 | 10           | 0      | 100%          |    |
| 獨立董事 | 陳崇文 | 9            | 1      | 90.00%        |    |

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 5 所列事項暨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，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無

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

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果)

1.本公司獨立董事定期收到稽核報告外，稽核主管均列席審計委員會及董事會進行稽核業務報告，對於稽核業務執行情形及成效皆已充分溝通。

2. 本公司會計師亦不定期列席董事會，獨立董事可隨時與會計師連繫以進行公司財務、業務狀況等事項之溝通。



## 2.監察人參與董事會運作情形：

本公司於 104 年 6 月 30 日設置審計委員會取代監察人，最近年度截至 104 年 6 月 30 日設置審計委員會前之董事會開會 2 次(A)，監察人出席情形如下：

| 職稱                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 姓名  | 實際列席次數 B ) | 實際列席率(%) ( B / A ) | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|--------------------|----|
| 監察人                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 蔡仁松 | 1          | 50%                |    |
| 監察人(註)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 林維儀 | 1          | 100%               |    |
| <p>其他應記載事項：</p> <p>一、監察人之組成及職責：</p> <p>(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形(例如溝通管道、方式等)：監察人定期至公司監察各項業務情形，公司設有發言人為對外事務之窗口，並為監察人與員工、股東溝通之管道，歷年皆運作順暢。</p> <p>(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果)</p> <p>1.本公司稽核主管於定期性董事會中列席並作稽核業務報告，監察人並無反對之意見。</p> <p>2.本公司監察人與簽證會計師會以面對面或書面方式進行財務報告內容等事項之溝通及了解。</p> <p>二、監察人列席董事會如有陳述意見，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監察人陳述意見之處理：無。</p> |     |            |                    |    |

註：於 104 年 4 月 07 日補選，104 年 6 月 29 日卸任

(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 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |
| 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？                                                                                                                                                                   | ✓                                   |   | 本公司已訂立「公司治理守則」、「內部控制制度」及各項管理規章，並選任獨立董事及組成薪資報酬委員會外，公司之董事會、審計委員會與管理階層均各負職責，控管功能建立，故本公司已依循公司治理之精神及相關規範執行。未來將依法令規定並視公司實際運作情形訂定並落實實施。                                                                                                                             | 無                    |
| <p>二、公司股權結構及股東權益</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> | <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> |   | <p>(一) 本公司訂有股務作業管理辦法，並依程序實施來處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜。本公司已設置發言人及代理發言人等，處理股東建議及糾紛等問題。</p> <p>(二) 本公司可掌握實際控制公司之主要股東名單及持股情形，並定期揭露其股份增減變動情形。</p> <p>(三) 本公司已依法令於內部控制制度中制定相關作業程序，且已訂定「子公司監督管理辦法」及「關係人、特定公司及集團企業交易管理辦法」據以執行。</p> <p>(四) 本公司已訂定「防範內線交易管理辦法」，以防範內線交易之發生。</p> | 無                    |
| <p>三、董事會之組成及職責</p> <p>(一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？</p> <p>(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p>                                                                                               | <p>✓</p> <p>✓</p>                   |   | <p>(一) 本公司董事均在各領域有不同專長，可對公司之運作、營運型態及發展需求提供多元化建議。</p> <p>(二) 本公司已設置薪資報酬委員會及審計委員會，暫未設置其他功能性委員會，未來將視需要評估設置。</p> <p>(三) 本公司定期檢討董事會效能，惟尚未訂定正式</p>                                                                                                                 | 無                    |

| 評估項目                                                                                                                            | 運作情形       |   |                                                                                                                                                                  | 與上市上櫃公司治理實務<br>守則差異情形及原因 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                                 | 是          | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                             |                          |
| (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？<br><br>(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？                                                             | ✓<br><br>✓ |   | 董事會績效評估辦法及其評估方式，未來將視需要評估訂定。<br><br>(四) 公司選擇信用卓著之會計師事務所之會計師簽證，其與本公司無利害關係，並嚴守獨立性。                                                                                  |                          |
| 四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，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？                                                                    | ✓          |   | (一) 本公司設有發言人及代理發言人，相關資訊均依規定公告於公開資訊觀測站，並於公開資訊觀測站及公司網站公告財務及股務相關資訊。<br>(二) 本公司設有專職部門處理及提供消費者申訴管道，以建立與消費者之溝通管道。                                                      | 無                        |
| 五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？                                                                                                        | ✓          |   | 本公司委任專業股務代理機構「群益金鼎證券（股）公司股務代理部」，代辦公司各項股務事務。                                                                                                                      | 無                        |
| 六、資訊公開<br>(一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？<br>(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）？                  | ✓<br><br>✓ |   | (一) 本公司設有投資人專區揭露財務業務資訊，並依法公告申報相關資訊於公開資訊觀測站。<br>(二) 本公司相關資訊揭露及網路申報作業，均指定專責人員負責且本公司設有發言人及代理發言人制度提供股東及利害關係人必要諮詢。                                                    | 無                        |
| 七、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）？ | ✓          |   | (一) 員工權益及僱員關懷：<br>本公司保障員工權益，提供各項福利措施及良好申訴管道。在任用、升遷、獎懲、福利、薪資、教育訓練等各方面均遵循相關法令及內部管理辦法，以提供公平機會及行為規範。另已設有職工福利委員會、勞資會議等，以保障員工權益。<br>(二) 投資者關係：<br>透過公開資訊觀測站及公司網站誠實公開公司 | 無                        |

| 評估項目                                                                      | 運作情形 |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 與上市上櫃公司治理實務<br>守則差異情形及原因 |
|---------------------------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                           | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                          |
|                                                                           |      |   | <p>資訊，讓投資人瞭解公司營運狀況以保障投資人權益，並透過股東會及發言人與投資者溝通。</p> <p>(三)供應商關係：<br/>本公司設有夥伴關係部依平等互惠原則與供應商建立夥伴關係，保持良好互動，以確保與店家之間溝通管道順暢。</p> <p>(四)利害關係人權利：<br/>尊重並維護利害關係人應有之權益及意見，並可隨時與公司溝通、提出建言。</p> <p>(五)董事及監察人進修之情形：<br/>本公司不定期提供相關課程資訊予董監事，或辦理統一授課，使董監事均依規定參加專業進修課程，加強公司治理職能。</p> <p>(六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：<br/>本公司針對重要管理指標訂有管理辦法並依辦法執行。</p> <p>(七)客戶政策之執行情形：<br/>本公司嚴格遵守與客戶簽訂之合約及相關規定，確保客戶權益及提供良好服務品質。</p> <p>(八)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：<br/>本公司已購買董事責任保險，無監察人制。</p> |                          |
| 八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形） | ✓    |   | 本公司並未委託其他專業機構出具公司之治理評鑑報告，惟每年完成公司治理自評報告，以有效控管並逐期改進。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 無                        |

(四)薪資報酬委員會組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

| 身份別  | 姓名  | 是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格               |                                              |                           | 符合獨立性情形（註2） |   |   |   |   |   |   |   | 兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數 | 備註 |
|------|-----|-----------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------|-------------|---|---|---|---|---|---|---|-----------------------|----|
|      |     | 商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關料系之公立大專院校講師以上 | 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員 | 具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗 | 1           | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |                       |    |
| 獨立董事 | 蘇志淵 | —                                 | ✓                                            | ✓                         | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | —                     | —  |
| 獨立董事 | 林立弘 | —                                 | —                                            | ✓                         | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | —                     | —  |
| 獨立董事 | 陳崇文 | ✓                                 | —                                            | —                         | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | —                     | —  |

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及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。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (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。
- (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。
- (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。
- (7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

2.薪資報酬委員會職責

薪資報酬委員會應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論。

- (1) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (2) 定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。

本委員會應由召集人每年至少召開二次。召集人請假或因故不能召集會議，由其指定委員會之其他獨立董事代理之；無其他獨立董事時，由召集人指定本委員會之其他成員代理之；該召集人未指定代理人者，由本委員會之其他成員推舉一人代理之。

### 3.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：104 月 6 月 30 日至 107 年 6 月 29 日，最近年度薪資報酬委員會開會 6 次(A)，委員資格及出席情形如下：

| 職稱                                                                                                                                                              | 姓名  | 實際出席次數<br>(B) | 委託出席<br>次數 | 實際出席率(%)<br>(B/A) | 備註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------|------------|-------------------|----|
| 召集人                                                                                                                                                             | 林立弘 | 6             | -          | 100%              |    |
| 委員                                                                                                                                                              | 蘇志淵 | 6             | -          | 100%              |    |
| 委員                                                                                                                                                              | 陳崇文 | 6             | -          | 100%              |    |
| 其他應記載事項：<br>一、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：無。<br>二、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。 |     |               |            |                   |    |

(五)履行社會責任情形

| 評估項目                                                                                                                                                                                                               | 運作情形 |   |                                                                                                                                                                                                                   | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                    | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                              |                          |
| <p>一、落實公司治理</p> <p>(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？</p> <p>(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</p> <p>(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p> | ✓    | ✓ | <p>(一) 本公司訂有「企業社會責任守則」以供遵循。</p> <p>(二) 本公司已訂定「企業社會責任守則」，故尚未舉辦社會責任教育訓練，未來將視實際需要辦理。</p> <p>(三) 本公司由總經理室負責企業社會責任政策或制度之提出及執行。</p> <p>(四) 本公司訂有「績效考核管理辦法」及「業務獎金計算辦法」，並明確規範薪酬及績效獎金制度分享公司利潤，讓同仁薪資與公司營運共同成長，符合企業社會責任。</p> | 無                        |
| <p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 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？</p> <p>(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？</p>                                                       | ✓    | ✓ | <p>(一) 本公司為提倡環保意識，提供消費者於網站申請銷貨退回，減少紙張浪費，對員工宣導並要求落實垃圾分類，且鼓勵員工盡量使用環保衛生筷，期使地球資源能永續利用。</p> <p>(二) 本公司為資訊服務業相關環境事宜皆遵循國內法令及政府機關宣導政策。</p> <p>(三) 本公司隨時注意氣候變遷對營運活動之影響，透過管理機制以達節能減碳的目標。</p>                                | 無                        |
| <p>三、維護社會公益</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>(一) 本公司遵循勞動基準法等相關勞動法規，及相關人事規範，保障員工權益，依法提繳退休金，暢通勞資雙方溝通管道，維持</p>                                                                                                                                                 | 無                        |

| 評估項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 運作情形                                                                    |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是                                                                       | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                          |
| <p>(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？</p> <p>(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？</p> <p>(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？</p> <p>(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p> <p>(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？</p> <p>(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？</p> <p>(八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？</p> <p>(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？</p> | <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> |   | <p>良好之勞資關係。另設立職工福利委員會辦理各項福利事項，定期召開勞資會議及設置。</p> <p>(二) 本公司員工隨時可向人資部門或所屬部門主管或任何經理人提出意見或反應。</p> <p>(三) 本公司屬資訊服務業並無工廠，所屬大樓定期檢修消防設備，提供員工安全之工作環境。</p> <p>(四) 本公司定期召開主管會議宣導公司政策，並由各部門不定期召開部門會議建立與員工溝通管道，積極了解並合理滿足同仁需求。</p> <p>(五) 本公司鼓勵外部教育訓練並予以補助，不定期由人資部門或各部門舉辦訓練活動。</p> <p>(六) 本公司設有專責之客服人員及「客訴處理辦法」，對產品與服務提供透明且有效之客訴處理程序，與顧客保持良好之溝通管道。</p> <p>(七) 本公司為資訊服務，符合相關所屬行業法令規範。</p> <p>(八) 本公司販賣商品上架前，依「商品品質管理辦法」要求供應商提供須符合相關規定及，且本公司採購品保人員亦嚴格把關，確保企業產品安全與衛生。</p> <p>(九) 本公司重視企業社會責任，與供應商的合約規範所提供產品與服務不得對消費者產生損害及不得有任何廣告不實之情事。</p> |                          |
| <p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>✓</p>                                                                |   | <p>(一) 本公司於投資人專區及公開資訊觀測站，依法令規定揭露攸關性及可靠性之企業社會責</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>無</p>                 |



| 評估項目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 運作情形 |   |        | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|--------|--------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是    | 否 | 摘要說明   |                          |
| 露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |      |   | 任相關資訊。 |                          |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司訂有「企業社會責任守則」，其運作與上市上櫃公司企業社會責任實務守則並無重大差異。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |      |   |        |                          |
| 六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： <ul style="list-style-type: none"> <li>(一) 本公司贊助台北市政府警察局南港分局於104年6月份舉辦之獨居老人關懷照護活動。</li> <li>(二) 本公司分別捐助衣物一批予社團法人台北市心理復建家屬聯合協會及社團法人屏東縣原住民文教協會。</li> <li>(三) 環保方面：本公司提供網路零售服務，並無生產製程，不致產生污染之虞，故不適用。</li> <li>(四) 消費者權益方面：本公司設有專職部門處理消費者問題並以E-mail及客戶服務專線負責處理客訴之問題。</li> <li>(五) 人權方面：本公司注重員工權益，提供優良工作環境，無分男女、宗教、黨派，在就業機會上一律平等；另配合政府政策提供任用殘障人士之工作機會，與往來銀行及客戶、供應商均有暢通之溝通管道。</li> <li>(六) 安全衛生方面：本公司有關安全衛生係配合政府法令執行管控。</li> </ul> |      |   |        |                          |
| 七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：不適用。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |      |   |        |                          |

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

| 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 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                      |
| <p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各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？</p> <p>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>                                                     | ✓    |   | <p>(一) 本公司訂有「誠信經營守則」，規範公司誠信經營政策與防範方案之制定及監督執行。</p> <p>(二) 本公司訂有「誠信經營守則」，要求公司之決策、行為必定以符合法令規定為基本原則，並據以實行。</p> <p>(三) 為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之會計制度及內部控制制度，並由內部稽核人員定期查核其遵循情形。</p>                                                                                                                                             | 無                    |
| <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訂誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p> <p>(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(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，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？</p> <p>(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p> | ✓    |   | <p>(一) 本公司訂有「誠信經營守則」，各項商業往來已考量交易對象之合法性，以及是否有不誠信行為之記錄，確保各項商業活動符合誠信原則。</p> <p>(二) 本公司訂有「誠信經營守則」，由總經理室負責誠信經營政策與防範方案之制定及監督執行，並定期向董事會報告。</p> <p>(三) 公司已制定「誠信經營守則」，防止利益衝突，並設置適當陳述管道。</p> <p>(四) 為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之會計制度及內部控制制度，並由內部稽核人員定期查核其遵循情形。</p> <p>(五) 本公司尚未有定期舉辦誠信經營之內、外部教育訓練，惟不時於各會議宣導，以求落實。對外於廠商拜訪時，亦會宣導誠信經營</p> | 無                    |

| 評 估 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 運作情形 |   |                                                                  | 與上市上櫃公司誠信經營<br>守則差異情形及原因 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是    | 否 | 摘要說明                                                             |                          |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |      |   | 之相關規範。                                                           |                          |
| 三、公司檢舉制度之運作情形<br>(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？<br>(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？<br>(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？                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | ✓    | ✓ | 對於違反誠信、內部弊端行為員工可以用任何方式向部門主管或稽核主管提出檢舉，本公司竭盡全力保護舉報者安全，使其免於因檢舉而遭處分。 | 無                        |
| 四、加強資訊揭露<br>(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | ✓    |   | 本公司設有網站揭露相關企業文化及經營理念等資訊，並於公開資訊觀測站公告誠信經營守則。                       | 無                        |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：<br>本公司誠信經營守則係依據「上市上櫃公司誠信經營守則」編制並執行，尚無重大差異。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |      |   |                                                                  |                          |
| 六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)<br>(一) 本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法、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。<br>(二) 本公司「董事會議事運作之管理」中訂有董事利益迴避條款，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害公司利益之虞者，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其表決權。<br>(三) 本公司訂有「防範內線交易之管理辦法」，明訂董事、經理人及受僱人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，不得向知悉本公司內部重大資訊之人探詢，或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。<br>(四) 本公司向來秉持誠信原則經營，遵循相關法規及內部控制制度良善經營，嚴禁不誠信或違反法令之行為，並聘請法律顧問提供必要之諮詢及審定之依據。 |      |   |                                                                  |                          |

(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：

1.公司治理守則及相關規章：

本公司已有訂定「道德行為準則」、「誠信經營守則」、「董事會議事運作之管理」、「股東會議事規則」、「董事及監察人選任程序」、「審計委員會組織規程」、「防範內線交易之管理辦法」、「企業社會責任守則」、及「薪資報酬委員會組織規程」等相關規章。

2.本公司已將相關規章揭露於網站供投資人查詢。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：無

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

## 柒、重要決議、公司章程及相關法規

一、與本次發行有關之決議文：請參閱第 124 至 139 頁。

二、公司章程新舊條文對照表：請參閱第 140 至 147 頁。

三、未來股利發放政策

本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於 40% 分配股東股息紅利，得適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

四、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊：無。

創業家兄弟股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：105年4月29日

本公司民國104年4月1日至105年3月31日之內部控制制度，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之達成，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105年3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、為申請上櫃之需要，本公司「處理準則」第二十八條之規定，委託會計師專案審查上開期間與外部財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得使用或處分之重大缺失。
- 七、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。
- 八、本聲明書業經本公司民國105年4月29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。

創業家兄弟股份有限公司  
董事長：郭書齊

簽章



總經理：郭家齊

簽章





### 內部控制制度審查報告

後附創業家兄弟股份有限公司民國 105 年 4 月 29 日謂經評估認為其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 105 年 3 月 31 日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

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

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

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，創業家兄弟股份有限公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 105 年 3 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；創業家兄弟股份有限公司於民國 105 年 4 月 29 日所出具謂經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 簡 明



會計師 韋 亮



中 華 民 國 105 年 5 月 10 日

創業家兄弟股份有限公司  
第三屆第十一次董事會議事錄



一、時間：中華民國 105 年 8 月 29 日上午 11 時 13 分

二、地點：本公司會議室

三、出席董事：郭書齊、郭家齊、吳佩雯、

黃俊凱（法人董事中加顧問股份有限公司之代表人）、獨立董事蘇志淵、  
獨立董事陳崇文、獨立董事林立弘

四、列席：廖家欣（副總經理）、吳怡璇（財務長）、黃佩甯（稽核）、賴哲宏（國泰證券）

五、主席：郭書齊

紀錄：康翠娟

六、討論事項：

第一案

案由：擬辦理本公司現金增資發行新股，供上櫃掛牌前公開承銷案，提請決議。

說明：(一)本公司申請上櫃案業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審議委員會於 105 年 7 月 20 日通過。並於 105 年 8 月 19 日經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心董事會通過。擬辦理上櫃前現金增資發行新股普通股計 2,309,000 股，每股面額新台幣 10 元，每股暫定新台幣 70 元至 82 元溢價發行；惟實際發行價格將視當時市場情況及本公司與櫃股價等與主辦證券承銷商共同議定之。

(二)本次現金增資發行新股，依公司法第 267 條規定保留 15%計 346,000 股由員工認購，其餘 85%計 1,963,000 股，依證券交易法第 28 條之 1 及相關申請初次上櫃承銷新制規定，原股東全數放棄認購並全數提撥公開承銷，不受原股東按持股比例優先分認之規定限制。

(三)員工若有認購不足或放棄之部分，授權董事長洽特定人按發行價格認購之，對外公開承銷認購不足部分，依『中華民國證券商同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法』規定辦理。

(四)本次發行新股之權利義務與原已發行股份相同。

(五)本案所訂發行條件、發行股數、發行價格、資金運用計畫、核准發行後訂定之增資基準日、繳納股款期間、詢價圈購及公開申購期間之議定、簽署承銷契約、代收股款合約及其他相關事宜，如因法令規定或主管機關核定及基於營運評估或客觀環境需予以修正變更暨本案其他未盡事宜，擬請董事會授權董事長全權處理之。

決議：全體出席董事無異議照案通過。

五、臨時動議：

六、散會

主席：郭書齊



紀錄：康翠娟





創業家兄弟股份有限公司



第三屆第七次董事會議事錄

一、時間：中華民國 105 年 4 月 29 日 上午 11 時 10 分

二、地點：本公司會議室

三、出席董事：郭書齊、郭家齊、吳佩雯、

黃俊凱（法人董事中加顧問股份有限公司之代表人）、獨立董事蘇志淵、  
獨立董事陳崇文、獨立董事林立弘

四、列席：簡明彥（勤業眾信聯合會計師事務所）、賴哲宏（國泰證券）、蘇怜媛（本  
善創投）、廖家欣（副總經理）、吳怡璇（財務長）、黃佩甯（稽核）

五、主席：郭書齊

紀錄：康翠娟

六、討論事項：

第一案

案由：公司一〇五年第二季、第三季財務預測案，提請 決議。

說明：本公司為上櫃案之申請，業已依主管機關之規定編制一〇五年第二季、第三季  
財務預測，如附件一，謹提請 討論。

決議：全體出席董事無異議照案通過

第二案

案由：本公司一〇五年度預算修正案，提請 決議。

說明：為符合公司實際營運狀況，擬修正本公司一〇五年度預算，本預算僅供營運之  
參考，不對外發布及公告揭露之，修正後預算如附件二，謹提請 討論。

決議：全體出席董事無異議照案通過

第三案

案由：本公司一〇四年四月一日至一〇五年三月三十一日期間之內部控制制度聲明書  
案，提請 核議。

說明：一、依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」第 24 條規定辦理。

二、業經各單位執行內部控制自行檢查結果，併同稽核室所發現之內部控制缺  
失及異常事項改善情形，出具「內部控制制度聲明書」如附件三，謹提請 討  
論。

決議：全體出席董事無異議照案通過

#### 第四案

案 由：擬解除本公司指派予百分百投資之子公司『創宇行動股份有限公司』法人代表人競業禁止案，提請 決議。

說 明：一、本公司之百分百投資之子公司『創宇行動股份有限公司』業已於一〇五年四月一日經台北市政府商業處核准設立登記在案。

二、本公司茲指派經理人郭家齊先生、郭書齊先生、廖家欣小姐及吳佩雯小姐擔任本公司之法人代表人，其中郭家齊先生為董事長，郭書齊先生為董事並兼任總經理、廖家欣小姐為董事，吳佩雯小姐為監察人，代行本公司處理子公司相關業務。

三、擬提請董事會同意解除本公司經理人被指派予百分百投資之子公司『創宇行動股份有限公司』擔任董事及經理人於上述業務範圍內之競業禁止。

四、謹提請 討論。

決 議：本案除董事郭書齊、董事郭家齊及董事吳佩雯因利益關係迴避外，其餘董事無異議照案通過。

#### 第五案

案 由：配合初次上市(櫃)案，擬通過過額配售及特定股東閉鎖期協議書案。

說 明：一、為配合中華民國證券商業同業公會證券商承銷辦理初次上市(櫃)案件承銷作業，應行注意事項要點第二條之規定，擬於未來本公司申請上櫃時，要求本公司除應協調股東就委託證券商辦理公開承銷股數之百分之十五範圍內的額度，提供已發行普通股股票，供主辦承銷商辦理過額配售外，另應取得本公司特定股東自願送存台灣證券集中保管股份有限公司集保於掛牌日起三個月內不得賣出之承諾，因此擬與主辦承銷商共同簽定『股票初次上市(櫃)過額配售協議書及自願集保協議書』

二、授權董事長全權處理與特定股東協調過額配售股份總數及其他未盡事宜，如因法令規定、主管機關指示或基於營運評估應予以修正變更時亦同，並授權董事長全權代表本公司簽署過額配售等申請上市(櫃)案作業相關之契約或文件。

三、謹提請 討論。

決 議：全體出席董事無異議照案通過

主 席：郭書齊



紀 錄：康翠娟



  
創業家兄弟股份有限公司  
第三屆第五次董事會議事錄

一、時 間：中華民國 105 年 2 月 3 日 下午 4 時 10 分

二、地 點：本公司會議室

三、出席董事：郭書齊、郭家齊、吳佩雯、

黃俊凱（法人董事中加顧問股份有限公司之代表人）（於第四案加入討論）、獨立董事蘇志淵、獨立董事陳崇文、獨立董事林立弘

四、列 席：蘇怜媛（本善創投）、陳美惠（國泰證券）、廖家欣（副總經理）、  
吳怡璇（財務長）、黃佩甯（稽核）

五、主 席：郭書齊

紀錄：康翠娟

六、報告事項：無

（一）上次會議紀錄及執行情形

（二）營運報告

（三）一〇四年度稽核計畫執行情形，請參閱附件一

七、討論事項：

第一案

案 由：本公司一〇四年度員工酬勞及董監酬勞發放案，提請 討論。

說 明：一、依本公司第三屆第四次董事會之決議業已提案通過修正公司章程第廿條『本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之五為員工酬勞及不高於百分之三為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。』，並提請股東會決議。

二、依據修正後之公司章程規定，提列員工酬勞百分之五計新台幣 2,826,276 元及董監酬勞百分之三計新台幣 1,695,765 元，均以現金方式發放。其中員工酬勞及董監酬勞之發放比率及數額業經第一屆第四次薪酬委員會通過。

三、本案經股東會通過修正章程後，始得執行發放作業。

決 議：本案除郭書齊董事、郭家齊董事、吳佩雯董事因利益迴避外，其餘董事無異議照案通過。

第二案

案 由：本公司一〇四年度營業報告書案，提請 討論。

說 明：本公司一〇四年度營業報告書業已編製完竣，並經第一屆第四次審計委員會審查決議，請參閱附件二。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

### 第三案

案 由：本公司一〇四年度財務報表案，提請 討論。

說 明：本公司一〇四年度財務報表業已編製完竣，並經第一屆第四次審計委員會審查決議，請參閱附件三。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

### 第四案

案 由：本公司一〇四年度內部控制制度聲明書，提請 核議。

說 明：一、本公司業已依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」完成一〇四年度內部控制自行檢查作業，擬依其結果出具表示本公司內部控制制度之設計及執行均有效之「內部控制制度聲明書」。

二、內部控制制度聲明書請參閱附件四。

決 議：全體出席董事無異議照案通過

### 第五案

案 由：擬訂定『自行評估作業之程序及方法』，提請 決議。

說 明：一、為促進公司之健全經營及各部門監督作業擬訂『自行評估作業之程序及方法』，以資遵循。

二、『自行評估作業之程序及方法』請參閱附件五。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

### 第六案

案 由：本公司一〇四年度盈餘分配案，提請 討論。

說 明：一、本公司一〇四年度稅後淨利為新台幣(以下同) 43,155,547 元，加計期初未分配盈餘 7,486 元，可分配盈餘為 38,657,235 元。

二、本年度盈餘依法提列法定盈餘公積 4,315,555 元，擬就可分配盈餘 38,657,235 元中分派股東現金紅利新台幣 22,820,763 元，即每股分配 1.45 元，計算至元為止，元以下捨去；其畸零款合計數計入本公司之其他收入。分派股東股票紅利新台幣 15,738,460 元。

三、本案俟股東會通過後，授權董事會訂定除權息基準日、發放日及其他相關事宜。

四、本次分派案嗣後如因庫藏股買回、轉讓或註銷，及員工依員工認股權證之認股辦法執行認股權利，造成流通在外股數發生變動，致配息率及配股率發生變動時，提請股東會授權董事長依公司法或其相關法令規定全權處理之。

五、一〇四年度盈餘分配表如下，提請 議決。

創業家兄弟股份有限公司  
民國一〇四年度盈餘分配表

單位：新台幣元

| 項 目                 | 小 計 | 合 計          |
|---------------------|-----|--------------|
| 期初未分配盈餘             |     | 7,486        |
| 首次適用 IFRSs 未分配盈餘調整數 |     | (190,243)    |
| 加：本年度稅後淨利           |     | 43,155,547   |
| 減：提列 10%法定盈餘公積      |     | (4,315,555)  |
| 本年度可供分配盈餘           |     | 38,657,235   |
| 分配項目                |     |              |
| 普通股現金股利             |     | (22,820,763) |
| 普通股股票股利             |     | (15,738,460) |
| 未分配盈餘               |     | 98,012       |

董事長：郭書齊

經理人：郭家齊

會計主管：吳怡璇

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

第七案：

案 由：本公司一〇四年度盈餘轉增資發行新股案，提請 討論。

說 明：一、本公司擬以 104 年度可分派之盈餘計新台幣 15,738,460 元轉增資發行新股 1,573,846 股，每股面額新台幣 10 元，增資後實收資本額為新台幣 173,123,030 元。

二、發行新股條件及相關事宜：

- (1) 本次盈餘轉增資發行新股，按配股基準日股東名簿記載之持股比例分配之，每仟股無償配發新股 100.000019 股。配發不足一股之畸零股，股東得自除權時股票停止過戶之日起 5 日內，向本公司股務代理機構辦理拼湊整股之登記，未拼湊或拼湊後仍不足一股者，依公司法第 204 條規定，按面額折付現金，計算至元為止（元以下捨去），並授權董事長洽特定人按面額承購之，凡參加帳簿劃撥配發股票之股東，其未滿一股之畸零股款，將做為處理帳簿劃撥之費用。
- (2) 發行新股之權利義務與原普通股股份相同。
- (3) 除權配股基準日、發放日及其他相關事宜，俟股東會通過並呈報主管機關核准後，授權董事會訂定之。
- (4) 本次增資相關事宜，如因買回本公司股份、庫藏股轉讓或註銷而影響流通在外股數，以致股東配股率發生變動者，擬請股東會授權董事會全權處理並調整之。

(5) 本增資案所擬訂事項如因事實需要或經主管機關核示必須變更時，授權董事會辦理之。

(6) 本案經董事會討論通過後，提請本次股東會決議。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

#### 第八案

案 由：本公司為擴展及深耕電子商務市場，擬發起設立『創宇行動股份有限公司』，提請決議。

說 明：一、基於深耕市場並調整投資架構，預計以百分百投資之方式，發起設立成立子公司『創宇行動股份有限公司』，並授權董事長進行設立相關事務，設立細節將再評估，俟後將相關進度提報董事會。

二、『創宇行動股份有限公司』之投資評估報告書請參閱附件六。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

#### 第九案

案 由：本公司申請股票上櫃案，提請 討論。

說 明：一、本公司為長期經營發展及延攬優秀專業人才，達到公司永續經營之目的，擬授權董事長於適當時機向財團法人中華民國櫃檯買賣中心提出股票上櫃之申請。有關申請時間授權董事長決行。

二、提請 討論。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

#### 第十案

案 由：辦理申請初次上市(櫃)現金增資提撥公開承銷案，提請 討論。

說 明：一、為配合股票申請上市(櫃)規定，本公司擬於上市(櫃)案經主管機關核准後辦理現金增資發行新股供上市(櫃)前公開承銷用，每股面額新台幣 10 元，發行總數除保留 10%~15%供員工認購外，其餘股數擬依證券交易法第二十八條之一規定，全數提撥供辦理初次上市(櫃)前之公開承銷，並擬提案至股東會請全體股東同意放棄該次發行新股之優先認購權。

二、員工認購不足或放棄認購部份，授權董事長洽特定人認購之。

三、本案俟報奉主管機關核准後，授權董事會另訂相關認股增資基準日期。

四、本次增資新股之發行條件、發行股數、發行金額暨其他相關事宜如經主管機關修正、或為因應客觀環境而需變更時，擬提請股東會授權董事會全權處理。

五、本次發行新股之權利與義務與已發行股份相同；發行新股總數將依規定辦理，並擬授權董事長全權處理該承銷相關事宜。

六、謹提請討論決議後，提請股東常會討論。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

#### 第十一案

案 由：召集本公司一〇五年股東常會案，提請 決議。

說 明：一、召開日期：105 年 4 月 29 日(星期五)上午十時正。

二、召開地點：臺北市南港區三重路 19-11 號 E 棟 4 樓 423 室。

三、停止過戶期間：105 年 3 月 1 日～105 年 4 月 29 日。

四、依公司法第 172 條之 1 規定，持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，本公司自 105 年 2 月 22 日起至 105 年 3 月 2 日止接受書面提案，受理處所：台北市南港區三重路 19-3 號 D 棟 5 樓。

五、一〇五年股東常會議程暨召集事由，請詳附件七。

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

#### 第十二案

案 由：追認本公司技術長任命案，提請 決議。

說 明：擬聘任李彥寬先生為本公司技術長，李彥寬先生學經歷如下所示。

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 最高學歷 | Griffith University Multimedia |
| 經 歷  | Richi Inc 工程師                  |

決 議：全體出席董事無異議照案通過。

#### 第十三案

案 由：本公司一〇四年度年終獎金發放案，提請 決議。

說 明：一、依據本公司薪工循環作業之規定及考量一〇四年度整體營運表現，擬通過一〇四年度年終獎金發放。

二、本次年終獎金發放，實際發放名單及發放金額，其中屬經理人之一部業經第一屆第三次及第四次薪酬委員會審議通過，提請 董事會決議。

決 議：本案除郭書齊董事、郭家齊董事、吳佩雯董事因利益迴避外，其餘董事無異議照案通過。

#### 第十四案

案 由：一〇五年經理人年度調薪案，請 決議。

說 明：一、本公司之調薪標準係衡量去年度整體營運表現及參照同業水準擬定之。

二、本次經理人年度調薪案之實際發放名單及發放金額，業經第一屆第三次及第四次薪酬委員會審議通過，提請 董事會決議。

決 議：本案除郭書齊董事、郭家齊董事、吳佩雯董事因利益迴避外，其餘董事無異議  
照案通過。

八、臨時動議

九、散會

主 席：郭書齊



紀 錄：康翠娟





創業家兄弟股份有限公司  
第三屆第三次董事會議事錄



一、時 間：中華民國 104 年 8 月 25 日下午 3 時 30 分

二、地 點：本公司會議室

三、出席董事：郭書齊、郭家齊、吳佩雯、

黃俊凱(法人董事中加顧問股份有限公司之代表人)、獨立董事蘇志淵、  
獨立董事陳崇文、獨立董事林立弘

四、列 席：田育欣、蘇怜媛(本善創投)、廖家欣(副總經理)、吳怡璇(財務長)、  
黃佩甯(稽核)

五、主 席：郭書齊

紀錄：康翠娟

六、報告事項：

第一案

案 由：訂定本公司實體股票全面轉換無實體發行停止過戶日案，提請 決議。

說 明：(一)截至民國 104 年 8 月 24 日止，本公司已發行股份總數計15,738,457股，  
其中實體股份計 12,118,000 股，佔已發行股份總數之 76.99%。

(二)為配合本公司辦理興櫃市場登錄，擬將本公司已發行實體股票全面轉換無實  
體，並訂民國104年9月17日至104年9月24日為辦理無實體轉換停止過戶日，  
民國104年9月24日為股票全面無實體轉換日。

(三)本次轉換無實體發行股份之權益義務與原實體股票股份相同。

決 議：全體出席董事無異議照案通過

第二案

案 由：擬修訂本公司一〇四年度員工認股權憑證發行及認股辦法，提請 決議。

說 明：(一)本公司為吸引及留任公司所需專業人才，並激勵及提昇員工向心力，發行  
之一〇四年度員工認股權憑證業經金管會證期局104年8月14日金管證發字  
第1040031168號函核准申報生效在案。

(二)本次員工認股權憑證之發行及認股辦法應主管機關之要求，須修正部份條  
文對照表請參閱附件一，請提請董事會追認。

決 議：全體出席董事無異議照案通過

第三案

案 由：本公司一〇四年度員工認股權憑證發行，提請 決議。

說 明：(一)本公司一〇四年度員工認股權憑證發行及認股辦法業經 104 年 7 月 30 日  
董事會決議通過，並經金管會證期局 104 年 8 月 14 日金管證發字第  
1040031168 號函核准申報生效在案。

(二)本次員工認股權之發行單位為1,000,000單位計發行1,000,000股，實際發  
行名單及發放價格請參閱附件一之一〇四年度員工認股權憑證發行發放  
名單，其中屬經理人之一部係經薪酬委員會審議通過。

(三) 本次員工認股權憑證發行作業嗣後之實際發行相關事宜，擬請董事會授權董事長處理決行，謹請 決議。

決 議：除郭董事長書齊、郭董事家齊、吳董事佩雯、廖副總經理家欣、吳財務長怡璇等兼任本公司經理人之董事及經理人等依法迴避之未參與討論表決，其餘出席之 4 名董事皆同意照案通過。

八、臨時動議：

九、散會

主 席：郭書齊

紀 錄：康翠娟



創業家兄弟股份有限公司  
一〇五年股東常會議事錄



時 間：民國 105 年 4 月 29 日上午 10 時

場 所：台北市南港區三重路 19-11 號 E 棟 4 樓（423 室）

出 席：出席股東股數親自出席含委託計 13,937,163 股，佔本公司已發行普通股股份總數 15,738,457 股之 88.55%。

主 席：郭書齊

紀錄：李宜珊

壹：主席致詞

貳：討論案：

第一案（董事會提）

案 由：修訂「公司章程」案，提請 討論。

說 明：一、本公司為配合實際作業及法令需要，擬修訂本公司章程部分條文。

二、檢附修正條文對照表，請參閱本手冊附件一，提請 討論。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

參、報告事項

第一案(董事會提)

案 由：本公司一〇四年度營業報告書，提請 公鑒。

說 明：檢附一〇四年度營業報告書，請參閱本手冊附件二。

第二案(董事會提)

案 由：本公司一〇四年度審計委員會查核報告，提請 公鑒。

說 明：檢附審計委員會查核報告，請參閱本手冊附件三。

第三案(董事會提)

案 由：本公司一〇四年度員工酬勞及董監酬勞發放案，提請 公鑒。

說 明：一、依公司章程第廿條『本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之五為員工酬勞及不高於百分之三為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額』。

二、依據修正後之公司章程規定，提列員工酬勞百分之五計新台幣 2,826,276 元及董監酬勞百分之三計新台幣 1,695,765 元，均以現金方式發放。

第四案(董事會提)

案 由：訂定「公司治理守則」、「企業社會責任守則」、「誠信經營守則」及「道德行為準則」等辦法，提請 公鑒。

說明：為建立本公司誠信經營之企業文化及法令遵循特訂定相關準則，請參閱本手冊之附件「公司治理守則」（附件四）、「企業社會責任守則」（附件五）、「誠信經營守則」（附件六）及「道德行為準則」（附件七）（第16頁到第36頁）。

#### 伍、承認事項

##### 第一案(董事會提)

案由：本公司一〇四年度營業報告書及一〇四年度財務報表案，提請承認。

說明：（一）董事會造送一〇四年度財務報表，上開財務報表業經勤業眾信聯合會計師事務所簡明彥會計師、韋亮發會計師查核完竣，連同營業報告書，經審計委員會審查竣事。

（二）上述營業報告書、會計師查核報告及財務報表，請參閱本手冊附件二及附件八。

決議：全體出席股東無異議照案通過。

##### 第二案(董事會提)

案由：本公司一〇四年度盈餘分配案，提請承認。

說明：本公司一〇四年度盈餘分配表如下

創業家兄弟股份有限公司  
民國一〇四年度盈餘分配表

單位：新台幣元

| 項 目                 | 小 計 | 合 計          |
|---------------------|-----|--------------|
| 期初未分配盈餘             |     | 7,486        |
| 首次適用 IFRSs 未分配盈餘調整數 |     | (190,243)    |
| 加：本年度稅後淨利           |     | 43,155,547   |
| 減：提列 10%法定盈餘公積      |     | (4,315,555)  |
| 本年度可供分配盈餘           |     | 38,657,235   |
| 分配項目                |     |              |
| 普通股現金股利             |     | (22,820,763) |
| 普通股股票股利             |     | (15,738,460) |
| 未分配盈餘               |     | 98,012       |

董事長：郭書齊

經理人：郭家齊

會計主管：吳怡璇

決議：全體出席股東無異議照案通過。

## 陸、討論事項

### 第一案(董事會提)

案 由：本公司一〇四年度盈餘轉增資發行新股案，提請 討論。

說 明：一、本公司擬以一〇四年度可分派之盈餘計新台幣 15,738,460 元轉增資發行新股 1,573,846 股，每股面額新台幣 10 元，增資後實收資本額為新台幣 173,123,030 元。

#### 二、發行新股條件及相關事宜：

- (1) 本次盈餘轉增資發行新股，按配股基準日股東名簿記載之持股比例分配之，每仟股無償配發新股 100.000019 股。配發不足一股之畸零股，股東得自除權時股票停止過戶之日起 5 日內，向本公司股務代理機構辦理拼湊整股之登記，未拼湊或拼湊後仍不足一股者，依公司法第 204 條規定，按面額折付現金，計算至元為止（元以下捨去），並授權董事長洽特定人按面額承購之，凡參加帳簿劃撥配發股票之股東，其未滿一股之畸零股款，將做為處理帳簿劃撥之費用。
- (2) 發行新股之權利義務與原普通股股份相同。
- (3) 除權配股基準日、發放日及其他相關事宜，俟股東會通過並呈報主管機關核准後，授權董事會訂定之。
- (4) 本次增資相關事宜，如因買回本公司股份、庫藏股轉讓或註銷而影響流通在外股數，以致股東配股率發生變動者，擬請股東會授權董事長全權處理並調整之。
- (5) 本增資案所擬訂事項如因事實需要或經主管機關核示必須變更時，授權董事會辦理之。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

### 第二案(董事會提)

案 由：修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案，提請 討論。

說 明：（一）為符合內部控制制度相關法令之規定、管理需要及風險控制，擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。

（二）「取得或處分資產處理程序」之修正條文對照表，請參閱本手冊附件九。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

### 第三案(董事會提)

案 由：修訂本公司「衍生性商品處理程序」案，提請 討論。

說 明：（一）為符合內部控制制度相關法令之規定、管理需要及風險控制，擬修訂本公司「衍生性商品處理程序」。

(二)「衍生性商品處理程序」之修正條文對照表，請參閱本手冊附件十。  
決 議：全體出席股東無異議照案通過。

#### 第四案(董事會提)

案 由：修訂本公司「資金貸與他人作業辦法」案，提請 討論。

說 明：(一)為符合內部控制制度相關法令之規定、管理需要及風險控制，擬修訂本公司「資金貸與他人作業辦法」。

(二)「資金貸與他人作業辦法」之修正條文對照表，請參閱本手冊附件十一(第 49 頁)。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

#### 第五案(董事會提)

案 由：修訂本公司「背書保證作業辦法」案，提請 討論。

說 明：(一)為符合內部控制制度相關法令之規定、管理需要及風險控制，擬修訂本公司「背書保證作業辦法」。

(二)「背書保證作業辦法」之修正條文對照表，請參閱本手冊附件十二(第 50 頁)。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

#### 第六案(董事會提)

案 由：修訂本公司「股東會議事規則」案，提請 討論。

說 明：(一)為符合公司現行組織及法令遵循規範，擬修訂本公司「股東會議事規則」。

(二)「股東會議事規則」之修正條文對照表，請參閱本手冊附件十三(第 51 頁到第 52 頁)。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

#### 第七案(董事會提)

案 由：修訂本公司「董事及監察人選任程序」案，提請 討論。

說 明：(一)為符合公司現行組織及法令遵循規範，擬修正本公司「董事及監察人選任程序」名稱為「董事選任程序」，請參閱本手冊附錄三(第 62 頁到第 64 頁)。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

#### 第八案(董事會提)

案 由：辦理申請初次上市(櫃)現金增資提撥公開承銷案，提請 討論。

說 明：(一)為配合股票申請上市(櫃)規定，本公司擬於上市(櫃)案經主管機關

核准後辦理現金增資發行新股供上市(櫃)前公開承銷用，每股面額新台幣 10 元，發行總數除保留 10%~15%供員工認購外，其餘股數擬依證券交易法第二十八條之一規定，全數提撥供辦理初次上市(櫃)前之公開承銷，並擬提案至股東會請全體股東同意放棄該次發行新股之優先認購權。

- (二) 員工認購不足或放棄認購部份，授權董事長洽特定人認購之。
- (三) 本案俟報奉主管機關核准後，授權董事會另訂相關認股增資基準日期。
- (四) 本次增資新股之發行條件、發行股數、發行金額暨其他相關事宜如經主管機關修正、或為因應客觀環境而需變更時，擬提請股東會授權董事會全權處理。
- (五) 本次發行新股之權利與義務與已發行股份相同；發行新股總數將依規定辦理，並擬授權董事長全權處理該承銷相關事宜。

決 議：全體出席股東無異議照案通過。

柒、臨時動議

捌、散會

主 席：郭書齊



紀 錄：李宜珊



# 創業家兄弟股份有限公司章程

## 第一章 總 則

第 一 條：本公司依照公司法規定組織之，定名為創業家兄弟股份有限公司。

第 二 條：本公司所營事業如下：

- 一、I301030 電子資訊供應服務業
- 二、I301010 資訊軟體服務業
- 三、I301020 資料處理服務業
- 四、I103060 管理顧問業
- 五、I102010 投資顧問業
- 六、F401010 國際貿易業
- 七、F399040 無店面零售業
- 八、F201010 農產品零售業
- 九、F201020 畜產品零售業
- 十、F201030 水產品零售業
- 十一、F203010 食品什貨、飲料零售業
- 十二、F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業
- 十三、F208031 醫療器材零售業
- 十四、F209060 文教、樂器、育樂用品零售業
- 十五、F102030 菸酒批發業
- 十六、F203020 菸酒零售業
- 十七、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

第二條之一：本公司得轉投資其他事業，其投資總額不受公司法第十三條所定不得超過實收股本百分之四十之限制，並授權董事會視實際需要決定。

第二條之二：本公司因業務之需要得為第三人背書保證，其作業依照本公司背書保證作業辦法辦理。

第 三 條：本公司設總公司於台北市，必要時經董事會之決議得在國內外設立分公司。

第 四 條：本公司之公告方法依照公司法第廿八條規定辦理。

## 第二章 股 份

第 五 條：本公司資本總額定為新臺幣參億元，分為參仟萬股，每股金額新臺幣壹拾元整，其中未發行之股份授權董事會分次發行。前項資本額內保留壹佰伍拾萬股供發行員工認股權憑證行使轉換之用。

第 六 條：本公司股票概為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。本公司公開發行後，發行新股得免印製股票，但應洽證券集中保



管事業機構保管登錄。

第 七 條：股票之更名過戶，自股東常會開會前三十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內均停止之。

本公司於股票公開發行後，自股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日或其他利益之基準日前五日內，停止股票過戶。

第七條之一：本公司之股務事務依主管機關規定辦理。

### 第三章 股 東 會

第 八 條：股東會分常會及臨時會二種，常會每年召集一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開，臨時會於必要時依法召集之。

第 九 條：股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書，載明授權範圍，簽名或蓋章委託代理人出席。其辦法依公司法第一七七條規定及「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」辦理。

第九條之一：股東會如由董事會召集者，其主席由董事長擔任之，董事長請假或因故不能行使職權時，由董事長指定董事一人代理之，未指定代理人者，由董事互推一人代理之。股東會由董事會以外之其他召集權人召集，主席由該召集權人擔任，召集權人有二人以上時應互推一人擔任。

第 十 條：本公司股東每股有一表決權，除依公司法第一七九條規定持有者無表決權。

本公司召開股東會時，得採行以書面或電子方式行使其表決權；以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。

第 十 一 條：股東會之決議除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，已出席股東表決權過半數之同意行之。

本公司股票公開發行後，須經股東會決議方能撤銷股票公開發行。

第十一條之一：股東會之議決事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發各股東。

前項議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。

本公司股票公開發行後，議事錄之分發得以公告方式為之。

議事錄應記載會議之年、月、日、場所、主席姓名及決議方法，並應記載議事經過之要領及其結果，與出席股東之簽名簿及代理出席之委託書一併保存於本公司。

第 十 二 條：刪除。

### 第四章 董事及審計委員會

第 十 三 條：本公司設董事五～七人，任期三年，採候選人提名制度，由股東會就候

選人名單選任之，連選得連任。並設審計委員會取代監察人，審計委員會應由全體獨立董事組成，審計委員會或審計委員會之成員負責執行公司法、證券交易法、暨其他法令規定監察人之職權。

本公司董事之選舉採用記名累積選舉法，每一股份有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人，或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事，該方法有修正之必要時，除應依公司法第一七二條等規定辦理外，應於召集事由中列舉並說明其主要內容。並得於董事任期內就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險。本公司公開發行後，有關全體董事合計持股比例，依證券主管機關之規定。本公司公開發行後，上述董事名額中，獨立董事人數不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一，採候選人提名制度，獨立董事與非獨立董事應分開提名，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定。

第十四條：董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意互推董事長一人，董事長對外代表公司。董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事；但遇有緊急情事時，得隨時召集之。

前項之召集得以書面、傳真或電子郵件等方式通知之。

第十四條之一：本公司董事會下得設置各類功能性委員會，各類功能性委員會應訂定行使職權規章，經董事會通過後實施。

第十五條：董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二百零八條規定辦理。

第十五條之一：董事會之決議，除公司法另有規定外，應有過半數董事之出席，出席董事過半數之同意行之。

第十六條：董事長、董事之報酬及車馬費，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業通常之水準議定之。

第十七條：董事因故不能出席時，得出具委託書，列舉召集事由之授權範圍，委託其他董事代理出席董事會，但以一人受一人之委託為限。

## 第五章 經 理 人

第十八條：本公司得依董事會決議設執行長一人、總經理一人及經理人若干人，其委任、解任及報酬依照公司法第廿九條規定辦理。

董事長或總經理得兼具執行長之身份。執行長統籌負責本公司及本公司所有關係企業上下游產業之整合發展及布局策略。

## 第六章 會 計

第十九條：本公司應於每會計年度終了，由董事會造具（一）營業報告書（二）財務報表（三）盈餘分派或虧損撥補之議案等各項表冊，依法提交股東常會，請求承認。

第二十條：本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之五為員工酬勞及不高於百分之三為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，其給付對象得包括符合董事會所訂條件之從屬公司員工。前項董事酬勞僅得以現金為之。

前兩項應由董事會決議行之，並報告股東會。

第廿條之一：公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損，依法提撥10%為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣於盈餘，連同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於40%分配股東股息紅利，得適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

## 第七章 附 則

第廿一條：本章程未訂事項，悉依公司法規定辦理。

第廿一條之一：本公司組織規章及辦事細則由董事會另訂之。

第廿二條：本章程訂立於民國一〇一年四月二十七日。

第一次修正於民國一〇一年八月十五日。

第二次修正於民國一〇二年六月十日。

第三次修正於民國一〇二年八月二十七日。

第四次修正於民國一〇二年十月十四日。

第五次修正於民國一〇三年六月二十七日

第六次修正於民國一〇四年四月七日

第七次修正於民國一〇五年四月二十九日

創業家兄弟股份有限公司

董事長 郭書齊



創業家兄弟股份有限公司

公司章程修正條文對照表



| 條次  | 修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 修正說明          |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|
| 第二條 | <p>第 二 條：本公司所營事業如下：</p> <p>一、I301030 電子資訊供應服務業</p> <p>二、I301010 資訊軟體服務業</p> <p>三、I301020 資料處理服務業</p> <p>四、I103060 管理顧問業</p> <p>五、I102010 投資顧問業</p> <p>六、F401010 國際貿易業</p> <p>七、F399040 無店面零售業</p> <p>八、F201010 農產品零售業</p> <p>九、F201020 畜產品零售業</p> <p>十、F201030 水產品零售業</p> <p>十一、F203010 食品什貨、飲料零售業</p> <p>十二、F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業</p> <p>十三、F208031 醫療器材零售業</p> <p>十四、F209060 文教、樂器、育樂用品零售業</p> <p>十五、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務</p> | <p>第 二 條：本公司所營事業如下：</p> <p>一、I301030 電子資訊供應服務業</p> <p>二、I301010 資訊軟體服務業</p> <p>三、I301020 資料處理服務業</p> <p>四、I103060 管理顧問業</p> <p>五、I102010 投資顧問業</p> <p>六、F401010 國際貿易業</p> <p>七、F399040 無店面零售業</p> <p>八、F201010 農產品零售業</p> <p>九、F201020 畜產品零售業</p> <p>十、F201030 水產品零售業</p> <p>十一、F203010 食品什貨、飲料零售業</p> <p>十二、F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業</p> <p>十三、F208031 醫療器材零售業</p> <p>十四、F209060 文教、樂器、育樂用品零售業</p> <p>十五、<u>F102030 菸酒批發業</u></p> <p>十六、<u>F203020 菸酒零售業</u></p> <p>十七、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務</p> | 配合公司營運規劃修訂    |
| 第五條 | <p>本公司資本總額定為新臺幣貳億元，分為貳仟萬股，每股金額新臺幣壹拾元整，其中未發行之股份授權董事會分次發行。前項資本額內保留壹佰伍拾萬股供發行員工認股權憑證行使轉換之用</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p>本公司資本總額定為新臺幣<u>參億元</u>，分為<u>參仟萬股</u>，每股金額新臺幣壹拾元整，其中未發行之股份授權董事會分次發行。前項資本額內保留壹佰伍拾萬股供發行員工認股權憑證行使轉換之用</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 配合法令及公司營運規劃修訂 |

| 條次     | 修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 修正說明         |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| 第十三條   | <p>第四章 董事與監察人</p> <p>本公司設董事五～七人，監察人一～三人，任期三年，由股東會就有行為能力人中選任之，連選得連任。</p> <p>本公司董事及監察人之選舉採用記名累積選舉法，每一股份有與應選出董事及監察人人數相同之選舉權，得集中選舉一人，或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事或監察人，該方法有修正之必要時，除應依公司法第一七二條等規定辦理外，應於召集事由中列舉並說明其主要內容。</p> <p>並得於董事監察人任期內就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險。本公司公開發行後，有關全體董事監察人合計持股比例，依證券主管機關之規定。</p> <p>本公司公開發行後，上述董事名額中，獨立董事人數不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一，採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。<u>並得設置審計委員會取代監察人</u>，有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定。</p> | <p>第四章 董事與審計委員會</p> <p>本公司<u>設董事五～七人任期三年，採候選人提名制度，由股東會就候選人名單選任之，連選得連任。並設置審計委員會取代監察人</u>，審計委員會應由全體獨立董事組成，審計委員會或審計委員會之成員負責執行公司法、證券交易法、暨其他法令規定監察人之職權。</p> <p>本公司董事之選舉採用記名累積選舉法，每一股份有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人，或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事，該方法有修正之必要時，除應依公司法第一七二條等規定辦理外，應於召集事由中列舉並說明其主要內容。並得於董事任期內就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險。本公司公開發行後，有關全體董事合計持股比例，依證券主管機關之規定。本公司公開發行後，上述董事名額中，獨立董事人數不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一，採候選人提名制度，<u>獨立董事與非獨立董事應分開提名</u>，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定。</p> | 配合公司營運規劃修訂   |
| 第十四條   | <p>董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意互推董事長一人，董事長對外代表公司。董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事及監察人；但遇有緊急情事時，得隨時召集之。</p> <p>前項之召集得以書面、傳真或電子郵件等方式通知之。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | <p>董事會由董事組織之，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意互推董事長一人，董事長對外代表公司。<u>董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事；但遇有緊急情事時，得隨時召集之。</u></p> <p><u>前項之召集得以書面、傳真或電子郵件等方式通知之。</u></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 配合公司營運規劃修訂   |
| 第十五條之一 | <p>董事會之決議，除公司法另有規定外，應有過半數董事之出席，出席董事過半數之同意行之。<del>監察人應依法執行監察職務，並得列席董事會陳述意見，但不得加入決議。</del></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>董事會之決議，除公司法另有規定外，應有過半數董事之出席，出席董事過半數之同意行之。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 配合公司營運規劃需求修訂 |

| 條次    | 修正前條文                                                                                                                                                         | 修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 修正說明            |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 第十六條  | 董事長、董事及監察人之報酬及車馬費，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業通常之水準議定之。                                                                                                     | 董事長、董事之報酬及車馬費，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業通常之水準議定之。                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 配合公司營運實際需求修訂    |
| 第廿條   | 本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次就其餘額，提撥百分之十為法定盈餘公積，再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有盈餘得依下列規定分配之，<br>(一) 員工紅利不低於百分之五；<br>(二) 董事、監察人酬勞不高於百分之三；<br>(三) 其餘由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議分派之。 | 本公司年度如有獲利，應提撥不低於 <u>百分之五為員工酬勞及不高於百分之三為董事酬勞</u> 。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。<br><u>前項員工酬勞得以股票或現金為之，其給付對象得包括符合董事會所訂條件之從屬公司員工。前項董事酬勞僅得以現金為之。</u><br><u>前兩項應由董事會決議行之，並報告股東會。</u>                                                                                                                                                                             | 配合法令修訂          |
| 第廿條之一 | 本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。    | <u>公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損，依法提撥 10% 為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣於盈餘，連同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。</u><br>本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素， <u>每年就可供分配盈餘提撥不低於 40% 分配股東股息紅利</u> ，得適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。 | 配合法令及公司營運規劃需求修訂 |

| 條次   | 修正前條文                                                                                                                                                   | 修正後條文                                                                                                                                                                          | 修正說明                 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 第廿二條 | 本章程訂立於民國一〇一年四月二十七日。<br>第一次修正於民國一〇一年八月十五日。<br>第二次修正於民國一〇二年六月十日。<br>第三次修正於民國一〇二年八月二十七日。<br>第四次修正於民國一〇二年十月十四日。<br>第五次修正於民國一〇三年六月二十七日。<br>第六次修正於民國一〇四年四月七日。 | 本章程訂立於民國一〇一年四月二十七日。<br>第一次修正於民國一〇一年八月十五日。<br>第二次修正於民國一〇二年六月十日。<br>第三次修正於民國一〇二年八月二十七日。<br>第四次修正於民國一〇二年十月十四日。<br>第五次修正於民國一〇三年六月二十七日。<br>第六次修正於民國一〇四年四月七日。<br>第七次修正於民國一〇五年四月二十九日。 | 增訂<br>本次<br>修正<br>日期 |

創業家兄弟股份有限公司  
民國一〇四年度盈餘分配表



單位：新台幣元

| 項 目                 | 小 計 | 合 計          |
|---------------------|-----|--------------|
| 期初未分配盈餘             |     | 7,486        |
| 首次適用 IFRSs 未分配盈餘調整數 |     | (190,243)    |
| 加：本年度稅後淨利           |     | 43,155,547   |
| 減：提列 10%法定盈餘公積      |     | (4,315,555)  |
| 本年度可供分配盈餘           |     | 38,657,235   |
| 分配項目                |     |              |
| 普通股現金股利             |     | (22,820,763) |
| 普通股股票股利             |     | (15,738,460) |
| 未分配盈餘               |     | 98,012       |

負責人：郭書齊



經理人：郭家齊



主辦會計：吳怡璇





創業家兄弟股份有限公司  
一〇四年度員工認股權憑證發行及認股辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需專業人才，並激勵及提昇員工向心力，以共同創造公司及股東之利益，依據證券交易法第二十八條之三及金融監督管理委員會發布之『發行人募集與發行有價證券處理準則』規定，訂定本公司本次員工認股權憑證發行及認股辦法。

二、發行期間

於主管機關申報生效通知到達之日起，一年內視實際需要一次或分次發行，實際發行日期由董事會授權董事長訂定之(下稱「實際發行日」)。

三、認股權人資格條件

(一)以認股資格基準日當天本公司經營團隊與編制內之員工為限。

(二)實際得為認股權人之員工及其所得認股之數量，將參考工作績效、整體貢獻、特殊貢

獻、職級或年資，由董事長核定後，提報董事會經三分之二以上董事出席及出席董事

超過二分之一同意。惟經理人與具員工身分董事者，應於發行前提報薪資報酬委員會及董事會通過。

本公司所發行之員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計本公司所發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

四、發行總數

本次認股權憑證之發行總額為1,000,000單位，得分次發行。每單位認股權證得認購普通股股數為1股，因認股權行使而需發行之普通股新股總數為1,000,000股。

五、認股條件

(一)認股價格：

- 1.若發行時，本公司股票未上市或未在證券商營業處所買賣，則認股價格不得低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值，並應洽會計師對發行價格之合理性表示意見。
- 2.若發行時，本公司已成為興櫃公司，則認股價格不得低於發行日前一段時間普通股加權平均成交價格，且不得低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值。前述所稱發行日前一段時間普通股加權平均成交價格，指發行日前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內本公司普通股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計算。
- 3.若發行時，本公司已成為股票上市(櫃)公司，則認股價格不得以不低於發行當日本公司普通股收盤價格為每股認股價格。

(二)權利期間：

- 1.本員工認股權憑證之存續期間為六年，屆滿後其未行使之認股權憑證視同放棄，認股權人不得再行主張其認股權利。該認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈與、或作其他方式之處分，但因繼承者不在此限。
- 2.認股權人自被授予員工認股權憑證後，可依下列時程及比例行使認股權利：

| 認股權憑證授予期間 | 累積最高可行使認股權比例 |
|-----------|--------------|
| 屆滿二年      | 50%          |
| 屆滿三年      | 75%          |
| 屆滿四年      | 100%         |

3.認股權人自被授予員工認股權憑證後，遇有違反法律、違反勞動契約或工作規則等情事者，公司有權就其尚未具行使權之認股權憑證經董事會授權董事長予以收回註銷。惟具經理人身份者，應先提報薪酬委員會同意。

4.本公司如有被併購等致經營權變更之情形，不受本條第(四)項所述內容規範，未具行使權之認股權憑證得自動加速執行不受前述屆滿期限及比例限制，認股權人得於併購相關合法決議通過日起三十日內或併購基準日前（以較早者為準），行使全部或部分認股權，屆期未行使者，依併購相關契約或計畫約定處理

(三)認購股份之種類：本公司普通股股票。

(四)認股權人因故離職，應於本認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

1.離職(含自願離職、資遣、開除)：

已具行使權之認股權憑證，得自離職日起一個月內行使認股權利，若未於期限內行使認股權利，即代表放棄該認股權利；未具行使權之認股權憑證，於離職日即失效。

2.留職停薪：

經本公司核准留職停薪之認股權人，其已具行使權之認股權憑證，應自留職停薪起始日起一個月內行使認股權利，逾期未行使者，暫停其認股權行使權利，並遞延至復職後恢復。未具行使權利之認股權憑證得於復職後恢復權益，惟認股權行使期間應依留職停薪期間往後遞延，但仍以認股權憑證存續期間為限。

3.死亡：

已具行使權之認股權憑證，得由繼承人自認股權人死亡日起一年內行使之；未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即失效。

4.因受職業災害殘疾或死亡者：

(1)因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，已授予之認股權憑證，於離職時，可行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條例第(二)項有關時程屆滿可行使認股權比例之限制。惟該認股權利，應自離職日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起(以日期較晚者為準)一年內行使之。

(2)因受職業災害致死亡者，已授予之認股權憑證，得由繼承人行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條例第(二)項有關時程屆滿可行使認股權比例之限制。惟該認股權利，應自認股權人死亡日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起(以日期較晚者為準)一年內行使之。

5.認股權人或其繼承人，若未能於上述期限內行使認股權利者，即視為放棄，不得於事後再行要求行使該認股權利。

(五)未具行使權利之認股權憑證之註銷

對於因離職或死亡而產生未具行使權利之認股權憑證時，公司有權將其認股權憑證之額度予以註銷。

## 六、履約方式

以本公司發行新股方式交付之，並依公司法第一百六十一條第一項但書規定，採先發行股票後處理資本額變更登記。

#### 七、認股價格之調整

- (一)除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工紅利發行新股者外，本認股權憑證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時(即私募、辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、股票分割公司合併、分割、現金增資參與發行海外存託憑證及因非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少、合併或受讓他公司股份發行新股等)，認股價格應依下列公式調整之(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)：

$$\text{調整後認股價格} = \text{調整前認股價格} \times \frac{\text{已發行股數} + \frac{\text{每股繳款金額} \times \text{新股發行股數}}{\text{每股時價}}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}$$

- 註1.已發行股數係指普通股已發行股份(含已私募股份)總數，並應減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數，不含債券換股權利證書之股數。  
註2.每股繳款金額如係屬無償配股或股票分割時，則其繳款金額為零。  
註3.遇有公司合併、公司分割時，其每股認股價格則依相關法令予以調整之。  
註4.遇有調整後認股價格高於調整前認股價格時，則不予調整。

- (二)認股權憑證發行後，本公司發放普通股現金股利占每股時價之比率若有超過百分之一點五時，認股價格依下列公式調整之(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)：

$$\text{調整後之認股價格} = \text{調整前認股價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價之比率})$$

上述每股時價之訂定：

1. 於本公司股票興櫃掛牌前，應以IFRS 2「股份基礎給付」之規定以評價技術等方式評估公允價值。
2. 於本公司股票興櫃掛牌後，應以現金股息停止過戶除息公告日之前三十個營業日加權平均成交價格，且不低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值為時價。  
。前述所稱現金股息停止過戶除息公告日之前三十個營業日加權平均成交價格，係指現金股息停止過戶除息公告日前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內本公司普通股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計算。
3. 於本公司股票上市(櫃)掛牌後，應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算本公司普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

- (三)認股權憑證發行後，如遇非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少，應依下列公式，計算其調整後認股價格，於減資基準日調整之：

$$\text{調整後認股價格} = \frac{\text{調整前認股價格} \times \text{減資前已發行普通股股數}}{\text{減資後已發行普通股股數}}$$

#### 八、行使認股權之程序：

##### (一)上市、上櫃、興櫃前

1. 認股權人得依本辦法所定之時程行使認股權利，並填具認股請求書，向本公司提出申請。
2. 本公司於受理認股之請求後，應通知認股權人於繳款期間內至指定銀行繳納股款，認股權人未於繳款期間內繳足股款，則視同放棄認股權利。
3. 本公司於確認收足股款後，將其認購之股數及員工姓名登載於本公司股東名簿，並於三個月內發給普通股新股。
4. 本公司將於每季結束後，向公司登記之主管機關申請當季已發放予認股權人新股股份之資本額變更登記。

##### (二)上市、上櫃、興櫃後

1. 認股權人除依法暫停過戶期間外，或本辦法另有規定外，得依本辦法行使認股權利，並填具認股請求書，向本公司之股務代理機構（或本公司）提出申請，如遇前述停止過戶期間或國定假日，日期得順延。
2. 本公司股務代理機構（或本公司）受理認股之請求後，通知認股權人繳納股款至指定銀行，認股權人未於繳款期間內繳足股款，則視同放棄認股權利。
3. 本公司股務代理機構於確認收足股款後，將其認購之股數及員工姓名登載於本公司股東名簿，並於五個營業日內以集保劃撥方式發給本公司新發行之普通股。
4. 本公司普通股若依法得於櫃檯買賣中心或證券交易所買賣時，新發行之普通股自向認股權人交付之日起即得上市（櫃）買賣。
5. 本公司將於每季結束後，向公司登記之主管機關申請當季已發放予認股權人新股股份之資本額變更登記。惟當年度若遇無償配股基準日或現金增資認股除權基準日時，本公司得衡酌調整資本額變更登記作業時間。

#### 九、認股後之權利義務

依本辦法所交付之普通股股票之權利義務與本公司已發行普通股股票相同。

#### 十、簽約及保密

- (一)本公司完成法定發行程序後，即由承辦部門通知認股權人簽署「員工認股權憑證受領同意書」，經認股權人完成簽署後，即視為取得受領權利；未依規定完成簽署者，視同放棄受領權利。
- (二)凡經通知簽署後，均應遵守保密規定，不探詢他人或洩漏被授予之認股權憑證相關內容及數量，若有違反，公司有權收回已給予之認股權憑證。

#### 十一、其他重要事項

- (一)本辦法經本公司董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意後即生效。
- (二)本辦法修訂時需經本公司董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意。
- (三)若於送件審核過程中，因主管機關審核之要求而須做修正時，授權董事長修訂本辦法，嗣後再提董事會追認後始得發行。
- (四)本辦法業經主管機關申報生效而尚未發行前，如其主要內容有變更時，應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意，並即檢具董事會議事錄及修正後相關資料，報請主管機關核備後公告之。
- (五)本辦法之修訂及其他未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

## 承銷商總結意見

創業家兄弟股份有限公司(以下簡稱創業家或該公司)本次為辦理一〇五年度現金增資發行普通股 2,309 千股，每股面額為新台幣 10 元，預計發行總金額為新台幣 23,090 千元整，依法向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，創業家本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

國泰綜合證券股份有限公司



總經理：莊順裕



承銷部門主管：陳帝生



中 華 民 國 一 〇 五 年 九 月 五 日

# 律師法律意見書

創業家兄弟股份有限公司本次為申請股票上櫃，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申請股票上櫃。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」、「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心初次申請上櫃用之公開說明書應行記載事項準則」及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」等規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，創業家兄弟股份有限公司本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請股票上櫃，並未發現有違反法令致影響股票上櫃之情事。

此致

創業家兄弟股份有限公司

翰辰法律事務所  
邱雅文律師



中 華 民 國 1 0 5 年 5 月 11 日



## 律師法律意見書

創業家兄弟股份有限公司本次為募集與發行普通股2,309,000股，每股面額壹拾元整，總計普通股新台幣23,090,000元整，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，創業家兄弟股份有限公司本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

創業家兄弟股份有限公司

翰辰法律事務所  
邱雅文律師



中 華 民 國 1 0 5 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司承諾與集團企業間，有財務、業務往來者，遵循常規辦理，無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，日後若有往來，必無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：創業家兄弟股份有限公司



負責人：郭書齊



中 華 民 國 1 0 5 年 5 月 1 1 日



## 聲 明 書

茲聲明本公司與創業家兄弟股份有限公司之財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：創宇行動股份有限公司



負責人：郭家齊



中 華 民 國 1 0 5 年 5 月 11 日

本公司、本公司之董事及監察人、以及與本公司申請上櫃案有關之經理人、受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

申請人：創業家兄弟股份有限公司

負責人：郭書齊



中 華 民 國 1 0 5 年 5 月 1 1 日

本人為創業家兄弟股份有限公司之董事及法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

For and on behalf of  
JOLLY WELL GROUP LIMITED

董 事：JOLLY WELL GROUP Ltd. Authorized Signature(s)

代表人：郭書齊



中 華 民 國      一   〇   五      年      五      月      十   一      日

本人為創業家兄弟股份有限公司之董事及法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

For and on behalf of  
JOLLY WELL GROUP LIMITED



Authorized Signature(s)

董 事：JOLLY WELL GROUP Ltd.

代表人：吳佩雯



中 華 民 國      一   〇   五      年      五      月      十   一      日

本人為創業家兄弟股份有限公司之董事及法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

For and on behalf of  
MARS INTERNATIONAL TRADING S.A.

  
Authorized Signature(s)

董 事：MARS INTERNATIONAL TRADING S.A.

代表人：郭家齊



中 華 民 國      一   〇   五      年      五      月      十   一      日



本人為創業家兄弟股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董 事：中加顧問股份有限公司

負責人：徐立德



中華民國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日

本人為創業家兄弟股份有限公司之法人董事代表人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董 事：中加顧問股份有限公司

代表人：黃俊凱



中 華 民 國      一   〇   五              年      五              月      十      一              日

本人為創業家兄弟股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董 事：蘇志淵



中 華 民 國      一   〇   五      年      五      月      十   一      日



本人為創業家兄弟股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董 事：林立弘

林立弘 

中 華 民 國      一   〇   五              年      五              月      十   一              日

本人為創業家兄弟股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

董 事：陳崇文



中 華 民 國      一   〇   五                  年      五                  月      十      一                  日

本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

經理人：郭書齊



中 華 民 國      一   〇   五      年      五   月   十   一      日

本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

經理人：郭家齊



中 華 民 國      一   〇   五      年      五   月   十   一      日

本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

經理人：吳佩雯



中華民國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日

本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

經理人：廖家欣



中華民國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日



本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

經理人：吳怡璇



中 華 民 國      一   〇   五      年      五   月   十   一      日

本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

經理人：李彥寬 

中華民國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日



本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

經理人：黃佩甯



中華民國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日

本人為創業家兄弟股份有限公司申請上櫃案有關之受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

受僱人：康翠娟



中華民國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷創業家兄弟股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

主辦推薦證券商：國泰綜合證券股份有限公司

總經理：莊順裕



中 華 民 國    1 0 5    年            5            月            11            日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷創業家兄弟股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

協辦推薦證券商：元大證券股份有限公司

負責人：賀鳴珩



中 華 民 國    1 0 5    年            5            月            11            日



本公司及本公司相關人員輔導並承銷創業家兄弟股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴中心相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦理」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

協辦推薦證券商：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：王濬智



中 華 民 國    1 0 5    年            5            月            11            日

本律師承辦創業家兄弟股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

律師事務所：翰辰法律事務所

律師：邱雅文



中華民國 105 年 5 月 11 日

本律師承辦創業家兄弟股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦理」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

律師事務所：維和法律事務所

律師：莊振農



中 華 民 國 1 0 5 年 5 月 11 日

本會計師承辦創業家兄弟股份有限公司申請有價證券上櫃案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

會計師事務所：勤業眾信聯合會計師事務所

會計師：簡明彥

會計師：韋亮發



中 華 民 國      105      年      5      月      11      日



## 聲明書

創業家兄弟股份有限公司(以下簡稱「本公司」)本次募集與發行初次上櫃現金增資發行新股之承銷案件，係委由國泰綜合證券股份有限公司為主辦證券承銷商，茲聲明本公司知悉「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第三十六條及第四十三條之一，對詢價圈購配售對象不得為下列之人之規定：

- (一)發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (八)發行公司之員工。
- (九)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十二)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十三)發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十四)就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (十六)臺灣存託憑證之存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。
- (十七)前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此 致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

發行人：創業家兄弟股份有限公司

負責人：郭書齊



中 華 民 國 105 年 9 月 5 日

## 聲明書

本公司辦理發行創業家兄弟股份有限公司初次上櫃現金增資發行新股之承銷案件，受理詢價團購之對象，如有下列各款之人參與詢價團購，將依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第三十六條及第四十三條之一，拒絕之：

- (一)發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (八)發行公司之員工。
- (九)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十二)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十三)發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十四)就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (十六)臺灣存託憑證之存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。
- (十七)前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此 致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

聲明人：國泰綜合證券股份有限公司

總經理：莊順裕



中 華 民 國                      105                      年                      9                      月                      5                      日

## 聲明書

本公司辦理發行創業家兄弟股份有限公司初次上櫃現金增資發行新股之承銷案件，受理詢價團購之對象，如有下列各款之人參與詢價團購，將依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第三十六條及第四十三條之一，拒絕之：

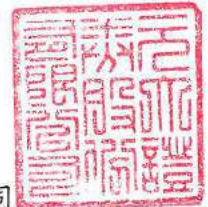
- (一)發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (八)發行公司之員工。
- (九)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十二)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十三)發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十四)就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (十六)臺灣存託憑證之存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。
- (十七)前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此 致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

聲明人：元大證券股份有限公司

負責人：賀鳴珩



中 華 民 國                      105                      年                      9                      月                      5                      日



## 聲明書

本公司辦理發行創業家兄弟股份有限公司初次上櫃現金增資發行新股之承銷案件，受理詢價團購之對象，如有下列各款之人參與詢價團購，將依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第三十六條及第四十三條之一，拒絕之：

- (一)發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二)對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三)公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四)受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七)承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (八)發行公司之員工。
- (九)與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十一)承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監事、經理人及其配偶及子女。
- (十二)與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十三)發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十四)就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十五)發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (十六)臺灣存託憑證之存託機構及存託機構之董事、監察人、經理人、受僱人及其配偶及子女。
- (十七)前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此 致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

聲明人：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：王濬智



中 華 民 國                      105                      年                      9                      月                      5                      日

## 承 諾 書

本承銷商承辦創業家兄弟股份有限公司一〇五年度現金增資發行新股之承銷案件，採詢價圈購辦理承銷時，謹遵守「證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第二十八條規定，本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金，收取之金額與方式應於詢價公告中載明。

特此承諾

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

承諾人：國泰綜合證券股份有限公司

總經理：莊順裕



中 華 民 國 一 〇 五 年 月 日

## 承 諾 書

本承銷商承辦創業家兄弟股份有限公司一〇五年度現金增資發行新股之承銷案件，採詢價圈購辦理承銷時，謹遵守「證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第二十八條規定，本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金，收取之金額與方式應於詢價公告中載明。

特此承諾

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

承諾人：元大證券股份有限公司



負責人：賀鳴珩



中 華 民 國 一 〇 五 年 九 月 五 日

## 承 諾 書

本承銷商承辦創業家兄弟股份有限公司一〇五年度現金增資發行新股之承銷案件，採詢價圈購辦理承銷時，謹遵守「證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第二十八條規定，本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金，收取之金額與方式應於詢價公告中載明。

特此承諾

此致

財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

承諾人：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：王濬智



中 華 民 國 一 〇 五 年 九 月 五 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：創業家兄弟股份有限公司



負責人：郭書齊



日 期： 105 年 9 月 5 日



## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

For and on behalf of  
JOLLY WELL GROUP LIMITED

  
.....  
Authorized Signature(s)

董 事：JOLLY WELL GROUP Ltd.

代表人暨經理人：郭書齊



日 期： 105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

*For and on behalf of*  
JOLLY WELL GROUP LIMITED

  
.....  
*Authorized Signature(s)*

董 事：JOLLY WELL GROUP Ltd.

代表人暨經理人：吳佩雯



日 期： 105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

For and on behalf of  
MARS INTERNATIONAL TRADING S.A.

  
Authorized Signature(s)

董 事：MARS INTERNATIONAL TRADING S.A.

代表人暨經理人：郭家齊



日 期： 105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：陳崇文



日 期：105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董 事：中加顧問股份有限公司



負責人：徐立德



代表人：黃俊凱

黃俊凱

日 期：105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：林立弘



日 期：105 年 9 月 5 日



## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：蘇志淵



日 期：105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：廖家欣



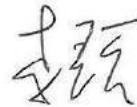
日 期：105 年 9 月 5 日



## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：李彥寬



日 期：105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：吳怡璇



日 期： 105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：黃佩甯



日 期： 105 年 9 月 5 日

## 聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

受僱人：康翠娟



日 期： 105 年 9 月 5 日

## 聲明書

本公司受創業家兄弟股份有限公司（下稱創業家公司）委託，擔任創業家公司募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、 創業家公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：國泰綜合證券股份有限公司

總經理：莊順裕

日期：105 年 9 月 5 日

## 聲明書

本公司受創業家兄弟股份有限公司（下稱創業家公司）委託，擔任創業家公司募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、 創業家公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：元大證券股份有限公司



負責人：賀鳴珩



日 期：105 年 9 月 5 日



## 聲明書

本公司受創業家兄弟股份有限公司（下稱創業家公司）委託，擔任創業家公司募集與發行初次上櫃前現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 四、創業家公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 五、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 六、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：王濬智

日期：105 年 9 月 5 日



# 創業家兄弟股份有限公司

## 財 務 報 告

民國103年度

(內附會計師查核報告)

地址：台北市南港區三重路19-3號D棟5樓

電話：(02)26552939



## § 目 錄 §

| 項                      | 目 | 頁     | 次 | 財 務 報 表<br>附 註 編 號 |
|------------------------|---|-------|---|--------------------|
| 一、封 面                  |   | 1     |   | -                  |
| 二、目 錄                  |   | 2     |   | -                  |
| 三、會計師查核報告              |   | 3     |   | -                  |
| 四、資產負債表                |   | 4     |   | -                  |
| 五、損 益 表                |   | 5~6   |   | -                  |
| 六、股東權益變動表              |   | 7     |   | -                  |
| 七、現金流量表                |   | 8~9   |   | -                  |
| 八、財務報表附註               |   |       |   |                    |
| (一) 公司沿革及營業            |   | 10    |   | 一                  |
| (二) 重要會計政策之彙總說明        |   | 10~13 |   | 二                  |
| (三) 創業期間收入與費用          |   | 14    |   | 三                  |
| (四) 重要會計科目之說明          |   | 14~22 |   | 四~十三               |
| (五) 關係人交易              |   | 22    |   | 十四                 |
| (六) 重大承諾事項及或有事項        |   | 22    |   | 十五                 |
| (七) 附註揭露事項             |   |       |   |                    |
| 1. 重大交易事項相關資訊          |   | 23    |   | 十六                 |
| 2. 轉投資事業相關資訊           |   | 23    |   | 十六                 |
| 3. 大陸投資資訊              |   | 23    |   | 十六                 |
| (八) 營運部門財務資訊           |   | 23    |   | 十七                 |
| (九) 事先揭露採用國際財務報導準則相關事項 |   | 23~27 |   | 十八                 |
| 九、重要會計科目明細表            |   | 28~42 |   | -                  |

會計師查核報告

創業家兄弟股份有限公司 公鑒：

創業家兄弟股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述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財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達創業家兄弟股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年度之經營成果與現金流量。

創業家兄弟股份有限公司民國 103 年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

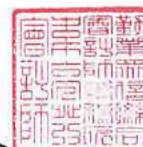
勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 簡明彥

簡明彥



會計師 韋亮發

韋亮發



行政院金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1000028068 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 104 年 3 月 20 日

## 創業家兄弟股份有限公司

## 資 產 負 債 表

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股面額為元

| 代 碼  | 資 產                | 103年12月31日 |     | 102年12月31日 |     | 代 碼  | 負 債 及 股 東 權 益                                                                       | 103年12月31日 |     | 102年12月31日 |        |
|------|--------------------|------------|-----|------------|-----|------|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----|------------|--------|
|      |                    | 金          | %   | 金          | %   |      |                                                                                     | 金          | %   | 金          | %      |
|      | 流動資產               |            |     |            |     |      | 流動負債                                                                                |            |     |            |        |
| 1100 | 現金（附註四）            | \$ 336,240 | 90  | \$ 111,110 | 83  | 2120 | 應付票據                                                                                | \$ -       | -   | \$ 1,029   | 1      |
| 1140 | 應收帳款（附註二及五）        | 23,733     | 7   | 16,206     | 12  | 2140 | 應付帳款                                                                                | 152,442    | 41  | 66,909     | 50     |
| 120X | 存貨淨額（附註二及六）        | 954        | -   | 909        | 1   | 2170 | 其他應付款（附註二）                                                                          | 39,091     | 11  | 20,666     | 15     |
| 1260 | 預付款項               | 5,332      | 2   | 2,062      | 2   | 2298 | 其他流動負債（附註二）                                                                         | 4,245      | 1   | 2,199      | 1      |
| 1286 | 遞延所得稅資產－流動（附註二及十）  | 219        | -   | -          | -   | 21XX | 流動負債合計                                                                              | 195,778    | 53  | 90,803     | 67     |
| 1280 | 其他流動資產（附註二）        | 334        | -   | 699        | -   |      | 股東權益（附註二、三、九及十）                                                                     |            |     |            |        |
| 11XX | 流動資產合計             | 366,812    | 99  | 130,986    | 98  | 3110 | 普通股股本－每股面額 10 元，額定－103 年 20,000 仟股，102 年 7,500 仟股，發行－103 年 12,118 仟股；102 年 4,518 仟股 | 121,180    | 32  | 45,180     | 34     |
|      | 固定資產（附註二及七）        |            |     |            |     |      | 資本公積                                                                                |            |     |            |        |
|      | 成 本                |            |     |            |     | 3210 | 發行股票溢價                                                                              | 9,908      | 3   | 41,860     | 31     |
| 1561 | 辦公設備               | 2,345      | -   | 1,582      | 1   | 3290 | 員工認股權                                                                               | 12,634     | 3   | 715        | 1      |
| 1681 | 其他設備               | 61         | -   | 61         | -   | 32XX | 資本公積合計                                                                              | 22,542     | 6   | 42,575     | 32     |
| 15X1 | 成本合計               | 2,406      | -   | 1,643      | 1   |      | 保留盈餘                                                                                |            |     |            |        |
| 15X9 | 減：累計折舊             | ( 704 )    | -   | ( 132 )    | -   | 3350 | 未分配盈餘（待彌補虧損）                                                                        | 32,671     | 9   | ( 43,952 ) | ( 33 ) |
| 15XX | 固定資產合計             | 1,702      | -   | 1,511      | 1   | 3XXX | 股東權益合計                                                                              | 176,393    | 47  | 43,803     | 33     |
|      | 無形資產               |            |     |            |     |      |                                                                                     |            |     |            |        |
| 1750 | 電腦軟體成本（附註二）        | 582        | -   | 383        | -   |      |                                                                                     |            |     |            |        |
|      | 其他資產               |            |     |            |     |      |                                                                                     |            |     |            |        |
| 1820 | 存出保證金              | 1,060      | -   | 1,726      | 1   |      |                                                                                     |            |     |            |        |
| 1860 | 遞延所得稅資產－非流動（附註二及十） | 2,015      | 1   | -          | -   |      |                                                                                     |            |     |            |        |
| 18XX | 其他資產合計             | 3,075      | 1   | 1,726      | 1   |      |                                                                                     |            |     |            |        |
| 1XXX | 資 產 總 計            | \$ 372,171 | 100 | \$ 134,606 | 100 |      | 負債及股東權益總計                                                                           | \$ 372,171 | 100 | \$ 134,606 | 100    |

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇



創業家兄弟股份有限公司

損益表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘（虧損）為新台幣元

| 代碼   |                    | 103年度        |       | 102年度      |        |
|------|--------------------|--------------|-------|------------|--------|
|      |                    | 金            | 額 %   | 金          | 額 %    |
|      | 營業收入               |              |       |            |        |
| 4100 | 營業收入總額（附註二及三）      | \$ 1,480,487 | 101   | \$ 303,213 | 100    |
| 4800 | 減：營業折讓及退回          | ( 11,593 )   | ( 1 ) | ( 157 )    | -      |
| 4000 | 營業收入淨額             | 1,468,894    | 100   | 303,056    | 100    |
| 5000 | 營業成本（附註二、三及六）      | 1,178,822    | 80    | 216,914    | 71     |
| 5910 | 營業毛利               | 290,072      | 20    | 86,142     | 29     |
|      | 營業費用（附註二、三、八、九及十一） |              |       |            |        |
| 6100 | 推銷費用               | 207,658      | 14    | 102,647    | 34     |
| 6200 | 管理及總務費用            | 49,913       | 4     | 14,336     | 5      |
| 6229 | 研究發展費用             | 5,716        | -     | -          | -      |
| 6000 | 營業費用合計             | 263,287      | 18    | 116,983    | 39     |
| 6900 | 營業利益（損失）           | 26,785       | 2     | ( 30,841 ) | ( 10 ) |
|      | 營業外收入及利益           |              |       |            |        |
| 7110 | 利息收入（附註三）          | 1,825        | -     | 307        | -      |
| 7480 | 什項收入（附註三）          | 1,869        | -     | 175        | -      |
| 7100 | 營業外收入及利益合計         | 3,694        | -     | 482        | -      |
|      | 營業外費用及損失           |              |       |            |        |
| 7530 | 處分固定資產損失—淨額（附註二）   | -            | -     | ( 4 )      | -      |
| 7880 | 什項支出（附註三）          | ( 42 )       | -     | ( 5 )      | -      |
| 7500 | 營業外費用及損失合計         | ( 42 )       | -     | ( 9 )      | -      |

（接次頁）

(承前頁)

|      |              | 103年度 |               | 102年度    |                                   |
|------|--------------|-------|---------------|----------|-----------------------------------|
| 代碼   |              | 金     | 額             | %        |                                   |
| 7900 | 稅前淨利（損）      | \$    | 30,437        | 2        | (\$ 30,368) ( 10)                 |
| 8110 | 所得稅利益（附註二及十） |       | <u>2,234</u>  | -        | - -                               |
| 9600 | 淨利（損）        | \$    | <u>32,671</u> | <u>2</u> | (\$ <u>30,368</u> ) ( <u>10</u> ) |

| 代碼   |                | 稅  | 前           | 稅  | 後           | 稅   | 前             | 稅   | 後             |
|------|----------------|----|-------------|----|-------------|-----|---------------|-----|---------------|
|      | 每股盈餘(虧損)(附註十二) |    |             |    |             |     |               |     |               |
| 9750 | 基本每股盈餘（虧損）     | \$ | <u>2.66</u> | \$ | <u>2.86</u> | (\$ | <u>8.60</u> ) | (\$ | <u>8.60</u> ) |
| 9850 | 稀釋每股盈餘（虧損）     | \$ | <u>2.60</u> | \$ | <u>2.80</u> | (\$ | <u>8.60</u> ) | (\$ | <u>8.60</u> ) |

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇



  
 創業家兄弟股份有限公司  
 股東權益變動表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

|                               | 普 通 股 股 本 ( 附 註 九 ) |                   | 資 本 公 積 ( 附 註 二 及 九 ) |                  | 保 留 盈 餘 ( 附 註 二 、 三 、 九 及 十 ) |                 | 股 東 權 益 合 計       |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------|------------------|-------------------------------|-----------------|-------------------|
|                               | 股 數 ( 仟 股 )         | 金 額               | 發 行 溢 價               | 員 工 認 股 權        | 未 分 配 盈 餘<br>( 待 彌 補 虧 損 )    | 創 業 期 間 累 積 虧 損 |                   |
| 102 年 1 月 1 日 餘 額             | 2,850               | \$ 28,500         | \$ 8,500              | \$ -             | \$ -                          | (\$ 13,584)     | \$ 23,416         |
| 102 年 1 月 1 日 至 5 月 31 日 淨 損  | -                   | -                 | -                     | -                | -                             | ( 4,611)        | ( 4,611)          |
| 102 年 5 月 31 日 餘 額            | 2,850               | 28,500            | 8,500                 | -                | -                             | ( 18,195)       | 18,805            |
| 結轉創業期間累積虧損                    | -                   | -                 | -                     | -                | ( 18,195)                     | 18,195          | -                 |
| 現金增資—每股 30 元                  | 1,668               | 16,680            | 33,360                | -                | -                             | -               | 50,040            |
| 員工認股權酬勞成本                     | -                   | -                 | -                     | 715              | -                             | -               | 715               |
| 102 年 6 月 1 日 至 12 月 31 日 淨 損 | -                   | -                 | -                     | -                | ( 25,757)                     | -               | ( 25,757)         |
| 102 年 12 月 31 日 餘 額           | 4,518               | 45,180            | 41,860                | 715              | ( 43,952)                     | -               | 43,803            |
| 現金增資—每股 80 元                  | 1,100               | 11,000            | 77,000                | -                | -                             | -               | 88,000            |
| 資本公積彌補虧損                      | -                   | -                 | ( 43,952)             | -                | 43,952                        | -               | -                 |
| 資本公積轉增資                       | 6,500               | 65,000            | ( 65,000)             | -                | -                             | -               | -                 |
| 員工認股權酬勞成本                     | -                   | -                 | -                     | 11,919           | -                             | -               | 11,919            |
| 103 年度淨利                      | -                   | -                 | -                     | -                | 32,671                        | -               | 32,671            |
| 103 年 12 月 31 日 餘 額           | <u>12,118</u>       | <u>\$ 121,180</u> | <u>\$ 9,908</u>       | <u>\$ 12,634</u> | <u>\$ 32,671</u>              | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 176,393</u> |

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：郭書齊 

經理人：郭家齊 

會計主管：吳怡璇 



創業家兄弟股份有限公司

現金流量表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

|             | 103年度          | 102年度           |
|-------------|----------------|-----------------|
| 營業活動淨現金流量   |                |                 |
| 淨利（損）       | \$ 32,671      | (\$ 30,368)     |
| 調整項目        |                |                 |
| 折舊費用        | 572            | 137             |
| 攤銷費用        | 359            | 105             |
| 備抵銷貨退回及折讓   | ( 212)         | 968             |
| 提列存貨跌價損失    | 420            | -               |
| 遞延所得稅資產     | ( 2,234)       | -               |
| 員工認股權酬勞成本   | 11,919         | 715             |
| 處分固定資產損失    | -              | 4               |
| 營業資產及負債之淨變動 |                |                 |
| 應收帳款        | ( 7,315)       | ( 14,064)       |
| 存 貨         | ( 465)         | ( 909)          |
| 預付款項        | ( 3,270)       | 1,774           |
| 其他流動資產      | 365            | ( 334)          |
| 應付票據        | ( 1,029)       | 1,029           |
| 應付帳款        | 85,533         | 58,594          |
| 其他應付款       | 18,425         | 17,025          |
| 其他流動負債      | 2,046          | ( 1,649)        |
| 營業活動之淨現金流入  | <u>137,785</u> | <u>33,027</u>   |
| 投資活動之現金流量   |                |                 |
| 購置固定資產      | ( 763)         | ( 1,387)        |
| 處分固定資產價款    | -              | 304             |
| 存出保證金減少（增加） | 666            | ( 889)          |
| 電腦軟體成本增加    | ( 558)         | ( 242)          |
| 投資活動之淨現金流出  | <u>( 655)</u>  | <u>( 2,214)</u> |
| 融資活動之現金流量   |                |                 |
| 現金增資        | <u>88,000</u>  | <u>50,040</u>   |
| 融資活動之淨現金流入  | <u>88,000</u>  | <u>50,040</u>   |

（接次頁）

( 承前頁 )

|             | 103年度             | 102年度             |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 本年度現金淨增加數   | \$ 225,130        | \$ 80,853         |
| 年初現金餘額      | <u>111,110</u>    | <u>30,257</u>     |
| 年底現金餘額      | <u>\$ 336,240</u> | <u>\$ 111,110</u> |
| 現金流量資訊之補充揭露 |                   |                   |
| 支付所得稅       | <u>\$ 174</u>     | <u>\$ 30</u>      |

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇





創業家兄弟股份有限公司

財務報表附註

民國 103 及 102 年度

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及營業

創業家兄弟股份有限公司（以下簡稱本公司）於 101 年 5 月 3 日依公司法規定組成，並經核准設立登記，至 102 年 5 月 31 日屬於創業期間，並於 102 年 6 月 1 日起，開始主要營業活動及產生重要收入。

本公司主要業務係無店面網路零售業。

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日，本公司員工人數分別為 107 人及 70 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一) 外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當期損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

## (二) 會計估計

依照前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於備抵銷貨退回及折讓、存貨跌價及呆滯損失、固定資產折舊、無形資產攤提、員工分紅及董監酬勞及所得稅等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

## (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

## (四) 應收帳款之減損評估

本公司對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

認列之減損損失金額係為該資產之帳面金額與預期未來現金流量（已反映擔保品或保證之影響）以該應收帳款原始有效利率折現值之間的差額。應收款項之帳面金額係藉由備抵評價科目調降。當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目。備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

#### (五) 資產減損

倘資產（主要為固定資產及無形資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

#### (六) 備抵退貨及折讓

備抵銷貨折讓係按估計可能發生之折讓損失提列。備抵退貨係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

#### (七) 存 貨

存貨包括原料、製成品及商品存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

#### (八) 固定資產

固定資產以成本減累計折舊計價。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出作為當期費用。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：辦公設備，6 年；其他設備，5 年。

耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，列為當期之營業外利益或損失。

#### (九) 無形資產

無形資產以取得成本為入帳基礎，採用直線法依其耐用年限分期攤銷。電腦軟體成本主要按 3 年，以直線法攤銷。

#### (十) 退休金

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

#### (十一) 所得稅

所得稅作跨期間之分攤，亦即將可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

#### (十二) 股份基礎給付

發行酬勞性員工認股權，其給與日於 97 年 1 月 1 日（含）以後者，係依照財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」處理。按預期既得認股權之最佳估計數量及給與日公平價值計算之認股權價值，於既得期間以直線法認列為當期費用，並同時調整資本公積－員工認股權。後續資訊顯示預期既得之認股權數量與估計不同時，則修正原估計數。

#### (十三) 收入之認列

本公司係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

#### (十四) 重分類

102 年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合 103 年度財務報表之表達。

### 三、創業期間收入與費用

|                | 101年5月3日<br>至12月31日  | 101年5月3日至<br>102年5月31日<br>之累積數 |
|----------------|----------------------|--------------------------------|
| 營業收入           | \$ 35,640            | \$ 79,066                      |
| 營業成本           | <u>24,404</u>        | <u>52,421</u>                  |
| 營業毛利           | 11,236               | 26,645                         |
| 營業費用           |                      |                                |
| 推銷費用           | 11,687               | 20,128                         |
| 管理及總務費用        | <u>13,222</u>        | <u>24,863</u>                  |
| 營業費用合計         | <u>24,909</u>        | <u>44,991</u>                  |
| 營業損失           | ( 13,673)            | ( 18,346)                      |
| 營業外收入及利益       |                      |                                |
| 利息收入           | 89                   | 89                             |
| 什項收入           | <u>-</u>             | <u>62</u>                      |
| 營業外收入及利益<br>合計 | <u>89</u>            | <u>151</u>                     |
| 營業外費用及損失       |                      |                                |
| 其他損失           | <u>-</u>             | <u>-</u>                       |
| 創業期間淨損         | ( <u>\$ 13,584</u> ) | ( <u>\$ 18,195</u> )           |

### 四、現金

|           | 103年12月31日       | 102年12月31日       |
|-----------|------------------|------------------|
| 庫存現金      | \$ 20            | \$ 30            |
| 銀行支票及活期存款 | 135,220          | 57,080           |
| 銀行定期存款    | <u>201,000</u>   | <u>54,000</u>    |
|           | <u>\$336,240</u> | <u>\$111,110</u> |

銀行定期存款 103 年及 102 年 12 月 31 日之利率區間均為年利率 0.935%-1.365%，分別於 104 年 3 月至 11 月及 103 年 1 月至 10 月到期。

### 五、應收款項

|             | 103年12月31日       | 102年12月31日       |
|-------------|------------------|------------------|
| 應收帳款        | \$ 24,489        | \$ 17,174        |
| 減：備抵銷貨退回及折讓 | ( <u>756</u> )   | ( <u>968</u> )   |
|             | <u>\$ 23,733</u> | <u>\$ 16,206</u> |

## 六、存貨淨額

|       | 103年12月31日    | 102年12月31日    |
|-------|---------------|---------------|
| 原 料   | \$ 861        | \$ 451        |
| 製 成 品 | -             | 5             |
| 商品存貨  | 93            | 453           |
|       | <u>\$ 954</u> | <u>\$ 909</u> |

103 年及 102 年底之備抵存貨跌價及呆滯損失分別為 420 仟元及 0 仟元。103 及 102 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,178,822 仟元及 216,914 仟元。

## 七、固定資產

|       | 103 年度          |              |                 |
|-------|-----------------|--------------|-----------------|
|       | 辦 公 設 備         | 其 他 設 備      | 合 計             |
| 成 本   |                 |              |                 |
| 年初餘額  | \$ 1,582        | \$ 61        | \$ 1,643        |
| 本年度增加 | 763             | -            | 763             |
| 年底餘額  | <u>2,345</u>    | <u>61</u>    | <u>2,406</u>    |
| 累計折舊  |                 |              |                 |
| 年初餘額  | 131             | 1            | 132             |
| 折舊費用  | 560             | 12           | 572             |
| 年底餘額  | <u>691</u>      | <u>13</u>    | <u>704</u>      |
| 年底淨額  | <u>\$ 1,654</u> | <u>\$ 48</u> | <u>\$ 1,702</u> |

|       | 102年度       |                 |              |                 |
|-------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|
|       | 機 器 設 備     | 辦 公 設 備         | 其 他 設 備      | 合 計             |
| 成 本   |             |                 |              |                 |
| 年初餘額  | \$ 381      | \$ 256          | \$ -         | \$ 637          |
| 本年度增加 | -           | 1,326           | 61           | 1,387           |
| 本年度處分 | ( 381)      | -               | -            | ( 381)          |
| 年底餘額  | <u>-</u>    | <u>1,582</u>    | <u>61</u>    | <u>1,643</u>    |
| 累計折舊  |             |                 |              |                 |
| 年初餘額  | 36          | 32              | -            | 68              |
| 折舊費用  | 37          | 99              | 1            | 137             |
| 本年度處分 | ( 73)       | -               | -            | ( 73)           |
| 年底餘額  | <u>-</u>    | <u>131</u>      | <u>1</u>     | <u>132</u>      |
| 年底淨額  | <u>\$ -</u> | <u>\$ 1,451</u> | <u>\$ 60</u> | <u>\$ 1,511</u> |

103 及 102 年度均無利息資本化之金額。

## 八、員工退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。本公司 103 及 102 年度認列之退休金成本分別為 2,175 仟元及 799 仟元。

## 九、股東權益

### 普通股

本公司 102 年 12 月 31 日實收股本為 45,180 仟元，惟本公司於 103 年 5 月以每股 80 元溢價發行辦理現金增資新股 1,100 仟股，及 103 年 6 月辦理資本公積轉增資無償配發新股 6,500 仟股，增資後實收股本為 121,180 仟元。

### 員工認股權

本公司分別於 102 年 8 月、103 年 1 月及 103 年 3 月經董事會決議以每股 15 元給予員工認股權 587,500 單位、848,500 單位及 30,000 單位，每單位得認購普通股股數 1 股。給與對象以認股資格基準日之本公司經營團隊及編制內之員工為限。認股權憑證存續期間為五年，憑證持有人於發行屆滿一年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。本公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資，故認股權行使價格自 15.0 元調整至 12.9 元。本公司因發行員工認股權，依 Black-Scholes 評價模式評估其公平價值，於 103 及 102 年度認列酬勞成本（帳列薪資費用）及資本公積－員工認股權分別為 11,919 仟元及 715 仟元。

103 及 102 年度員工認股權之相關資訊如下：

| 員工認股權                           | 103 年度      |                              | 102 年度  |                              |
|---------------------------------|-------------|------------------------------|---------|------------------------------|
|                                 | 單 位         | 加 權 平 均<br>行 使 價 格<br>(新台幣元) | 單 位     | 加 權 平 均<br>行 使 價 格<br>(新台幣元) |
| 年初流通在外                          | 587,500     | \$ 15.0                      | -       | \$ -                         |
| 本年度給與                           | 878,500     | 15.0                         | 587,500 | 15.0                         |
| 本年度離職失效                         | ( 172,000 ) | 15.0                         | -       | -                            |
| 年底流通在外                          | 1,294,000   | 12.9                         | 587,500 | 15.0                         |
| 年底可行使                           | 1,294,000   |                              | -       |                              |
| 本年度給與之認股權加權<br>平均公平價值（新台幣<br>元） | \$ 11.72    |                              | \$ 7.1  |                              |

截至 103 年 12 月 31 日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

| 103年12月31日 |                |                       | 102年12月31日 |                |                       |
|------------|----------------|-----------------------|------------|----------------|-----------------------|
| 發行日期       | 行使價格之<br>範圍（元） | 加權平均<br>剩餘合約<br>期限（年） | 發行日期       | 行使價格之<br>範圍（元） | 加權平均<br>剩餘合約<br>期限（年） |
| 102.8.27   | \$12.9         | 0.21                  | 102.8.27   | \$15.0         | \$4.67                |
| 103.1.24   | 12.9           | 0.21                  |            |                |                       |
| 103.3.31   | 12.9           | 0.21                  |            |                |                       |

本公司於 103 及 102 年度給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之參數如下：

|         | 103年度第一次 | 103年度第二次 | 102年度   |
|---------|----------|----------|---------|
| 給與日參考股價 | 29.86 元  | 51.94 元  | 23.19 元 |
| 行使價格    | 15.0 元   | 15.0 元   | 15.0 元  |
| 預期波動率   | 46.55%   | 43.48%   | 46.57%  |
| 預期存續期間  | 2 年      | 1.5 年    | 2.4 年   |
| 預期股利率   | 0.00%    | 0.00%    | 0.00%   |
| 無風險利率   | 0.6200%  | 0.5560%  | 0.7225% |

預期波動率係基於同業之歷史股票價格波動性計算。

#### 資本公積

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股及庫藏股票交易等）及受領贈與之部分得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金股利或撥充股本。

因長期股權投資、員工認股權及認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

#### 盈餘分派及股利政策

依本公司章程規定，本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，提 10% 為法定盈餘公積，再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，次就其餘額提 10% 為員工紅利，1% 為董事、監察人酬勞，其餘盈餘（連同以前年度保留盈餘）得由董事會擬具分配方案，經股東會決議後分派之。



惟本公司 103 年 6 月股東會決議通過修訂公司章程，修訂後之員工紅利及董事、監察人酬勞之分配比率如下：

- (一) 員工紅利不低於 5%；
- (二) 董事、監察人酬勞不高於 3%；
- (三) 其餘由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議分派之。

本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

103 年度應付員工紅利估列金額為 1,470 仟元；應付董監酬勞估列金額為 882 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅及董監酬勞之金額）之 5%及 3%計算。年度終了後，本財務報表通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，本財務報表通過發布日後，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以最近一期經會計師查核之財務報告淨值為計算基礎。就計算股票紅利股數而言，股票公允價值係指以最近一期經會計師查核之財務報表淨值。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司股東常會於 103 年 6 月 27 日決議以資本公積一股本發行溢價 43,952 仟元彌補累積虧損 43,952 仟元，並決議以資本公積一股本發行溢價 65,000 仟元轉增資。

本公司 102 及 101 年度因尚有待彌補虧損，是以無盈餘可供分配。

## 十、所得稅

(一) 帳列稅前利益（損失）按法定稅率 17% 計算之所得稅費用（利益）與所得稅利益之調節如下：

|                          | 103年度      | 102年度      |
|--------------------------|------------|------------|
| 稅前淨利（損）按法定稅率計算之所得稅費用（利益） | \$ 5,174   | (\$ 5,163) |
| 調整項目之所得稅影響數              |            |            |
| 永久性差異                    | 16         | 41         |
| 暫時性差異                    | 276        | -          |
| 當年度抵用之虧損扣抵               | ( 5,466)   | -          |
| 當年度所得稅                   | -          | ( 5,122)   |
| 遞延所得稅                    |            |            |
| 暫時性差異                    | ( 276)     | -          |
| 虧損扣抵                     | ( 1,958)   | 5,122      |
| 所得稅利益                    | (\$ 2,234) | \$ -       |

(二) 遞延所得稅資產之構成項目如下：

|            | 103年12月31日      | 102年12月31日  |
|------------|-----------------|-------------|
| 流動         |                 |             |
| 遞延所得稅資產    |                 |             |
| 未實現銷貨退回與折讓 | \$ 129          | \$ 164      |
| 未實現存貨跌價損失  | 71              | -           |
| 職工福利       | 19              | -           |
|            | 219             | 164         |
| 減：備抵評價     | -               | ( 164)      |
|            | <u>\$ 219</u>   | <u>\$ -</u> |
| 非流動        |                 |             |
| 遞延所得稅資產    |                 |             |
| 虧損扣抵       | \$ 1,958        | \$ 7,424    |
| 職工福利       | 57              | -           |
|            | 2,015           | 7,424       |
| 減：備抵評價     | -               | ( 7,424)    |
|            | <u>\$ 2,015</u> | <u>\$ -</u> |

(三) 截至 103 年 12 月 31 日，虧損扣抵相關資訊如下：

| 尚未扣抵餘額           | 最後扣抵年度     |
|------------------|------------|
| <u>\$ 11,519</u> | <u>112</u> |

(四) 兩稅合一相關資訊：

|              | 103年12月31日       | 102年12月31日  |
|--------------|------------------|-------------|
| 86 年度以前未分配盈餘 | \$ -             | \$ -        |
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>32,671</u>    | <u>-</u>    |
|              | <u>\$ 32,671</u> | <u>\$ -</u> |

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日，本公司尚無股東可扣抵稅額。

(五) 本公司截至 102 年度之營利事業所得稅結算申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

十一、用人、折舊及攤銷費用

|        | 103年度<br>屬於營業費用者 | 102年度<br>屬於營業費用者 |
|--------|------------------|------------------|
| 用人費用   |                  |                  |
| 薪資費用   | \$ 64,003        | \$ 20,495        |
| 員工保險費  | 4,155            | 920              |
| 退休金    | 2,175            | 799              |
| 其他用人費用 | <u>3,417</u>     | <u>752</u>       |
|        | <u>\$ 73,750</u> | <u>\$ 22,966</u> |
| 折舊費用   | <u>\$ 572</u>    | <u>\$ 137</u>    |
| 攤銷費用   | <u>\$ 359</u>    | <u>\$ 105</u>    |

十二、每股盈餘（虧損）

計算每股盈餘（虧損）之分子及分母揭露如下：

|            | 金 額 （ 分 子 ）      |                  | 股數(分母)<br>( 仟 股 ) | 每股盈餘（虧損）<br>( 元 ) |                |
|------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|            | 稅 前              | 稅 後              |                   | 稅 前               | 稅 後            |
| 103年度      |                  |                  |                   |                   |                |
| 基本每股盈餘     |                  |                  |                   |                   |                |
| 屬於普通股股東之   |                  |                  |                   |                   |                |
| 本期盈餘       | \$ 30,437        | \$ 32,671        | 11,442            | <u>\$ 2.66</u>    | <u>\$ 2.86</u> |
| 具稀釋作用潛在普通股 |                  |                  |                   |                   |                |
| 之影響        |                  |                  |                   |                   |                |
| 員工認股權      | -                | -                | 142               |                   |                |
| 員工分紅       | <u>-</u>         | <u>-</u>         | <u>101</u>        |                   |                |
| 稀釋每股盈餘     |                  |                  |                   |                   |                |
| 屬於普通股股東之   |                  |                  |                   |                   |                |
| 本期盈餘加潛在    |                  |                  |                   |                   |                |
| 普通股之影響     | <u>\$ 30,437</u> | <u>\$ 32,671</u> | <u>11,685</u>     | <u>\$ 2.60</u>    | <u>\$ 2.80</u> |

( 接 次 頁 )

(承前頁)

|          | 金 額 ( 分 子 ) |             | 股數(分母)<br>( 仟 股 ) | 每股盈餘 ( 虧 損 )<br>( 元 ) |           |
|----------|-------------|-------------|-------------------|-----------------------|-----------|
|          | 稅 前         | 稅 後         |                   | 稅 前                   | 稅 後       |
| 102年度    |             |             |                   |                       |           |
| 基本每股虧損   |             |             |                   |                       |           |
| 屬於普通股股東之 |             |             |                   |                       |           |
| 本期虧損     | (\$ 30,368) | (\$ 30,368) | 3,531             | (\$ 8.60)             | (\$ 8.60) |
| 稀釋每股虧損   |             |             |                   |                       |           |
| 屬於普通股股東之 |             |             |                   |                       |           |
| 本期虧損加潛在  |             |             |                   |                       |           |
| 普通股之影響   | (\$ 30,368) | (\$ 30,368) | 3,531             | (\$ 8.60)             | (\$ 8.60) |

### 十三、金融商品資訊之揭露

#### (一) 公平價值之資訊

|          | 103年12月31日 |            | 102年12月31日 |            |
|----------|------------|------------|------------|------------|
|          | 帳 面 價 值    | 公 平 價 值    | 帳 面 價 值    | 公 平 價 值    |
| 非衍生性金融商品 |            |            |            |            |
| 資 產      |            |            |            |            |
| 現 金      | \$ 336,240 | \$ 336,240 | \$ 111,110 | \$ 111,110 |
| 應收帳款     | 23,733     | 23,733     | 16,206     | 16,206     |
| 存出保證金    | 1,060      | 1,060      | 1,726      | 1,726      |
| 負 債      |            |            |            |            |
| 應付票據     | -          | -          | 1,029      | 1,029      |
| 應付帳款     | 152,442    | 152,442    | 66,909     | 66,909     |
| 其他應付款    | 39,091     | 39,091     | 20,666     | 20,666     |

(二) 本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此估計方法應用於現金、應收帳款、應付票據、應付帳款及其他應付款。
2. 存出保證金未來收現金額與帳面金額相近，且因無特定到期日，故以帳面金額為公平價值。

(三) 本公司 103 年及 102 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為 161,000 仟元及 110,041 仟元；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為 175,210 仟元及 0 仟元。

(四) 本公司 103 及 102 年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產，其利息收入分別為 1,825 仟元及 307 仟元。

(五) 財務風險資訊

1. 市場風險

本公司持有之金融商品因到期日甚近，是以利率之波動，應不致對本公司造成重大之影響。

2. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方或他方未履合約義務之潛在影響。本公司信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司之交易對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

十四、關係人交易

董事、監察人及管理階層薪酬資訊

|     | 103年度            | 102年度           |
|-----|------------------|-----------------|
| 薪 資 | \$ 5,200         | \$ 5,200        |
| 紅 利 | 6,809            | 370             |
|     | <u>\$ 12,009</u> | <u>\$ 5,570</u> |

十五、重大承諾事項及或有事項

本公司承租房屋等各項租賃，未來預計支付之租金彙總如下：

| 年 度    | 金 額      |
|--------|----------|
| 104 年度 | \$ 4,296 |
| 105 年度 | 179      |

## 十六、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項相關資訊及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：無。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 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 3 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 3 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 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 被投資公司資訊：無。
10. 從事衍生工具交易：無。

### (三) 大陸投資資訊：無。

## 十七、營運部門財務資訊

依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」之規定，本公司經依據主要營運決策者定期覆核用以分配資源及績效衡量之營運結果，本公司係屬從事無店面網路零售業務之單一營運部門，故無須揭露。

## 十八、事先揭露採用國際財務報導準則相關事項

本公司依據金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）103 年 3 月 4 日發布之金管證審字第 1030005615 號函之規定，於 103 年度財務報表附註事先揭露採用國際財務報導準則之情形如下：

- (一) 金管會於 98 年 5 月 14 日宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，非屬上市、上櫃及興櫃之公開發行公司應自 104 年起依證券發行人財務報告編製準則及金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告（以下稱「修正後之準則」）編製財務報告，為因應上開修正，本公司業已成立專案小組，並訂定採用修正

後之準則之計畫，該計畫係由郭家齊總經理統籌負責，謹將該計畫之重要內容、預計完成時程及目前執行情形說明如下：

| 計 畫 內 容                                            | 執 行 情 形                               |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------|
| 1. 成立採用 IFRSs 專案小組                                 | 已於 104 年 3 月完成，並於 104 年 3 月 20 日董事會通過 |
| 2. 擬訂完整 IFRSs 轉換計畫及時程表                             | 已於 104 年 3 月完成，並於 104 年 3 月 20 日董事會通過 |
| 3. 完成現行會計政策與 IFRSs 差異之辨認                           | 已於 104 年 3 月完成                        |
| 4. 完成 IFRSs 合併個體之辨認                                | 已於 104 年 3 月完成                        |
| 5. 評估 IFRS 1「首次採用國際會計準則」各項豁免及選擇對公司影響並決定 IFRSs 會計政策 | 已於 104 年 3 月完成                        |
| 6. 完成資訊系統應做調整之評估                                   | 已於 104 年 3 月完成                        |
| 7. 完成內部控制應做調整之評估                                   | 已於 104 年 3 月完成                        |
| 8. 編製 IFRSs 開帳日 (103.1.1) 資產負債表                    | 預計 104 年 7 月完成                        |
| 9. 完成 IFRSs 比較財務資訊之編製                              | 預計 104 年 7 月完成                        |
| 10. 持續進行 IFRSs 流程分析及改善，完成相關內部控制（含財務報導流程及相關資訊系統）之調整 | 預計 104 年 12 月完成                       |

(二) 截至 103 年底，本公司評估現行會計政策與依修正後之準則編製財務報表所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異及影響說明如下：

1. 103 年 1 月 1 日資產負債表項目之調節

|             | 修正前之準則     | 影 響 金 額     | 修正後之準則    | 說 明   |
|-------------|------------|-------------|-----------|-------|
| <u>資 產</u>  |            |             |           |       |
| 現 金         | \$ 111,110 | (\$ 49,000) | \$ 62,110 | 6.(1) |
| 應收帳款        | 16,206     | 968         | 17,174    | 6.(2) |
| 其他金融資產      | -          | 49,000      | 49,000    | 6.(1) |
| 遞延所得稅資產－非流動 | -          | 32          | 32        | 6.(4) |
| <u>負 債</u>  |            |             |           |       |
| 其他應付款       | 20,666     | 186         | 20,852    | 6.(4) |
| 負債準備－流動     | -          | 968         | 968       | 6.(2) |
| <u>權 益</u>  |            |             |           |       |
| 待彌補虧損       | ( 43,952)  | ( 154)      | ( 44,106) | 6.(4) |

## 2. 103 年 12 月 31 日資產負債表項目之調節

|                 | 修正前之準則     | 影 響 金 額      | 修正後之準則     | 說 明       |
|-----------------|------------|--------------|------------|-----------|
| <u>資 產</u>      |            |              |            |           |
| 現 金             | \$ 336,240 | (\$ 191,000) | \$ 145,240 | 6.(1)     |
| 應收帳款            | 23,733     | 756          | 24,489     | 6.(2)     |
| 遞延所得稅資產－<br>流動  | 219        | ( 219)       | -          | 6.(3)     |
| 其他金融資產          | -          | 191,000      | 191,000    | 6.(1)     |
| 遞延所得稅資產－<br>非流動 | 2,015      | 258          | 2,273      | 6.(3)及(4) |
| <u>負 債</u>      |            |              |            |           |
| 其他應付款           | 39,091     | 230          | 39,321     | 6.(4)     |
| 負債準備－流動         | -          | 756          | 756        | 6.(2)     |
| <u>權 益</u>      |            |              |            |           |
| 未分配盈餘           | 32,671     | ( 191)       | 32,480     | 6.(4)     |

## 3. 103 年度綜合損益表項目之調節

|       | 修正前之準則     | 影 響 金 額 | 修正後之準則     | 說 明   |
|-------|------------|---------|------------|-------|
| 營業費用  | \$ 263,287 | \$ 44   | \$ 263,331 | 6.(4) |
| 所得稅利益 | 2,234      | 7       | 2,241      | 6.(4) |

## 4. 轉換日提列之特別盈餘公積

依金管會於 101 年 4 月 6 日發布之金管證發字第 1010012865 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定，首次採用 IFRSs 時，應就帳列股東權益項下之未實現重估增值及累積換算調整數（利益），因選擇適用國際財務報導準則第 1 號豁免項目而轉入保留盈餘部分，分別提列相同數額之特別盈餘公積；但轉換日因首次採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數不足提列時，得僅就因轉換採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數予以提列。嗣後因使用、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。本公司因無帳列股東權益項下之未實現重估增值及累積換算調整數（利益），故無須提列特別盈餘公積。

## 5. 國際財務報導準則第 1 號之豁免選項

國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」係說明當企業首次採用 IFRSs 作為編製財務報表之基礎時應遵循之程序。依據該準則，本公司應建立 IFRSs 下之會計政策，



且追溯適用該等會計政策以決定轉換日（103 年 1 月 1 日）之初始資產負債表，該準則對追溯適用之原則提供若干豁免選項。本公司採用之主要豁免選項說明如下：

#### 股份基礎給付交易

本公司對所有在轉換日前已給與並已既得之股份基礎給付交易，選擇豁免追溯適用國際財務報導準則第 2 號「股份基礎給付」之規定。

#### 6. 轉換至 IFRSs 之重大調節說明

本公司現行會計政策與未來依修正後之準則編製合併財務報表所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異如下：

##### (1) 存款期間超過三個月以上之定期存款

修正前之準則下，可隨時解約且不損及本金之定期存款，列於現金項下。

轉換至修正後之準則後，定期存款期間超過 3 個月以上者，通常不列為現金及約當現金。該存款因無活絡市場之公開報價，且具有固定或可決定收取金額，故存款期間超過 3 個月以上者，須分類為其他金融資產。

截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司現金重分類至其他金融資產之金額分別為 191,000 仟元及 49,000 仟元。

##### (2) 備抵銷貨退回及折讓

修正前之準則下，銷貨退回及折讓係依經驗估計可能發生之產品退回及折讓，於產品出售當年度列為銷貨收入之減項，並認列備抵退回及折讓作為應收帳款之減項。

轉換至修正後之準則後，原帳列備抵退回及折讓係因過去事件所產生之現時義務，且金額或時點具有不確定性，故重分類為負債準備一流動項下。

截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司備抵銷貨退回及折讓重分類至負債準備一流動之金額分別為 756 仟元及 968 仟元。

### (3) 遞延所得稅資產／負債之分類

修正前之準則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

轉換至修正後之準則後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。

截至 103 年 12 月 31 日（103 年 1 月 1 日：無），本公司遞延所得稅資產—流動重分類至遞延所得稅資產—非流動之金額為 219 仟元。

### (4) 可累積帶薪假

修正前之準則下，支薪假給付未有明文規定，通常於實際支付時入帳。

轉換至修正後之準則後，對於可累積支薪假給付，應於員工提供勞務而增加其未來應得之支薪假給付時認列費用。此外，預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後 12 個月內全部清償之員工福利（離職福利除外）分類為短期員工福利。短期員工福利、退職後福利及離職福利以外之所有員工福利列為其他長期員工福利。

截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司因短期可累積帶薪假之會計處理分別調整增加其他應付款 230 仟元及 186 仟元；遞延所得稅資產—非流動分別調整增加 39 仟元及 32 仟元。另 103 年度薪資費用調整增加 44 仟元，所得稅利益調整增加 7 仟元。

(三) 本公司係以 2013 年版 IFRSs 以及金管會於 103 年 8 月 13 日修正發布之證券發行人財務報告編製準則作為上開評估之依據。本公司上述之評估結果，可能因未來主管機關發布規範採用 IFRSs 相關事項之函令暨國內其他法令因配合採用 IFRSs 修改規定所影響，而與未來實際差異有所不同。

附件二

## 創業家兄弟股份有限公司

### 財務報告暨會計師查核報告

民國104及103年度

地址：台北市南港區三重路19-3號D棟5樓

電話：(02)26552939

會計師查核報告

創業家兄弟股份有限公司 公鑒：

創業家兄弟股份有限公司民國 104 年 12 月 31 日、民國 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表與現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報告表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達創業家兄弟股份有限公司民國 104 年 12 月 31 日、民國 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

創業家兄弟股份有限公司民國 104 年度財務報表重要會計項目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等項目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

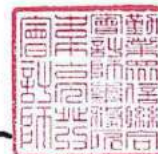
勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 簡明彥

簡明彥



會計師 韋亮發

韋亮發



行政院金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1000028068 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 105 年 3 月 4 日

## 創業家兄弟股份有限公司

## 資產負債表

民國 104 年 12 月 31 日暨民國 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                  | 104年12月31日        |            | 103年12月31日        |            | 103年1月1日          |               |
|------|----------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|---------------|
|      |                      | 金 額               | %          | 金 額               | %          | 金 額               | %             |
|      | 流動資產                 |                   |            |                   |            |                   |               |
| 1100 | 現金及約當現金（附註四及六）       | \$ 282,764        | 55         | \$ 145,240        | 39         | \$ 62,110         | 46            |
| 1147 | 無活絡市場之債務工具投資－流動（附註七） | 175,000           | 34         | 191,000           | 51         | 49,000            | 36            |
| 1170 | 應收帳款（附註四、五及八）        | 27,681            | 6          | 24,489            | 7          | 17,174            | 13            |
| 1200 | 其他應收款（附註四及八）         | 356               | -          | 247               | -          | 645               | -             |
| 130X | 存貨（附註四、五及九）          | 11,402            | 2          | 954               | -          | 909               | 1             |
| 1410 | 預付款項                 | 8,611             | 2          | 5,332             | 1          | 2,062             | 1             |
| 1470 | 其他流動資產（附註十一）         | 298               | -          | 87                | -          | 54                | -             |
| 11XX | 流動資產總計               | <u>506,112</u>    | <u>99</u>  | <u>367,349</u>    | <u>98</u>  | <u>131,954</u>    | <u>97</u>     |
|      | 非流動資產                |                   |            |                   |            |                   |               |
| 1600 | 不動產、廠房及設備（附註四及十）     | 2,343             | 1          | 1,702             | 1          | 1,511             | 1             |
| 1821 | 其他無形資產（附註四）          | 248               | -          | 582               | -          | 383               | 1             |
| 1840 | 遞延所得稅資產（附註四、五及十七）    | 845               | -          | 2,273             | 1          | 32                | -             |
| 1920 | 存出保證金（附註十一）          | 1,754             | -          | 1,060             | -          | 1,726             | 1             |
| 15XX | 非流動資產總計              | <u>5,190</u>      | <u>1</u>   | <u>5,617</u>      | <u>2</u>   | <u>3,652</u>      | <u>3</u>      |
| 1XXX | 資 產 總 計              | <u>\$ 511,302</u> | <u>100</u> | <u>\$ 372,966</u> | <u>100</u> | <u>\$ 135,606</u> | <u>100</u>    |
| 代 碼  | 負 債 及 權 益            |                   |            |                   |            |                   |               |
|      | 流動負債                 |                   |            |                   |            |                   |               |
| 2150 | 應付票據                 | \$ -              | -          | \$ -              | -          | \$ 1,029          | 1             |
| 2170 | 應付帳款                 | 208,423           | 41         | 152,442           | 41         | 66,909            | 49            |
| 2200 | 其他應付款（附註十二）          | 54,105            | 11         | 39,321            | 11         | 20,852            | 15            |
| 2230 | 本期所得稅負債（附註四）         | 7,130             | 1          | -                 | -          | -                 | -             |
| 2250 | 負債準備－流動（附註四及十三）      | 4,307             | 1          | 756               | -          | 968               | 1             |
| 2300 | 其他流動負債（附註十二）         | 6,229             | 1          | 4,245             | 1          | 2,199             | 2             |
| 21XX | 流動負債總計               | <u>280,194</u>    | <u>55</u>  | <u>196,764</u>    | <u>53</u>  | <u>91,957</u>     | <u>68</u>     |
| 2XXX | 負債總計                 | <u>280,194</u>    | <u>55</u>  | <u>196,764</u>    | <u>53</u>  | <u>91,957</u>     | <u>68</u>     |
|      | 權益（附註四、十五、十七及十九）     |                   |            |                   |            |                   |               |
|      | 股 本                  |                   |            |                   |            |                   |               |
| 3110 | 普通股股本                | <u>157,385</u>    | <u>31</u>  | <u>121,180</u>    | <u>32</u>  | <u>45,180</u>     | <u>33</u>     |
|      | 資本公積                 |                   |            |                   |            |                   |               |
| 3210 | 股票發行溢價               | 27,239            | 5          | 9,908             | 3          | 41,860            | 31            |
| 3271 | 員工認股權                | 244               | -          | 12,634            | 3          | 715               | -             |
| 3200 | 資本公積總計               | <u>27,483</u>     | <u>5</u>   | <u>22,542</u>     | <u>6</u>   | <u>42,575</u>     | <u>31</u>     |
|      | 保留盈餘                 |                   |            |                   |            |                   |               |
| 3310 | 法定盈餘公積               | 3,267             | 1          | -                 | -          | -                 | -             |
| 3350 | 未分配盈餘（待彌補虧損）         | 42,973            | 8          | 32,480            | 9          | ( 44,106 )        | ( 32 )        |
| 3300 | 保留盈餘總計               | <u>46,240</u>     | <u>9</u>   | <u>32,480</u>     | <u>9</u>   | <u>( 44,106 )</u> | <u>( 32 )</u> |
| 3XXX | 權益總計                 | <u>231,108</u>    | <u>45</u>  | <u>176,202</u>    | <u>47</u>  | <u>43,649</u>     | <u>32</u>     |
|      | 負 債 與 權 益 總 計        | <u>\$ 511,302</u> | <u>100</u> | <u>\$ 372,966</u> | <u>100</u> | <u>\$ 135,606</u> | <u>100</u>    |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇



創業家兄弟股份有限公司

綜合損益表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                        | 104年度            |           | 103年度            |           |
|------|------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                        | 金 額              | %         | 金 額              | %         |
|      | 營業收入（附註四）              |                  |           |                  |           |
| 4110 | 銷貨收入總額                 | \$ 2,457,692     | 102       | \$ 1,480,487     | 101       |
| 4170 | 減：銷貨折讓及退回              | <u>40,689</u>    | <u>2</u>  | <u>11,593</u>    | <u>1</u>  |
| 4000 | 銷貨收入淨額                 | 2,417,003        | 100       | 1,468,894        | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註九）              | <u>2,024,488</u> | <u>84</u> | <u>1,178,822</u> | <u>80</u> |
| 5900 | 營業毛利                   | <u>392,515</u>   | <u>16</u> | <u>290,072</u>   | <u>20</u> |
|      | 營業費用（附註四、十四、<br>十六及十九） |                  |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用                   | 276,197          | 11        | 207,658          | 14        |
| 6200 | 管理費用                   | 63,850           | 3         | 49,957           | 4         |
| 6300 | 研究發展費用                 | <u>10,058</u>    | <u>-</u>  | <u>5,716</u>     | <u>-</u>  |
| 6000 | 營業費用合計                 | <u>350,105</u>   | <u>14</u> | <u>263,331</u>   | <u>18</u> |
| 6900 | 營業利益                   | <u>42,410</u>    | <u>2</u>  | <u>26,741</u>    | <u>2</u>  |
|      | 營業外收入及支出               |                  |           |                  |           |
| 7100 | 利息收入（附註四）              | 2,918            | -         | 1,825            | -         |
| 7190 | 其他收入                   | 6,676            | -         | 1,869            | -         |
| 7590 | 什項支出                   | <u>-</u>         | <u>-</u>  | <u>( 42 )</u>    | <u>-</u>  |
| 7000 | 營業外收入及支出<br>合計         | <u>9,594</u>     | <u>-</u>  | <u>3,652</u>     | <u>-</u>  |
| 7900 | 稅前淨利                   | 52,004           | 2         | 30,393           | 2         |
| 7950 | 所得稅利益（費用）（附註四<br>及十七）  | <u>( 8,847 )</u> | <u>-</u>  | <u>2,241</u>     | <u>-</u>  |
| 8500 | 本期綜合損益總額               | <u>\$ 43,157</u> | <u>2</u>  | <u>\$ 32,634</u> | <u>2</u>  |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼  |             | 104年度   |   | 103年度   |   |
|------|-------------|---------|---|---------|---|
|      |             | 金 額     | % | 金 額     | % |
|      | 每股盈餘 (附註十八) |         |   |         |   |
| 9710 | 基 本         | \$ 2.81 |   | \$ 2.43 |   |
| 9810 | 稀 釋         | \$ 2.79 |   | \$ 2.38 |   |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇





## 創業家兄弟股份有限公司

## 權益變動表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代碼  |                   | 股 本 ( 附 註 十 五 ) |            | 資 本 公 積 ( 附 註 四 、 十 五 及 十 九 ) |           | 保 留 盈 餘 ( 附 註 十 五 及 十 七 ) |                         | 權 益 總 額    |
|-----|-------------------|-----------------|------------|-------------------------------|-----------|---------------------------|-------------------------|------------|
|     |                   | 普 通 股 數 ( 仟 股 ) | 金 額        | 發 行 溢 價                       | 員 工 認 股 權 | 法 定 盈 餘 公 積               | 未 分 配 盈 餘 ( 待 彌 補 虧 損 ) |            |
| A1  | 103 年 1 月 1 日餘額   | 4,518           | \$ 45,180  | \$ 41,860                     | \$ 715    | \$ -                      | (\$ 44,106)             | \$ 43,649  |
| E1  | 現金增資—每股 80 元      | 1,100           | 11,000     | 77,000                        | -         | -                         | -                       | 88,000     |
| C11 | 資本公積彌補虧損          | -               | -          | ( 43,952)                     | -         | -                         | 43,952                  | -          |
| C13 | 資本公積配發股票股利        | 6,500           | 65,000     | ( 65,000)                     | -         | -                         | -                       | -          |
| G1  | 員工認股權酬勞成本         | -               | -          | -                             | 11,919    | -                         | -                       | 11,919     |
| D1  | 103 年度淨利          | -               | -          | -                             | -         | -                         | 32,634                  | 32,634     |
| Z1  | 103 年 12 月 31 日餘額 | 12,118          | 121,180    | 9,908                         | 12,634    | -                         | 32,480                  | 176,202    |
|     | 103 年度盈餘指撥及分配     |                 |            |                               |           |                           |                         |            |
| B1  | 提列法定盈餘公積          | -               | -          | -                             | -         | 3,267                     | ( 3,267)                | -          |
| B5  | 本公司股東現金股利         | -               | -          | -                             | -         | -                         | ( 6,013)                | ( 6,013)   |
| B9  | 本公司股票股利           | 2,338           | 23,384     | -                             | -         | -                         | ( 23,384)               | -          |
| G1  | 員工認股權酬勞成本         | -               | -          | -                             | 244       | -                         | -                       | 244        |
| N1  | 員工認股權計畫下發行之普通股    | 1,244           | 12,440     | 16,242                        | ( 12,634) | -                         | -                       | 16,048     |
| T1  | 員工紅利轉增資           | 38              | 381        | 1,089                         | -         | -                         | -                       | 1,470      |
| D1  | 104 年度淨利          | -               | -          | -                             | -         | -                         | 43,157                  | 43,157     |
| Z1  | 104 年 12 月 31 日餘額 | 15,738          | \$ 157,385 | \$ 27,239                     | \$ 244    | \$ 3,267                  | \$ 42,973               | \$ 231,108 |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇





## 創業家兄弟股份有限公司

## 現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼       |                      | 104年度          | 103年度              |
|-----------|----------------------|----------------|--------------------|
| 營業活動之現金流量 |                      |                |                    |
| A10000    | 本年度稅前淨利              | \$ 52,004      | \$ 30,393          |
| A20010    | 不影響現金流量之收益費損項目       |                |                    |
| A20100    | 折舊費用                 | 947            | 572                |
| A20200    | 攤銷費用                 | 421            | 359                |
| A21900    | 員工認股權酬勞成本            | 244            | 11,919             |
| A21200    | 利息收入                 | ( 2,918)       | ( 1,825)           |
| A23700    | 存貨跌價及呆滯損失            | -              | 420                |
| A30000    | 營業資產及負債淨變動數          |                |                    |
| A31150    | 應收帳款                 | ( 3,192)       | ( 7,315)           |
| A31180    | 其他應收款                | ( 109)         | 398                |
| A31200    | 存 貨                  | ( 10,448)      | ( 465)             |
| A31230    | 預付款項                 | ( 3,279)       | ( 3,096)           |
| A31240    | 其他流動資產               | ( 211)         | ( 33)              |
| A32130    | 應付票據                 | -              | ( 1,029)           |
| A32150    | 應付帳款                 | 55,981         | 85,533             |
| A32180    | 其他應付款                | 16,254         | 18,469             |
| A32200    | 負債準備                 | 3,551          | ( 212)             |
| A32230    | 其他流動負債               | <u>1,984</u>   | <u>2,046</u>       |
| A33000    | 營運產生之現金流入            | 111,229        | 136,134            |
| A33100    | 收取之利息                | 2,918          | 1,825              |
| A33500    | 支付之所得稅               | ( <u>289</u> ) | ( <u>174</u> )     |
| AAAA      | 營業活動之淨現金流入           | <u>113,858</u> | <u>137,785</u>     |
| 投資活動之現金流量 |                      |                |                    |
| B00600    | 取得無活絡市場之債務工具投資       | -              | ( 142,000)         |
| B00700    | 處分無活絡市場之債務工具投資價<br>款 | 16,000         | -                  |
| B02700    | 購置不動產、廠房及設備          | ( 1,588)       | ( 763)             |
| B04500    | 購置無形資產               | ( 87)          | ( 558)             |
| B03800    | 存出保證金減少(增加)          | ( <u>694</u> ) | <u>666</u>         |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流入(出)        | <u>13,631</u>  | ( <u>142,655</u> ) |
| 籌資活動之現金流量 |                      |                |                    |

(接次頁)

( 承前頁 )

| 代 碼    |             | 104年度      | 103年度      |
|--------|-------------|------------|------------|
| C04500 | 發放現金股利      | ( 6,013 )  | -          |
| C04600 | 發行本公司新股     | -          | 88,000     |
| C04800 | 員工執行認股權     | 16,048     | -          |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流入  | 10,035     | 88,000     |
| EEEE   | 現金及約當現金淨增加  | 137,524    | 83,130     |
| E00100 | 年初現金及約當現金餘額 | 145,240    | 62,110     |
| E00200 | 年底現金及約當現金餘額 | \$ 282,764 | \$ 145,240 |

後附之附註係本財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇



# 創業家兄弟股份有限公司

## 財務報告附註

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

### 一、公司沿革

創業家兄弟股份有限公司(以下簡稱本公司)於 101 年 5 月 3 日依公司法規定組成，並經核准設立登記，並於 102 年 6 月開始主要營業活動，主要業務係無店面網路零售業。

本公司股票自 104 年 10 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本公司功能性貨幣為新台幣。

### 二、通過財務報告之日期及程序

本財務報告於 105 年 2 月 3 日經董事會通過。

### 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

本公司未適用下列業經國際會計準則理事會( IASB )發布但未經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可之國際財務報導準則( IFRS )、國際會計準則( IAS )、解釋( IFRIC )及解釋公告( SIC )(以下稱「IFRSs」)。截至本財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

| 新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋                             | IASB 發布之生效日(註 1)    |
|------------------------------------------------|---------------------|
| 「2010-2012 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日(註 2) |
| 「2011-2013 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日      |
| 「2012-2014 週期之年度改善」                            | 2016 年 1 月 1 日(註 3) |
| IFRS 9「金融工具」                                   | 2018 年 1 月 1 日      |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」                | 2018 年 1 月 1 日      |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」    | 未定                  |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」 | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」                         | 2016 年 1 月 1 日      |

(接次頁)

(承前頁)

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                   | IASB發布之生效日(註1) |
|----------------------------------|----------------|
| IFRS 15「來自客戶合約之收入」               | 2018年1月1日      |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                 | 2018年1月1日      |
| IFRS 16「租賃」                      | 2019年1月1日      |
| IAS 1之修正「揭露計畫」                   | 2016年1月1日      |
| IAS 12之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」      | 2017年1月1日      |
| IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」 | 2016年1月1日      |
| IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」       | 2016年1月1日      |
| IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」          | 2014年7月1日      |
| IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」           | 2016年1月1日      |
| IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」         | 2014年1月1日      |
| IAS 39之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」     | 2014年1月1日      |
| IFRIC 21「公課」                     | 2014年1月1日      |

註1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成本公司會計政策之重大變動：

(一) IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

1. 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
2. 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

#### 金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產及 IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

#### (二) IAS 1 之修正「揭露計畫」

該修正闡明，財務報告旨在揭露重大資訊，不同性質或功能之重要項目應予分別揭露，且不得與非重要項目彙總揭露，俾使財務報告提升可了解性。

此外，該修正闡明本公司應考量財務報告之可了解性及可比性來決定一套有系統之方式編製附註。

### (三) IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若本公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。對於本公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，本公司得選擇追溯是用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

除上述影響外，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

## 四、重大會計政策之彙總說明

依據金管會宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，非屬上市、上櫃公司及興櫃之公開發行公司應自 104 年起依證券發行人財務報告編製準則暨經金管會認可之 2013 年版 IFRSs(以下稱「修正後之準則」)編製財務報告。

本財務報告為本公司首份 IFRSs 年度財務報告。本公司轉換至 IFRSs 日為 103 年 1 月 1 日。轉換至修正後之準則對本公司財務報告之影響說明，係列於附註二六。

### (一) 遵循聲明

本財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之修正後之準則編製。

### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指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）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於轉換至 IFRSs 日之初始資產負債表係依據證券發行人財務報告編製準則及 IFRSs 1「首次採用國際財務報導準則」之規定認列與衡量，除該準則所規定禁止追溯適用部分 IFRSs 之規定，以及對部分 IFRSs 之規定給予豁免選擇外（本公司之豁免選擇參閱附註二六），本公司係追溯適用 IFRSs 之規定。

### （三）資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

### （四）存 貨

存貨包括原料、製成品及商品存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入

之估計成本及完成出售所需之估計成本銷售費用後之餘額。存貨成本之計算後係採加權平均法。本公司於消費者下單後才即時向供應商進貨及出貨（JIT,Just In Time）。

#### （五）不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

#### （六）無形資產

##### 1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

##### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

#### （七）有形及無形資產（商譽除外）之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產（商譽除外）可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

針對非確定耐用年限及尚未可供使用之無形資產，至少每年及有減損跡象時進行減損測試。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或



現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

## (八) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於資產負債表。

### 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

#### (1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為放款及應收款。

##### 放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、其他應收款、現金及約當現金與無活絡市場之債務工具投資）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

#### (2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款及其他應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與

應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

### (3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

## 2. 金融負債

### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面價值金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

## (九) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

退貨及折讓之負債準備係依歷史經驗、管理階層之判斷及其他已知原因估計可能發生之產品退回及折讓，並於相關產品出售當期認列為營業收入之減項。

## (十) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

### 1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

### 2. 利息收入

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

## (十一) 租賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

本公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

## (十二) 員工福利

### 1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

## 2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

## (十三) 員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

## (十四) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

### 1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10%所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

### 2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能具有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能具有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

### 3. 本期之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

(一) 所得稅

截至 104 年及 103 年 12 月 31 日止，遞延所得稅資產帳面金額分別為 845 仟元及 2,273 仟元。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(二) 應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

(三) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

六、現金及約當現金

|                            | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日         |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金                   | \$ 20             | \$ 20             | \$ 30            |
| 銀行支票及活期存款                  | 282,744           | 135,220           | 57,080           |
| 約當現金（原始到期日在 3 個月以內之銀行定期存款） | -                 | 10,000            | 5,000            |
|                            | <u>\$ 282,764</u> | <u>\$ 145,240</u> | <u>\$ 62,110</u> |

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

|      | 104年12月31日  | 103年12月31日   | 103年1月1日     |
|------|-------------|--------------|--------------|
| 銀行存款 | 0.09%-0.13% | 0.17%-0.935% | 0.17%-0.935% |

七、無活絡市場之債務工具投資

|                   | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日         |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 流動                |                   |                   |                  |
| 原始到期日超過 3 個月之定期存款 | <u>\$ 175,000</u> | <u>\$ 191,000</u> | <u>\$ 49,000</u> |

截至 104 年 12 月 31 日暨 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，原始到期日超過 3 個月以上之定期存款利率區間皆為年利率 1.05%~1.365%。

#### 八、應收帳款及其他應收款

|              | 104年12月31日    | 103年12月31日    | 103年1月1日      |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <u>應收帳款</u>  |               |               |               |
| 因營業而產生       | \$ 27,681     | \$ 24,489     | \$ 17,174     |
| <u>其他應收款</u> |               |               |               |
| 應收退稅款        | \$ 182        | \$ 204        | \$ 39         |
| 其 他          | 174           | 43            | 606           |
|              | <u>\$ 356</u> | <u>\$ 247</u> | <u>\$ 645</u> |

#### 應收帳款

本公司之銷售對象大多屬終端客戶（即一般消費大眾），於下單後直接刷卡、ATM 付款或透過代收機構付款，對客戶授信期間通常為 0~11 日。

應收帳款之帳齡分析如下：

|      | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 未逾 期 | <u>\$ 27,681</u> | <u>\$ 24,489</u> | <u>\$ 17,174</u> |

#### 九、存 貨

|       | 104年12月31日       | 103年12月31日    | 103年1月1日      |
|-------|------------------|---------------|---------------|
| 原 料   | \$ -             | \$ 861        | \$ 451        |
| 製 成 品 | -                | -             | 5             |
| 商品存貨  | <u>11,402</u>    | <u>93</u>     | <u>453</u>    |
| 合 計   | <u>\$ 11,402</u> | <u>\$ 954</u> | <u>\$ 909</u> |

103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之銷貨成本包括存貨跌價及呆滯損失 420 仟元（104 年度：無）。104 年 12 月 31 日之商品存貨係委託物流業者出貨但尚未送達消費者之存貨。

#### 十、不動產、廠房及設備

|                   | 辦 公 設 備      | 其 他 設 備    | 合 計          |
|-------------------|--------------|------------|--------------|
| <u>成 本</u>        |              |            |              |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 2,345     | \$ 61      | \$ 2,406     |
| 增 添               | <u>1,497</u> | <u>91</u>  | <u>1,588</u> |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>3,842</u> | <u>152</u> | <u>3,994</u> |

累計折舊

|                   |                 |               |                 |
|-------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 104 年 1 月 1 日餘額   | 691             | 13            | 704             |
| 折舊費用              | <u>933</u>      | <u>14</u>     | <u>947</u>      |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>1,624</u>    | <u>27</u>     | <u>1,651</u>    |
| 104 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 2,218</u> | <u>\$ 125</u> | <u>\$ 2,343</u> |

成 本

|                   |              |           |              |
|-------------------|--------------|-----------|--------------|
| 103 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,582     | \$ 61     | \$ 1,643     |
| 增 添               | <u>763</u>   | <u>-</u>  | <u>763</u>   |
| 103 年 12 月 31 日餘額 | <u>2,345</u> | <u>61</u> | <u>2,406</u> |

累計折舊

|                   |                 |              |                 |
|-------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| 103 年 1 月 1 日餘額   | 131             | 1            | 132             |
| 折舊費用              | <u>560</u>      | <u>12</u>    | <u>572</u>      |
| 103 年 12 月 31 日餘額 | <u>691</u>      | <u>13</u>    | <u>704</u>      |
| 103 年 1 月 1 日淨額   | <u>\$ 1,451</u> | <u>\$ 60</u> | <u>\$ 1,511</u> |
| 103 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 1,654</u> | <u>\$ 48</u> | <u>\$ 1,702</u> |

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|      |         |
|------|---------|
| 辦公設備 | 2 至 6 年 |
| 其他設備 | 5 年     |

十一、其他資產

|              | <u>104年12月31日</u> | <u>103年12月31日</u> | <u>103年1月1日</u> |
|--------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| <u>流 動</u>   |                   |                   |                 |
| 暫 付 款        | <u>\$ 298</u>     | <u>\$ 87</u>      | <u>\$ 54</u>    |
| <u>非 流 動</u> |                   |                   |                 |
| 存出保證金（附註二十）  | <u>\$ 1,754</u>   | <u>\$ 1,060</u>   | <u>\$ 1,726</u> |



## 十二、其他負債

|            | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>流 動</u> |                  |                  |                  |
| 其他應付款      |                  |                  |                  |
| 應付廣告費      | \$ 24,157        | \$ 22,360        | \$ 12,298        |
| 應付薪資及獎金    | 8,660            | 6,229            | 3,562            |
| 應付員工酬勞     | 2,826            | 1,470            | -                |
| 應付董監酬勞     | 1,696            | 822              | -                |
| 應付休假給付     | 325              | 230              | 186              |
| 其 他        | 16,441           | 8,210            | 4,806            |
|            | <u>\$ 54,105</u> | <u>\$ 39,321</u> | <u>\$ 20,852</u> |
| 其他負債       |                  |                  |                  |
| 預收款項       | \$ 5,705         | \$ 954           | \$ -             |
| 代收款        | 432              | 479              | 144              |
| 暫收款        | 92               | 2,812            | 2,055            |
|            | <u>\$ 6,229</u>  | <u>\$ 4,245</u>  | <u>\$ 2,199</u>  |

## 十三、負債準備

|            | 104年12月31日      | 103年12月31日    | 103年1月1日      |
|------------|-----------------|---------------|---------------|
| <u>流 動</u> |                 |               |               |
| 退貨及折讓      | <u>\$ 4,307</u> | <u>\$ 756</u> | <u>\$ 968</u> |

退貨及折讓之負債準備係依歷史經驗、管理階層之判斷及其他已知原因估計可能發生之產品退貨及折讓，並於相關產品出售當期認列為營業收入之減項。

## 十四、退職後福利計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

## 十五、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日         |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>20,000</u>     | <u>20,000</u>     | <u>7,500</u>     |
| 額定股本                 | <u>\$ 200,000</u> | <u>\$ 200,000</u> | <u>\$ 75,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | <u>15,738</u>     | <u>12,118</u>     | <u>4,518</u>     |
| 已發行股本                | <u>\$ 157,385</u> | <u>\$ 121,180</u> | <u>\$ 45,180</u> |

本公司 103 年 1 月 1 日實收股本為 45,180 仟元，本公司於 103 年 5 月以每股 80 元溢價發行辦理現金增資新股 1,100 仟股、103 年 6 月辦理資本公積轉增資無償配發新股 6,500 仟股；104 年 3 月員工執行認股權 1,244 仟股、104 年 9 月辦理盈餘轉作資本無償配發新股 2,338 仟股及員工股票紅利轉作資本無償配發新股 38 仟股，增資後實收股本為 157,385 仟元。

### (二) 資本公積

|                             | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>得用以彌補虧損、發放現金或補充股本(1)</u> |                  |                  |                  |
| 股票發行溢價                      | \$ 13,515        | \$ 9,908         | \$ 41,860        |
| <u>僅得用以彌補虧損(2)</u>          |                  |                  |                  |
| 員工認股權執行之股票<br>發行溢價          | 12,170           | -                | -                |
| 發放員工股票紅利所產生之資本公積            | 1,089            | -                | -                |
| 員工認股權—已失效                   | 465              | -                | -                |
| <u>不得作為任何用途</u>             |                  |                  |                  |
| 員工認股權                       | <u>244</u>       | <u>12,634</u>    | <u>715</u>       |
|                             | <u>\$ 27,483</u> | <u>\$ 22,542</u> | <u>\$ 42,575</u> |

1. 資本公積—股票發行溢價得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 因執行員工認股權及發放員工股票紅利產生之資本公積，以及失效之員工認股權，除彌補虧損外，不得作為任何用途。

### (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程規定，本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，提 10%為法定盈餘公積，再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，次就其餘額提 10%為員工紅利，1%為董事、監察人酬勞，其餘盈餘（連同以前年度保留盈餘）得由董事會擬具分配方案，經股東會決議後分派之。

惟本公司 103 年 6 月股東會決議通過修訂公司章程，修訂後之員工紅利及董事、監察人酬勞之分配比率如下：

1. 員工紅利不低於 5%；
2. 董事、監察人酬勞不高於 3%；
3. 其餘由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議分派之。

本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司於 104 年 12 月 25 日董事會擬議之修正公司章程尚待預計於 105 年 4 月 29 日召開之股東常會決議。員工及董監酬勞估列基礎及實際配發情形，參閱附註十六之(二)員工福利費用。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

自 104 年起，本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司於 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |       | 每 股 股 利 ( 元 ) |       |
|--------|-----------|-------|---------------|-------|
|        | 103年度     | 102年度 | 103年度         | 102年度 |
| 法定盈餘公積 | \$ 3,267  | \$ -  | \$ -          | \$ -  |
| 現金股利   | 6,013     | -     | 0.45          | -     |
| 股票股利   | 23,384    | -     | 1.75          | -     |

103 年度之盈餘分配案係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋（以下稱「修正前之準則」）所編製之 103 年度財務報告作為盈餘分配案之基礎。

本公司 103 年度盈餘暨員工紅利轉增資案業經金融監督管理委員會證券期貨局於 104 年 7 月 24 日申報生效在案，並於 104 年 7 月 30 日召開董事會訂定增資基準日為 104 年 8 月 20 日，並於 104 年 9 月 10 日辦理變更登記完畢。

另本公司股東常會於 103 年 6 月 27 日決議以資本公積－股本發行溢價 43,952 仟元彌補虧損，並決議以資本公積－股本發行溢價 65,000 仟元轉增資。

本公司 105 年 2 月 3 日董事會擬議 104 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 | 每 股 股 利 ( 元 ) |
|--------|-----------|---------------|
| 法定盈餘公積 | \$ 4,316  | \$ -          |
| 股票股利   | 15,738    | 1.00          |
| 現金股利   | 22,821    | 1.45          |

有關 104 年度之盈餘分配案，尚待預計於 105 年 4 月 29 日召開之股東常會決議。

## 十六、淨 利

淨利係包含以下項目：

### (一) 折舊及攤銷

|            | 104年度           | 103年度         |
|------------|-----------------|---------------|
| 不動產、廠房及設備  | \$ 947          | \$ 572        |
| 無形資產       | <u>421</u>      | <u>359</u>    |
| 合 計        | <u>\$ 1,368</u> | <u>\$ 931</u> |
| 折舊費用依功能別彙總 |                 |               |
| 營業成本       | \$ -            | \$ -          |
| 營業費用       | <u>947</u>      | <u>572</u>    |
|            | <u>\$ 947</u>   | <u>\$ 572</u> |
| 攤銷費用依功能別彙總 |                 |               |
| 營業成本       | \$ -            | \$ -          |
| 營業費用       | <u>421</u>      | <u>359</u>    |
|            | <u>\$ 421</u>   | <u>\$ 359</u> |

### (二) 員工福利費用

|             | 104年度            | 103年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 退職後福利（附註十四） |                  |                  |
| 確定提撥計畫      | <u>\$ 3,400</u>  | <u>\$ 2,175</u>  |
| 其他員工福利      |                  |                  |
| 薪資費用        | 76,281           | 64,003           |
| 勞健保費用       | 6,326            | 4,155            |
| 其他用人費用      | <u>4,757</u>     | <u>3,417</u>     |
|             | <u>87,364</u>    | <u>71,575</u>    |
| 員工福利費用合計    | <u>\$ 90,764</u> | <u>\$ 73,750</u> |
| 依功能別彙總      |                  |                  |
| 營業成本        | \$ -             | \$ -             |
| 營業費用        | <u>90,764</u>    | <u>73,750</u>    |
|             | <u>\$ 90,764</u> | <u>\$ 73,750</u> |

依現行章程規定，本公司係以當年度稅後可分配盈餘分別以不低於 5% 及不高於 3% 分派員工紅利及董監酬勞，103 年度係分別按 5% 及 3% 估列員工紅利 1,470 仟元及董監酬勞 882 仟元。依 104 年 5 月修正後公司法及 104 年 12 月經董事會擬議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 5% 不高於 3% 提撥員工酬勞及董監酬勞。104 年度估列員工酬勞 2,826 仟元及董監酬勞 1,696 仟元，係分別按前述稅前利益之 5% 及 3% 估列，該等金額於 105

年 2 月 3 日董事會擬議，尚待預計於 105 年 4 月 29 日召開之股東常會決議。年度財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，年度財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

本公司於 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度員工紅利及董監酬勞如下：

|      | 103年度 |          | 102年度 |      |
|------|-------|----------|-------|------|
|      | 現金紅利  | 股票紅利     | 現金紅利  | 股票紅利 |
| 員工紅利 | \$ -  | \$ 1,470 | \$ -  | \$ - |
| 董監酬勞 | 882   | -        | -     | -    |

103 年度員工股票紅利股數為 38 仟股，係按 104 年度決議分紅之金額除以按評價技術評估之公允價值計算（申報主管機關及後續處理情形請詳附註十五）。

104 年 6 月 30 日股東常會決議配發之員工紅利及董監酬勞與 103 年度財務報告認列之員工分紅及董監酬勞金額並無差異。

103 年度之員工紅利及董監酬勞係按本公司依據修正前之準則所編製之 103 年度財務報告作為配發基礎。

有關本公司股東常會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

## 十七、所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅利益（費用）之主要組成項目

|                 | 104年度              | 103年度           |
|-----------------|--------------------|-----------------|
| 當期所得稅           |                    |                 |
| 本期產生者           | (\$ 7,418)         | \$ -            |
| 未分配盈餘加徵         | ( <u>1</u> )       | -               |
|                 | ( <u>7,419</u> )   | -               |
| 遞延所得稅           |                    |                 |
| 本期產生者           | ( <u>1,428</u> )   | <u>2,241</u>    |
| 認列於損益之所得稅利益（費用） | (\$ <u>8,847</u> ) | \$ <u>2,241</u> |

會計所得與所得稅利益（費用）之調節如下：

|                 | 104年度             | 103年度            |
|-----------------|-------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利      | <u>\$ 52,004</u>  | <u>\$ 30,393</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之    |                   |                  |
| 所得稅費用           | (\$ 8,841)        | (\$ 5,166)       |
| 稅上不可減除之費損       | ( 5)              | ( 16)            |
| 未分配盈餘加徵         | ( 1)              | -                |
| 未認列之可減除暫時性差異    | <u>-</u>          | <u>7,423</u>     |
| 認列於損益之所得稅利益（費用） | <u>(\$ 8,847)</u> | <u>\$ 2,241</u>  |

由於 105 年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 104 年度未分配盈餘加徵 10% 所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

(二) 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產之變動如下：

104 年度

| 遞延所得稅資產   | 年初餘額            | 認列於損益             | 年底餘額          |
|-----------|-----------------|-------------------|---------------|
| 暫時性差異     |                 |                   |               |
| 備抵存貨跌價損失  | \$ 71           | (\$ 71)           | \$ -          |
| 負債準備      | 129             | 604               | 733           |
| 應付休假給付    | 39              | 16                | 55            |
| 職工福利提撥數遞延 | <u>76</u>       | <u>( 19)</u>      | <u>57</u>     |
|           | 315             | 530               | 845           |
| 虧損扣抵      | <u>1,958</u>    | <u>( 1,958)</u>   | <u>-</u>      |
|           | <u>\$ 2,273</u> | <u>(\$ 1,428)</u> | <u>\$ 845</u> |

103 年度

| 遞延所得稅資產   | 年初餘額         | 認列於損益           | 年底餘額            |
|-----------|--------------|-----------------|-----------------|
| 暫時性差異     |              |                 |                 |
| 備抵存貨跌價損失  | \$ -         | \$ 71           | \$ 71           |
| 負債準備      | -            | 129             | 129             |
| 應付休假給付    | 32           | 7               | 39              |
| 職工福利提撥數遞延 | <u>-</u>     | <u>76</u>       | <u>76</u>       |
|           | 32           | 283             | 315             |
| 虧損扣抵      | <u>-</u>     | <u>1,958</u>    | <u>1,958</u>    |
|           | <u>\$ 32</u> | <u>\$ 2,241</u> | <u>\$ 2,273</u> |

(三) 兩稅合一相關資訊

|               | 104年12月31日                  | 103年12月31日        | 103年1月1日             |
|---------------|-----------------------------|-------------------|----------------------|
| 未分配盈餘         |                             |                   |                      |
| 86 年度以前       | \$ -                        | \$ -              | \$ -                 |
| 87 年度以後       | <u>42,973</u>               | <u>32,480</u>     | ( <u>44,106</u> )    |
|               | <u>\$ 42,973</u>            | <u>\$ 32,480</u>  | ( <u>\$ 44,106</u> ) |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額   | <u>\$ 289</u>               | <u>\$ -</u>       | <u>\$ -</u>          |
| 盈餘分配適用之稅額扣抵比率 | <u>104年度 (預計)</u><br>16.59% | <u>103年度</u><br>- |                      |

(四) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 102 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

十八、每股盈餘

|        |                |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 單位：每股元         |                |
|        | 104年度          | 103年度          |
| 基本每股盈餘 | <u>\$ 2.81</u> | <u>\$ 2.43</u> |
| 稀釋每股盈餘 | <u>\$ 2.79</u> | <u>\$ 2.38</u> |

計算每股盈餘時，無償配股之影響業已追溯調整，該無償配股基準日訂於 104 年 8 月 20 日。因追溯調整，103 年度基本及稀釋每股盈餘變動如下：

|        |                |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 單位：每股元         |                |
|        | 追 溯 調 整 前      | 追 溯 調 整 後      |
| 基本每股盈餘 | <u>\$ 2.86</u> | <u>\$ 2.43</u> |
| 稀釋每股盈餘 | <u>\$ 2.80</u> | <u>\$ 2.38</u> |

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

|                  |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|
|                  | 104年度            | 103年度            |
| 用以計算基本及稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$ 43,157</u> | <u>\$ 32,634</u> |

股 數

單位：仟股



|                          | 104年度         | 103年度         |
|--------------------------|---------------|---------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通<br>股加權平均股數 | 15,363        | 13,444        |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：           |               |               |
| 員工認股權                    | 40            | 165           |
| 員工分紅                     | 47            | 119           |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通<br>股加權平均股數 | <u>15,450</u> | <u>13,728</u> |

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞或員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞或員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞或員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

#### 十九、股份基礎給付協議

##### 本公司員工認股權計畫

本公司分別於 102 年 8 月、103 年 1 月及 103 年 3 月經董事會決議以每股 15 元給予員工認股權 587,500 單位、848,500 單位及 30,000 單位，每單位得認購普通股股數 1 股。給與對象以認股資格基準日之本公司經營團隊及編制內之員工為限。認股權憑證存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 1 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。本公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資，故認股權行使價格自 15.0 元調整至 12.9 元。另為利本公司業務發展及策略規劃，依本公司 103 年 3 月 31 日經董事會修訂通過「但若遇公司公開發行，則全數之認股憑證需在公開發行前執行完畢」等認股權辦法之條文，於 103 年 12 月經董事會決議訂定 103 年 12 月 16 日起可行使認股權比例為 100%，認股期間及繳款期間均為 103 年 12 月 16 日至 104 年 3 月 18 日。

本公司為吸引及留任公司所需專業人才，並激勵及提昇員工向心力，以共同創造公司及股東之利益，於 104 年 7 月 30 日經董事會決議發行員工認股權憑證，發行總額 1,000,000 單位，每單位認股權憑證得認購普通股 1 股，並以發行新股方式交付之，並經申報金融監督管理委員會 104 年 8 月 14 日生效在案。認股權憑證存續期間為 6 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權發行

後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

本公司因發行員工認股權，依 Black-Scholes 評價模式評估其公平價值，於 104 及 103 年度分別認列酬勞成本（帳列薪資費用）及資本公積－員工認股權為 244 仟元及 11,919 仟元。

104 及 103 年度員工認股權之相關資訊如下：

| 員工認股權                           | 104年度          |                        | 103年度            |                        |
|---------------------------------|----------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                                 | 單位             | 加權平均<br>行使價格<br>(新台幣元) | 單位               | 加權平均<br>行使價格<br>(新台幣元) |
| 年初流通在外                          | 1,294,000      | \$ 12.9                | 587,500          | \$ 15.0                |
| 本年度給與                           | 1,000,000      | 70.0                   | 878,500          | 15.0                   |
| 本年度放棄                           | ( 50,000)      | 12.9                   | -                | -                      |
| 本年度執行                           | ( 1,244,000)   | 12.9                   | -                | -                      |
| 本年度離職失效                         | ( 15,000)      | 70.0                   | ( 172,000)       | 15.0                   |
| 年底流通在外                          | <u>985,000</u> | <u>70.0</u>            | <u>1,294,000</u> | <u>15.0</u>            |
| 年底可行使                           | <u>-</u>       |                        | <u>-</u>         |                        |
| 本年度給與之認股權加權<br>平均公平價值（新台幣<br>元） | <u>\$ 1.88</u> |                        | <u>\$ 11.72</u>  |                        |

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：

|               | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日 |
|---------------|------------|------------|----------|
| 執行價格之範圍（元）    | \$70       | \$12.9     | \$15     |
| 加權平均剩餘合約期限（年） | 3.67 年     | 0.21 年     | 4.67 年   |

本公司於 103 至 104 年度給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之參數如下：

|         | 104年度第一次        | 103年度第一次 | 103年度第二次 |
|---------|-----------------|----------|----------|
| 給與日參考股價 | 24.96 元         | 29.86 元  | 51.94 元  |
| 行使價格    | 70.0 元          | 15.0 元   | 15.0 元   |
| 預期波動率   | 39.53%~41.43%   | 46.55%   | 43.48%   |
| 預期存續期間  | 4~5 年           | 2 年      | 1.5 年    |
| 預期股利率   | 0.00%           | 0.00%    | 0.00%    |
| 無風險利率   | 0.6600%~0.7207% | 0.6200%  | 0.5560%  |

預期波動率係基於同業之歷史股票價格波動性計算。

## 二十、營業租賃協議

### 本公司為承租人

營業租賃係承租辦公室及車位等，租賃期間皆為 2 年。於租賃期間終止時，本公司對租賃辦公室並無優惠承購權。

截至 104 年 12 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 1,754 仟元、1,060 仟元及 1,726 仟元。

不可取消營業租賃之未來最低給付總額如下：

|         | 104年12月31日      | 103年12月31日      | 103年1月1日        |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 不超過 1 年 | \$ 3,728        | \$ 4,296        | \$ 4,117        |
| 1~2 年   | 592             | 179             | 4,296           |
| 2~5 年   | -               | -               | 179             |
|         | <u>\$ 4,320</u> | <u>\$ 4,475</u> | <u>\$ 8,592</u> |

## 二一、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保公司能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。本公司之整體策略於近 3 年來並無重大變化。

本公司資本結構係由本公司之權益（即股本、資本公積及保留盈餘）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

## 二二、金融工具

### (一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

本公司管理之階層認為，本公司非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

### (二) 金融工具之種類

|              | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日   |
|--------------|------------|------------|------------|
| <u>金融資產</u>  |            |            |            |
| 放款及應收款（註1）   | \$ 487,373 | \$ 361,832 | \$ 130,616 |
| <u>金融負債</u>  |            |            |            |
| 以攤銷後成本衡量（註2） | 262,528    | 191,763    | 88,790     |

註1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資－流動、應收帳款、其他應收款（不含應收退稅款）及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含應付票據、應付帳款及其他應付款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

### (三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括無活絡市場之債務工具投資－流動、應收帳款、其他應收款、應付帳款及其他應付款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為利率變動風險。

本公司於資產負債表受利率暴險之金融資產帳面金額如下：

|           | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日  |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 具公允價值利率風險 | \$ 135,000 | \$ 161,000 | \$ 54,000 |
| 具現金流量利率風險 | 322,734    | 175,210    | 56,041    |

### 敏感度分析

利率風險之敏感度分析係以資產負債表日屬於浮動利率之金融資產為計算基礎。若利率增加 0.5%，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 104 及 103 年度之稅前淨利將分別增加 1,614 仟元及 876 仟元，主因為本公司浮動利率存款。

### 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司之客戶群廣大且相互無關聯，故信用風險之集中度不高。

### 3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部分之現金及約當現金以支應公司營運並減輕現金流量流動之影響。

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

## 二三、關係人交易

### 主要管理階層薪酬

|        | 104年度           | 103年度            |
|--------|-----------------|------------------|
| 短期員工福利 | \$ 8,134        | \$ 6,960         |
| 退職後福利  | 306             | 148              |
| 股份基礎給付 | 558             | 5,049            |
|        | <u>\$ 8,998</u> | <u>\$ 12,157</u> |

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

## 二四、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(無)
3. 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)。(無)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 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 3 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 3 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 1 億元或實收資本額 20% 以上。  
(無)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 其他：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。(無)
11. 被投資公司資訊。(無)

### (三) 大陸投資資訊：無。

## 二五、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。依 IFRS8「營運部門」之規定，本公司係屬從事無店面網路零售業務之單一營運部門，故無須揭露。

## 二六、首次採用國際財務報導準則

### (一) IFRSs 資訊之編製基礎

本公司 104 年度之財務報告係為首份 IFRS 年度財務報告，其編製基礎除了遵循附註四說明之重大會計政策外，本公司亦遵循 IFRS1 年度「首次採用國際財務報導準則」之規定。

(二) 轉換至修正後之準則之影響

轉換至修正後之準則後，對本公司之資產負債表暨綜合損益表之影響如下：

1. 103 年 1 月 1 日資產負債表項目之調節

|                         | 修正前<br>之準則 | 轉換之影響       | 修正後<br>之準則 | 說明    |
|-------------------------|------------|-------------|------------|-------|
| <u>資 產</u>              |            |             |            |       |
| 現金及約當現金                 | \$ 111,110 | (\$ 49,000) | \$ 62,110  | 5.(1) |
| 應收帳款                    | 16,206     | 968         | 17,174     | 5.(2) |
| 無活絡市場之債<br>務工具投資－<br>流動 | -          | 49,000      | 49,000     | 5.(1) |
| 遞延所得稅資產<br>－非流動         | -          | 32          | 32         | 5.(4) |
| <u>負 債</u>              |            |             |            |       |
| 其他應付款                   | 20,666     | 186         | 20,852     | 5.(4) |
| 負債準備－流動                 | -          | 968         | 968        | 5.(2) |
| <u>權 益</u>              |            |             |            |       |
| 待彌補虧損                   | ( 43,952)  | ( 154)      | ( 44,106)  | 5.(4) |

2. 103 年 12 月 31 日資產負債表項目之調節

|                         | 修正前<br>之準則 | 轉換之影響        | 修正後<br>之準則 | 說明        |
|-------------------------|------------|--------------|------------|-----------|
| <u>資 產</u>              |            |              |            |           |
| 現金及約當現金                 | \$ 336,240 | (\$ 191,000) | \$ 145,240 | 5.(1)     |
| 應收帳款                    | 23,733     | 756          | 24,489     | 5.(2)     |
| 遞延所得稅資產<br>－流動          | 219        | ( 219)       | -          | 5.(3)     |
| 無活絡市場之債<br>務工具投資－<br>流動 | -          | 191,000      | 191,000    | 5.(1)     |
| 遞延所得稅資產<br>－非流動         | 2,015      | 258          | 2,273      | 5.(3)及(4) |
| <u>負 債</u>              |            |              |            |           |
| 其他應付款                   | 39,091     | 230          | 39,321     | 5.(4)     |
| 負債準備－流動                 | -          | 756          | 756        | 5.(2)     |
| <u>權 益</u>              |            |              |            |           |
| 未分配盈餘                   | 32,671     | ( 191)       | 32,480     | 5.(4)     |

### 3. 103 年度綜合損益表項目之調節

|       | 修 正 前<br>之 準 則 | 轉 換 之 影 響 | 修 正 後<br>之 準 則 | 說 明   |
|-------|----------------|-----------|----------------|-------|
| 營業費用  | \$ 263,287     | \$ 44     | \$ 263,331     | 5.(4) |
| 所得稅利益 | 2,234          | 7         | 2,241          | 5.(4) |

### 4. IFRS 1 之豁免選項

IFRS 1「首次採用國際財務報導準則」係說明當企業首次採用 IFRSs 作為編製財務報告之基礎時應遵循之程序。依據該準則，本公司應建立 IFRSs 下之會計政策，且追溯適用該等會計政策以決定轉換日（103 年 1 月 1 日）之初始資產負債表，該準則對追溯適用之原則提供若干豁免選項。本公司採用之主要豁免選項說明如下：

#### 股份基礎給付交易

本公司對所有在轉換日前已給與並已既得之股份基礎給付交易，選擇豁免追溯適用國際財務報導準則第 2 號「股份基礎給付」之規定。

### 5. 轉換至修正後之準則之重大調節說明

本公司依修正前之準則所採用之會計政策與依修正後之準則編製財務報告所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異如下：

#### (1) 定期存款

修正前之準則下，可隨時解約且不損及本金之定期存款，列於現金項下。

轉換至修正後之準則後，可隨時轉換成定額現金且價款變動風險甚小之短期並具高度流動性之定期存款或投資方可列為約當現金。不符合現金及約當現金之定期存款因無活絡市場之公開報價，且具有固定或可決定收取金額，故存款期間超過 3 個月以上者，分類為無活絡市場債務工具投資－流動。



截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司現金及約當現金重分類至無活絡市場債務工具投資－流動之金額分別為 191,000 仟元及 49,000 仟元。

#### (2) 備抵銷貨退回及折讓

修正前之準則下，銷貨退回及折讓係依經驗估計可能發生之產品退回及折讓，於產品出售當年度列為銷貨收入之減項，並認列備抵退回及折讓作為應收帳款之減項。

轉換至修正後之準則後，原帳列備抵退回及折讓係因過去事件所產生之現時義務，且金額或時點具有不確定性，故重分類為負債準備－流動項下。

截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司備抵銷貨退回及折讓重分類至負債準備－流動之金額分別為 756 仟元及 968 仟元。

#### (3) 遞延所得稅資產／負債之分類

修正前之準則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

轉換至修正後之準則後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。

截至 103 年 12 月 31 日（103 年 1 月 1 日：無），本公司遞延所得稅資產－流動重分類至遞延所得稅資產－非流動之金額為 219 仟元。

#### (4) 可累積帶薪假

修正前之準則下，支薪假給付未有明文規定，通常於實際支付時入帳。

轉換至修正後之準則後，對於可累積支薪假給付，應於員工提供勞務而增加其未來應得之支薪假給付時認列費用。此外，預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後 12 個月內全部清償之員工福利（離職福利除外）分類為短期員工福利。短期員工福利、退職後福利及離職福利以外之所有員工福利列為其他長期員工福利。

截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司因短期可累積帶薪假之會計處理分別調整增加其他應付款 230 仟元及 186 仟元；遞延所得稅資產－非流動分別調整增加 39 仟元及 32 仟元。另 103 年度薪資費用調整增加 44 仟元，所得稅利益調整增加 7 仟元。

#### 6. 現金流量表之重大調整說明

依修正前之準則規定，可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金之可轉讓定期存單係符合現金之定義。依修正後之準則規定，持有約當現金之目的在於滿足短期現金承諾，而非為投資或其他目的。另規定，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方可列為約當現金。因此，本公司 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之定期存款分別計 191,000 仟元及 49,000 仟元因屬投資目的，依修正後之準則規定不列為現金及約當現金。

除此之外，依修正前之準則與依修正後之準則編製之現金流量表並無對本公司有其他重大影響差異。

## 創業家兄弟股份有限公司及子公司

### 合併財務報告暨會計師核閱報告

民國105及104年第2季

地址：台北市南港區三重路19-3號D棟5樓

電話：(02)26552939

## § 目 錄 §

| 項         | 目                     | 頁     | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|-----------|-----------------------|-------|---|--------------------|
| 一、封       | 面                     | 1     |   | -                  |
| 二、目       | 錄                     | 2     |   | -                  |
| 三、會計師核閱報告 |                       | 3     |   | -                  |
| 四、合併資產負債表 |                       | 4     |   | -                  |
| 五、合併綜合損益表 |                       | 5     |   | -                  |
| 六、合併權益變動表 |                       | 6     |   | -                  |
| 七、合併現金流量表 |                       | 7~8   |   | -                  |
| 八、財務報告附註  |                       |       |   |                    |
| (一)       | 公司沿革                  | 9     |   | 一                  |
| (二)       | 通過財務報告之日期及程序          | 9     |   | 二                  |
| (三)       | 新發布及修訂準則及解釋之適用        | 9~12  |   | 三                  |
| (四)       | 重大會計政策之彙總說明           | 13    |   | 四                  |
| (五)       | 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 13    |   | 五                  |
| (六)       | 重要會計項目之說明             | 13~27 |   | 六~二三               |
| (七)       | 關係人交易                 | 28    |   | 二四                 |
| (八)       | 質押之資產                 | -     |   | -                  |
| (九)       | 重大或有負債及未認列之合約承諾       | -     |   | -                  |
| (十)       | 重大之災害損失               | -     |   | -                  |
| (十一)      | 重大之期後事項               | -     |   | -                  |
| (十二)      | 外幣之金融資產及負債之匯率資訊       | -     |   | -                  |
| (十三)      | 附註揭露事項                |       |   |                    |
| 1.        | 重大交易事項相關資訊            | 28    |   | 二五                 |
| 2.        | 轉投資事業相關資訊             | 28    |   | 二五                 |
| 3.        | 大陸投資資訊                | 28    |   | 二五                 |
| (十四)      | 部門資訊                  | 29    |   | 二六                 |

### 會計師核閱報告

創業家兄弟股份有限公司 公鑒：

創業家兄弟股份有限公司及子公司民國 105 年及 104 年 6 月 30 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 4 月 1 日至 6 月 30 日，以及民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之合併綜合損益表、民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務報告整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報告在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 簡明彥

簡明彥



會計師 韋亮發

韋亮發



金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1000028068 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 105 年 8 月 10 日

## 創業家兄弟股份有限公司及子公司

## 合併資產負債表

民國 105 年 6 月 30 日暨民國 104 年 12 月 31 日及 6 月 30 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                  | 105年6月30日<br>(經核閱) |            | 104年12月31日<br>(經查核) |            | 104年6月30日<br>(經核閱) |            |
|------|----------------------|--------------------|------------|---------------------|------------|--------------------|------------|
|      |                      | 金 額                | %          | 金 額                 | %          | 金 額                | %          |
|      | 流動資產                 |                    |            |                     |            |                    |            |
| 1100 | 現金及約當現金（附註六）         | \$ 259,936         | 47         | \$ 282,764          | 55         | \$ 175,333         | 42         |
| 1147 | 無活絡市場之債務工具投資－流動（附註七） | 252,000            | 46         | 175,000             | 34         | 191,000            | 46         |
| 1170 | 應收帳款（附註八）            | 23,967             | 4          | 27,681              | 6          | 30,184             | 7          |
| 1200 | 其他應收款（附註八）           | 15                 | -          | 356                 | -          | 220                | -          |
| 130X | 存貨（附註九）              | 7,634              | 1          | 11,402              | 2          | -                  | -          |
| 1410 | 預付款項                 | 910                | -          | 8,611               | 2          | 11,063             | 3          |
| 1470 | 其他流動資產（附註十二）         | 503                | -          | 298                 | -          | 1,424              | 1          |
| 11XX | 流動資產總計               | <u>544,965</u>     | <u>98</u>  | <u>506,112</u>      | <u>99</u>  | <u>409,224</u>     | <u>99</u>  |
|      | 非流動資產                |                    |            |                     |            |                    |            |
| 1600 | 不動產、廠房及設備（附註十一）      | 2,637              | 1          | 2,343               | 1          | 2,262              | 1          |
| 1821 | 其他無形資產               | 4,351              | 1          | 248                 | -          | 511                | -          |
| 1840 | 遞延所得稅資產（附註四）         | 607                | -          | 845                 | -          | 678                | -          |
| 1920 | 存出保證金（附註十二）          | <u>1,872</u>       | <u>-</u>   | <u>1,754</u>        | <u>-</u>   | <u>1,764</u>       | <u>-</u>   |
| 15XX | 非流動資產總計              | <u>9,467</u>       | <u>2</u>   | <u>5,190</u>        | <u>1</u>   | <u>5,215</u>       | <u>1</u>   |
| 1XXX | 資 產 總 計              | <u>\$ 554,432</u>  | <u>100</u> | <u>\$ 511,302</u>   | <u>100</u> | <u>\$ 414,439</u>  | <u>100</u> |
| 代 碼  | 負 債 及 權 益            |                    |            |                     |            |                    |            |
|      | 流動負債                 |                    |            |                     |            |                    |            |
| 2170 | 應付帳款                 | \$ 220,042         | 40         | \$ 208,423          | 41         | \$ 149,827         | 36         |
| 2200 | 其他應付款（附註十三）          | 83,788             | 15         | 54,105              | 11         | 48,451             | 12         |
| 2230 | 本期所得稅負債（附註四）         | 6,193              | 1          | 7,130               | 1          | 2,487              | -          |
| 2250 | 負債準備－流動（附註十四）        | 2,827              | 1          | 4,307               | 1          | 2,556              | 1          |
| 2300 | 其他流動負債（附註十三）         | <u>1,254</u>       | <u>-</u>   | <u>6,229</u>        | <u>1</u>   | <u>2,843</u>       | <u>1</u>   |
| 21XX | 流動負債總計               | <u>314,104</u>     | <u>57</u>  | <u>280,194</u>      | <u>55</u>  | <u>206,164</u>     | <u>50</u>  |
| 2XXX | 負債總計                 | <u>314,104</u>     | <u>57</u>  | <u>280,194</u>      | <u>55</u>  | <u>206,164</u>     | <u>50</u>  |
|      | 權益（附註十六、十八及二十）       |                    |            |                     |            |                    |            |
|      | 股 本                  |                    |            |                     |            |                    |            |
| 3110 | 普通股股本                | 157,385            | 28         | 157,385             | 31         | 133,620            | 32         |
| 3150 | 待分配股票股利              | <u>15,738</u>      | <u>3</u>   | <u>-</u>            | <u>-</u>   | <u>23,765</u>      | <u>6</u>   |
| 3100 | 股本總計                 | <u>173,123</u>     | <u>31</u>  | <u>157,385</u>      | <u>31</u>  | <u>157,385</u>     | <u>38</u>  |
|      | 資本公積                 |                    |            |                     |            |                    |            |
| 3210 | 股票發行溢價               | 27,239             | 5          | 27,239              | 5          | 27,239             | 6          |
| 3271 | 員工認股權                | <u>567</u>         | <u>-</u>   | <u>244</u>          | <u>-</u>   | <u>-</u>           | <u>-</u>   |
| 3200 | 資本公積總計               | <u>27,806</u>      | <u>5</u>   | <u>27,483</u>       | <u>5</u>   | <u>27,239</u>      | <u>6</u>   |
|      | 保留盈餘                 |                    |            |                     |            |                    |            |
| 3310 | 法定盈餘公積               | 7,583              | 1          | 3,267               | 1          | 3,267              | 1          |
| 3350 | 未分配盈餘                | <u>31,816</u>      | <u>6</u>   | <u>42,973</u>       | <u>8</u>   | <u>20,384</u>      | <u>5</u>   |
| 3300 | 保留盈餘總計               | <u>39,399</u>      | <u>7</u>   | <u>46,240</u>       | <u>9</u>   | <u>23,651</u>      | <u>6</u>   |
| 3XXX | 權益總計                 | <u>240,328</u>     | <u>43</u>  | <u>231,108</u>      | <u>45</u>  | <u>208,275</u>     | <u>50</u>  |
|      | 負 債 與 權 益 總 計        | <u>\$ 554,432</u>  | <u>100</u> | <u>\$ 511,302</u>   | <u>100</u> | <u>\$ 414,439</u>  | <u>100</u> |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇





## 創業家兄弟股份有限公司及子公司

## 合併綜合損益表

民國 105 年及 104 年 4 月 1 日至 6 月 30 日以及民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                | 105年4月1日至6月30日  |           | 104年4月1日至6月30日  |           | 105年1月1日至6月30日   |           | 104年1月1日至6月30日   |           |
|------|----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                | 金 額             | %         | 金 額             | %         | 金 額              | %         | 金 額              | %         |
|      | 營業收入           |                 |           |                 |           |                  |           |                  |           |
| 4110 | 銷貨收入總額         | \$ 799,835      | 102       | \$ 564,011      | 101       | \$ 1,658,816     | 102       | \$ 1,123,451     | 102       |
| 4170 | 減：銷貨折讓及退回      | <u>11,834</u>   | <u>2</u>  | <u>5,316</u>    | <u>1</u>  | <u>36,757</u>    | <u>2</u>  | <u>23,910</u>    | <u>2</u>  |
| 4000 | 銷貨收入淨額         | 788,001         | 100       | 558,695         | 100       | 1,622,059        | 100       | 1,099,541        | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註九）      | <u>670,016</u>  | <u>85</u> | <u>468,036</u>  | <u>83</u> | <u>1,375,331</u> | <u>85</u> | <u>918,194</u>   | <u>83</u> |
| 5900 | 營業毛利           | <u>117,985</u>  | <u>15</u> | <u>90,659</u>   | <u>17</u> | <u>246,728</u>   | <u>15</u> | <u>181,347</u>   | <u>17</u> |
|      | 營業費用（附註十五及十七）  |                 |           |                 |           |                  |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用           | 87,166          | 11        | 66,428          | 12        | 164,509          | 10        | 130,603          | 12        |
| 6200 | 管理費用           | 21,456          | 3         | 13,891          | 3         | 41,464           | 3         | 26,953           | 3         |
| 6300 | 研究發展費用         | <u>4,995</u>    | <u>-</u>  | <u>2,254</u>    | <u>-</u>  | <u>8,027</u>     | <u>-</u>  | <u>4,097</u>     | <u>-</u>  |
| 6000 | 營業費用合計         | <u>113,617</u>  | <u>14</u> | <u>82,573</u>   | <u>15</u> | <u>214,000</u>   | <u>13</u> | <u>161,653</u>   | <u>15</u> |
| 6900 | 營業利益           | <u>4,368</u>    | <u>1</u>  | <u>8,086</u>    | <u>2</u>  | <u>32,728</u>    | <u>2</u>  | <u>19,694</u>    | <u>2</u>  |
|      | 營業外收入及支出       |                 |           |                 |           |                  |           |                  |           |
| 7100 | 利息收入           | 1,110           | -         | 788             | -         | 1,660            | -         | 1,359            | -         |
| 7190 | 其他收入           | <u>1,683</u>    | <u>-</u>  | <u>1,470</u>    | <u>-</u>  | <u>3,838</u>     | <u>-</u>  | <u>3,732</u>     | <u>-</u>  |
| 7000 | 營業外收入及支出<br>合計 | <u>2,793</u>    | <u>-</u>  | <u>2,258</u>    | <u>-</u>  | <u>5,498</u>     | <u>-</u>  | <u>5,091</u>     | <u>-</u>  |
| 7900 | 稅前淨利           | 7,161           | 1         | 10,344          | 2         | 38,226           | 2         | 24,785           | 2         |
| 7950 | 所得稅費用（附註四及十八）  | <u>1,225</u>    | <u>-</u>  | <u>1,760</u>    | <u>-</u>  | <u>6,508</u>     | <u>-</u>  | <u>4,217</u>     | <u>-</u>  |
| 8500 | 本期綜合損益總額       | <u>\$ 5,936</u> | <u>1</u>  | <u>\$ 8,584</u> | <u>2</u>  | <u>\$ 31,718</u> | <u>2</u>  | <u>\$ 20,568</u> | <u>2</u>  |
|      | 每股盈餘（附註十九）     |                 |           |                 |           |                  |           |                  |           |
| 9710 | 基 本            | <u>\$ 0.34</u>  |           | <u>\$ 0.50</u>  |           | <u>\$ 1.83</u>   |           | <u>\$ 1.25</u>   |           |
| 9810 | 稀 釋            | <u>\$ 0.34</u>  |           | <u>\$ 0.49</u>  |           | <u>\$ 1.80</u>   |           | <u>\$ 1.24</u>   |           |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇



## 創業家兄弟股份有限公司及子公司

## 合併權益變動表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

|     |                           | 歸屬於本公司業主之權益 |               | (附註十及十八)    |           |           |           |             |           |            |
|-----|---------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|------------|
|     |                           | 普 通 股       | 待 分 配 股 票 股 利 | 資 本 公 積     | 保 留 盈 餘   |           |           |             |           |            |
| 代 碼 |                           | 股 數 ( 仟 股 ) | 金 額           | 股 數 ( 仟 股 ) | 金 額       | 發 行 溢 價   | 員 工 認 股 權 | 法 定 盈 餘 公 積 | 未 分 配 盈 餘 | 權 益 總 額    |
| A1  | 104 年 1 月 1 日餘額           | 12,118      | \$ 121,180    | -           | \$ -      | \$ 9,908  | \$ 12,634 | \$ -        | \$ 32,480 | \$ 176,202 |
|     | 103 年度盈餘指撥及分配             |             |               |             |           |           |           |             |           |            |
| B1  | 提列法定盈餘公積                  | -           | -             | -           | -         | -         | -         | 3,267       | ( 3,267)  | -          |
| B5  | 本公司股東現金股利                 | -           | -             | -           | -         | -         | -         | -           | ( 6,013)  | ( 6,013)   |
| B9  | 本公司股票股利                   | -           | -             | 2,338       | 23,384    | -         | -         | -           | ( 23,384) | -          |
| N1  | 員工認股權計畫下發行之普通股            | 1,244       | 12,440        | -           | -         | 16,242    | ( 12,634) | -           | -         | 16,048     |
| T1  | 員工紅利轉增資                   | -           | -             | 38          | 381       | 1,089     | -         | -           | -         | 1,470      |
| D1  | 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨利 | -           | -             | -           | -         | -         | -         | -           | 20,568    | 20,568     |
| Z1  | 104 年 6 月 30 日餘額          | 13,362      | \$ 133,620    | 2,376       | \$ 23,765 | \$ 27,239 | \$ -      | \$ 3,267    | \$ 20,384 | \$ 208,275 |
| A1  | 105 年 1 月 1 日餘額           | 15,738      | \$ 157,385    | -           | \$ -      | \$ 27,239 | \$ 244    | \$ 3,267    | \$ 42,973 | \$ 231,108 |
|     | 104 年度盈餘指撥及分配             |             |               |             |           |           |           |             |           |            |
| B1  | 提列法定盈餘公積                  | -           | -             | -           | -         | -         | -         | 4,316       | ( 4,316)  | -          |
| B5  | 本公司股東現金股利                 | -           | -             | -           | -         | -         | -         | -           | ( 22,821) | ( 22,821)  |
| B9  | 本公司股票股利                   | -           | -             | 1,574       | 15,738    | -         | -         | -           | ( 15,738) | -          |
| G1  | 員工認股權酬勞成本                 | -           | -             | -           | -         | -         | 323       | -           | -         | 323        |
| D1  | 105 年 1 月 1 日至 6 月 30 日淨利 | -           | -             | -           | -         | -         | -         | -           | 31,718    | 31,718     |
| Z1  | 105 年 6 月 30 日餘額          | 15,738      | \$ 157,385    | 1,574       | \$ 15,738 | \$ 27,239 | \$ 567    | \$ 7,583    | \$ 31,816 | \$ 240,328 |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇





創業家兄弟股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

( 僅經核閱，未依一般公認審計準則查核 )

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                  | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|------------------|--------------------|--------------------|
|        | 營業活動之現金流量        |                    |                    |
| A10000 | 本期稅前淨利           | \$ 38,226          | \$ 24,785          |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目   |                    |                    |
| A20100 | 折舊費用             | 588                | 421                |
| A20200 | 攤銷費用             | 785                | 158                |
| A21900 | 員工認股權酬勞成本        | 323                | -                  |
| A21200 | 利息收入             | ( 1,660)           | ( 1,359)           |
| A23700 | 存貨跌價及呆滯損失        | -                  | 410                |
| A30000 | 與營業活動相關之資產／負債變動數 |                    |                    |
| A31150 | 應收帳款             | 3,714              | ( 5,695)           |
| A31180 | 其他應收款            | 341                | 27                 |
| A31200 | 存 貨              | 3,768              | 544                |
| A31230 | 預付款項             | 7,701              | ( 5,731)           |
| A31240 | 其他流動資產           | ( 205)             | ( 1,337)           |
| A32150 | 應付帳款             | 11,619             | ( 2,615)           |
| A32180 | 其他應付款            | 6,862              | 4,587              |
| A32200 | 負債準備             | ( 1,480)           | 1,800              |
| A32230 | 其他流動負債           | ( 4,975)           | ( 1,402)           |
| A33000 | 營運產生之現金流入        | 65,607             | 14,593             |
| A33100 | 收取之利息            | 1,660              | 1,359              |
| A33500 | 支付之所得稅           | ( 7,207)           | ( 135)             |
| AAAA   | 營業活動之淨現金流入       | <u>60,060</u>      | <u>15,817</u>      |
|        | 投資活動之現金流量        |                    |                    |
| B00600 | 取得無活絡市場之債務工具投資   | ( 77,000)          | -                  |
| B02700 | 購置不動產、廠房及設備      | ( 882)             | ( 981)             |
| B04500 | 購置無形資產           | ( 4,888)           | ( 87)              |
| B03800 | 存出保證金增加          | ( 118)             | ( 704)             |
| BBBB   | 投資活動之淨現金流出       | <u>( 82,888)</u>   | <u>( 1,772)</u>    |

( 接次頁 )

(承前頁)

| 代 碼    |                | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|----------------|--------------------|--------------------|
|        | 籌資活動之現金流量      |                    |                    |
| C04800 | 員工執行認股權        | \$ -               | \$ 16,048          |
| CCCC   | 籌資活動之淨現金流入     | -                  | 16,048             |
| EEEE   | 現金及約當現金淨增加(減少) | ( 22,828)          | 30,093             |
| E00100 | 期初現金及約當現金餘額    | 282,764            | 145,240            |
| E00200 | 期末現金及約當現金餘額    | \$ 259,936         | \$ 175,333         |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：郭書齊



經理人：郭家齊



會計主管：吳怡璇



創業家兄弟股份有限公司及子公司

合併財務報告附註

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

( 僅經核閱，未依一般公認審計準則查核 )

( 除另註明外，金額以新台幣仟元為單位 )

一、公司沿革

創業家兄弟股份有限公司（以下簡稱本公司）於 101 年 5 月 3 日依公司法規定組成，並經核准設立登記，並於 102 年 6 月開始主要營業活動，主要業務係無店面網路零售業。

本公司股票自 104 年 10 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 105 年 8 月 10 日經董事會通過後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 經金管會認可將於 106 年適用之國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC)

金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）發布金管證審字第 1050026834 號函，認可 106 年適用之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                                 | IASB 發布之生效日(註1)     |
|------------------------------------------------|---------------------|
| 「2010-2012 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日 (註2) |
| 「2011-2013 週期之年度改善」                            | 2014 年 7 月 1 日      |
| 「2012-2014 週期之年度改善」                            | 2016 年 1 月 1 日 (註3) |
| IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」 | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」                         | 2016 年 1 月 1 日      |
| IFRS 14「管制遞延帳戶」                                | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 1 之修正「揭露倡議」                                | 2016 年 1 月 1 日      |
| IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」            | 2016 年 1 月 1 日      |

( 接次頁 )

(承前頁)

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                 | IASB發布之生效日(註1) |
|--------------------------------|----------------|
| IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」     | 2016年1月1日      |
| IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」        | 2014年7月1日      |
| IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」         | 2016年1月1日      |
| IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」       | 2014年1月1日      |
| IAS 39之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」 | 2014年1月1日      |
| IFRIC 21「公課」                   | 2014年1月1日      |

註1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

適用上述106年適用之IFRSs規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

(二) 國際會計準則理事會 (IASB) 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經IASB發布但未經金管會認可之IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，除IFRS 15應自107年度開始適用外，金管會尚未發布其他準則生效日。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                           | IASB發布之生效日(註1) |
|------------------------------------------|----------------|
| IFRS 2之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」                | 2018年1月1日      |
| IFRS 9「金融工具」                             | 2018年1月1日      |
| IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」             | 2018年1月1日      |
| IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 未定             |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                         | 2018年1月1日      |
| IFRS 15之修正「IFRS 15之闡釋」                   | 2018年1月1日      |

(接次頁)

(承前頁)

| 新發布／修正／修訂準則及解釋              | IASB發布之生效日(註1) |
|-----------------------------|----------------|
| IFRS 16「租賃」                 | 2019年1月1日      |
| IAS 7之修正「揭露倡議」              | 2017年1月1日      |
| IAS 12之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」 | 2017年1月1日      |

註1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

#### 1. IFRS 9「金融工具」

##### 金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- (2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相

關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

#### 金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產及 IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

## 2. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若合併公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

對於合併公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，合併公司得選擇追溯是用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### (一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 IAS 34「期中財務報導」編製。本合併財務報告並未包含整份年度財務報告所規定之所有 IFRSs 揭露資訊。

##### (二) 合併基礎

子公司明細、持股比率及營業項目，請參閱附註十及附表一。

##### (三) 其他重大會計政策

除下列說明外，請參閱 104 年度個別財務報告之重大會計政策彙總說明。

##### 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度為基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。

#### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

請參閱 104 年度個別財務報告之重大會計判斷、估計及假設不確定性主要來源說明。

#### 六、現金及約當現金

|                            | 105年6月30日         | 104年12月31日        | 104年6月30日         |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 庫存現金及週轉金                   | \$ 70             | \$ 20             | \$ 20             |
| 銀行支票及活期存款                  | 259,866           | 282,744           | 165,313           |
| 約當現金（原始到期日在 3 個月以內之銀行定期存款） | -                 | -                 | 10,000            |
|                            | <u>\$ 259,936</u> | <u>\$ 282,764</u> | <u>\$ 175,333</u> |

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

|      | 105年6月30日   | 104年12月31日  | 104年6月30日    |
|------|-------------|-------------|--------------|
| 銀行存款 | 0.01%-0.17% | 0.09%-0.13% | 0.17%-0.935% |

七、無活絡市場之債務工具投資

|                   | <u>105年6月30日</u>  | <u>104年12月31日</u> | <u>104年6月30日</u>  |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>流動</u>         |                   |                   |                   |
| 原始到期日超過 3 個月之定期存款 | <u>\$ 252,000</u> | <u>\$ 175,000</u> | <u>\$ 191,000</u> |

截至 105 年 6 月 30 日暨 104 年 12 月 31 日及 6 月 30 日止，原始到期日超過 3 個月以上之定期存款利率區間分別為年利率 0.9%-1.365%、1.05%~1.365% 及 1.05%~1.365%。

八、應收帳款及其他應收款

|              | <u>105年6月30日</u> | <u>104年12月31日</u> | <u>104年6月30日</u> |
|--------------|------------------|-------------------|------------------|
| <u>應收帳款</u>  |                  |                   |                  |
| 因營業而產生       | <u>\$ 23,967</u> | <u>\$ 27,681</u>  | <u>\$ 30,184</u> |
| <u>其他應收款</u> |                  |                   |                  |
| 應收退稅款        | \$ -             | \$ 182            | \$ 182           |
| 其他           | <u>15</u>        | <u>174</u>        | <u>38</u>        |
|              | <u>\$ 15</u>     | <u>\$ 356</u>     | <u>\$ 220</u>    |

應收帳款

合併公司之銷售對象大多屬終端客戶（即一般消費大眾），於下單後直接刷卡、ATM 付款或透過代收機構付款，對客戶授信期間通常為 0~15 日。

應收帳款之帳齡分析如下：

|     | <u>105年6月30日</u> | <u>104年12月31日</u> | <u>104年6月30日</u> |
|-----|------------------|-------------------|------------------|
| 未逾期 | <u>\$ 23,967</u> | <u>\$ 27,681</u>  | <u>\$ 30,184</u> |

九、存貨

|      | <u>105年6月30日</u> | <u>104年12月31日</u> | <u>104年6月30日</u> |
|------|------------------|-------------------|------------------|
| 商品存貨 | <u>\$ 7,634</u>  | <u>\$ 11,402</u>  | <u>\$ -</u>      |

105 年 1 月 1 日至 6 月 30 日無提列存貨跌價及呆滯損失。104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日提列存貨跌價及呆滯損失 410 仟元。105 年 6 月 30 日及 104 年 12 月 31 日之商品存貨主係委託物流業者出貨但尚未送達消費者之存貨。



## 十、子公司

### 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

| 投資公司名稱 | 子公司名稱                  | 業務性質     | 所 持 股 權 百 分 比 |                |               | 說 明 |
|--------|------------------------|----------|---------------|----------------|---------------|-----|
|        |                        |          | 105年<br>6月30日 | 104年<br>12月31日 | 104年<br>6月30日 |     |
| 本公司    | 創宇行動股份有限公司（以下簡稱創宇行動公司） | 無店面網路零售業 | 100.00%       | -              | -             | 1   |

備 註：

1. 創宇行動公司於 105 年 4 月設立完成，主要從事無店面零售業。  
截至 105 年 8 月 10 日，本公司已匯入資本 20,000 仟元。創宇行動公司之財務報告係經會計師核閱。

## 十一、不動產、廠房及設備

|                  | 辦 公 設 備         | 其 他 設 備       | 合 計             |
|------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| <u>成 本</u>       |                 |               |                 |
| 105 年 1 月 1 日餘額  | \$ 3,842        | \$ 152        | \$ 3,994        |
| 增 添              | <u>882</u>      | <u>-</u>      | <u>882</u>      |
| 105 年 6 月 30 日餘額 | <u>4,724</u>    | <u>152</u>    | <u>4,876</u>    |
| <u>累計折舊</u>      |                 |               |                 |
| 105 年 1 月 1 日餘額  | \$ 1,624        | \$ 27         | \$ 1,651        |
| 折舊費用             | <u>573</u>      | <u>15</u>     | <u>588</u>      |
| 105 年 6 月 30 日餘額 | <u>2,197</u>    | <u>42</u>     | <u>2,239</u>    |
| 105 年 6 月 30 日淨額 | <u>\$ 2,527</u> | <u>\$ 110</u> | <u>\$ 2,637</u> |
| <u>成 本</u>       |                 |               |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額  | \$ 2,345        | \$ 61         | \$ 2,406        |
| 增 添              | <u>981</u>      | <u>-</u>      | <u>981</u>      |
| 104 年 6 月 30 日餘額 | <u>3,326</u>    | <u>61</u>     | <u>3,387</u>    |
| <u>累計折舊</u>      |                 |               |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額  | 691             | 13            | 704             |
| 折舊費用             | <u>415</u>      | <u>6</u>      | <u>421</u>      |
| 104 年 6 月 30 日餘額 | <u>1,106</u>    | <u>19</u>     | <u>1,125</u>    |
| 104 年 6 月 30 日淨額 | <u>\$ 2,220</u> | <u>\$ 42</u>  | <u>\$ 2,262</u> |

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|      |         |
|------|---------|
| 辦公設備 | 2 至 6 年 |
| 其他設備 | 5 年     |

## 十二、其他資產

|             | 105年6月30日       | 104年12月31日      | 104年6月30日       |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>流動</u>   |                 |                 |                 |
| 暫付款         | \$ 455          | \$ 298          | \$ 1,144        |
| 其他          | 48              | -               | 280             |
|             | <u>\$ 503</u>   | <u>\$ 298</u>   | <u>\$ 1,424</u> |
| <u>非流動</u>  |                 |                 |                 |
| 存出保證金（附註二一） | <u>\$ 1,872</u> | <u>\$ 1,754</u> | <u>\$ 1,764</u> |

## 十三、其他負債

|             | 105年6月30日        | 104年12月31日       | 104年6月30日        |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>流動</u>   |                  |                  |                  |
| 其他應付款       |                  |                  |                  |
| 應付廣告費       | \$ 19,589        | \$ 24,157        | \$ 26,611        |
| 應付薪資及獎金     | 8,523            | 8,660            | 6,403            |
| 應付股利        | 22,821           | -                | 6,013            |
| 應付員工酬勞      | 4,904            | 2,826            | -                |
| 應付董監酬勞      | 2,942            | 1,696            | -                |
| 應付休假給付      | 481              | 325              | 208              |
| 其他          | 24,528           | 16,441           | 9,216            |
|             | <u>\$ 83,788</u> | <u>\$ 54,105</u> | <u>\$ 48,451</u> |
| <u>其他負債</u> |                  |                  |                  |
| 預收貨款        | \$ 490           | \$ 5,705         | \$ 1,353         |
| 暫收款         | 124              | 432              | 103              |
| 代收款         | 640              | 92               | 1,387            |
|             | <u>\$ 1,254</u>  | <u>\$ 6,229</u>  | <u>\$ 2,843</u>  |

## 十四、負債準備

|           | 105年6月30日       | 104年12月31日      | 104年6月30日       |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>流動</u> |                 |                 |                 |
| 退貨及折讓     | <u>\$ 2,827</u> | <u>\$ 4,307</u> | <u>\$ 2,556</u> |

退貨及折讓之負債準備係依歷史經驗、管理階層之判斷及其他已知原因估計可能發生之產品退貨及折讓，並於相關產品出售當期認列為營業收入之減項。

## 十五、退職後福利計畫

合併公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

## 十六、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 105年6月30日         | 104年12月31日        | 104年6月30日         |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>20,000</u>     | <u>20,000</u>     | <u>20,000</u>     |
| 額定股本                 | <u>\$ 200,000</u> | <u>\$ 200,000</u> | <u>\$ 200,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | <u>15,738</u>     | <u>15,738</u>     | <u>13,362</u>     |
| 已發行股本                | <u>\$ 157,385</u> | <u>\$ 157,385</u> | <u>\$ 133,620</u> |
| 待分配股票股利              | <u>15,738</u>     | <u>-</u>          | <u>23,765</u>     |
|                      | <u>\$ 173,123</u> | <u>\$ 157,385</u> | <u>\$ 157,385</u> |

104 年 1 月 1 日實收股本為 121,180 仟元，於 104 年 3 月員工執行認股權 1,244 仟股、104 年 9 月辦理盈餘轉作資本無償配發新股 2,338 仟股及員工股票紅利轉作資本無償配發新股 38 仟股，增資後實收股本為 157,385 仟元。

105 年 4 月 29 日股東常會決議將章程額定資本總額提高為 300,000 仟元，惟依法令規定尚不得向主管機關辦理變更登記。

### (二) 資本公積

|                             | 105年6月30日        | 104年12月31日       | 104年6月30日        |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>得用以彌補虧損、發放現金或補充股本(1)</u> |                  |                  |                  |
| 股票發行溢價                      | \$ 13,515        | \$ 13,515        | \$ 13,515        |
| <u>僅得用以彌補虧損(2)</u>          |                  |                  |                  |
| 員工認股權執行之股票<br>發行溢價          | 12,170           | 12,170           | 12,170           |
| 發放員工股票紅利所產<br>生之資本公積        | 1,089            | 1,089            | 1,089            |
| 員工認股權—已失效                   | 465              | 465              | 465              |
| <u>不得作為任何用途</u>             |                  |                  |                  |
| 員工認股權                       | <u>567</u>       | <u>244</u>       | <u>-</u>         |
|                             | <u>\$ 27,806</u> | <u>\$ 27,483</u> | <u>\$ 27,239</u> |

1. 資本公積－股票發行溢價得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 因執行員工認股權及發放員工股票紅利產生之資本公積，以及失效之員工認股權，除彌補虧損外，不得作為任何用途。

### (三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 4 月 29 日股東常會決議通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另外訂定員工酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，提 10% 為法定盈餘公積，再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，次就其餘額連同期初未分配盈餘由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股息紅利。修正前後章程之員工及董監事酬勞分派政策，參閱附註十七之（二）員工福利費用。

本公司處於企業成長階段，股利政策係依據公司營運發展不同階段、獲利狀況、未來投資營運計劃及產業環境變化，並兼顧股東權益及公司長期財務規劃等因素，於 105 年 4 月股東常會決議修訂為每年就可供分配盈餘提撥不低於 40% 分配股東股息紅利，得適度採股票股利或現金股利方式發放，其中現金股利之比率不低於股利總數之 10%，惟此項盈餘分配之種類及比率得視當年度實際獲利及資金狀況由董事會擬具議案，經股東會決議之。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司於 105 年 4 月 29 日及 104 年 6 月 30 日舉行股東常會，分別決議通過 104 及 103 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |          | 每 股 股 利 ( 元 ) |       |
|--------|-----------|----------|---------------|-------|
|        | 104年度     | 103年度    | 104年度         | 103年度 |
| 法定盈餘公積 | \$ 4,316  | \$ 3,267 | \$ -          | \$ -  |
| 現金股利   | 22,821    | 6,013    | 1.45          | 0.45  |
| 股票股利   | 15,738    | 23,384   | 1.00          | 1.75  |

103 年度之盈餘分配案係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋（以下稱「修正前之準則」）所編製之 103 年度財務報告作為盈餘分配案之基礎。

本公司 103 年度盈餘暨員工紅利轉增資案業經金融監督管理委員會證券期貨局於 104 年 7 月 24 日申報生效在案，並於 104 年 7 月 30 日召開董事會訂定增資基準日為 104 年 8 月 20 日，並於 104 年 9 月 10 日辦理變更登記完畢。

本公司 104 年度盈餘轉增資案業經金融監督管理委員會證券期貨局於 105 年 6 月 15 日申報生效在案，並於 105 年 6 月 22 日召開董事會訂定增資基準日為 105 年 7 月 15 日，並於 105 年 8 月 9 日辦理變更登記完畢。

## 十七、淨 利

淨利係包含以下項目：

### (一) 折舊及攤銷

|           | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 不動產、廠房及設備 | \$ 313             | \$ 227             | \$ 588             | \$ 421             |
| 無形資產      | 458                | 80                 | 785                | 158                |
| 合 計       | <u>\$ 771</u>      | <u>\$ 307</u>      | <u>\$ 1,373</u>    | <u>\$ 579</u>      |

(接次頁)

(承前頁)

|            | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 折舊費用依功能別彙總 |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本       | \$ -               | \$ -               | \$ -               | \$ -               |
| 營業費用       | <u>313</u>         | <u>227</u>         | <u>588</u>         | <u>421</u>         |
|            | <u>\$ 313</u>      | <u>\$ 227</u>      | <u>\$ 588</u>      | <u>\$ 421</u>      |
| 攤銷費用依功能別彙總 |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本       | \$ -               | \$ -               | \$ -               | \$ -               |
| 營業費用       | <u>458</u>         | <u>80</u>          | <u>785</u>         | <u>158</u>         |
|            | <u>\$ 458</u>      | <u>\$ 80</u>       | <u>\$ 785</u>      | <u>\$ 158</u>      |

## (二) 員工福利費用

|             | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 退職後福利(附註十五) |                    |                    |                    |                    |
| 確定提撥計畫      | <u>\$ 1,127</u>    | <u>\$ 812</u>      | <u>\$ 2,115</u>    | <u>\$ 1,539</u>    |
| 其他員工福利      |                    |                    |                    |                    |
| 薪資費用        | 24,134             | 18,219             | 48,476             | 35,720             |
| 勞健保費用       | 1,987              | 1,548              | 3,796              | 2,956              |
| 其他用人費用      | <u>1,453</u>       | <u>1,155</u>       | <u>2,827</u>       | <u>2,105</u>       |
|             | <u>27,574</u>      | <u>20,922</u>      | <u>55,099</u>      | <u>40,781</u>      |
| 員工福利費用合計    | <u>\$ 28,701</u>   | <u>\$ 21,734</u>   | <u>\$ 57,214</u>   | <u>\$ 42,320</u>   |
| 依功能別彙總      |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本        | \$ -               | \$ -               | \$ -               | \$ -               |
| 營業費用        | <u>28,701</u>      | <u>21,734</u>      | <u>57,214</u>      | <u>42,320</u>      |
|             | <u>\$ 28,701</u>   | <u>\$ 21,734</u>   | <u>\$ 57,214</u>   | <u>\$ 42,320</u>   |

依 104 年 5 月修正後公司法及 105 年 4 月經股東會決議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 5% 及不高於 3% 提撥員工酬勞及董監酬勞。105 年 4 月 1 日至 6 月 30 日及 1 月 1 日至 6 月 30 日係分別按前述稅前利益之 5% 及 3% 估列。

修正前之章程係規定以當年度稅後可分配盈餘分別以不低於 5% 及不高於 3% 分派員工紅利及董監酬勞，本公司於 104 年 4 月 1 日至 6 月 30 日及 1 月 1 日至 6 月 30 日估列員工紅利及董監酬勞係依照修正前章程，分別按稅後淨利（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）之 5% 及 3% 計算：

|       | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 員工酬勞  | <u>\$ 390</u>      | <u>\$ 387</u>      | <u>\$ 2,078</u>    | <u>\$ 926</u>      |
| 董監事酬勞 | <u>\$ 233</u>      | <u>\$ 231</u>      | <u>\$ 1,246</u>    | <u>\$ 555</u>      |

年度財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

本公司於 105 年 2 月 3 日舉行董事會及 104 年 6 月 30 日舉行股東常會，分別決議通過 104 年度員工酬勞及董監酬勞與 103 年度員工紅利及董監酬勞如下。104 年度員工酬勞及董監酬勞已於 105 年 4 月 29 日召開之股東常會決議修正章程後，報告股東會。

|         | 104年度 |       |    |   | 103年度 |     |    |       |
|---------|-------|-------|----|---|-------|-----|----|-------|
|         | 現     | 金     | 股  | 票 | 現     | 金   | 紅利 | 股     |
| 員工酬勞／紅利 | \$    | 2,826 | \$ | - | \$    | -   | \$ | 1,470 |
| 董監酬勞    |       | 1,696 |    | - |       | 882 |    | -     |

103 年度員工股票紅利股數為 38 仟股，係按 104 年度決議分紅之金額除以按評價技術評估之公允價值計算。

105 年 2 月 3 日董事會決議配發之員工酬勞及董監酬勞與 104 年 6 月 30 日股東常會決議配發之員工紅利及董監酬勞與 104 及 103 年度財務報告認列之員工酬勞／紅利及董監酬勞金額並無差異。

103 年度之員工紅利及董監酬勞係按本公司依據修正前之準則所編製之 103 年度財務報告作為配發基礎。

有關本公司 105 年董事會決議之員工酬勞及董監酬勞資訊，及 104 年股東常會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

## 十八、所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用（利益）之主要組成項目如下：

|             | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 當期所得稅       |                    |                    |                    |                    |
| 本期產生者       | \$ 1,054           | \$ 1,822           | \$ 6,261           | \$ 2,621           |
| 未分配盈餘加徵     | <u>9</u>           | <u>1</u>           | <u>9</u>           | <u>1</u>           |
|             | <u>1,063</u>       | <u>1,823</u>       | <u>6,270</u>       | <u>2,622</u>       |
| 遞延所得稅       |                    |                    |                    |                    |
| 本期產生者       | <u>162</u>         | <u>( 63 )</u>      | <u>238</u>         | <u>1,595</u>       |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 1,225</u>    | <u>\$ 1,760</u>    | <u>\$ 6,508</u>    | <u>\$ 4,217</u>    |

### (二) 兩稅合一相關資訊

|               | 105年6月30日        | 104年12月31日       | 104年6月30日        |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 未分配盈餘         |                  |                  |                  |
| 86 年度以前       | \$ -             | \$ -             | \$ -             |
| 87 年度以後       | <u>31,816</u>    | <u>42,973</u>    | <u>20,384</u>    |
|               | <u>\$ 31,816</u> | <u>\$ 42,973</u> | <u>\$ 20,384</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額   | <u>\$ 7,400</u>  | <u>\$ 289</u>    | <u>\$ -</u>      |
| 盈餘分配適用之稅額扣抵比率 | 104年度<br>17.26%  | 103年度<br>-       |                  |

### (三) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 103 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

## 十九、每股盈餘

|        | 單位：每股元             |                    |                    |                    |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|        | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
| 基本每股盈餘 | <u>\$ 0.34</u>     | <u>\$ 0.50</u>     | <u>\$ 1.83</u>     | <u>\$ 1.25</u>     |
| 稀釋每股盈餘 | <u>\$ 0.34</u>     | <u>\$ 0.49</u>     | <u>\$ 1.80</u>     | <u>\$ 1.24</u>     |



計算每股盈餘時，無償配股之影響業已追溯調整，該無償配股基準日訂於 105 年 7 月 15 日。因追溯調整，104 年 4 月 1 日至 6 月 30 日及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日基本及稀釋每股盈餘變動如下：

單位：每股元

|        | 追 溯 調 整 前          | 追 溯 調 整 後          |
|--------|--------------------|--------------------|
|        | 104年4月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
| 基本每股盈餘 | \$ 0.55            | \$ 0.50            |
| 稀釋每股盈餘 | \$ 0.54            | \$ 0.49            |

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

|                      | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算基本及稀釋每股<br>盈餘之淨利 | \$ 5,936           | \$ 8,584           | \$ 31,718          | \$ 20,568          |

股 數

單位：仟股

|                          | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算基本每股盈餘之<br>普通股加權平均股數 | 17,312             | 17,270             | 17,312             | 16,480             |
| 具稀釋作用潛在普通股之<br>影響：       |                    |                    |                    |                    |
| 員工認股權                    | 225                | 162                | 225                | 80                 |
| 員工酬勞                     | 30                 | 68                 | 40                 | 68                 |
| 用以計算稀釋每股盈餘之<br>普通股加權平均股數 | 17,567             | 17,500             | 17,577             | 16,628             |

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

## 二十、股份基礎給付協議

### 本公司員工認股權計畫

本公司分別於 102 年 8 月、103 年 1 月及 103 年 3 月經董事會決議以每股 15 元給予員工認股權 587,500 單位、848,500 單位及 30,000 單位，每單位得認購普通股股數 1 股。給與對象以認股資格基準日之本公司經營團隊及編制內之員工為限。認股權憑證存續期間為 5 年，憑證持有人於發行屆滿 1 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。本公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資，故認股權行使價格自 15.0 元調整至 12.9 元。另為利本公司業務發展及策略規劃，依本公司 103 年 3 月 31 日經董事會修訂通過「但若遇公司公開發行，則全數之認股憑證需在公開發行前執行完畢」等認股權辦法之條文，於 103 年 12 月經董事會決議訂定 103 年 12 月 16 日起可行使認股權比例為 100%，認股期間及繳款期間均為 103 年 12 月 16 日至 104 年 3 月 18 日。

本公司為吸引及留任公司所需專業人才，並激勵及提昇員工向心力，以共同創造公司及股東之利益，於 104 年 7 月 30 日經董事會決議發行員工認股權憑證，發行總額 1,000,000 單位，每單位認股權憑證得認購普通股 1 股，並以發行新股方式交付之，並經申報金融監督管理委員會 104 年 8 月 14 日生效在案。認股權憑證存續期間為 6 年，憑證持有人於發行屆滿 2 年之日起，可行使被給與之一定比例之認股權。認股權發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時，認股權行使價格依規定公式予以調整。

本公司因發行員工認股權，依 Black-Scholes 評價模式評估其公平價值，於 105 年 1 月 1 日至 6 月 30 日認列酬勞成本（帳列薪資費用）及資本公積－員工認股權為 323 仟元。

已發行員工認股權之相關資訊如下：

| 員工認股權                           | 105年1月1日至6月30日 |                        | 104年1月1日至6月30日 |                        |
|---------------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                                 | 單位             | 加權平均<br>行使價格<br>(新台幣元) | 單位             | 加權平均<br>行使價格<br>(新台幣元) |
| 期初流通在外                          | 985,000        | \$ 70                  | 1,294,000      | \$ 12.9                |
| 本期放棄                            | -              | -                      | -              | -                      |
| 本期執行                            | -              | -                      | ( 1,244,000)   | 12.9                   |
| 本期離職失效                          | ( 70,000)      | 70                     | ( 50,000)      | 12.9                   |
| 期末流通在外                          | <u>915,000</u> | 63.63                  | <u>-</u>       | -                      |
| 期末可行使                           | <u>-</u>       |                        | <u>-</u>       |                        |
| 本年度給與之認股權加權<br>平均公平價值(新台幣<br>元) | <u>\$ -</u>    |                        | <u>\$ -</u>    |                        |

截至資產負債表日，流通在外之員工認股權相關資訊如下：(104年6月30日：無)

|               | 105年6月30日  | 104年12月31日 |
|---------------|------------|------------|
| 執行價格之範圍(元)    | \$63.63~70 | \$70       |
| 加權平均剩餘合約期限(年) | 3.17年      | 3.67年      |

本公司於103至104年度給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之參數如下：

|         | 104年度第一次        | 103年度第一次 | 103年度第二次 |
|---------|-----------------|----------|----------|
| 給與日參考股價 | 24.96 元         | 29.86 元  | 51.94 元  |
| 行使價格    | 63.63 元         | 15.0 元   | 15.0 元   |
| 預期波動率   | 39.53%~41.43%   | 46.55%   | 43.48%   |
| 預期存續期間  | 4~5 年           | 2 年      | 1.5 年    |
| 預期股利率   | 0.00%           | 0.00%    | 0.00%    |
| 無風險利率   | 0.6600%~0.7207% | 0.6200%  | 0.5560%  |

預期波動率係基於同業之歷史股票價格波動性計算。

## 二一、營業租賃協議

### 合併公司為承租人

營業租賃係承租辦公室及車位等，租賃期間皆為 2 年。於租賃期間終止時，合併公司對租賃辦公室並無優惠承購權。

截至 105 年 6 月 30 日、104 年 12 月 31 日及 6 月 30 日，合併公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 1,872 仟元、1,754 仟元及 1,764 仟元。

不可取消營業租賃之未來最低給付總額如下：

|       | 105年6月30日       | 104年12月31日      | 104年6月30日       |
|-------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 不超過1年 | \$ 6,788        | \$ 3,728        | \$ 5,876        |
| 1~2年  | 2,580           | 592             | 2,366           |
|       | <u>\$ 9,368</u> | <u>\$ 4,320</u> | <u>\$ 8,242</u> |

## 二二、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保公司能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。合併公司之整體策略於近3年來並無重大變化。

合併公司資本結構係由本公司之權益（即股本、資本公積及保留盈餘）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

## 二三、金融工具

### （一）公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理之階層認為，合併公司非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

### （二）金融工具之種類

|              | 105年6月30日  | 104年12月31日 | 104年6月30日  |
|--------------|------------|------------|------------|
| <u>金融資產</u>  |            |            |            |
| 放款及應收款（註1）   | \$ 535,918 | \$ 485,619 | \$ 398,319 |
| <u>金融負債</u>  |            |            |            |
| 以攤銷後成本衡量（註2） | 303,830    | 262,528    | 198,278    |

註1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資－流動、應收帳款及其他應收款（不含應收退稅款）等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含應付帳款、其他應付款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

### （三）財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括無活絡市場之債務工具投資－流動、應收帳款、其他應收款、應付帳款及其他應付款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際

金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為利率變動風險。

合併公司於資產負債表受利率暴險之金融資產帳面金額如下：

|           | 105年6月30日  | 104年12月31日 | 104年6月30日  |
|-----------|------------|------------|------------|
| 具公允價值利率風險 | \$ 252,000 | \$ 135,000 | \$ 161,000 |
| 具現金流量利率風險 | 259,856    | 322,734    | 205,303    |

#### 敏感度分析

利率風險之敏感度分析係以資產負債表日屬於浮動利率之金融資產為計算基礎。若利率增加 0.5%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 105 年及 104 年 1 月 1 日至 6 月 30 日之稅前淨利將分別增加 650 仟元及 513 仟元，主因為合併公司浮動利率存款。

#### 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司之客戶群廣大且相互無關聯，故信用風險之集中度不高。

#### 3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部分之現金及約當現金以支應公司營運並減輕現金流量流動之影響。

合併公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

## 二四、關係人交易

### 主要管理階層薪酬

|        | 105年4月1日<br>至6月30日 | 104年4月1日<br>至6月30日 | 105年1月1日<br>至6月30日 | 104年1月1日<br>至6月30日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利 | \$ 2,500           | \$ 1,607           | \$ 5,418           | \$ 3,427           |
| 退職後福利  | 81                 | 81                 | 162                | 144                |
| 股份基礎給付 | 74                 | -                  | 149                | -                  |
|        | <u>\$ 2,655</u>    | <u>\$ 1,688</u>    | <u>\$ 5,729</u>    | <u>\$ 3,571</u>    |

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

## 二五、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(無)
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分）。(無)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 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 3 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 3 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 1 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 其他：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：附表一。
11. 被投資公司資訊：附表二。

### (三) 大陸投資資訊：無。

## 二六、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。依 IFRS 8「營運部門」之規定，合併公司係屬從事無店面網路零售業務之單一營運部門，故無須揭露。

創業家兄弟股份有限公司及子公司  
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  
民國 105 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表一

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 編號<br>(註 1) | 交易人<br>名稱   | 交易往來對象     | 與交易人之關係(註 2) | 交易往來情形 |             |      |                            |
|-------------|-------------|------------|--------------|--------|-------------|------|----------------------------|
|             |             |            |              | 科目     | 金額<br>(註 4) | 交易條件 | 佔合併總營收或<br>總資產之比率<br>(註 3) |
| 0           | 創業家兄弟股份有限公司 | 創宇行動股份有限公司 | 1            | 其他應收款  | \$ 153      | 註 5  | 0.03                       |
| 0           | 創業家兄弟股份有限公司 | 創宇行動股份有限公司 | 1            | 其他收入   | 143         | 註 5  | -                          |

註 1：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，編號之填寫與方法如下：

(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 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

(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 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以當期累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 4：相關交易已於合併財務報告沖銷。

註 5：無同類交易可循，其交易條件係依雙方約定。



創業家兄弟股份有限公司及子公司  
 被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊  
 民國 105 年 1 月 1 日至 6 月 30 日

附表二

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

| 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<br>本 期 ( 損 ) 益 | 本 期 認 列 之<br>投 資 ( 損 ) 益<br>( 註 1 ) | 備 註 |
|-------------|------------|---------|--------|-------------|---------|-----------|------|-----------|--------------------------|-------------------------------------|-----|
|             |            |         |        | 本 期 期 末     | 去 年 年 底 | 股 數       | 比 率  | 帳 面 金 額   |                          |                                     |     |
| 創業家兄弟股份有限公司 | 創宇行動股份有限公司 | 台北市     | 無店面零售業 | \$ 20,000   | \$ -    | 2,000,000 | 100% | \$ 16,246 | \$( 3,754)               | \$( 3,754)                          | 註 2 |

註 1：係按被投資公司同期間經會計師核閱之財務報告計算。

註 2：已於合併財務報告沖銷。

## 創業家兄弟股份有限公司 承銷價格計算書

### 一、承銷總股數說明

#### (一)承銷前後流通在外股數

創業家兄弟股份有限公司(以下簡稱創業家或該公司)申請上櫃時之實收資本額為新臺幣(以下同)157,385 仟元，每股面額新臺幣 10 元整，已發行股數為 15,738 仟股，加計本年度預計辦理盈餘轉增資 1,574 仟股，計算其擬辦理現金增資及提出供上櫃公開承銷之股數。該公司擬於股票初次申請上櫃案經審查通過後，辦理現金增資發行新股計 2,309 仟股以辦理股票公開承銷作業，預計上櫃掛牌時股數為 19,621 仟股，實收資本額為 196,213 仟元。

#### (二)公開承銷股數來源

該公司本次申請股票上櫃，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條規定，採用現金增資發行新股之方式辦理上櫃公開承銷，另依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條及第六條規定，公開發行公司初次申請股票上櫃時，至少應提出擬上櫃股份總額百分之十以上股份，委託推薦證券商辦理承銷，另公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，依本規定提出承銷之股數，得扣除其前已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數；但扣除之股數不得逾依本規定提出承銷之股數之百分之三十。故該公司擬於股票初次申請上櫃案經審查通過後，預計以現金增資發行新股 2,309 仟股(不扣除於 104 年 10 月依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數)，並依公司法第 267 條之規定，保留發行股份之 15%，預計為 346 仟股予員工認購，其餘 1,963 仟股則依證券交易法第 28-1 條規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東優先認購之適用，全數辦理上櫃前公開承銷。

#### (三)過額配售

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二條第一項第一款之規定，主辦推薦證券商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數百分之十五之額度上限，提供已發行普通股股票供主辦推薦證券商辦理過額配售，惟主辦推薦證券商得依市場需求決定過額配售數量。本推薦證券商已與該公司簽定「過額配售協議書」，協議提出委託推薦證券商辦理公開承銷股數之 15%額度上限，計 294 仟股供主辦推薦證券商辦理過額配售。

#### (四)股權分散標準

該公司截至 105 年 7 月 15 日止，股東人數共計 267 人，其中公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東人數為 253 人，且其所持股份總額

合計 9,697 仟股，占發行股份總額 56.01%，尚未達到「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第三條有關股權分散之標準，該公司將於本申請案經核准後辦理公開承銷，並於掛牌前達成股權分散之標準。

(五)綜上所述，依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條，應至少提出擬上櫃 10%以上股份委託推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。本次公開承銷擬辦理現金增資 2,309 仟股，且依公司法第 267 條規定保留 15%即 346 仟股由員工認購外，其餘 1,963 仟股依據「證券交易法」第 28-1 條規定，業經該公司 105 年 4 月 29 日股東會決議通過由原股東全數放棄認購，委由推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。本次公開承銷擬辦理現金增資 2,309 仟股，其中上櫃前公開承銷股數為 1,963 仟股，已達預計上櫃時股數 19,621 仟股 10%，符合前述規定。

## 二、申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式

(一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

### 1.承銷價格訂定所採用之方法、原則及計算方式

股票價值之評價方式多樣，各有其優缺點，評估結果亦有所差異。茲將目前市場上常用之股價評價方式分述如下：

#### (1)市場法

市場法主要係與上市、櫃公司中產業性質相近的同業，透過已公開資訊與被評價公司歷史軌跡比較，作為評價企業的價值。市場上運用市價計算股價之方法，主要為本益比法及股價淨值比法。本益比法及股價淨值比法係依據該公司之財務資料，計算每股盈餘及每股淨值，比較同業公司平均本益比及股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與同業公司不同之處。

#### (2)成本法

成本法近似重置成本的理論，所謂重置成本法，本指企業如要重置或重購相似資產所需花費之數額。以重置成本來估計資產之價值，即是以企業重置或重購相同獲利能力之資產所需花費之成本數額來估計其價值，且必須有相似且合理之資產價格可供參考，另外使用成本法的限制有下列四種：

- A.無法表達目前真正及外來的經濟貢獻值。
- B.忽略了技術經濟壽命。
- C.技術廢舊及變革對於其所造成的風險無法預測。
- D.成本法中對於折舊項目及金額有量化的困難。

#### (3)收益法

收益法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

茲將前述各評價方式之優缺點及適用時機彙總說明如下：

| 項目   | 本益比法                                                         | 股價淨值比法                                       | 成本法                                   | 收益法                                                                       |
|------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 優點   | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。<br>2.市場價格資料容易取得。             | 1.淨值係長期且穩定之指標。當盈餘為負時之替代評估法。<br>2.市場價格資料容易取得。 | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。       | 1.符合學理上對價值的推論，能依不同的關鍵變數的預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策不同影響。<br>3.考量企業之成長性及風險。 |
| 缺點   | 1.盈餘品質易受會計方法之選擇所影響。<br>2.企業盈餘為負數時不適用。<br>3.使用歷史資訊無法反映公司未來績效。 | 1.帳面價值受會計方法之選擇所影響。<br>2.同產業之不同公司間之本質上仍有相當差異。 | 1.資產帳面價值與市場價值差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。 | 1.使用程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.對於投資者，現金流量觀念不易瞭解。<br>3.預測期間較長。         |
| 適用時機 | 適合評估風險水準、成長率及股利政策穩定的公司。                                      | 適合評估有鉅額資產但股價偏低的公司。                           | 適合用於評估如傳統產業類股或公營事業。                   | 1.當可取得公司明確的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                          |

資料來源：國泰綜合證券整理

該公司經營型態係從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者網購宅配各類型商品服務，近年來的營業收入呈現逐年成長之勢，獲利表現亦屬良好，因此，在股價的評價上較不適用以評估資產投資金額較高的公司常用的股價淨值比法，或用於評估如傳統產業類股或公營事業之成本法；而現金流量折現法對於公司未來數年的盈餘及現金流量均屬估算價格時必備之基礎，然因預測期間長，不僅因難度相對較高，且資料未必十分準確，較無法合理評估公司應有的價值；由於目前台灣市場上投資人對於獲利型、成長型或股利發放穩定的公司訂價多以每股盈餘為評價基礎，其最大優點在於簡單易懂，而且台灣市場投資人的認同度較高，因而廣為獲利型、成長型或股利發放穩定之公司所採用，故擬採用本益比法作為承銷價格訂定所採用的方法應屬較佳之評價模式。

## 2.承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

該公司主要從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者網購宅配各類型商品之服務，經檢視其相關產業及同業資料，其中夠麻吉股份有限公司(股票代號：8472，以下簡稱夠麻吉)主要從事經營電子交易平台提供消費者國內各類型團購優惠券選購之服務；網路家庭股份有限公司(股票代號：8044，簡稱網家)主要係經營入口網站、電子購物及提供電信服務；富邦媒體科技股份有限公司(股票代號：8454，簡稱富邦媒)主要經營虛擬通路之商品批發零售業務，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務領域，與該公司專注於電子商務業務相關，故選擇夠麻吉、網家

及富邦媒等三家上市(櫃)公司作為該公司之同業。茲就上述採樣公司及上櫃資訊服務類股最近三個月(105 年 7 月~9 月)資料進行下列分析：

(1)市場法

A.本益比法(Price/Earnings ratio，P/E ratio)

| 證券名稱          | 期間        | 本益比(倍) | 平均本益比(倍) |
|---------------|-----------|--------|----------|
| 夠麻吉<br>(8472) | 105 年 7 月 | 15.64  | 16.41    |
|               | 105 年 8 月 | 16.28  |          |
|               | 105 年 9 月 | 17.32  |          |
| 網家<br>(8044)  | 105 年 7 月 | 40.85  | 41.19    |
|               | 105 年 8 月 | 41.53  |          |
|               | 105 年 9 月 | 41.2   |          |
| 富邦媒<br>(8454) | 105 年 7 月 | 26.14  | 26.16    |
|               | 105 年 8 月 | 26.52  |          |
|               | 105 年 9 月 | 25.83  |          |
| 資訊服務類<br>(上櫃) | 105 年 7 月 | 28.12  | 29.18    |
|               | 105 年 8 月 | 28.96  |          |
|               | 105 年 9 月 | 30.45  |          |

資料來源：台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站暨國泰綜合證券整理。

上表之中，去除極端值網家後以夠麻吉、富邦媒、上櫃資訊服務類股為參考，最近三個月之平均本益比區間約為 16.41 倍~29.18 倍之間，以該公司最近四季歸屬於母公司業主之稅後淨利 56,955 仟元及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之追溯調整後每股稅後盈餘 2.77 元為基礎計算，價格區間約為 45.46 元~80.82 元。

B.股價淨值比法(Price/Book value ratio，P/B ratio)

| 證券名稱          | 期間        | 股價淨值比(倍) | 平均股價淨值比(倍) |
|---------------|-----------|----------|------------|
| 夠麻吉<br>(8472) | 105 年 7 月 | 1.91     | 1.99       |
|               | 105 年 8 月 | 1.98     |            |
|               | 105 年 9 月 | 2.08     |            |
| 網家<br>(8044)  | 105 年 7 月 | 6.48     | 6.80       |
|               | 105 年 8 月 | 6.77     |            |
|               | 105 年 9 月 | 7.16     |            |
| 富邦媒<br>(8454) | 105 年 7 月 | 5.18     | 5.55       |
|               | 105 年 8 月 | 5.81     |            |
|               | 105 年 9 月 | 5.66     |            |
| 資訊服務類<br>(上櫃) | 105 年 7 月 | 3.09     | 3.27       |
|               | 105 年 8 月 | 3.27     |            |
|               | 105 年 9 月 | 3.44     |            |

資料來源：台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站暨國泰綜合證券整理。

依上表得知，採樣公司及上櫃資訊服務類股最近三個月之平均股價淨值比約在 1.99 倍~6.80 倍，以該公司 105 年第二季個別財務報告中歸屬於母公司業主權益之金額 250,328 仟元，及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之每股淨值 12.76 元為計算基礎，其參考價格區間為 25.39 元~86.77 元。由於股價淨值比並未考量公司成長性，對於且股價淨值比法較常用於評估鉅額資產但股價偏低的公司或公營事業等，創業家係屬較具成長性之電子商務產業，故擬不以此法來計算承銷價格。

## (2)成本法

成本法係帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包括債權人、普通股投資人及特別股投資人等，其中，股票價值對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之價值，因此國際上以成本法評價初次上市(櫃)公司之企業價值者不多見。

以該公司 105 年第二季經會計師核閱之個別財務報告中歸屬於母公司業主權益之金額 250,328 仟元，及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之每股淨值 12.76 元，即為依成本法計算之參考價格，遠低於該公司 105 年 9 月興櫃市場平均價格 79.77 元，顯然不甚合理，故本推薦證券商不予採用此種評價方法。

## (3)收益法

收益法係認為企業價值應為未來營運可能創造淨現金流量之現值總和，其中又以自由現金流量折現模式(Free Cash Flow Model)最能反映合理之報酬率，由於收益法係依據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考量實質現金及貨幣之時間價值來進行估算，惟考量收益法預測期間長，評價所使用的參數亦無一致標準，不僅困難度相對較高且資料未必十分準確，較不能合理評估公司應有之價值，另外投資者不易瞭解現金流量觀念，故不擬採用本法為議定承銷價格參考之依據。

綜上所述，考量該公司所屬產業應屬於營收獲利穩定之公司，並不適宜以成本法評價，而現金流量法由於該方法需估計未來數年的營收獲利成長及現金流量、投資率等，評價相關之係數參考價值相對較低下，因此該公司較不適合以現金流量折現法計算承銷價格。主辦推薦證券商為能訂定合理、客觀及具市場性之承銷價格，乃以市場法中本益比法作為該公司申請上櫃之承銷價格計算依據，尚屬合理。

## (二)該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

該公司經營型態係經營垂直型電子商務網站，提供消費者網購宅配各類型商品服務，基於經營業務內容之相似性、產業之關聯性及營業規模等各項因素較相近者為選樣基礎，目前國內上市(櫃)中，上市公司選擇富邦媒，上櫃公司選擇夠麻吉、網家為採樣同業。茲就該公司與前開採樣公司之財務狀況、獲利情形及本益比說明如下：

## 1.財務狀況

| 分析項目                        | 年度<br>公司名稱 | 102 年底   | 103 年底    | 104 年底   | 105 年 6 月底 |
|-----------------------------|------------|----------|-----------|----------|------------|
|                             |            |          |           |          |            |
| 負債占資產<br>比率(%)              | 創業家        | 67.46    | 52.76     | 54.80    | 56.65      |
|                             | 夠麻吉        | 73.45    | 68.28     | 68.67    | 58.11      |
|                             | 網家         | 59.31    | 58.59     | 42.48    | 45.51      |
|                             | 富邦媒        | 62.49    | 36.27     | 41.12    | 41.69      |
| 長期資金占<br>不動產、廠房<br>及設備比率(%) | 創業家        | 2,898.94 | 10,352.64 | 9,865.12 | 9,113.69   |
|                             | 夠麻吉        | 4,553.44 | 2,185.32  | 3,351.41 | 4,231.77   |
|                             | 網家         | 1,137.92 | 1,003.80  | 2,229.84 | 1,957.03   |
|                             | 富邦媒        | 341.17   | 293.57    | 270.50   | 228.99     |

資料來源：該公司及採樣同業 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、公開資訊觀測站及股東會年報。

註 1：創業家及夠麻吉 102 年度之財務比率係採用我國財務會計準則、103~104 年度及 105 年第二季採用國際財務會計準則之合併(個別)財務報告編製揭露，網家及富邦媒 102~104 年度及 105 年第二季則採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露。

該公司 102~104 年底及 105 年 6 月底負債占資產比率分別為 67.46%、52.76%、54.80%及 56.65%。該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資，致 103 年底負債比率降至 52.76%；104 年度營收雖持續增加，致現金及應收帳款亦隨之增加，而該公司業績成長產生銷貨成本相應增加，致應付帳款隨之增加，惟因 104 年度總負債增加幅度大於總資產增加幅度，致 104 年底負債比率上升至 54.80%，105 年 6 月底負債比率微幅上升，主係因公司營收成長，連帶應付款項亦增加所致。與採樣公司及同業相較，102 年底僅優於夠麻吉，103 年底則優於夠麻吉、網家及採樣同業，而 104 年底及 105 年 6 月底僅優於夠麻吉。由於該公司提供消費者宅配網路購物服務，現金流量皆呈現淨流入，整體而言尚無重大異常。

該公司 102 年底長期資金占固定資產比率為 2,898.94%，103~104 年底及 105 年 6 月底長期資金占不動產、廠房及設備比率為 10,352.64%、9,865.12%及 9,113.69%。103 年底比率大幅上升，主係因該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資挹注長期資金所致，104 年底該比率下降，主係為 104 年度辦理員工認股權轉換及盈餘轉增資，致權益總額增加，且因公司規模持續擴大，而添購辦公設備，致不動產、廠房及設備金額增加幅度大於權益總額增加幅度所致，而 105 年 6 月底比率下降，主係添購辦公設備，致合併不動產、廠房及設備金額增加幅度大於待分配股東現金紅利之權益總額增加幅度所致。與採樣公司及同業相較，102 年底僅低於夠麻吉，103~104 年底及 105 年 6 月底皆優於所有採樣公司。顯示以該公司長期資金占不動產、廠房及設備比率觀之，並無以短支長之情形。

整體而言，該公司財務結構尚屬穩健。

## 2.獲利情形

| 分析項目     | 年度<br>公司名稱 | 102 年度  | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
|----------|------------|---------|--------|--------|----------|
|          |            |         |        |        |          |
| 權益報酬率(%) | 創業家        | (90.35) | 29.69  | 21.18  | 26.91    |

| 分析項目                    | 年度<br>公司名稱 | 102 年度  | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
|-------------------------|------------|---------|--------|--------|----------|
|                         |            |         |        |        |          |
|                         | 夠麻吉        | 31.54   | 30.51  | 27.99  | 11.69    |
|                         | 網家         | 27.39   | 31.73  | 20.34  | 16.93    |
|                         | 富邦媒        | 24.00   | 26.44  | 16.48  | 23.01    |
| 營業利益占<br>實收資本額<br>比率(%) | 創業家        | (68.26) | 22.07  | 26.95  | 41.59    |
|                         | 夠麻吉        | 38.33   | 47.21  | 53.68  | 27.23    |
|                         | 網家         | 80.69   | 104.23 | 105.30 | 119.44   |
|                         | 富邦媒        | 73.11   | 100.48 | 74.53  | 96.98    |
| 稅前純益占<br>實收資本額比率<br>(%) | 創業家        | (67.21) | 25.08  | 33.04  | 48.58    |
|                         | 夠麻吉        | 41.87   | 53.78  | 60.46  | 31.38    |
|                         | 網家         | 83.77   | 109.20 | 108.34 | 122.60   |
|                         | 富邦媒        | 53.20   | 99.63  | 87.01  | 57.55    |
| 純益率(%)                  | 創業家        | (10.02) | 2.22   | 1.79   | 1.96     |
|                         | 夠麻吉        | 11.53   | 14.05  | 14.62  | 9.48     |
|                         | 網家         | 3.36    | 3.83   | 3.73   | 3.77     |
|                         | 富邦媒        | 2.44    | 4.71   | 3.87   | 2.46     |
| 每股稅後盈餘<br>(元)(註 2)      | 創業家        | (8.60)  | 2.43   | 2.81   | 1.83     |
|                         | 夠麻吉        | 3.76    | 4.84   | 5.01   | 1.31     |
|                         | 網家         | 5.84    | 7.82   | 8.24   | 4.51     |
|                         | 富邦媒        | 4.39    | 9.11   | 7.48   | 4.57     |

資料來源：該公司及採樣同業 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、公開資訊觀測站及股東會年報。

註 1：創業家及夠麻吉 102 年度之財務比率係採用我國財務會計準則、103~104 年度及 105 年第二季採用國際財務會計準則之合併(個別)財務報告編製揭露，網家及富邦媒 102~104 年度及 105 年第二季則採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露。

註 2：國際財務報導準則(IFRS)下，每股盈餘為基本每股盈餘；我國財務會計準則(GAAP)下，每股盈餘為追溯調整後之稅後基本每股盈餘。

該公司 102 年度權益報酬率為(90.35)%，103~104 年度及 105 年前二季之權益報酬率分別為 29.69%、21.18%及 26.91%；隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收，促使 103 年度營收成長且獲利轉虧為盈，致 103 年度之權益報酬率上升；104 年度權益報酬率下滑，主係因該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工認股權憑證轉換及 103 年度該公司辦理現金增資及資本公積轉增資致平均權益總額增加幅度大於稅後淨利增加幅度所致 105 年前二季權益報酬率上升，主係因該公司營收規模持續擴大，獲利亦呈現穩定成長幅度大於平均權益總額增加幅度所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 102 年度權益報酬率均低於所有採樣公司，103 年度之權益報酬率僅優於富邦媒及同業平均，104 年度僅低於夠麻吉，105 年前二季均優於所有採樣公司。整體而言尚無重大異常。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業利益佔實收資本額比率分別為 (68.26)%、22.07%、26.95%及 41.59%，稅前純益占實收資本額比率分別為(67.21)%、25.08%、33.04%及 48.58%，均呈逐年上漲之趨勢。主要係隨著台灣電子商務市場規



模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，促使公司業績增加帶動 102~104 年度及 105 年前二季營收逐年成長，連帶 103 年度營業利益及稅前純益皆轉虧為盈；104 年度營業利益及稅前純益與 103 年度相較成長 58.60%、71.11%，主要係因 104 年度業績持續成長，致使營業利益及稅前純益佔實收資本額比率亦隨之成長，且因該公司 104 年度營業利益及稅前純益成長幅度大於該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工執行員工認股憑權後實收資本額增加幅度，105 年前二季該公司營收規模持續擴大，其營業利益及稅前純益亦呈現穩定成長，致比率逐年上升，105 年第一季該比率大幅上升，主係因該公司營收持續成長，連帶營業利益及稅前純益亦持續獲利增加所致。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度均低於所有採樣公司，105 年前二季僅優於鈞麻吉公司。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之純益率分別為(10.02)%、2.22%、1.79%及 1.96%；每股稅後盈餘分別為(8.60)元、2.43 元、2.81 元及 1.83 元。在純益率方面，103 年度純益率由負轉正，主係因該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，致該公司業績增加使 103 年度營收成長並轉虧為盈所致；104 年度純益率略為下滑，主係因該公司 104 年度獲利增加，所得稅費用增加，而與 103 年度產生所得稅利益相較，致 104 年度純益率自 103 年度之 2.22%，略為下滑為 104 年度之 1.79%，105 年前二季因營收持續成長且營業費用控制得宜，致獲利亦增加，故純益率已達 1.96%。在每股盈餘方面，103 年度該公司稅後淨利由負轉正，故 103 年度雖因辦理現金增資及資本公積轉增資致使股本增加，但稅後淨利仍由 102 年之(30,368)仟元，成長至 103 年度 32,634 仟元，致每股盈餘成長至 103 年度之 2.43 元；而該公司 104 年度營收持續成長，稅後淨利較 103 年度增加 32.25%，104 年度雖因辦理盈餘轉增資及員工認股憑權轉增資致股本增加 29.88%，仍因稅後淨利成長幅度較股本增加幅度大，致 104 年度每股盈餘較 103 年度略增，105 年前二季因該公司營收持續成長且營業費用控制得宜，致稅後淨利增加，故每股盈餘已達 1.83 元。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之純益率皆低於所有採樣公司。

整體而言，該公司之獲利能力尚屬良好。

### 3.本益比

單位：倍

| 證券名稱<br>月份 | 鈞麻吉<br>(8472) | 網家<br>(8044) | 富邦媒<br>(8454) | 資訊服務類<br>(上櫃) |
|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 105 年 7 月  | 15.64         | 40.85        | 26.14         | 28.12         |
| 105 年 8 月  | 16.28         | 41.53        | 26.52         | 28.96         |
| 105 年 9 月  | 17.32         | 41.20        | 25.83         | 30.45         |
| 平均本益比      | 16.41         | 41.19        | 26.16         | 29.18         |

資料來源：台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站、公開資訊觀測站暨國泰綜合證券整理。

上表之中，去除極端值網家後以鈞麻吉、富邦媒、上櫃資訊服務類股為參考，最近三個月之平均本益比區間約為 16.41 倍~29.18 倍之間，以該公司最近四季歸屬於母公司業主之稅後淨利 56,955 仟元及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之追溯調

整後每股稅後盈餘 2.77 元為基礎計算，價格區間約為 45.46 元~80.82 元。經考量該公司之營運成長性及初次上櫃股票流動性風險貼水再參酌該公司經營績效、獲利情形、未來產業前景等因素，故與該公司議定之承銷價格為每股 66 元，應尚屬合理。

(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑定機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本推薦證券商與該公司共同議定股票公開承銷價格，並未委請財務專家出具意見或委託鑑定機構出具鑑價報告，故本項評估尚不適用。

(四)申請公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司係於 104 年 10 月 27 日於興櫃市場掛牌，彙整該公司最近一個月於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

| 月份                       | 成交數量(股)   | 平均成交價(元) |
|--------------------------|-----------|----------|
| 105 年 9 月 21 日~10 月 21 日 | 1,014,655 | 86.80    |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

(五)推薦證券商就其與申請公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，參考同業之本益比及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

參考上櫃資訊服務類股及採樣公司之本益比，並經考量該公司之營運成長性等因素，該公司股價應介於 45.46 元~80.82 元之間。另參考興櫃市場價格，該公司最近一個月於興櫃市場之平均股價為 86.80 元，本推薦證券商與該公司共同議定之承銷價格為每股 66 元，介於上列參考依據之間，故本次承銷之價格應尚屬合理。

發行公司：創業家兄弟股份有限公司

負責人：郭書齊



主辦推薦證券商：國泰綜合證券股份有限公司

總經理：莊順裕



協辦推薦證券商：元大證券股份有限公司

負責人：賀鳴珩



協辦推薦證券商：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：王濬智



(本用印僅限於創業家兄弟股份有限公司承銷價格計算書使用)  
中 華 民 國 1 0 5 年 1 0 月 2 1 日

# 創業家兄弟股份有限公司

股票初次申請為櫃檯買賣

推薦證券商評估報告

主辦推薦證券商：國泰綜合證券股份有限公司



協辦推薦證券商：元大證券股份有限公司



群益金鼎證券股份有限公司



中華民國一〇五年五月十一日編撰  
中華民國一〇五年十月二十一日修訂

# 創業家兄弟股份有限公司

## 產業、營運及其他重要風險

### 一、個資保密之安全風險

該公司透過網站交易累積大量消費者之個人資訊，若發生資料庫被盜用或入侵，將可能造成該公司面臨消費者求償或造成後續客群流失之經營風險。

#### 因應措施：

當消費者於該公司購物平台下單，為完成交易，會需要消費者填寫姓名、電話、email、地址等基本資料。相較於許多其他電商同業會收集與交易無關的個資(如身份證字號、年齡等)，該公司於設計購物流程時，已儘可能將個資的搜集降至最低，僅需要消費者填寫交易所需之絕對必要資訊。為避免消費者填寫或讀取自己個資時遭到惡意第三方截取封包資訊，消費者瀏覽該公司與個資相關頁面皆經過 SSL 加密機制。

消費者所填寫的內容，會儲存於該公司資料庫。該公司對於系統及資料庫安全相當重視，資安一直是該公司對於工程人員的要求重點，對於 SQL injection 等相關攻擊行為，該公司工程人員皆有相當程度之了解。

依消費者與該公司間之使用者條款及隱私權政策，在完成交易所需的範圍內，該公司會將必要之個資(例如購買人姓名、電話、地址)呈現於該公司之「供應商後台」提供廠商以完成出貨。該公司與供應商皆簽訂合約，嚴格限制個資的使用範圍僅限完成交易，不得用做其他用途。消費者的資料於出貨後一定期間，即會在供應商後台做部份屏蔽，以避免供應商內部管理不當流出。

對於消費者客訴或有特殊問題的訂單，該公司人員會需要查詢消費者個人資料並進行後續處理，該公司對於個人資料相關網頁於系統皆設權限控管，並且所有的瀏覽都會有完整的記錄(查詢人員、IP、時間)以備查。

一般電子商務平台最需要保護的個人資料是「信用卡資訊」，該公司的信用卡金流系統是透過智付寶(智冠集團子公司)處理。智付寶通過 PCI-DSS 認證，因此對於支付相關個資處理應有相當程度之標準。當消費者於該公司平台下單後，若選擇使用信用卡付費，系統會將消費者導至智付寶網頁填寫信用卡資訊，於完成輸入後，智付寶會透過系統回報該公司該筆交易成功或失敗，該公司僅會於智付寶回傳資料獲得屏蔽過後的部份卡號(以利客服處理)，但該公司於整個交易過程中，並不會取得信用卡的完整卡號，也降低了該公司的個資風險。

### 二、消費者交易安全之風險

該公司交易模式大部分透過信用卡、ATM 及超商代收進行支付，雖電子交易模式帶來許多便捷，但其所衍生出的交易安全問題，將是消費者決定是否進行消費的重要考量因素之一。

### 因應措施：

該公司目前的主要三種付費方式:信用卡、ATM 及超商代收皆透過智付寶進行處理。智付寶為智冠集團子公司並通過 PCI-DSS 認證，交易安全應有一定程度的標準。一般 atm、超商繳款，消費者需要透過銀行帳戶或至便利商店現金繳款，一般較無交易安全問題。交易安全問題一般較容易發生於信用卡交易。

針對信用卡交易，根據過去經驗，「國外卡」存在有較高的偽卡風險，因此本司目前不接受國外卡交易。透過與智付寶的合作，該公司僅單純的在消費者於智付寶完成卡號填寫後，由智付寶以系統通知該公司該交易成功或失敗，因此該公司交易安全風險應該相對低。

在已有前述機制的保護下，該公司偶爾仍會接到消費者否認交易(代表該信用卡在該公司平台有下單記錄，但持卡人否認)。當該公司接到上述案件皆會優先積極處理，在過去的經驗，多數狀況會發現是該持卡人確實購買但因收到對帳單時間常在數週後，消費者已忘記當初曾在本平台購物，或是商品當時由家人代收等原因。上述狀況下，在與消費者充份溝通後即可解決。

對於少數經溝通後，消費者仍否認交易之情況，基於消費者保護立場，該公司即會將該款項退款給刷卡人，該損失由該公司全額吸收。因此消費者在該公司平台消費基本上有非常完整的保障。

為減低信用卡盜刷風險，該公司針對金額較大之訂單會進行 3D 驗證，此外內部亦建立了一套「可疑訂單偵測機制」，針對符合特定模式之交易，系統即會標示為高風險訂單(例如短期間內大量交易、連續購買相同商品...)。該公司發現可疑訂單後，即會連絡購買人進行確認，若未能確認訂單則會通知供應商先暫時停止該訂單出貨，若持續未能確認，則會直接為該訂單辦理退款，以保障公司及消費者權益。

### 三、同業競爭激烈之之風險

電子商務近幾年於台灣蓬勃發展，也因第三方支付議題受到各界更加關注，隨著市場總值不斷成長，也吸引眾多競爭者從各行業進入電子商務領域，若創業家兄弟旗下網購平台無法持續吸引消費者，即有被取代或淘汰之風險。

### 因應措施：

#### (一)持續增加對於市場的廣告投資：

為持續強化該公司在市場的競爭力，該公司在過去幾年不斷增加對於市場的廣告投資，投資金額由 2013 年的 6,800 萬至 2015 年的近 2 億元，透過這些廣告投資吸引越來越多消費者進入該公司旗下網站進行消費，在此同時，該公司又同時透過更縝密的品質管理與消費體驗設計提高消費者回購率，在此架構設計下，也促成該公司的銷售業績從 2013 年的 3 億至 2015 年的 24 億，隨著業績成長，該公司未來也有更多的資源能進行市場投資，這不但都會成為未來的成長動能，也能進一步建立其他競爭者進入市場時的進入障礙。

## (二)持續強化公司人才庫

企業競爭的關鍵在於誰能擁有產業中最一流的人才，該公司在企業成長的過程中，不斷透過公司福利、員工分紅、認股權的設計吸引市場中優秀的人才加入團隊，並已在管理部下配置專職人員負責團隊人員招募，持續強化公司人才庫將是該公司面對未來競爭時非常重要的一大關鍵。

## (三)持續針對市場機會推出不同主題之電子商務網站

除了目前旗下的五個電子商務網站外，該公司亦持續關注其他可能的市場機會，以待市場機會成熟時能再推出其他主題式網站，例如近幾個月來政府開始針對網路是否可以銷售酒類進行很多的政策討論，該公司在此政策討論時即已先變更公司之營業登記，以準備在法令鬆綁與市場機會成熟時，即可快速進入此市場。

## (四)持續拓展其他商業模式的可能性

創業家兄弟除了目前旗下的 B2C 電子商務服務外，亦在 2016 年 4 月成立了 100% 持股的子公司--創宇行動，與目前創業家的服務不同，創宇行動將專注於 B2B2C 的服務開發，這也是當市場競爭日趨激烈的當下，該公司為掌握各種可能機會，除了目前所經營的事業之外，仍會持續關注其他商業模式的市場機會，並伺機推出其他商業模式。

## 四、其他重要風險

另其他有關產業現況及發展性以及公司營運風險請詳承銷商評估報告第15~34頁之說明。

綜上所述，就該公司產業、營運及其他重要風險三方面，分別予以評估其各項可能風險之因應措施，該公司已具備降低風險之能力，其措施尚屬妥適。

# 目 錄

頁 次

|                                                                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、評估報告總評                                                                                                       |    |
| 一、承銷總股數說明.....                                                                                                 | 1  |
| 二、承銷價格說明.....                                                                                                  | 2  |
| 三、承銷風險因素.....                                                                                                  | 10 |
| 四、總結.....                                                                                                      | 11 |
| 貳、推薦證券商就外國申請公司應列示說明其註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並評估外國申請公司所採行相關因應措施之適當性..... | 13 |
| 參、產業狀況及營運風險                                                                                                    |    |
| 一、申請公司所屬行業營運風險.....                                                                                            | 14 |
| 二、申請公司營運風險.....                                                                                                | 20 |
| 肆、業務狀況                                                                                                         |    |
| 一、營業概況.....                                                                                                    | 35 |
| 二、存貨概況.....                                                                                                    | 51 |
| 三、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況.....                                                                               | 55 |
| 四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素.....                                                                   | 62 |
| 伍、財務狀況                                                                                                         |    |
| 一、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止財務比率之分析，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析.....                                              | 63 |
| 二、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止申請公司及其各子公司暨母子公司間背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估對其財務狀況之影響.....                     | 70 |
| 三、申請公司申請年度截至最近期止之擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性.....                                                              | 72 |
| 四、個體及合併財務報告之轉投資事業.....                                                                                         | 73 |
| 五、申請公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響.....       | 76 |
| 六、公營事業申請股票上櫃時，其檢送之財務報告以經審計機關審定之審定報告書替代者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見.....                       | 76 |
| 七、推薦證券商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響.....                                            | 76 |



# 目 錄

頁 次

|                                                                                                             |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 陸、關係人交易評估                                                                                                   |    |
| 一、應針對申請公司交易金額重大或性質特殊之關係人交易執行相關評估程序(包括與同業及非關係人交易之比較),以瞭解其交易之必要性,決策過程合法性,暨價格與款項收付情形之合理性.....                  | 76 |
| 二、應瞭解申請公司金額重大之關係企業應收款項是否逾期,針對逾期者,應查明其原因及有無重大異常情事.....                                                       | 77 |
| 三、申請公司與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來者,應查明其原因,及利率、收付息情形有無重大異常之情事.....                                                  | 77 |
| 柒、重要子公司營運情形                                                                                                 |    |
| 一、推薦證券商派員實地瞭解申請公司之重要子公司營運情形者,應具體列示其是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見.....                                             | 78 |
| 二、本國申請公司生產據點或獲利主要來自海外重要子公司者,應具體列示申請公司對其海外重要子公司在財務操作與資金調度、帳務處理、內控內稽執行及盈餘決策等事項之監管措施及實際執行情形之評估意見.....          | 78 |
| 捌、法令之遵循及對公司營運之影響                                                                                            |    |
| 一、申請公司是否違反相關法令規章.....                                                                                       | 78 |
| 二、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人是否違反相關法令,而有違誠信原則或影響其職務之行使.....                                                    | 79 |
| 三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事.....                                                                           | 79 |
| 四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件.....                                                                                   | 79 |
| 五、申請公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件.....                                                                                 | 79 |
| 六、外國申請公司之推薦證券商應洽律師對申請公司、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人最近三年內就下列事項出具之法律意見書,依據其意見,推薦證券商再就該等項目具體評估對申請公司營運影響及因應之道..... | 80 |
| 玖、列明依本中心「證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見或「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」第九條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見.....                 | 80 |
| 拾、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形.....                                                                       | 81 |
| 拾壹、評估本國申請公司是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定                                        |    |
| 一、是否符合集團企業申請股票上櫃之補充規定.....                                                                                  | 83 |
| (一)集團企業之具體認定.....                                                                                           | 83 |
| (二)集團企業應符合情事之評估                                                                                             | 85 |

|                                                                                                           |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| (三)申請公司屬母子公司關係者，母公司申請其股票上櫃者，依據本中心審查準則有關規定辦理；子公司申請其股票上櫃者，雖合於同準則有關規定，但不能符合下列各款情事，本中心認為不宜上櫃者，應不同意其股票上櫃 ..... | 87 |
| 二、評估是否符合建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定.....                                             | 87 |
| 拾貳、以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商亦應就其被控股公司依本中心申請股票上櫃之推薦證券商評估報告應行記載事項要點第五條、第七條第四項、第十條及第十一條規定逐項評估 .....         | 87 |
| 拾參、本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商應就其下列事項詳加評估說明 .....                                                    | 87 |
| 拾肆、自推薦證券商評估報告完成日起至股票上櫃用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，推薦證券商對上列各項目應加以更新說明與評估 .....                                     | 88 |
| 拾伍、其他補充揭露事項 .....                                                                                         | 88 |
| 附件一、依「財團法人中華民國證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之推薦證券商評估意見 .....                                          | 89 |

## 壹、評估報告總評

### 一、承銷總股數說明

#### (一)承銷前後流通在外股數

創業家兄弟股份有限公司(以下簡稱創業家或該公司)申請上櫃時之實收資本額為新台幣(以下同)157,385 仟元，每股面額新台幣 10 元整，已發行股數為 15,738 仟股，加計本年度預計辦理盈餘轉增資 1,574 仟股，計算其擬辦理現金增資及提出供上櫃公開承銷之股數。該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股計 2,309 仟股(暫訂)以辦理股票公開承銷作業，預計上櫃掛牌時股數為 19,621 仟股，實收資本額為 196,213 仟元。

#### (二)公開承銷股數來源

該公司本次申請股票上櫃，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第四條規定，採用現金增資發行新股之方式辦理上櫃公開承銷，另依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條及第六條規定，公開發行公司初次申請股票上櫃時，至少應提出擬上櫃股份總額百分之十以上股份，委託推薦證券商辦理承銷，另公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，依本規定提出承銷之股數，得扣除其前已依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數；但扣除之股數不得逾依本規定提出承銷之股數之百分之三十。故該公司擬於股票初次申請上櫃案經主管機關審查通過後，預計以現金增資發行新股 2,309 仟股(不扣除於 104 年 10 月依法提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數)，並依公司法第 267 條之規定，保留發行股份之 15%，預計為 346 仟股予員工認購，其餘 1,963 仟股則依證券交易法第 28-1 條規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東優先認購之適用，全數辦理上櫃前公開承銷。

#### (三)過額配售

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二條第一項第一款之規定，主辦推薦證券商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數百分之十五之額度上限，提供已發行普通股股票供主辦推薦證券商辦理過額配售，惟主辦推薦證券商得依市場需求決定過額配售數量。本推薦證券商已與該公司簽定「過額配售協議書」，協議提出委託推薦證券商辦理公開承銷股數之 15%額度上限，計 294 仟股供主辦推薦證券商辦理過額配售。

#### (四)股權分散標準

該公司截至 105 年 7 月 15 日止，股東人數共計 267 人，其中公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東人數為 253 人，且其所持股份總額合計 9,697 仟股，占發行股份總額 56.01%，尚未達到「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第三條有關股權分散之標準，該公司將於本申請案經核准後辦理公開承銷，並於掛牌前達成股權分散之標準。

(五)綜上所述，依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第二條，應至少提出擬上櫃 10%以上股份委託推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。本次公開承銷擬辦理現金增資 2,309 仟股，且依公司法第 267 條規定保留 15%即 346 仟股由員工認購外，其餘 1,963 仟股依據「證券交易法」第 28-1 條規定，業經該公司 105 年 4 月 29 日股東會決議通過由原股東全數放棄認購，委由推薦證券商辦理上櫃前公開承銷。本次公開承銷擬辦理現金增資 2,309 仟股，其中上櫃前公開承銷股數為 1,963 仟股，已達預計上櫃時股數 19,621 仟股 10%扣除該公司提出供興櫃股票推薦證券商認購之股數惟不得逾本規定提出承銷之股數之百分之 30%，符合前述規定。

## 二、具體說明申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式

(一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

### 1.承銷價格訂定所採用之方法、原則及計算方式

股票價值之評價方式多樣，各有其優缺點，評估結果亦有所差異。茲將目前市場上常用之股價評價方式分述如下：

#### (1)市場法

市場法主要係與上市、櫃公司中產業性質相近的同業，透過已公開資訊與被評價公司歷史軌跡比較，作為評價企業的價值。市場上運用市價計算股價之方法，主要為本益比法及股價淨值比法。本益比法及股價淨值比法係依據該公司之財務資料，計算每股盈餘及每股淨值，比較同業公司平均本益比及股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與同業公司不同之處。

#### (2)成本法

成本法近似重置成本的理論，所謂重置成本法，本指企業如要重置或重購相似資產所需花費之數額。以重置成本來估計資產之價值，即是以企業重置或重購相同獲利能力之資產所需花費之成本數額來估計其價值，且必須有相似且合理之資產價格可供參考，另外使用成本法的限制有下列四種：

- A.無法表達目前真正及外來的經濟貢獻值。
- B.忽略了技術經濟壽年。
- C.技術廢舊及變革對於其所造成的風險無法預測。
- D.成本法中對於折舊項目及金額有量化的困難。

#### (3)收益法

收益法係根據該公司未來預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。

茲將前述各評價方式之優缺點及適用時機彙總說明如下：

| 項目   | 本益比法                                                        | 股價淨值比法                                       | 成本法                                   | 收益法                                                                       |
|------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 優點   | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。<br>2.市場價格資料容易取得。            | 1.淨值係長期且穩定之指標。當盈餘為負時之替代評估法。<br>2.市場價格資料容易取得。 | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。       | 1.符合學理上對價值的推論，能依不同的關鍵變數的預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策不同影響。<br>3.考量企業之成長性及風險。 |
| 缺點   | 1.盈餘品質易受會計方法之選擇所影響。<br>2.企業盈餘為負時不適用。<br>3.使用歷史資訊無法反映公司未來績效。 | 1.帳面價值受會計方法之選擇所影響。<br>2.同產業之不同公司間之本質上仍有相當差異。 | 1.資產帳面價值與市場價值差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。 | 1.使用程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.對於投資者，現金流量觀念不易瞭解。<br>3.預測期間較長。         |
| 適用時機 | 適合評估風險水準、成長率及股利政策穩定的公司。                                     | 適合評估有鉅額資產但股價偏低的公司。                           | 適合用於評估如傳統產業類股或公營事業。                   | 1.當可取得公司詳確的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                          |

資料來源：國泰綜合證券整理

該公司經營型態係從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者團購宅配各類型商品服務，近年來的營業收入呈現逐年成長之勢，獲利表現亦屬良好，因此，在股價的評價上較不適用以評估資產投資金額較高的公司常用的股價淨值比法，或用於評估如傳統產業類股或公營事業之成本法；而現金流量折現法對於公司未來數年的盈餘及現金流量均屬估算價格時必備之基礎，然因預測期間長，不僅困難度相對較高，且資料未必十分準確，較無法合理評估公司應有的價值；由於目前台灣市場上投資人對於獲利型、成長型或股利發放穩定的公司訂價多以每股盈餘為評價基礎，其最大優點在於簡單易懂，而且台灣市場投資人的認同度較高，因而廣為獲利型、成長型或股利發放穩定之公司所採用，故擬採用本益比法作為承銷價格訂定所採用的方法應屬較佳之評價模式。

## 2.承銷價格訂定與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

該公司主要從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者團購宅配各類型商品之服務，經檢視其相關產業及同業資料，其中夠麻吉股份有限公司(以下簡稱夠麻吉)主要從事經營電子交易平台提供消費者國內各類型團購優惠券選購之服務；網路家庭股份有限公司(簡稱網家，主要係經營入口網站、電子購物及提供電信服務)；富邦媒體科技股份有限公司(簡稱富邦媒，主要經營虛擬通路之商品批發零售業務)，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務領域，與該公司專注於電子商務業務相關，故選擇夠麻吉、網家及富邦媒等三家上市(櫃)公司作為該公司之同業。茲就上述採樣公司及上櫃資訊服務類股最近三個月(105年7月~9月)資料進行下列分析：

(1)市場法

A.本益比法(Price/Earnings ratio，P/E ratio)

| 證券名稱          | 期間        | 本益比(倍) | 平均本益比(倍) |
|---------------|-----------|--------|----------|
| 夠麻吉<br>(8472) | 105 年 7 月 | 15.64  | 16.41    |
|               | 105 年 8 月 | 16.28  |          |
|               | 105 年 9 月 | 17.32  |          |
| 網家<br>(8044)  | 105 年 7 月 | 40.85  | 41.19    |
|               | 105 年 8 月 | 41.53  |          |
|               | 105 年 9 月 | 41.2   |          |
| 富邦媒<br>(8454) | 105 年 7 月 | 26.14  | 26.16    |
|               | 105 年 8 月 | 26.52  |          |
|               | 105 年 9 月 | 25.83  |          |
| 資訊服務類<br>(上櫃) | 105 年 7 月 | 28.12  | 29.18    |
|               | 105 年 8 月 | 28.96  |          |
|               | 105 年 9 月 | 30.45  |          |

資料來源：台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站暨國泰綜合證券整理。

上表之中，去除極端值網家後以夠麻吉、富邦媒、上櫃資訊服務類股為參考，最近三個月之平均本益比區間約為 16.41 倍~29.18 倍之間，以該公司最近四季歸屬於母公司業主之稅後淨利 56,955 仟元及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之追溯調整後每股稅後盈餘 2.77 元為基礎計算，價格區間約為 45.46 元~80.82 元。

B.股價淨值比法(Price/Book value ratio，P/B ratio)

| 證券名稱          | 期間        | 股價淨值比(倍) | 平均股價淨值比(倍) |
|---------------|-----------|----------|------------|
| 夠麻吉<br>(8472) | 105 年 7 月 | 1.91     | 1.99       |
|               | 105 年 8 月 | 1.98     |            |
|               | 105 年 9 月 | 2.08     |            |
| 網家<br>(8044)  | 105 年 7 月 | 6.48     | 6.80       |
|               | 105 年 8 月 | 6.77     |            |
|               | 105 年 9 月 | 7.16     |            |
| 富邦媒<br>(8454) | 105 年 7 月 | 5.18     | 5.55       |
|               | 105 年 8 月 | 5.81     |            |
|               | 105 年 9 月 | 5.66     |            |
| 資訊服務類<br>(上櫃) | 105 年 7 月 | 3.09     | 3.27       |
|               | 105 年 8 月 | 3.27     |            |
|               | 105 年 9 月 | 3.44     |            |

資料來源：台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站暨國泰綜合證券整理。

依上表得知，採樣公司及上櫃資訊服務類股最近三個月之平均股價淨值比約在 1.99 倍~6.80 倍，以該公司 105 年第二季個別財務報告中歸屬於母公司業主權益之金額 250,328 仟元，及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之每股淨值 12.76 元為計算基礎，其參考價格區間為 25.39 元~86.77 元。由於股價淨值比並未考量公司成長性，對於且股價淨值比法較常用於評估鉅額資產但股價偏低的公司或公營事業等，創業家係屬較具成長性之電子商務產業，故擬不以此法來計算承銷價格。

## (2)成本法

成本法係帳面價值法(Book Value Method)，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包括債權人、普通股投資人及特別股投資人等，其中，股票價值對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之價值，因此國際上以成本法評價初次上市(櫃)公司之企業價值者不多見。

以該公司 105 年第二季經會計師核閱之個別財務報告中歸屬於母公司業主權益之金額 250,328 仟元，及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之每股淨值 12.76 元，即為依成本法計算之參考價格，遠低於該公司 105 年 9 月興櫃市場平均價格 79.77 元，顯然不甚合理，故本推薦證券商不予採用此種評價方法。

## (3)收益法

收益法係認為企業價值應為未來營運可能創造淨現金流量之現值總和，其中又以自由現金流量折現模式(Free Cash Flow Model)最能反映合理之報酬率，由於收益法係依據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考量實質現金及貨幣之時間價值來進行估算，惟考量收益法預測期間長，評價所使用的參數亦無一致標準，不僅困難度相對較高且資料未必十分準確，較不能合理評估公司應有之價值，另外投資者不易瞭解現金流量觀念，故不擬採用本法為議定承銷價格參考之依據。

綜上所述，考量該公司所屬產業應屬於營收獲利穩定之公司，並不適宜以成本法評價，而現金流量法由於該方法需估計未來數年的營收獲利成長及現金流量、投資率等，評價相關係數之參考價值相對較低下，因此該公司較不適合以現金流量折現法計算承銷價格。主辦推薦證券商為能訂定合理、客觀及具市場性之承銷價格，乃以市場法中本益比法作為該公司申請上櫃之承銷價格計算依據，尚屬合理。

## (二)該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

該公司經營型態係經營垂直型電子商務網站，提供消費者網購宅配各類型商品服務，基於經營業務內容之相似性、產業之關聯性及營業規模等各項因素較相近者為選樣基礎，目前國內上市(櫃)中，上市公司選擇富邦媒，上櫃公司選擇夠麻吉、網

家為採樣同業。茲就該公司與前開採樣公司之財務狀況、獲利情形及本益比說明如下：

## 1.財務狀況

| 分析項目                        | 年度<br>公司名稱 | 102 年底   | 103 年底    | 104 年底   | 105 年 6 月底 |
|-----------------------------|------------|----------|-----------|----------|------------|
|                             |            |          |           |          |            |
| 負債占資產<br>比率(%)              | 創業家        | 67.46    | 52.76     | 54.80    | 56.65      |
|                             | 夠麻吉        | 73.45    | 68.28     | 68.67    | 58.11      |
|                             | 網家         | 59.31    | 58.59     | 42.48    | 45.51      |
|                             | 富邦媒        | 62.49    | 36.27     | 41.12    | 41.69      |
| 長期資金占<br>不動產、廠房<br>及設備比率(%) | 創業家        | 2,898.94 | 10,352.64 | 9,865.12 | 9,113.69   |
|                             | 夠麻吉        | 4,553.44 | 2,185.32  | 3,351.41 | 4,231.77   |
|                             | 網家         | 1,137.92 | 1,003.80  | 2,229.84 | 1,957.03   |
|                             | 富邦媒        | 341.17   | 293.57    | 270.50   | 228.99     |

資料來源：該公司及採樣同業 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、公開資訊觀測站及股東會年報。

註 1：創業家及夠麻吉 102 年度之財務比率係採用我國財務會計準則、103~104 年度及 105 年第二季採用國際財務會計準則之合併(個別)財務報告編製揭露，網家及富邦媒 102~104 年度及 105 年第二季則採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露。

該公司 102~104 年底及 105 年 6 月底負債占資產比率分別為 67.46%、52.76%、54.80%及 56.65%。該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資，致 103 年底負債比率降至 52.76%；104 年度營收雖持續增加，致現金及應收帳款亦隨之增加，而該公司業績成長產生銷貨成本相應增加，致應付帳款隨之增加，惟因 104 年度總負債增加幅度大於總資產增加幅度，致 104 年底負債比率上升至 54.80%，105 年 6 月底負債比率微幅上升，主係因公司營收成長，連帶應付款項亦增加所致。與採樣公司及同業相較，102 年底僅優於夠麻吉，103 年底則優於夠麻吉、網家及採樣同業，而 104 年底及 105 年 6 月底僅優於夠麻吉。由於該公司提供消費者宅配網路購物服務，現金流量皆呈現淨流入，整體而言尚無重大異常。

該公司 102 年底長期資金占固定資產比率為 2,898.94%，103~104 年底及 105 年 6 月底長期資金占不動產、廠房及設備比率為 10,352.64%、9,865.12%及 9,113.69%。103 年底比率大幅上升，主係因該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資挹注長期資金所致，104 年底該比率下降，主係為 104 年度辦理員工認股權轉換及盈餘轉增資，致權益總額增加，且因公司規模持續擴大，而添購辦公設備，致不動產、廠房及設備金額增加幅度大於權益總額增加幅度所致，而 105 年 6 月底比率下降，主係添購辦公設備，致合併不動產、廠房及設備金額增加幅度大於待分配股東現金紅利之權益總額增加幅度所致。與採樣公司及同業相較，102 年底僅低於夠麻吉，103~104 年底及 105 年 6 月底皆優於所有採樣公司。顯示以該公司長期資金占不動產、廠房及設備比率觀之，並無以短支長之情形。

整體而言，該公司財務結構尚屬穩健。

## 2.獲利情形



| 分析項目                    | 年度<br>公司名稱 | 102 年度  | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
|-------------------------|------------|---------|--------|--------|----------|
|                         |            |         |        |        |          |
| 權益報酬率(%)                | 創業家        | (90.35) | 29.69  | 21.18  | 26.91    |
|                         | 夠麻吉        | 31.54   | 30.51  | 27.99  | 11.69    |
|                         | 網家         | 27.39   | 31.73  | 20.34  | 16.93    |
|                         | 富邦媒        | 24.00   | 26.44  | 16.48  | 23.01    |
| 營業利益占<br>實收資本額<br>比率(%) | 創業家        | (68.26) | 22.07  | 26.95  | 41.59    |
|                         | 夠麻吉        | 38.33   | 47.21  | 53.68  | 27.23    |
|                         | 網家         | 80.69   | 104.23 | 105.30 | 119.44   |
|                         | 富邦媒        | 73.11   | 100.48 | 74.53  | 96.98    |
| 稅前純益占<br>實收資本額比率<br>(%) | 創業家        | (67.21) | 25.08  | 33.04  | 48.58    |
|                         | 夠麻吉        | 41.87   | 53.78  | 60.46  | 31.38    |
|                         | 網家         | 83.77   | 109.20 | 108.34 | 122.60   |
|                         | 富邦媒        | 53.20   | 99.63  | 87.01  | 57.55    |
| 純益率(%)                  | 創業家        | (10.02) | 2.22   | 1.79   | 1.96     |
|                         | 夠麻吉        | 11.53   | 14.05  | 14.62  | 9.48     |
|                         | 網家         | 3.36    | 3.83   | 3.73   | 3.77     |
|                         | 富邦媒        | 2.44    | 4.71   | 3.87   | 2.46     |
| 每股稅後盈餘<br>(元)(註 2)      | 創業家        | (8.60)  | 2.43   | 2.81   | 1.83     |
|                         | 夠麻吉        | 3.76    | 4.84   | 5.01   | 1.31     |
|                         | 網家         | 5.84    | 7.82   | 8.24   | 4.51     |
|                         | 富邦媒        | 4.39    | 9.11   | 7.48   | 4.57     |

資料來源：該公司及採樣同業 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、公開資訊觀測站及股東會年報。

註 1：創業家及夠麻吉 102 年度之財務比率係採用我國財務會計準則、103~104 年度及 105 年第二季採用國際財務會計準則之合併(個別)財務報告編製揭露，網家及富邦媒 102~104 年度及 105 年第二季則採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露。

註 2：國際財務報導準則(IFRS)下，每股盈餘為基本每股盈餘；我國財務會計準則(GAAP)下，每股盈餘為追溯調整後之稅後基本每股盈餘。

該公司 102 年度權益報酬率為(90.35)%，103~104 年度及 105 年前二季之權益報酬率分別為 29.69%、21.18%及 26.91%；隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收，促使 103 年度營收成長且獲利轉虧為盈，致 103 年度之權益報酬率上升；104 年度權益報酬率下滑，主係因該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工認股權憑證轉換及 103 年度該公司辦理現金增資及資本公積轉增資致平均權益總額增加幅度大於稅後淨利增加幅度所致 105 年前二季權益報酬率上升，主係因該公司營收規模持續擴大，獲利亦呈現穩定成長幅度大於平均權益總額增加幅度所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 102 年度權益報酬率均低於所有採樣公司，103 年度之權益報酬率僅優於富邦媒及同業平均，104 年度僅低於夠麻吉，105 年前二季均優於所有採樣公司。整體而言尚無重大異常。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業利益佔實收資本額比率分別為 (68.26)%、22.07%、26.95%及 41.59%，稅前純益佔實收資本額比率分別為(67.21)%、25.08%、33.04%及 48.58%，均呈逐年上漲之趨勢。主要係隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，促使公司業績增加帶動 102~104 年度及 105 年前二季營收逐年成長，連帶 103 年度營業利益及稅前純益皆轉虧為盈；104 年度營業利益及稅前純益與 103 年度相較成長 58.60%、71.11%，主要係因 104 年度業績持續成長，致使營業利益及稅前純益佔實收資本額比率亦隨之成長，且因該公司 104 年度營業利益及稅前純益成長幅度大於該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工執行員工認股憑權後實收資本額增加幅度，105 年前二季該公司營收規模持續擴大，其營業利益及稅前純益亦呈現穩定成長，致比率逐年上升，105 年第一季該比率大幅上升，主係因該公司營收持續成長，連帶營業利益及稅前純益亦持續獲利增加所致。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度均低於所有採樣公司，105 年前二季僅優於夠麻吉公司。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之純益率分別為(10.02)%、2.22%、1.79%及 1.96%；每股稅後盈餘分別為(8.60)元、2.43 元、2.81 元及 1.83 元。在純益率方面，103 年度純益率由負轉正，主係因該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，致該公司業績增加使 103 年度營收成長並轉虧為盈所致；104 年度純益率略為下滑，主係因該公司 104 年度獲利增加，所得稅費用增加，而與 103 年度產生所得稅利益相較，致 104 年度純益率自 103 年度之 2.22%，略為下滑為 104 年度之 1.79%，105 年前二季因營收持續成長且營業費用控制得宜，致獲利亦增加，故純益率已達 1.96%。在每股盈餘方面，103 年度該公司稅後淨利由負轉正，故 103 年度雖因辦理現金增資及資本公積轉增資致使股本增加，但稅後淨利仍由 102 年之(30,368)仟元，成長至 103 年度 32,634 仟元，致每股盈餘成長至 103 年度之 2.43 元；而該公司 104 年度營收持續成長，稅後淨利較 103 年度增加 32.25%，104 年度雖因辦理盈餘轉增資及員工認股憑權轉增資致股本增加 29.88%，仍因稅後淨利成長幅度較股本增加幅度大，致 104 年度每股盈餘較 103 年度略增，105 年前二季因該公司營收持續成長且營業費用控制得宜，致稅後淨利增加，故每股盈餘已達 1.83 元。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之純益率皆低於所有採樣公司。

整體而言，該公司之獲利能力尚屬良好。

### 3.本益比

單位：倍

| 證券名稱<br>月份 | 夠麻吉<br>(8472) | 網家<br>(8044) | 富邦媒<br>(8454) | 資訊服務類<br>(上櫃) |
|------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 105 年 7 月  | 15.64         | 40.85        | 26.14         | 28.12         |
| 105 年 8 月  | 16.28         | 41.53        | 26.52         | 28.96         |
| 105 年 9 月  | 17.32         | 41.20        | 25.83         | 30.45         |
| 平均本益比      | 16.41         | 41.19        | 26.16         | 29.18         |

資料來源：台灣證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站、公開資訊觀測站暨國泰綜合證券整理。

上表之中，去除極端值網家後以鈞麻吉、富邦媒、上櫃資訊服務類股為參考，最近三個月之平均本益比區間約為 16.41 倍~29.18 倍之間，以該公司最近四季歸屬於母公司業主之稅後淨利 56,955 仟元及擬上櫃掛牌股數 19,621 仟股計算之追溯調整後每股稅後盈餘 2.77 元為基礎計算，價格區間約為 45.46 元~80.82 元。經考量該公司之營運成長性及初次上櫃股票流動性風險貼水再參酌該公司經營績效、獲利情形、未來產業前景等因素，故與該公司議定之承銷價格為每股 66 元，應尚屬合理。

(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑定機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本推薦證券商與該公司共同議定股票公開承銷價格，並未委請財務專家出具意見或委託鑑定機構出具鑑價報告，故本項評估尚不適用。

(四)申請公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司係於 104 年 10 月 27 日於興櫃市場掛牌，彙整該公司最近一個月於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

| 月份                       | 成交數量(股)   | 平均成交價(元) |
|--------------------------|-----------|----------|
| 105 年 9 月 21 日~10 月 21 日 | 1,014,655 | 86.80    |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站

(五)推薦證券商就其與申請公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，參考同業之本益比及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券商與該公司共同議定之。

參考上櫃資訊服務類股及採樣公司之本益比，並經考量該公司之營運成長性等因素，該公司股價應介於 45.46 元~80.82 元之間。另參考興櫃市場價格，該公司最近一個月於興櫃市場之平均股價為 86.80 元，本推薦證券商與該公司共同議定之承銷價格為每股 66 元，介於上列參考依據之間，故本次承銷之價格應尚屬合理。另，依據「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第三十條之規定，承銷價格可能範圍之下限不得低於向券商公會申報詢圈約定書(105 年 10 月 14 日)興櫃有成交之 10 個營業日其成交均價簡單算術平均數之七成，經設算該公司 105 年 10 月 14 日有成交之前 10 個營業日其成交均價簡單算術平均數為 87.86 元，本次承銷價格之下限未低於前 10 個營業日其成交均價簡單算術平均數之七成 61.50 元。

由於該公司未來之業務計畫及財務狀況等經營條件假設，可能受到不確定因素的影響，致使實際結果與現在預期情形有所差異。本推薦證券商擬於該公司申請股票初次上櫃獲准後，於辦理公開銷售前，視當時整體經濟環境、產業前景及市場供

需變化、公司營運狀況及其最近期財務報告等資訊，重新與該公司評估商議適當合理之承銷價格，俾利促進該公司暨其股東、證券市場投資人共同分享其經營成果。

### 三、承銷風險因素

本次承銷相關風險依股價變化過鉅、穩定價格策略、本次承銷之相關費用及承銷手續費率、新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利等四項分別評估說明如下：

#### (一)股價變化過鉅

該公司本次承銷價格，已考量該公司未來經營績效、同業狀況及發行市場現況等因素後而予以調整，因此，本次承銷價格應尚能合理反映該公司之市場價值，且本推薦證券商未來訂定承銷價格時，將再確實評估該公司企業真實價值、相關之產業變化及發行市場現況等，以使該公司初次上櫃股票承銷價格合理化。另本推薦證券商已依「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，擬訂穩定價格策略，應可有效降低股價變化過鉅之風險。

#### (二)穩定價格策略

##### 1.過額配售機制

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，本推薦證券商已與該公司簽訂「過額配售協議書」，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數 15%額度，計 294 仟股為上限，提供已發行普通股股票供本推薦證券商辦理過額配售。本推薦證券商負責規劃及執行穩定價格操作，以穩定承銷價格。

##### 2.特定股東限制

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，本推薦證券商已與該公司簽訂「過額配售協議書」，除依規定應提出強制集保股份外，並由該公司協調符合法令規定之特定股東，就其所持有之已發行普通股股票，於掛牌日前自願送存台灣集中保管結算所股份有限公司集保並承諾於掛牌日起三個月內不得賣出，以維持承銷價格穩定。

#### (三)本次承銷之相關費用及承銷手續費率

本次承銷相關費用如律師、會計師簽證費、公開說明書印製、法人說明會等相關支出均已估列在該公司年度財務預算中，另承銷手續費依會計研究發展基金會 92 年 9 月 3 日(92)基秘字第 223 號解釋函「公司因發行新股而支出之必要外部成本，得作為發行溢價之資本公積之減項」，承銷手續費尚不影響該公司稅後純益，故對本次承銷風險而言，尚屬有限。

#### (四)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司為配合申請股票初次上櫃交易並考量未來整體營運計畫，除加計本年度預計辦理盈餘轉增資 1,574 仟股外，預計將發行新股 2,309 仟股，使增資後已發行股份總額將增加至 19,621 仟股，本次現金增資發行新股占該公司增資後股數之 11.77%，而本推薦證券商與該公司議訂承銷價格時業已考量本次發行新股之稀釋效

果，故對本次承銷風險之影響尚屬有限，應可有效降低股本膨脹對獲利稀釋之影響性。

綜上分析，該公司已依法令規定計算應提出公開承銷股數，並全數以現金增資發行方式，於扣除依公司法規定保留供員工承購之股數後，其餘委託推薦證券商辦理上櫃前公開承銷作業，本推薦證券商與該公司議訂承銷價格時業已考量預計發行新股之稀釋效果，經評估本次新股承銷之相關費用及股本膨脹對該公司獲利之稀釋程度有限，另本推薦證券商亦已針對承銷價格擬定穩定價格策略。整體而言，本次承銷風險應屬有限。

#### 四、總結

本推薦證券商經評估該公司之產業、業務、人力資源及財務狀況後，綜合說明該公司之營運風險、財務風險及潛在風險等如下：

##### (一)個資保密之安全風險

該公司透過網站交易累積大量消費者之個人資料，若發生資料庫被盜用或入侵，將可能造成該公司面臨消費者求償或造成後續客群流失之經營風險。

##### 因應措施：

該公司透過網站交易累積大量消費者之個人資料，若發生資料庫被盜用或入侵，將可能造成該公司面臨消費者求償或造成後續客群流失之經營風險。

##### 因應措施：

當消費者於該公司購物平台下單，為完成交易，會需要消費者填寫姓名、電話、email、地址等基本資料。相較於許多其他電商同業會收集與交易無關的個資(如身份證字號、年齡等)，該公司於設計購物流程時，已儘可能將個資的搜集降至最低，僅需要消費者填寫交易所需之絕對必要資訊。為避免消費者填寫或讀取自己個資時遭到惡意第三方截取封包資訊，消費者瀏覽該公司與個資相關頁面皆經過 SSL 加密機制。

消費者所填寫的內容，會儲存於該公司資料庫。該公司對於系統及資料庫安全相當重視，資安一直是該公司對於工程人員的要求重點，對於 SQL injection 等相關攻擊行為，該公司工程人員皆有相當程度之了解。

依消費者與該公司間之使用者條款及隱私權政策，在完成交易所需的範圍內，該公司會將必要之個資(例如購買人姓名、電話、地址)呈現於該公司之「供應商後台」提供廠商以完成出貨。該公司與供應商皆簽訂合約，嚴格限制個資的使用範圍僅限完成交易，不得用做其他用途。消費者的資料於出貨後一定期間，即會在供應商後台做部份屏蔽，以避免供應商內部管理不當流出。

對於消費者客訴或有特殊問題的訂單，該公司人員會需要查詢消費者個人資料並進行後續處理，該公司對於個人資料相關網頁於系統皆設權限控管，並且所有的瀏覽都會有完整的記錄(查詢人員、IP、時間)以備查。

一般電子商務平台最需要保護的個人資料是「信用卡資訊」，該公司的信用卡金流系統是透過智付寶(智冠集團子公司)處理。智付寶通過 PCI-DSS 認證，因此對於

支付相關個資處理應有相當程度之標準。當消費者於該公司平台下單後，若選擇使用信用卡付費，系統會將消費者導至智付寶網頁填寫信用卡資訊，於完成輸入後，智付寶會透過系統回報該公司該筆交易成功或失敗，該公司僅會於智付寶回傳資料獲得屏蔽過後的部份卡號(以利客服處理)，但該公司於整個交易過程中，並不會取得信用卡的完整卡號，也降低了該公司的個資風險。

## (二)消費者交易安全風險

該公司交易模式大部分透過信用卡、ATM 及超商代收進行支付，雖電子交易模式帶來許多便捷，但其所衍生出的交易安全問題，將是消費者決定是否進行消費的重要考量因素之一。

### 因應措施：

該公司目前的主要三種付費方式:信用卡、ATM 及超商代收皆透過智付寶進行處理。智付寶為智冠集團子公司並通過 PCI-DSS 認證，交易安全應有一定程度的標準。一般 atm、超商繳款，消費者需要透過銀行帳戶或至便利商店現金繳款，一般較無交易安全問題。交易安全問題一般較容易發生於信用卡交易。

針對信用卡交易，根據過去經驗，「國外卡」存在有較高的偽卡風險，因此本公司目前不接受國外卡交易。透過與智付寶的合作，該公司僅單純的在消費者於智付寶完成卡號填寫後，由智付寶以系統通知該公司該交易成功或失敗，因此該公司交易安全風險應該相對低。

在已有前述機制的保護下，該公司偶爾仍會接到消費者否認交易(代表該信用卡在該公司平台有下單記錄，但持卡人否認)。當該公司接到上述案件皆會優先積極處理，在過去的經驗，多數狀況會發現是該持卡人確實購買但因收到對帳單時間常在數週後，消費者已忘記當初曾在本平台購物，或是商品當時由家人代收等原因。上述狀況下，在與消費者充份溝通後即可解決。

對於少數經溝通後，消費者仍否認交易之情況，基於消費者保護立場，該公司即會將該款項退款給刷卡人，該損失由該公司全額吸收。因此消費者在該公司平台消費基本上有非常完整的保障。

為減低信用卡盜刷風險，該公司針對金額較大之訂單會進行 3D 驗證，此外內部亦建立了一套「可疑訂單偵測機制」，針對符合特定模式之交易，系統即會標示為高風險訂單(例如短期間內大量交易、連續購買相同商品...)。該公司發現可疑訂單後，即會連絡購買人進行確認，若未能確認訂單則會通知供應商先暫時停止該訂單出貨，若持續未能確認，則會直接為該訂單辦理退款，以保障公司及消費者權益。

## (三)同業競爭激烈

電子商務近幾年於台灣蓬勃發展，也因第三方支付議題受到各界更加關注，隨著市場總值不斷成長，也吸引眾多競爭者從各行業進入電子商務領域，若創業家兄弟旗下網購平台無法持續吸引消費者，即有被取代或淘汰之風險。

### 因應措施：

#### 1.持續增加對於市場的廣告投資：

為持續強化該公司在市場的競爭力，該公司在過去幾年不斷增加對於市場的廣告投資，投資金額由 2013 年的 6,800 萬至 2015 年的近 2 億元，透過這些廣告投資吸引越來越多消費者進入該公司旗下網站進行消費，在此同時，該公司又同時透過更縝密的品質管理與消費體驗設計提高消費者回購率，在此架構設計下，也促成該公司的銷售業績從 2013 年的 3 億至 2015 年的 24 億，隨著業績成長，該公司未來也有更多的資源能進行市場投資，這不但都會成為未來的成長動能，也能進一步建立其他競爭者進入市場時的進入障礙。

#### 2.持續強化公司人才庫

企業競爭的關鍵在於誰能擁有產業中最一流的人才，該公司在企業成長的過程中，不斷透過公司福利、員工分紅、認股權的設計吸引市場中優秀的人才加入團隊，並已在管理部下配置專職人員負責團隊人員招募，持續強化公司人才庫將是公司面對未來競爭時非常重要的一大關鍵。

#### 3.持續針對市場機會推出不同主題之電子商務網站

除了目前旗下的五個電子商務網站外，該公司亦持續關注其他可能的市場機會，以待市場機會成熟時能再推出其他主題行網站，例如近幾個月來政府開始針對網路是否可以銷售酒類進行很多的政策討論，該公司在此政策討論時即已先變更公司之營業登記，以準備在法令鬆綁與市場機會成熟時，即可快速進入此市場。

#### 4.持續拓展其他商業模式的可能性

創業家兄弟除了目前旗下的 B2C 電子商務服務外，亦在 2016 年 4 月成立了 100% 持股的子公司--創宇行動，與目前創業家的服務不同，創宇行動將專注於 B2B2C 的服務開發，這也是當市場競爭日趨激烈的當下，該公司為掌握各種可能機會，除了目前所經營的事業之外，仍會持續關注其他商業模式的市場機會，並伺機推出其他商業模式。

綜上所述，該公司雖存有相關風險，然該公司之因應對策尚屬允當，且本推薦證券商於輔導期間對該公司所進行之瞭解及評估，已考量該公司之未來經營績效、同業狀況及發行市場現況，其各項條件均已符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」所規定之上櫃標準，且該公司之營業規模有逐漸上揚之趨勢，其產業前景及競爭力實屬良好，相關營運及財務風險尚屬有限。因此，為使該公司業績持續成長、增加資金籌措管道、提高公司知名度以延攬優秀人才、達到永續經營之目的，並為國內資本市場提供良好之投資標的，是以本推薦證券商推薦該公司申請股票上櫃。

**貳、推薦證券商就外國申請公司應列示說明其註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並評估外國申請公司所採行相關因應措施之適當性**

該公司非屬外國申請公司，故不適用本項評估。

## 參、產業狀況及營運風險

### 一、申請公司所屬行業營運風險

#### (一)發行公司所屬產業現況

創業家兄弟股份有限公司成立於 101 年 5 月 3 日，主要業務係為國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，為 B2C 之網路購物服務，目前該公司依市場族群需求，成立「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台 5 個電子商務購物平台，茲說明該公司所屬之產業概況如下：

#### 1.全球電子商務產業

隨著全球網際網路的日趨普及，電子商務已成為全球消費及貿易發展的重要選項，各國莫不積極推動電子商務，以同時拓展內需與出口，帶動經濟成長。美國波士頓諮詢公司(BCG)評估，2016 年 G20 國家網路經濟規模將由 2010 年的 2.3 兆美元，幾近倍增至 4.2 兆美元(占 G20 國家 GDP 比率 5.3%)，其中網路對 GDP 的貢獻主要來自網路相關的消費，例如電子商務的擴增效應。BCG 另估計，2015 年全球數位服務生態系統(Digital-Services Ecosystem)產值將達 1 兆美元，其中電子商務市場規模占 5,400 億美元。顯示隨著網路經濟的興起，電子商務市場潛力無限。

Google 大中華區總裁石博盟在 2015 年 10 月第一屆亞太電子商務趨勢論壇中指出，2014 年全世界的電子商務市場規模為 1.5 兆美元，預期 2018 年電子商務市場將成長至 2.5 兆美元，成為全球第五大經濟體，另市場研究公司 eMarketer 2014 年 7 月公佈報告，2015 年全球 B2C 電子商務銷售額將達到 1.7 兆美元，年成長 15.6%，2016 年可望突破 2 兆美元，其中亞太地區的增幅最高，年增率 33%。(圖一)其中亞太地區寬頻網路建設普及，連帶帶動了電子商務和行動商機，規模已突破 1 兆美元，未來仍預期將會維持快速成長的態勢。

根據 Ecommerce Europe 估算，2014 年全球有人口約 73.6 億人，約有 12 億人上網消費，購買物品或服務，平均消費約 1200 美元。以國家或地區來看電商市場的大小來看，前十大分別為中國、美國、英國、日本、德國、法國、加拿大、俄羅斯、韓國、澳洲。

麥肯錫公司 2013 年 1 月報告指出，中國大陸為全球最具潛力的電子商務市場。預測 2011 至 2015 年中國大陸電子商務市場年平均成長率達 40%，2015 年市場規模 2.7 兆人民幣，將取代美國成為世界最大的電子商務市場。另麥肯錫公司預估，2020 年中國網路零售市場可望成長至 4,200 億美元~6,500 億美元規模，相當於 2011 年美國、日本、英國、德國與法國網路零售市場的總和，占中國大陸消費市場之 10%~16%

市場研究公司 eMarketer 日前公佈報告，2015 年全球 B2C 電子商務銷售額將達到 1.7 兆美元，年成長 15.6%，2016 年可望突破 2 兆美元，其中亞太地區的增幅最高，年增率 33%。



圖一

**B2C Ecommerce Sales Share Worldwide, by Region, 2013-2018**  
% of total

|                          | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  |
|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| North America            | 34.9% | 32.9% | 31.7% | 31.1% | 30.7% | 30.6% |
| Asia-Pacific             | 28.3% | 31.2% | 33.4% | 35.1% | 36.4% | 37.4% |
| Western Europe           | 26.4% | 25.4% | 24.6% | 23.9% | 23.3% | 22.7% |
| Latin America            | 4.2%  | 4.3%  | 4.2%  | 4.1%  | 3.9%  | 3.7%  |
| Central & Eastern Europe | 4.1%  | 4.0%  | 3.8%  | 3.5%  | 3.3%  | 3.2%  |
| Middle East & Africa     | 2.2%  | 2.3%  | 2.3%  | 2.4%  | 2.4%  | 2.5%  |

*Note: Includes products and services ordered and leisure and unmanaged business travel sales booked using the internet via any device, regardless of the method of payment or fulfillment; numbers may not add up to 100% due to rounding*  
Source: eMarketer, July 2014

175334 www.eMarketer.com

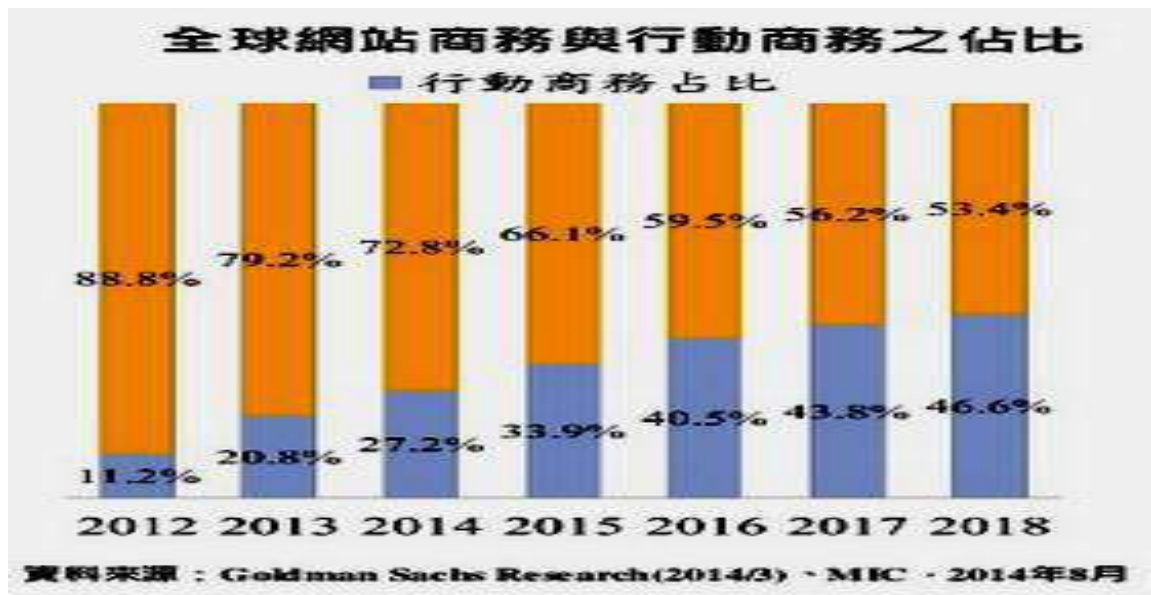
## 2. 全球行動商務

網際網路協會(Internet Society, ISOC)2015 年 7 月發布《全球網際網路報告》(2015 Global Internet Report)，指出行動網路已全面改變連網方式及網路使用行為，預測在 2016 年 9 月以前將帶動下個十億人連網。消費者已經從過去在電腦前瀏覽的習慣 轉變為在手機上瀏覽，因此行動商務已經成了各家業者佔領的新戰場。行動電子商務可以是網際網路應用與服務的延伸，更由於其具備有更高的可移動性、便利性、安全性與及時性特質，可預期的未來，將會出現更多於傳統資訊科技應用的行動商務(行動電子商務)的一種。根據市調機構顧能(Gartner)報告，兩年內，全球行動支付市場的年成長率將超過三成，預計在 2017 年可望突破 7,200 億美元。其中，亞太、非洲、北美與西歐將占全球市場的 87.9%，而亞太更是全球最大的行動支付市場。另 MarketsandMarkets 預測，全球行動商務市場，從 2014 年的 1,161 億 2,000 萬美元的規模，之後以年複合成長率 32.1% 成長，2019 年擴大為 4,673 億 5,000 萬美元的規模。

行動網路早已超過固網成為主要上網方式，三十億上網人口主要來自於發展中國家，智慧裝置的銷售，不論在開發中或已開發國家，都超過功能型手機。數百萬個應用程式供使用者下載，透過應用程式來使用網路已迅速成為主流，應用程式經濟(App Economy)應運而生，帶動創業風潮。

行動商務全球都在發燒，以美國為例，商情雜誌《Internet Retailer》2014 年 8 月發布報告預估，美國 2014 年行動商務產值將跳增 74% 至 590 億美元，且行動商務在整體電子商務比重將達 23%。而美國商務部的數字則顯示，美國電子商務市場 2014 年第二季年增 15.7%。中國研究機構艾瑞諮詢數字也指出，2013 年中國行動購物在整個行動應用市場規模中占比達 38.9%，居於首位，預計到 2017 年行動購物占比將達到 55%。

另從全球整體趨勢來看，行動商務佔整體網路服務的占比也將由 2012 年的 11.2% 大幅成長至 2018 年的 46.6%，這些數據的表現也再次證明行動商務的興起已促使消費者的購物行為產生非常巨大的影響與轉變。



### 3.我國電子商務產業

依據資策會在 2015 年 3 月份調查報告，2015 年台灣電子商務市場產值約 1 兆零 69 億元，其中，B2C（企業對消費者）的電子商務市場為 6,138 億元，較 2014 年成長 15.89%。整體而言，2015 年的電子商務市場可望較 2014 年成長 14%。而資策會則預估 2016 年時，台灣電子商務市場規模可望較今年成長 12%，達到 1 兆 1,277 億元，至於 2017 年可望再成長 11%，達到 1 兆 2,515 億元。依行政院主計總處統計 104 年經濟成長率為 0.75%，預測 105 年成長 1.47%。相對經濟成長低迷，電子商務市場呈現高幅成長。

根據資策會在 2015 年 3 月份調查報告顯示，科技進步與消費行為之改變自 2009 年以來對於網路產業之成長更有相當關鍵之影響，網路產業零售市場之消費行為也逐漸由實體店鋪轉為網路交易，台灣整體網路零售市場交易額也由 2009 年的 3,545 億元台幣開始連續數年都以超過二位數的成長率向上成長，預估會在 2015 年正式突破 1 兆元的大關，甚至可望在 2017 年突破 1.2 兆元之年交易額。

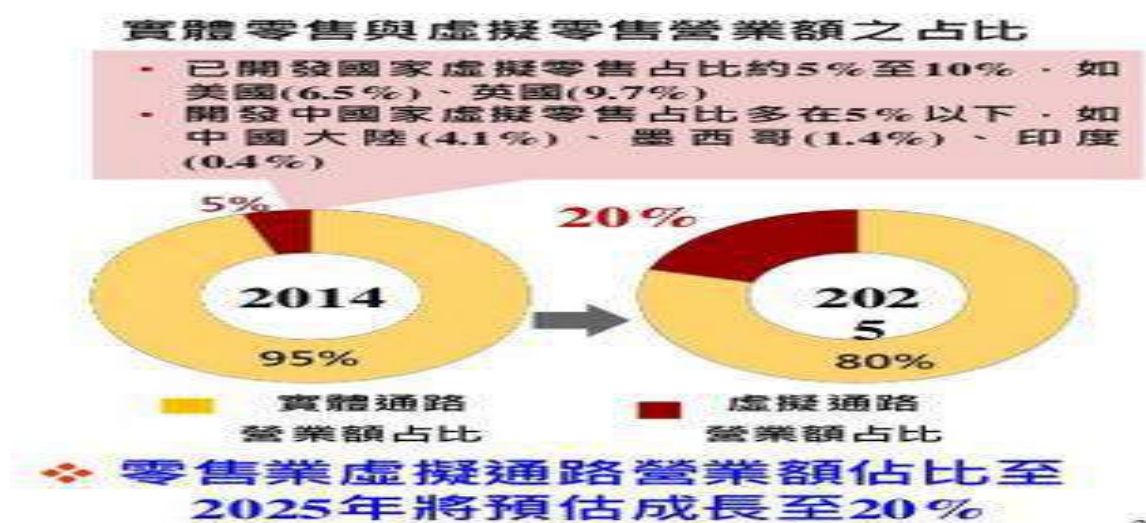


### 4.我國行動商務

隨著智慧型手機日益普及，國人在進行網路零售交易時所使用的載具在過去這幾年也有很巨大的改變，根據 Yahoo!奇摩在 2014 年所發布之電子商務紫皮書顯示，已有近 44.6%的消費者會使用手機逛購物網站或相關之 APP，實際使用手機購

物的消費者更從 2013 年的 182 萬人大幅成長近 30%至 2014 年的 238 萬人，Yahoo 奇摩 2015 年電子商務紫皮書調查 1,000 位網購使用者、10 位業界專家及店家負責人，結果顯示行動網購成長快速，超過三成網購族在過去一個月中曾經在行動裝置上購物，較 2014 年成長三倍，而善用行動裝置逛購物網站或購物網站 APP 的消費者也從去年 50%提高到今年 80%，由此可見網路零售業之發展亦逐步搭上行動裝置之普及持續蓬勃發展。

根據經濟部商業司網路智慧新台灣政策白皮書的調查指出，虛擬通路在 2014 年已佔全台灣整體零售市場的 5%，預期未來佔比將持續攀升，預計會在 2025 年達到整體零售市場的 20%，再參酌其他國家虛擬通路佔整體零售市場的比重，可發現這是整體消費行為的大幅轉變，且此消費行為的轉變並非僅是短時間的變化，而將會是持續 10 年以上的整體消費板塊的大移動。



資料來源：網路智慧新台灣政策白皮書經濟部商業司

## (二)發行公司所屬行業營運風險

### 1.景氣循環

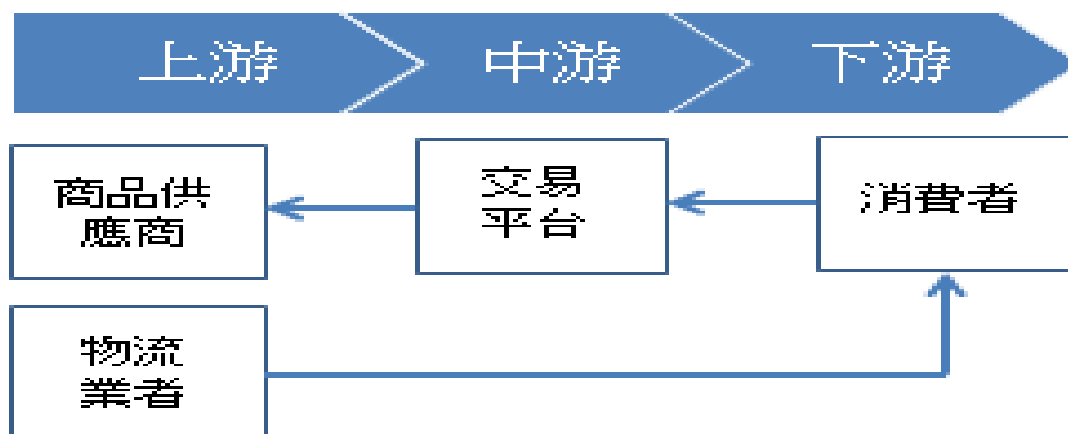
台灣網購發展多元化，與台灣網購網站全面性發展有關，包括發展宅配及 O2O 從線上帶人到線下的業務，還有讓實體商店業務與網路有更多結合運用在台灣電子商務發展模式，較不受零售業景氣影響，主要是科技創新，可預期電子商務將成為未來全球商業活動的主流形式，因此景氣的波動起伏對該產業之影響應尚屬有限。

創業家公司係無店面網路零售業，主要業務係電子商務服務之經營，於電子交易平台提供生鮮商品、零食商品、生活用品、3C 周邊商品及女性專用商品等銷售服務。其中生活市集網站其營收佔創業家兄弟公司整體銷售額之 50%，生活市集專營各類生活相關用品，主要商品類別含括衛浴用品、辦公用品、日用耗品、車用百貨等，在每年的 11 月的 1111 網購節、12 月聖誕節及華人農曆新年等節慶行銷活動推升生活市集網站的銷售額為高峰期，農曆過年後及 2 月因受到營業日數較短因素銷售額減少，為創業家公司營收之淡季。



## 2.行業上、中、下游

創業家公司旗下所有網站所銷售之商品均由各商品供應商所提供，創業家公司在此交易流程中扮演通路平台之角色，消費者可於該公司所經營之平台上選擇以信用卡、ATM 或超商付款等金流工具訂購商品，在完成訂購之後，創業家兄弟公司即將此資訊流立即傳至各產品供應商之後台，並由各商品供應商透過物流業者將商品寄送給消費者。



## 3.行業未來成長性

根據 2015 年 Yahoo 奇摩電子商務紫皮書，提出三大電商風向指標：行動商務消費族群全齡化，從年輕到熟齡都善用網路購物；O2O 虛實整合更密切，服務類商品及電子票券需求高及多螢電商成為發展趨勢。Yahoo 奇摩 2015 年電子商務紫皮書調查 1,000 位網購使用者、10 位業界專家及店家負責人，結果顯示行動網購成長快速，超過三成網購族在過去一個月中曾經在行動裝置上購物，較 2014 年成長三倍，而善用行動裝置逛購物網站或購物網站 APP 的消費者也從去年 50% 提高到今年 80%，Yahoo 奇摩亞太區消費者研究暨數據分析資深經理說明：「民眾對於使用智慧型手機跟平板電腦購物越來越習慣，跟去年相比各成長 71% 及 133%，而且不只是 20 歲到 39 歲族群成長快速，40 歲到 50 歲以上族群也都有兩位數成長，顯示民眾使用的消費平台快速改變，行動購物已成常態。」

Yahoo 奇摩 2015 年電子商務紫皮書數據另顯示，行動購物消費方式已滲透至各年齡層，不僅帶來行為轉變，也促使線上交易頻率增加。其中，五十歲以上的黃金世代（註 2）消費潛力更是驚人。今年的調查中發現 21% 的黃金世代會使用行動購物，遠高於 2014 年的 8%，且每兩位中就有一位（51%）黃金世代，一個月至少使用一次行動裝置在購物網站或 APP 消費，49% 會用手機查詢網站商品的當日優惠，更有 91% 習慣透過網路購買電子票券類商品。這些行為顛覆了「網路購物只屬於年輕族群消費方式」的觀念，也發掘了黃金世代的新商機。

2015 年可說是台灣電子商務極為重要的一年，產業規模將躍升為「兆元產業」，政府也提出 4 大措施，包括行政院成立電子商務發展指導小組、將新興科技應用於電子商務、協助業者前進中國大陸與東協市場，以及鼓勵來台觀光客網購台灣商品。隨著整體產業日趨成熟，政府和產業近年來亦投入相當多的資源在鼓勵更多的

企業進入網路產業與電子商務市場，除了藉由法規面的鬆綁讓企業經營環境更友善外，亦透過國發基金的投資讓整體產業的發展能獲得更多資源的挹注，這些措施對於提振台灣在全球電子商務市場的競爭力有相當大的幫助。

#### 4.產品可替代性

台灣網購市場，資策會預估 2015 年台灣電子商務產值將成長 14%突破新台幣兆元大關，消費者對於網路購物的接受度及商品多樣性的需求不斷提高。在現今求新求變的快速替換下，如何能確認公司所推出的產品能夠符合大眾的需求，才能在網購市場確保市場地位。創業家公司為使消費者能有更多管道進入公司網站平台下之服務，更積極透過 Facebook 粉絲頁、LINE 官方帳號、Yahoo!大團購，及利用各種的行銷活動透過人性化的自動機制推薦活動訊息及線上多元化購物商品，提供消費者相關服務及進行互動，讓更多消費者能更輕易接收公司所提供之各項商品銷售訊息，並持續推動商品評分機制透明化，廣納消費者對於商品品質、物流服務、消費體驗之意見回饋，並將回饋意見納入商品推薦之系統參考，藉由更多人工智慧與利用巨量據資料增加對數位行銷的投資，找出消費者所需正確商品，了解消費者的輪廓，而增加「人流」。

## 二、申請公司營運風險

推薦證券商就該公司之業務、技術能力、研發、專利權、人力資源、財務(包括成本、匯率變動等)等之營運風險列示說明如下：

### (一)業務之營運風險

- 1.蒐集產業報導之相關資料，依產品或服務項目之市場佔有率、相關機器設備、人力資料等狀況加以說明，並與同業中上市櫃公司或知名公司比較，另蒐集市場佔有率資料以了解其同業間之地位，評估申請公司之營運風險

#### (1)主要競爭對手名稱及營業項目

該公司經營型態係垂直型電子商務交易平台，提供消費者網路購物服務，參考目前國內上市櫃公司或知名公司，其中夠麻吉股份有限公司(以下簡稱夠麻吉)主係經營服務業電子商務，藉由電子交易平台提供消費者國內各式線上團購服務；網路家庭國際資訊股份有限公司(以下簡稱網家)主要營運範疇為網路媒體及電子商務；富邦媒體科技股份有限公司(以下簡稱富邦媒)主要經營虛擬通路之商品批發零售業務，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務服務領域，與該公司專注於電子商務網路零售業務相關，基於經營業務內容之相似性、產業之關聯性及營業規模等各項因素，選擇夠麻吉、網家及富邦媒等三家作為該公司之採樣競爭同業。

#### (2)產品市場之佔有率

單位：新台幣仟元；%

| 年度<br>項目                 | 102 年度      | 103 年度      | 103 年<br>成長率 | 104 年度      | 104 年<br>成長率 |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 創業家營業收入(A)               | 303,056     | 1,468,894   | 384.69       | 2,417,003   | 64.55        |
| 台灣 B2C 市場規模<br>(B) (約略數) | 470,000,000 | 529,600,000 | 12.68        | 613,800,000 | 15.90        |
| 市場佔有率(A÷B)               | 0.06%       | 0.28%       | -            | 0.39%       | -            |

資料來源：經濟部商業司、資策會、該公司會計師查核簽證之財務報告

該公司 102~104 年度之營業收入分別為 303,056 仟元、1,468,894 仟元及 2,417,003 仟元，成長率為 384.69%及 64.55%，102~104 年間營業收入呈逐年成長趨勢，以經濟部商業司及資策會估計之 102~104 年度台灣 B2C 市場規模分別約為 470,000,000 仟元、529,600,000 仟元及 613,800,000 仟元，較前一年度成長率分別為 12.68%及 15.90%，該公司 103 年及 104 年度營業收入成長率皆大幅高於台灣 B2C 市場規模成長率，顯示該公司在台灣電子商務市場具備相當市場競爭能力。

#### (3)機器設備

該公司係屬電子商務產業，主要係設立垂直型電子商務交易平台，提供消費者網路購物服務，其主要設備為電腦伺服器等電腦設備，並無機器設備。

#### (4)人力資源

單位：新台幣仟元

| 年度       |          | 創業家       | 夠麻吉      | 網家         | 富邦媒        |
|----------|----------|-----------|----------|------------|------------|
| 項目       |          |           |          |            |            |
| 104<br>年 | 個體營業收入   | 2,417,003 | 519,479  | 20,327,313 | 25,345,046 |
|          | 個體稅前純益   | 52,004    | 98,420   | 925,711    | 1,302,226  |
|          | 員工人數(人)  | 129       | 280      | 1,262      | 1,453      |
|          | 平均員工營收   | 18,736.46 | 1,855.28 | 16,107.22  | 17,443.25  |
|          | 員工生產力(註) | 403.13    | 351.50   | 733.53     | 896.23     |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告。

註：員工生產力＝稅前純益÷員工人數。

該公司 104 年底之員工人數為 129 人，平均每位員工營業收入為 18,736.46 仟元，員工生產力達 403.13 仟元，該公司平均員工營收優於夠麻吉、網家及富邦媒，顯示該公司人力素質優於同業，就人力資源狀況分析，其於同業地位中尚屬有利。

#### 2.了解申請公司目的事業成就與不成就之關鍵因素

##### (1)主題式銷售平台

該公司以垂直電商之方式，依據商品性質不同將通路切分多個領域，擁有「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台，各個平台設定之目標消費族群不同，以此模式滿足不同消費層面之需求。

##### (2)商品價格具競爭力

該公司採用「聚焦精選商品」之銷售策略，以主題式平台主打單項商品提高曝光率，藉以提升單項商品訂購量以壓低進貨成本，同時將降價空間直接回饋予消費者，在「銷售商品集中，議價能力提高，進貨價格更低」之正向循環下，使其銷售商品相較同業多具價格競爭力。

##### (3)交易平台持續優化

該公司經營團隊具備平台研發開發能力，為提供消費者更便利之銷售服務，持續依據各平台網站產品特性及銷售狀況制定各平台專屬介面，以提昇平台優化程度；該公司亦掌握手持式裝置行動購物潮流，迅速切入 APP 行動購物領域，基於手機螢幕尺寸限制，消費者因習慣交易介面而養成購物習慣後較不易變動，有助強化公司整體消費者忠誠度。

##### (4)新式網路行銷

該公司擅長新式網路行銷，不定期於以公司網站、提供電子報、APP、LINE 會員、臉書粉絲團、電視廣告及網站關鍵字等方式推出各式促銷創意行銷手法藉以提升平台曝光度，進而推升公司知名度以增加產業競爭力。

##### (5)強大數據分析

於消費客戶人數達到一定數量後，該公司可將銷售客戶購買行為之巨量資料進行分析，以期有效掌握消費者偏好，使聚焦商品更符合市場需求，並可不斷優化消費者商品推薦機制，將廣告佐以大數據輔助，使廣告更能精準發揮成效，藉此持續優化整體消費流程，以增加公司競爭力。

3.蒐集國內外產業報導資料，以了解市場可能之供應變化情形，並加以分析影響公司未來發展之有利與不利因素及其相關因應措施

茲根據電子商務產業之特性，以及國內外市場未來變化與趨勢等，分析該公司有利與不利因素，及其相關因應措施如下：

(1)有利因素

A.科技時代變遷，消費者購物型態大幅改變，整體消費行為大幅由實體轉至虛擬通路，促使電子商務市場規模持續成長。

B.智慧手機普及帶動行動電子商務蓬勃發展，手持式裝置行動上網快速下單購物模式蔚為趨勢，成為促使消費者及時型購物之巨大誘因。

C.國內消費者保護法規日益健全，消費者行動購物行為成熟，提供垂直型電子商務良好之發展環境。

(2)不利因素及因應對策

A.規模發展先天型局限

放眼國際市場，台灣因地理因素、人口數量等限制因素致市場規模受限，以企業規模發展角度觀之，較難建構為國際一線業者如阿里巴巴、Amazon.com、eBay、樂天等跨境規模之電子商務平台。

因應對策

電子商務市場規模雖無法與美國、大陸與印度等國家相較，惟就我國目前網路使用人數已達 1,700 萬人，佔台灣總人口數約 53%，其中約 1,400 萬人曾於電子商務平台購買商品，故以絕對人數來觀之，台灣電子商務內需市場仍有無限發展商機。該公司以精細化銷售策略及創新型行銷手法聚焦單一市場，仍可提升其營運發展價值。

B.國內電商領域同業競爭激烈

根據資策會產支處調查，2015年台灣電子商務市場產值約1兆零69億元，其中，B2C（企業對消費者）的電子商務市場為6,138億元，預估2016年台灣電子商務市場規模可望成長12%，達到1兆1,277億元，至於2017年可望再成長11%，達到1兆2,515億元。隨著市場總值不斷成長，電子商務於近年吸引眾多競爭者由各行業切入該領域，使國內同業競爭越趨激烈。

因應對策



持續透過以產品區隔為訴求之主題性平台進行「聚焦精選商品」之利基型策略及強化精準行銷之方式吸引消費者進行消費。

(A)持續開發具潛力之機會市場推出新的主題式垂直型電子商務網站。

(B)持續強化商品價格競爭力以提升新客下單率及舊客回購率。

(C)持續開發優質供應商，強化夥伴策略聯盟，拓展該公司整體市場佔有率。

## (二)技術能力、研發及專利權方面之營運風險

### 1.技術能力

#### (1)可取得技術專家之評估意見佐證

推薦證券商及該公司並未聘請技術專家表示意見，故不適用。

#### (2)主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司從事 B2C 網路零售購物服務，係國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，目前該公司使用系統主要技術來源皆為內部研發部門自行開發，並無與他人簽訂技術授權合約而須支付技術報酬金或權利金等情事。

#### (3)取得重要技術合作契約就其內容評估對公司營運之影響

該公司主要平台技術均係自行研發，並無與他人簽訂重要技術合作契約，故不適用。

### 2.研發部門沿革、組織、人員、學歷分佈、平均年資及流動情形、最近三年度研發費用(含占營業總額之比例)及研發成果

#### (1)研發部門之沿革及組織

該公司係屬無實體網路買賣業，為在有效控管及擷節費用之前提下快速達成網站開發、營運至推廣之目標，創業初期尚無設置研發專責單位，而係由高階管理人員及營運部門核心人員進行研發構想規劃及執行。

為跟緊電子商務產業之快速發展趨勢，該公司近年積極投入人力與研發資源，於 103 年正式成立產品規劃部及軟體研發部，共同致力於網路交易平台及手機 APP 程式之服務優化提升，其系統包含銷售管理前台、業務管理後台、商品管理後台...等，該公司研發相關單位部門工作職掌簡述如下：

| 研發單位  | 工作內容                          |
|-------|-------------------------------|
| 產品規劃部 | 負責公司各網站平台及 APP 程式設計規劃及專案執行評估。 |
| 軟體研發部 | 負責公司各網站平台及 APP 程式撰寫開發與維護管理。   |

資料來源：該公司提供。

該公司各網站平台及 APP 程式開發前期係由產品規劃部專案人員負責發想及初步規劃，再結合軟體研發部專案人員共同進行研發計畫之擬訂、設計、執行、測試、上線等作業，統籌資源以開發更符合消費者使用需求之網站平台及 APP 程式。

軟體研發部除了負責維護各網站平台及 APP 程式之營運穩定度，進行網站平台及 APP 程式介面更新，亦負責網站平台及 APP 程式數據應用研發，透過平台開啟率、商品瀏覽率、商品點擊率、各段時間流量、交易完成率等數據進行流量分析，提供分析結果予業務、行銷、營運等部門進行精準行銷應用，以有效掌握消費者偏好。

(2)研發部門人員學歷分佈、平均年資及流動情形

單位：人

| 年度              |         | 102 年度<br>(註 1) | 103 年度 | 104 年度 | 105 年<br>截至 7 月 31 日止 |
|-----------------|---------|-----------------|--------|--------|-----------------------|
| 期初人數            |         | —               | 0      | 8      | 10                    |
| 其他部門轉入人員        |         | —               | 5      | 0      | 0                     |
| 新進人員            |         | —               | 5      | 4      | 4                     |
| 離職人員            | 經理人     | —               | 0      | 0      | 0                     |
|                 | 一般職員    | —               | 2      | 2      | 3                     |
|                 | 合計      | —               | 2      | 2      | 3                     |
| 資遣及退休人員         |         | —               | 0      | 0      | 0                     |
| 期末研發人員合計        |         | —               | 8      | 10     | 11                    |
| 平均年資（年）         |         | —               | 1.11 年 | 1.82 年 | 1.82 年                |
| 離職率(註 2)        |         | —               | 20%    | 16.67% | 21.43%                |
| 學歷<br>分佈<br>(%) | 博士      | —               | 0%     | 0%     | 0                     |
|                 | 碩士      | —               | 50%    | 50%    | 54.55%                |
|                 | 大專      | —               | 50%    | 50%    | 45.45%                |
|                 | 高中(含以下) | —               | 0%     | 0%     | 0%                    |
|                 | 合計      | —               | 100%   | 100%   | 100%                  |

資料來源：該公司提供。

註 1：該公司自 103 年正式成立研發相關部門。

註 2：離職率＝離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

該公司 102 年度尚屬創業期間，期間係由高階管理人員及營運部門核心人員共同進行平台開發作業，尚未正式編制研發單位，103 年度該公司正式設立研發相關單位，其研發部門 103~104 年底及截至 105 年 7 月 31 日之研發人員分

別為 8 人、10 人及 11 人，呈現逐年成長之趨勢，主係該公司營運持續成長且該公司營業收入皆來自行動下單，為提升消費者對銷售網站之使用滿意度，故增聘研發人員進行銷售平台之維護及開發。該公司 103~104 年度及 105 年第二季離職率分別為 20.00%、16.67%及 21.43%，該公司 105 年第二季研發人員離職率較 104 年底上升，惟離職原因皆係個人生涯規劃，並無重大異常之情事。

(3)最近三年度及申請年度截至最近期止研發費用占總營業額之情形

單位：新台幣仟元；%

| 項目/年度       | 102 年度  | 103 年度    | 104 年度    | 105 年<br>前二季 |
|-------------|---------|-----------|-----------|--------------|
| 研發費用        | —       | 5,716     | 10,058    | 8,027        |
| 營業收入淨額      | 303,056 | 1,468,894 | 2,417,003 | 1,622,059    |
| 研發費用/營業收入淨額 | —       | 0.39%     | 0.42%     | 0.49%        |

註：該公司係 101 年 5 月 3 日設立登記

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

該公司於 101 年 5 月 3 日核准設立登記，102 年度尚屬創業期間，係由高階管理人員及營運部門核心人員共同進行平台開發作業，尚未正式編制研發單位，故無特別帳列研發費用。103 年度該公司正式設立研發相關單位，103~104 年度及 105 年前二季投入之研發費用分別為 5,716 仟元、10,058 仟元及 8,027 仟元，分別佔當年度營業收入淨額之 0.39%、0.42%及 0.49%，該公司近年研發費用大幅增加，主係為發展精準行銷，透過巨量資料運算，分析消費者購買行為，推展個人化產品行銷，以期提升營收。

(4)最近三年度及申請年度截至最近期之研發成果

該公司設立於 101 年 5 月，主要經營網路購物交易平台，該公司致力於研發平台相關之技術及產品，開發符合市場與貼近客戶需求之服務，茲就其近年開發成功之技術或產品及重要研發成果列示如下：

A.開發成功之技術或產品

| 年度  | 技術或產品                                                                                                      |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 102 | (1)生活市集：推出生活用品銷售平台<br>(2)好吃宅配網：推出零食、餅乾、水果銷售平台                                                              |
| 103 | (1)消費者評價系統<br>(2)大折扣（原名愛美 123）：推出女性專用購物平台<br>(3)3C 市集：推出 3C 周邊商品銷售平台<br>(4)生鮮市集(原名好魚網)：擴充原有好魚網之品牌定位至所有生鮮商品 |

|     |                                            |
|-----|--------------------------------------------|
|     | (5)推出各網站平台的手機購物 iOS 與 android APP 服務       |
| 104 | (1)商品推薦系統<br>(2)行動商務平台優化專案                 |
| 105 | (1)推出松果購物平台，專營 B2B2C 之電子商務服務<br>(2)消費者評價系統 |

資料來源：該公司提供。

#### B.重要研發成果

| 年度  | 研發成果                              | 研發成果說明                                                                                                                              |
|-----|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 103 | 持續拓展垂直電子商務之產品線                    | 該公司在成功推出好魚網、生活市集、好吃宅配網等三個垂直電子商務網站之後，已在其中幾個領域成為該領域之業界領導者，為持續擴大公司競爭優勢，該公司分別在103年6月推出針對女性消費市場的『大折扣』，及9月份推出主打3C周邊商品的『3C市集』。             |
|     | 針對 iOS 與 android 手機用戶推出相關的 APP 服務 | 根據該公司於103年1月份的銷售數字顯示，手機用戶所貢獻之銷售額已達公司整體之25.7%，為持續提供使用者更好的消費體驗，該公司逐步擴增研發團隊之規模，並陸續針對各網路服務推出APP服務，經過一年的努力後，手機用戶所貢獻之銷售額已在103年12月達47%。    |
| 104 | 持續提升行動裝置之營收占比                     | 以手機為主之行動商務應用在過去這一年中持續扮演相當重要之角色，該公司在104年度持續致力於行動商務應用服務之開發，以104年12月為例，行動購物站比已達公司整體銷售額之68.5%。                                          |
|     | 持續優化商品推薦機制                        | 該公司於104年度持續推動商品評分機制透明化，廣納消費者對於商品品質、物流服務、消費體驗之意見回饋，並將回饋意見納入商品推薦之系統參考，藉由更多人工智慧與大數據資料之應用，以期能推薦更適合之優質商品給消費者，讓消費者進入該公司旗下所有網站時能獲得更佳之消費體驗。 |
| 105 | 推出松果購物平台，專營 B2B2C 之電子商務服務         | 該公司旗下子公司於105年5月底推出松果購物平台，此平台主要專營B2B2C之網路平台服務，由供應廠商直接至平台上經營電子商務服務，不再需經過集中化之商品審核程序，有效增加所有供應商與本公司合作時之彈性與速度。                            |
|     | 消費者評價系統                           | 為有效增加消費者對於所購買商品之意見回                                                                                                                 |

| 年度 | 研發成果 | 研發成果說明                                           |
|----|------|--------------------------------------------------|
|    |      | 饋，該公司於105年度成功開發消費者評價系統，大幅提高消費者評價比例佔整體訂單筆數之30%以上。 |

資料來源：該公司提供。

註：該公司自 103 年正式成立研發相關部門。

### 3.研發工作未來發展方向

#### (1)短期研發業務發展計劃

##### A.使用者介面持續優化

該公司初期發展之使用者介面系以桌面版瀏覽器為主，手機版為輔，因此在使用者介面及商品資訊的設計上，係以滿足桌面版瀏覽器使用者為主要目標，惟桌面版的使用者和行動版使用者，在使用行為上有明顯不同，例如桌面版使用者通常重視商品資訊的完整性，行動版使用者較重視圖片及資訊以不同層次呈現。使用者介面的流暢度對於消費者購買商品的轉換率，有非常大的影響，而隨著顧客漸由桌面版瀏覽器轉往手機版下單之消費行為模式改變，將過去以桌面版為主之設計流程轉化至以行動版為主流，係該公司現階段重要的研發發展方向。

##### B.將流量導引至 APP

消費者可以透過 PC 瀏覽器、mobile web、APP 等不同方式瀏覽網站，然以使用者流暢度而言，APP 係其中最佳之使用介面，當使用者下載 APP，該公司後續可以透過 push notification 傳送給消費者未來優惠的通知，因此該公司期望將 PC 瀏覽器、mobile web 之使用者導引至 APP。目前該公司已於不影響使用者主要流程之前提下，鼓勵 pc 瀏覽器、mobile web 使用者轉而使用 APP(例如提供 APP 專屬的優惠活動、在 mobile web 置入可直接下載 APP 的按鈕)，未來將持續加強流量導引至 APP 轉換機制之研發。

##### C.強化商品推薦機制計畫

當消費者在網站上瀏覽或購買某個商品，代表了消費者對這個商品有強烈的興趣，若能針對該消費者推薦其他可能購買的商品，應可增加消費者購買意願。該公司目前透過系統機制，持續的改良其商品推薦機制，包含了在每個檔次旁邊同時顯示其他相關檔次、購買後推薦其他可能有興趣檔次，以及在未來應該以 email 或 push notification 方式通知消費者近期上架他可能有興趣的商品。

#### (2)長期研發業務發展計畫

##### A.透過系統優化廣告效益

該公司投入相當高的成本於網路廣告，廣告的投放效益也直接影響該公司之經營績效，傳統上，廣告該投放那些商品？投放在那些媒體？每則廣告

的投放金額？這些問題一般都係由行銷人員進行判斷，然該公司商品眾多，若建立系統性廣告投放之機制，除了可以非常即時的依不同檔次效率投放廣告外，其判斷也能更基於過去投放數據進行優化，因此獲得更高之轉換率。目前該公司已建立初步廣告選檔的簡易系統，未來將針對該公司過去之營運相關數據，提升此廣告投放系統之效能，並增加其自動化的程度。

#### B.建立商品知識庫

該公司每個檔次皆有其格式化資訊，例如商品名稱、圖片、售價…等，該公司預期以經年累積之商品資訊建立商品知識策略資訊庫，例如「雨衣」商品可能和「梅雨季節」、「雨傘」等搜尋關鍵字高度相關，其銷售高峰在4~8月，消費者購買此商品之平均客單價約在400~600元，購買這類商品之使用者多半為女性…等，以上列舉與該商品相關之資訊，對該公司內部商品選擇、該商品上檔之時間、廣告之投放方式之決策皆有助益，該公司預期以透過程式根據過去消費者的購買記錄加以分析之方式，以系統化之方式建立其自有之商品知識策略資訊庫。

#### 4.目前已登記或取得專利權、商標權及著作權之情形，有無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事，暨因應措施是否合理有效

該公司並無已登記或已取得之專利權及著作權，且截至目前為止，並無涉及違反專利權及著作權之情事。

該公司經營無實體銷售平台，係屬電子商務產業，消費者於虛擬通路購物多傾向選擇品牌形象優良之平台進行消費，故取得商標權可避免市場其他競爭者利用抄襲或模仿盜用品牌，進而利用或損害公司建立之形象及商譽，截至最近期該公司已於台灣地區註冊登記6項商標權及申請中之2項商標權臚列如下：

##### (1)已取得之商標權

| 項次 | 商標期間                    | 圖案&內容                                                                                                      | 類別       | 註冊證號     | 國別   |
|----|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------|
| 1  | 2013年1月1日至2022年12月31日   | 舊照片掃描網站 Photo123 及圖<br> | 38、40、42 | 01559381 | 中華民國 |
| 2  | 2013年11月16日至2023年11月15日 | 敗衣網及圖<br>               | 35       | 01609655 | 中華民國 |

|   |                         |                                                                                              |       |          |      |
|---|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------|------|
| 3 | 2013年11月16日至2023年11月15日 | 好魚網及圖<br>   | 29、35 | 01610561 | 中華民國 |
| 4 | 2014年4月16日至2024年4月15日   | 生活市集及圖<br>  | 35    | 01638122 | 中華民國 |
| 5 | 2015年12月16日至2025年12月15日 | 好吃宅配網及圖<br> | 35    | 01744994 | 中華民國 |
| 6 | 2015年12月16日至2025年12月15日 | 大折扣及圖<br>   | 35    | 01744993 | 中華民國 |

資料來源：該公司提供。

## (2)申請中之商標權

| 項次 | 商標<br>申請時間  | 圖案&內容                                                                                         | 類別    | 註冊證號      | 國別   |
|----|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|------|
| 1  | 2015年10月20日 | 生鮮市集及圖<br> | 29、35 | 104061955 | 中華民國 |
| 2  | 2016年4月26日  | 松果購物及圖<br> | 35    | 105023444 | 中華民國 |

5.以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上櫃者，就其產品生產開發技術之層次、來源、確保與提升，暨現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫，以及預計生產時程及成本，、市場定位、需求及研究發展之內部控制暨保全措施加以評估

該公司非以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上櫃，故不適用此項評估。

- 6.以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上櫃者，取得其參與經營決策之董事、監察、持股5%以上股東，以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術開發經理人等之資歷、持股比例、最近三年度及申請年度內股權移轉變化情形暨該技術股東與經理人實際投入經營之時間與情形，並評估該等人員未來若未能繼續參與經營對申請公司財務業務之影響及其因應之措施。

該公司非以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上櫃，故不適用此項評估。

### (三)人力資源風險

- 1.最近三年度及申請年度截至最近期止依主要產(商)品別區分之每人每年生產量值表，並就重大變動情形者，加以分析其原因

該公司係屬網路平台電子商務服務，其營收性質係各網路購物交易平台之銷貨收入，因各網路購物交易平台購所銷售商品性質不同且種類眾多，單一商品占整體銷售金額微小，且各商品間價格差異大，銷售數量亦無法明確定義，並無相對價量關係，故不適用。

- 2.最近三年度及申請年度截至最近期止員工總人數、離職人數、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資，並分別按經理人及一般職員說明評估離職率之變化情形

- (1)員工總人數、離職人數、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資

單位：人；年；歲

| 年度<br>人數      |         | 102 年 | 103 年 | 104 年 | 105 年<br>截至 7 月 31 日止 |
|---------------|---------|-------|-------|-------|-----------------------|
| 期             | 初 人 員   | 20    | 70    | 107   | 129                   |
| 新             | 進 人 員   | 82    | 93    | 86    | 40                    |
| 離 職 人         | 經 理 人   | 0     | 0     | 0     | 0                     |
|               | 一 般 職 員 | 32    | 55    | 57    | 24                    |
|               | 合 計     | 32    | 55    | 57    | 24                    |
| 資 遣 及 退 休 人 員 | 經 理 人   | 0     | 0     | 0     | 0                     |
|               | 一 般 職 員 | 0     | 1     | 7     | 5                     |
|               | 合 計     | 0     | 1     | 7     | 5                     |
| 期 末 人 數       | 經 理 人   | 4     | 6     | 6     | 7                     |
|               | 一 般 職 員 | 66    | 101   | 123   | 133                   |



| 年度<br>人數 |     | 102 年   | 103 年   | 104 年   | 105 年<br>截至 7 月 31 日止 |
|----------|-----|---------|---------|---------|-----------------------|
|          | 合 計 | 70      | 107     | 129     | 140                   |
| 平 均 年 資  |     | 0.52 年  | 0.97 年  | 1.42 年  | 1.66 年                |
| 平 均 年 齡  |     | 26.94 歲 | 28.14 歲 | 28.59 歲 | 29.25 歲               |

資料來源：該公司提供。

## (2)離職人數及離職率之說明與分析

### 員工離職人數及離職率分析(合併)

單位：人

| 年度<br>人數 |  | 102 年      |            |        | 103 年      |            |        | 104 年      |            |        | 105 年截至<br>7 月 31 日止 |            |        |
|----------|--|------------|------------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|--------|----------------------|------------|--------|
|          |  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數           | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  |
| 經 理 人    |  | 4          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 7                    | 0          | 0%     |
| 一 般 職 員  |  | 66         | 32         | 32.65% | 101        | 56         | 35.67% | 123        | 64         | 34.22% | 133                  | 29         | 17.90% |
| 合 計      |  | 70         | 32         | 31.37% | 107        | 56         | 34.36% | 129        | 64         | 33.16% | 140                  | 29         | 17.15% |

資料來源：該公司提供。

註 1：離職率=離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

註 2：經理人為經理級以上主管。

### 員工離職人數及離職率分析(合併)-不含未滿三個月試用期

單位：人

| 年度<br>人數 |  | 102 年      |            |        | 103 年      |            |        | 104 年      |            |        | 105 年截至<br>7 月 31 日止 |            |        |
|----------|--|------------|------------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|--------|----------------------|------------|--------|
|          |  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數           | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  |
| 經 理 人    |  | 4          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 7                    | 0          | 0%     |
| 一 般 職 員  |  | 66         | 12         | 15.38% | 101        | 30         | 22.90% | 123        | 41         | 25%    | 133                  | 20         | 13.07% |
| 合 計      |  | 70         | 12         | 14.63% | 107        | 30         | 21.90% | 129        | 41         | 24.12% | 140                  | 20         | 12.50% |

資料來源：該公司提供。

註 1：離職率=離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

註 2：經理人為經理級以上主管。

該公司 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止之期末員工總人數分別為 70 人、107 人、129 人及 140 人，其員工人數呈現逐年成長之趨勢，主係因該公司近年持續擴編各部門之人員以因應其營運成長。

該公司 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止之離職人數(含資遣及退休)分別為 32 人、56 人、64 人及 29 人，離職率分別為 31.37%、34.36%、33.16% 及 17.15%，其不含未滿三個月試用期離職之離職率分別為 14.63%、21.90%、24.12% 及 12.50%。該公司 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止尚無經理人以上主管離職，一般職員 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止之離職人數分別為 32 人、55 人、57 人及 24 人，大部份員工於就任後因工作內容不適任及工作性質未符合預期於到職後未滿三個月即離職，由於該公司具有新人教育訓練制度及工作交接程序，且已適時遞補該職缺及完成交接程序，故對公司並未有重大影響。另該公司 103~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止共有 13 位一般職員因不適任被資遣，業經抽核，該公司相關資遣程序均依勞基法等相關法令規定辦理，於法定時間內預告通知並支付資遣費用。

綜上所述，該公司離職人員多屬客服人員、業務人員、行銷人員等一般職員，其職務替代性較高，且大多離職人員係於試用期屆滿前自請離職，經查該公司已建立標準化作業流程，員工離職前必須辦理完整交接手續，故人員遞補及人力銜接並無困難之虞，再由該公司最近三年度業績表現觀之，其員工離職情形對該公司營運尚尚不致產生重大影響。

### (3)最近三年度及申請年度截至最近期止學歷之分析

#### 員工學歷分析(合併)

單位：人；%

| 項目 \ 年度     | 102 年 |       | 103 年 |       | 104 年 |       | 105 年<br>截至 7 月 31 日止 |       |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|
|             | 人數    | %     | 人數    | %     | 人數    | %     | 人數                    | %     |
| 博士          | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0                     | 0     |
| 碩士          | 19    | 27.14 | 26    | 24.30 | 29    | 22.48 | 27                    | 19.29 |
| 大專          | 48    | 68.57 | 73    | 68.22 | 91    | 70.54 | 106                   | 75.71 |
| 高中<br>(含以下) | 3     | 4.29  | 8     | 7.48  | 9     | 6.98  | 7                     | 5.00  |
| 合計          | 70    | 100   | 107   | 100   | 129   | 100   | 140                   | 100   |

資料來源：該公司提供。

該公司之員工學歷狀況自 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止，大專以上學歷之員工佔全體公司員工比重分別為 95.71%、92.52%、93.02% 及

95.00%，其人力素質水平高，就人力資源角度分析，有助公司整體營運能力及市場競爭力，於同業競爭中尚屬有利。

#### (四)各主要產品之成本分析

##### 1.最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用

該公司主係經營電子商務服務，並未投入生產製造之相關工作，故不適用。

##### 2.該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要產品之主要原料每年採購量及單價之變動情形

該公司係屬網路資訊服務業，並非製造業，無原料進貨，故不適用。

##### 3.取得該公司最近三年度及申請年度截至最近期止長期供貨契約，暨供貨短缺或中斷情形資料，以評估供貨契約有無重大限制條款及貨源過度集中風險

經檢視該公司最近三年度主要供應商進貨金額變化情形，除 102 年第一大供應商進貨比重達 7.53%外，其餘供應商佔該公司進貨皆低於 5%以下，比重甚低，未有進貨集中之情事。此外，該公司為維持供貨來源之穩定性而與供應商簽有商品供應合約，且該公司與各供應商均維持良好互動，其供應合約中亦未簽有重大限制條款，最近三年度均無發生供貨短缺之情事，其供貨來源尚屬穩定。

##### 4.建設公司申請股票上櫃者，取得當（鄰）地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例(如評定現值及公告現值比例房屋造價及地價比例等)，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，申請公司與地主之分配比率是否合理

該公司非屬建設公司申請上櫃，故不適用本款評估。

#### (五)匯率變動情形

##### 1.最近三年度及申請年度截至最近期止內外銷、內外購比率

###### (1)最近三年度及申請年度之內外銷金額及其比率

單位：新台幣仟元；%

| 地區別 | 102 年度  |      | 103 年度    |      | 104 年度    |      | 105 年前二季  |      |
|-----|---------|------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
|     | 銷售金額    | 比例   | 銷售金額      | 比例   | 銷售金額      | 比例   | 銷售金額      | 比例   |
| 內銷  | 303,056 | 100% | 1,468,894 | 100% | 2,417,003 | 100% | 1,622,059 | 100% |
| 外銷  | —       | —    | —         | —    | —         | —    | —         | —    |
| 合計  | 303,056 | 100% | 1,468,894 | 100% | 2,417,003 | 100% | 1,622,059 | 100% |

資料來源：該公司提供

###### (2)最近三年度及申請年度之內外購金額及其比率

單位：新台幣仟元；%

| 地區別 | 102 年度  |      | 103 年度    |      | 104 年度    |      | 105 年前二季  |      |
|-----|---------|------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
|     | 採購金額    | 比例   | 採購金額      | 比例   | 採購金額      | 比例   | 採購金額      | 比例   |
| 內購  | 216,914 | 100% | 1,178,822 | 100% | 2,024,488 | 100% | 1,375,331 | 100% |
| 外購  | —       | —    | —         | —    | —         | —    | —         | —    |
| 合計  | 216,914 | 100% | 1,178,822 | 100% | 2,024,488 | 100% | 1,375,331 | 100% |

資料來源：該公司提供

該公司係以內銷及內購為主，交易係以新台幣計價，故匯率變動對該公司之營收及獲利尚不致產生重大影響。

## 2.最近三年度及申請年度截至最近期兌換損益佔營業利益之比率

該公司主係經營國內電子商務網路零售業，屬於內需型產業，進貨、銷貨均以新台幣為計價貨幣，102~104 年及 105 年前二季並無兌換損益產生，故匯兌波動對該公司應不致造成重大之營運風險。

## 3.因應匯率變動之避險措施

該公司進、銷貨均以新台幣為計價單位，故匯率變動對該公司損益影響有限。

## 肆、業務狀況

### 一、營業概況

(一)最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象及供應商(年度前十名或佔年度營業收入淨額或進貨淨額五%以上者)之變化分析

1.最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及佔年度營業收入淨額之比例，主要銷售對象、價格及條件之變化原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述公司之銷售政策

(1)應列明最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及佔年度營業收入淨額比例

創業家兄弟公司係無店面網路零售業，主要業務係電子商務服務之經營，於電子交易平台提供生鮮商品、零食商品、生活用品、3C 周邊商品及女性專用商品等銷售服務。102~104 年度單一客戶之消費金額佔該公司合併營收之比例甚低，前十大銷貨客戶合計數未達合併營業收入之 1%，考量該公司主要銷售對象為一般消費大眾，並無單一銷售對象之銷貨收入達 5%以上之客戶，故未予列示該公司之前十大銷貨客戶。

(2)主要銷售對象、價格及條件之變化原因並分析是否合理

該公司之銷售對象係為一般消費大眾，個別客戶之消費金額佔該公司全年度營業收入淨額之比例甚低，因此無主要特定之銷售對象。在銷售價格方面，所有一般消費大眾所享之銷售價格均相同，另搭配該公司各項促銷活動而享有優惠價格；而其銷售收款方式多以 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式付款，並由該公司營運合作之第三方支付平台(智付寶與韓商連加)匯集金流後統一撥付款項。

(3)銷貨集中之風險及因應對策

該公司係屬電子商務服務之經營，主要銷貨對象係以不特定消費者為主，並無集中於單一客戶之銷貨行為，合計前十大銷貨客戶佔營業收入淨額比例亦未超過 1%，故應無因銷貨集中而產生之風險事項。

(4)簡述該公司之銷售政策

該公司提供網路平台服務，使消費者得以快速便利獲得產品資訊，以公司網站、提供電子報、APP、LINE 會員、臉書粉絲團、電視廣告及網站關鍵字等方式曝光，進而推昇公司知名度，該公司亦不斷推出商品促銷、各項行銷活動並與銀行合作刷卡金優惠活動，增加競爭力提昇公司營運成長。茲就該公司之短期及中長期銷售政策簡要說明如下：

A.短期銷售政策：

(A)平台之優化：依據各平台網站產品特性及銷售狀況，制定各平台專屬不定期之促銷活動，提昇網路平台優化，例如提供「每日新品」、

「快速出貨」功能即下訂後一個工作天內寄送出貨、嚴選生活好物限時特賣等促銷活動。

(B)產品之開發：擴充商品開發團隊，強化商品議價能力與競爭力，持續與商品供應商建立長期合作關係，並共同開發具市場競爭力之特殊商品，強化與其他行業之跨業合作，以擴充消費族群。

(C)行銷資源優化：總合規劃行銷資源，監測成效狀況並適度調整分析，使整體行銷資源之報酬極大化。

B.中長期銷售政策：

(A)異業結盟：與發行信用卡銀行合作，盡可能提升規模效應、進而擴大公司的知名度及提昇市場占有率，客戶資源不斷的擴大，公司更可減少廣告費用的投入。

(B)結合社群平台：藉由與社群平台的結合增加新的營運模式，透過兩者合作，不僅可透過商品銷售，更藉由分析用戶在社群平台行為，提供更多元化的商品與服務。

(C)商品精準行銷：將銷售客戶購買商品之巨量資料加以分析，有效掌握消費者偏好外，使供應商提供商品更符合市場需求，增加公司競爭力。並將廣告佐以大數據輔助，使廣告更能精準發揮成效。

(D)消費者體驗計畫：強化消費者回饋機制，讓消費者可進一步參與該公司商品之開發與交易流程之改善。

2.最近三年度及截至最近期止各主要供應商（年度前十名或占年度進貨淨額百分之五以上者）之變化分析

(1)最近三年度及截至最近期止各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣千元；%

| 項<br>目 | 102 年度 |          |                 |                |          | 103 年度 |           |                 |                |          | 104 年度   |           |                 |                |          | 105 年前二季 |           |                 |                |          |
|--------|--------|----------|-----------------|----------------|----------|--------|-----------|-----------------|----------------|----------|----------|-----------|-----------------|----------------|----------|----------|-----------|-----------------|----------------|----------|
|        | 公司名稱   | 進貨<br>淨額 | 佔進貨<br>淨額比<br>率 | 是否<br>為關<br>係人 | 採購<br>品項 | 公司名稱   | 進貨<br>淨額  | 佔進貨<br>淨額比<br>率 | 是否<br>為關<br>係人 | 採購<br>品項 | 公司<br>名稱 | 進貨<br>淨額  | 佔進貨<br>淨額比<br>率 | 是否<br>為關<br>係人 | 採購<br>品項 | 公司<br>名稱 | 進貨<br>淨額  | 佔進貨<br>淨額比<br>率 | 是否<br>為關<br>係人 | 採購<br>品項 |
| 1      | 思齊實業   | 16,322   | 7.53            | 否              | 服飾       | a 公司   | 31,472    | 2.67            | 否              | 服飾及日用品   | 捷俞       | 39,662    | 1.96            | 否              | 生活雜貨     | 金和興      | 27,617    | 2.01            | 否              | 生活用品雜貨   |
| 2      | a 公司   | 10,309   | 4.75            | 否              | 服飾及日用品   | c 公司   | 25,566    | 2.17            | 否              | 日常用品及服飾  | e 公司     | 31,524    | 1.56            | 否              | 食品什貨     | 捷俞       | 25,751    | 1.87            | 否              | 生活用品雜貨   |
| 3      | 築地     | 9,999    | 4.61            | 否              | 各式生鮮類    | e 公司   | 19,785    | 1.68            | 否              | 食品什貨     | i 公司     | 27,684    | 1.37            | 否              | 百貨綜合商品   | i 公司     | 20,259    | 1.47            | 否              | 百貨綜合商品   |
| 4      | b 公司   | 7,529    | 3.47            | 否              | 各式生鮮類    | 捷俞     | 18,878    | 1.60            | 否              | 生活雜貨     | a 公司     | 26,351    | 1.30            | 否              | 服飾及日用品   | 捷樂米      | 19,662    | 1.43            | 否              | 生活用品雜貨   |
| 5      | 長欣     | 7,178    | 3.31            | 否              | 生鮮及畜牧產品  | 買新鮮    | 18,582    | 1.58            | 否              | 食品什貨     | 捷樂米      | 25,744    | 1.27            | 否              | 生活雜貨     | e 公司     | 17,633    | 1.28            | 否              | 食品什貨     |
| 6      | c 公司   | 5,620    | 2.59            | 否              | 日常用品及服飾  | f 公司   | 18,143    | 1.54            | 否              | 日常用品     | j 公司     | 25,059    | 1.24            | 否              | 生活用品雜貨   | 璨麒國際     | 15,860    | 1.15            | 否              | 食品什貨     |
| 7      | d 公司   | 4,162    | 1.92            | 否              | 水產品、食品什貨 | g 公司   | 17,723    | 1.50            | 否              | 家庭及衛生用紙  | f 公司     | 23,739    | 1.17            | 否              | 日常用品     | 漢麟       | 15,597    | 1.14            | 否              | 日常五金批發   |
| 8      | 妮美     | 3,566    | 1.64            | 否              | 日常用品     | h 公司   | 17,601    | 1.49            | 否              | 食品什貨日用雜貨 | g 公司     | 23,632    | 1.17            | 否              | 家庭及衛生用紙  | j 公司     | 14,482    | 1.05            | 否              | 生活用品雜貨   |
| 9      | 杏丞永    | 3,340    | 1.54            | 否              | 五金及日常用品  | 琦安     | 14,137    | 1.20            | 否              | 居家寢飾     | 漢麟       | 21,966    | 1.09            | 否              | 專利設計生活用品 | 迅瑩       | 14,092    | 1.03            | 否              | 日常用品批發   |
| 10     | 愛淘網    | 3,074    | 1.42            | 否              | 五金及日常用品  | d 公司   | 13,941    | 1.18            | 否              | 各式生鮮類    | c 公司     | 20,400    | 1.01            | 否              | 日常用品及服飾  | g 公司     | 13,491    | 0.98            | 否              | 家庭及衛生用紙  |
|        | 小計     | 71,099   | 32.78           |                |          | 小計     | 195,828   | 16.61           |                |          | 小計       | 265,761   | 13.13           |                |          | 小計       | 184,444   | 13.41           |                |          |
|        | 其他     | 145,815  | 67.22           |                |          | 其他     | 982,994   | 83.39           |                |          | 其他       | 1,758,727 | 86.87           |                |          | 其他       | 1,190,887 | 86.59           |                |          |
|        | 進貨淨額   | 216,914  | 100.00          |                |          | 進貨淨額   | 1,178,822 | 100.00          |                |          | 進貨淨額     | 2,024,488 | 100.00          |                |          | 進貨淨額     | 1,375,331 | 100.00          |                |          |

資料來源：該公司提供

(2)分析最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商名稱、價格及條件之變動情形

該公司最近三年度及申請年度截至最近期止之前十大進貨廠商，分別占各該年度進貨淨額之 32.78%、16.61%、13.13%及 13.41%，主係向該等公司採購供各平台檔次銷售之各式商品，茲將該公司最近三年度前十大進貨廠商之增減變動情形說明如下：

A.思齊實業有限公司(以下簡稱思齊實業；負責人：黃彩薇，實收資本額：6,000 千元，登記地址：新北市林口區南勢里南勢二街 68 號，網址：[www.myif.net](http://www.myif.net))

思齊實業經營「印樂網」平台，專營團體服印製服務，該公司已於 104 年 03 月 05 日解散。創業家公司主係向其採購訂作服飾以供「敗衣網」平台銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 16,322 千元、1,101 千元、0 千元及 0 千元，為 102 年度第一大供應商，惟「敗衣網」於 102 年 12 月 30 號併入「生活市集」平台，103 年度訂製服相關檔次大幅減少及 104 年度「生活市集」尚無訂製服銷售檔次上架，故自 103 年度起退出前十大供應商之列。

B.a 公司(以下簡稱 a 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

a 公司係成立於民國 82 年，主要從事一般進出口貿易及禮品郵購業務。創業家公司主要向 a 公司採購服飾及日常用品，102 年至 104 年度分別為該公司第二、第一及第四大供應商，對其進貨金額分別為 10,309 千元、31,472 千元及 26,351 千元，向 a 公司採購金額隨創業家公司銷售檔次採購量增減而消長，105 年前二季該公司對 a 公司進貨金額降至 8,777 千元，主因相關檔次銷售銷售熱度逐漸趨緩，故 a 公司退出前十大供應商之列。

C.築地一番鮮坊(以下簡稱築地；負責人：蘇東杰，實收資本額：1,000 千元，登記地址：屏東縣屏東市厚生里自由路西段 226 巷 14 號，網址：—)

築地從事食材網購服務。創業家公司主要向築地採購農產製品、畜牧產品等供「生鮮市集（原好魚網）」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 9,999 千元、13,852 千元、12,671 千元及 7,751 千元，為 102 年度第三大供應商，該公司 103 年度對其進貨金額隨各檔次銷售金額上升，惟成長幅度不及其他供應商及 104 年度因相關檔次銷售銷售熱度逐漸趨緩，故自 103 年度起退出前十大供應商之列。

D.b 公司(以下簡稱 b 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

b 公司成立於民國 93 年，專營冷凍水產批發、魚肉冷凍調理食品，主要銷售對象以各大批發盤商、連鎖餐飲、宅配團購等通路。創業家公司主係向其採購生鮮蔬果、海鮮水產供「生鮮市集（原好魚網）」平台檔次銷售，102



年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 7,529 千元、11,104 千元、3,208 千元及 1,679 千元，102 年度為創業家公司第四大供應商，103 年度該公司對其進貨金額隨各檔次銷售金額上升，惟成長幅度不及其他供應商故退出前十大供應商之列。

E.長欣有限公司(以下簡稱長欣；負責人：江章文，實收資本額：5,200 千元，登記地址：雲林縣斗六市鎮南里城頂街 99 巷 17 號 1 樓，網址：—)

長欣係一專營蔬果、水產、肉品、冷凍食品銷售批發商。創業家公司主係向其採購生鮮水產及畜牧產品，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 7,178 千元、0 千元、0 千元及 0 千元。長欣為 102 年度第五大供應商，以後年度因無相關銷售檔次，故退出前十大供應商之列。

F.c 公司(以下簡稱 c 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

c 公司係一日常用品批發商，主係從事衣著、鞋、帽、傘、服飾品批發銷售。創業家公司主係向其採購衣飾、鞋品等，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 5,620 千元、25,566 千元、20,400 千元及 6,361 千元，分別為該公司 102 年至 104 年度之第六、第二及第十大供應商，其進貨金額隨創業家公司銷售檔次採購量消長而有變動，105 年前二季因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。

G.d 公司(以下簡稱 d 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

d 公司主係從事水產品、食品什貨零售，該公司主係於 102 年向其採購零食供「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 4,162 千元、13,941 千元、17,006 千元及 7,819 千元，其採購金額呈逐年成長之趨勢，102 年度 d 公司為第七大供應商，103 年度及 104 年度之採購金額逐年上升，惟其成長幅度不及其他供應商，及 105 年前二季因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。

H.妮美飾品有限公司(以下簡稱妮美；負責人：李森元，實收資本額：1,000 千元，登記地址：彰化縣芬園鄉茄荖村慶功街 181 巷 33 號 3 樓，網址：—)

妮美成立於民國 95 年，主要從事飾品、小物、化妝品、裝設品、日常用品等雜貨批發，該公司主要向其採購日常用品雜貨供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 3,566 元、10,606 千元、1,504 千元及 1,530 千元，為 102 年度第八大供應商，103 年度進貨金額隨創業家公司銷售檔次採購量而增加，惟採購比例成長幅度不及其他供應商故退出前十大供應商之列。

I.杏丞永有限公司(現富樂利全球股份有限公司)(以下簡稱杏丞永；負責人：沈志丞，實收資本額：500 千元，登記地址：台中市北區賴旺里青島西街 10 號 1 樓，網址：—)

杏丞永於民國 102 年設立，係一雜貨批發貿易商，該公司主要於 102 年度向其採購生活日用雜貨供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 3,340 元、145 千元、0 千元及 0 千元，為 102 年度第九大供應商，因往後年度並無相關銷售檔次，故自 103 年度退出前十大供應商之列。

J.愛淘網商號(以下簡稱愛淘網；負責人：林武義，實收資本額：80 千元，登記地址：臺北市北投區立德路 120 巷 27 號 2 樓，網址：—)

愛淘網從事五金及日常用品銷售批發，現已停止營業。該公司主要向其採購日常用品雜貨供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 3,074 元、5,047 千元、988 千元及 0 千元，為 102 年度第十大供應商，103 年度及 104 年度相關銷售檔次量占創業家公司整體銷售金額較低，故退出前十大供應商之列。

K.e 公司(以下簡稱 e 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

e 公司主要從事食品什貨、日常用品及五金等零售。創業家公司 102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 0 千元、19,785 千元、31,524 千元及 17,633 千元，103 年度起創業家公司向其採購零食，主係供給「生活市集」平台檔次銷售而使 e 公司成為 103 年度第四大供應商，104 年度 e 公司供給商品於「生活市集」平台檔次熱銷，故創業家公司大量增加對該供應商採購而使其進貨金額增加，並躍昇 104 年度第二大供應商，105 年前二季則為第五大供應商。

L.捷俞實業有限公司(以下簡稱捷俞；負責人：李松濱，實收資本額：5,000 千元，登記地址：臺中市大里區塗城里三民二街 41 巷 40 號 1 樓，網址：—)

捷俞係一生活用品百貨零售商。創業家公司主係向其採購收納箱、置物箱、曬衣架等生活雜貨，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、18,878 千元、39,662 千元及 25,751 千元，103 年度起創業家公司主係向其採購收納箱及置物箱以供「生活市集」平台檔次銷售而使捷俞成為 103 年度第五大供應商，104 年度該供應商提供商品檔次於「生活市集」平台熱銷而使採購金額大幅增加，並躍昇為 104 年度第一大供應商及 105 年前二季之第二大供應商。

M.買新鮮科技股份有限公司(以下簡稱買新鮮；負責人：楊守仁，實收資本額：30,000 千元，登記地址：新北市中和區連城路 114 號 2 樓，網址：<http://shopping.my-fresh.com/>)

買新鮮創立於民國 99 年，主要從事網購生鮮物流宅配，亦從事雜貨無店面零售代理銷售業務。該公司主係於 103 年向採購生鮮禮盒、廚房用品、生活雜物等以供各平台檔次銷售。102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、18,582 千元、18,760 千元及 8,148 千元，103 年度為第六大供應商，104 年度較前一年度進貨金額相當，惟其進貨比例不及其餘供應商，故退出前十大供應商之列。

N.f 公司(以下簡稱 g 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

f 公司設立於民國 102 年，主係從事化粧品、日常用品、五金批發業。102 年至 104 年度及 105 年前二季創業家公司對其進貨金額分別 160 千元、18,143 千元、23,739 千元及 2,600 千元，該公司自 102 年度起向其採購服飾、衣櫃、地墊等生活日用產品，主係供「生活市集」平台檔次銷售而使採購金額增加，f 公司成為該公司 103 至 104 年度第八大及第七大供應商，105 年前二季因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。

O.g 公司(以下簡稱 f 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

g 公司係亞洲漿紙業有限公司於民國 98 年於台灣成立之公司，主要營業項目為家庭用紙品銷售，總公司位於台北市，另於彰化、高雄均設有營業所。創業家公司主係向其採購家庭用紙品，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、17,723 千元、23,632 千元及 13,491 千元，103 年度起創業家公司向其採購家用衛生紙供給「生活市集」平台檔次銷售，g 公司成為該公司 103 年度、104 年度及 105 年前二季之第七、第八大及第十大供應商。

P.h 公司(以下簡稱 h 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

h 公司設立於民國 97 年，係一國際貿易商，以特色農特產品、食品類、日用品、女性用品、美容器材為主要進出口及行銷商品。創業家公司於 103 年向其採購食品及日用雜貨以供「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 875 千元、17,601 千元、7,159 千元及 1,065 千元，103 年度為第九大供應商，104 年度因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。

Q.琦安國際有限公司(以下簡稱琦安；負責人：陳芊華，實收資本額：2,000 千元，登記地址：新北市新莊區五權二路 26 號之 2，網址：—)

琦安成立於民國 101 年，主要從事時尚精品居家寢飾買賣，主要通路為各大網路平台及團購網站，102 年至 104 年度及 105 年前二季創業家公司對其進貨金額分別為 268 千元、14,137 千元、10,964 千元及 6,526 千元，103 年度琦安為該公司第九大供應商，創業家主係向該供應商採購寢具、床包組等寢

飾用品供「生活市集」平台檔次銷售，各年度進貨金額隨銷售檔次採購量消長而有所變動。

R.i 公司(以下簡稱 i 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

i 公司成立於民國 77 年，目前係國內各大網路購物平台百貨綜合商品專業供應商，創業家公司自 103 年始向其採購百貨商品供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對 i 公司之進貨金額分別 0 千元、3,938 千元、27,684 千元及 20,259 千元，104 年度 i 公司供應商品於平台檔次銷售熱烈，故其躍升為第三大供應商，105 年前二季持續維持為該公司第三大供應商。

S.捷樂米行銷有限公司(以下簡稱捷樂米；負責人：邱佳怡，實收資本額：3,000 千元，登記地址：新北市新莊區中華路 2 段 234 號 2 樓，網址：—)

捷樂米成立於民國 101 年，以網購通路為主，從事衣著、鞋、帽、傘、服飾品批發零售。創業家公司於 103 年始向其採購服飾、生活用品等供平台檔次銷售。102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 0 千元、11,313 千元、25,744 千元及 19,662 千元，104 年捷樂米供應商品於「生活市集」平台檔次銷售熱烈，故與該供應商大量採購，而使其為 104 年度第五大供應商，105 年前二季則係該公司第四大供應商。

T.j 公司(以下簡稱 j 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

j 公司設立於民國 103 年，係一家國際貿易公司，負責商品通路行銷，涉獵產品包括禮贈品、日用雜貨、廚房用品、文具用品等。102 年至 104 年度及 105 年前二季創業公司向該公司進貨金額分別 0 千元、5,828 千元、25,059 千元及 14,482 千元，創業家公司於 103 年始向 j 公司採購各式生活用品，104 年度檔次銷售情形良好故 j 公司為該年度第六大供應商，105 年前二季則係該公司第八大供應商。

U.漢麟貿易有限公司(以下簡稱漢麟；負責人：張漢章，實收資本額：1,000 千元，登記地址：新北市五股區工商路 48 號，網址：<http://tr322.shop2000.com.tw/>)

漢麟設立於民國 99 年，業務主軸為創新商品 OEM 及專利設計獨家商品開發，以消費者立場為產品走向提供高品質台灣品牌商品。創業家公司主係向其採購耳機、麥克風、專利設計生活用品等，102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 667 千元、4,401 千元、21,966 千元及 15,597 千元，其採購金額呈現逐年增加之趨勢，漢麟於 104 年度成為該公司第八大供應商，主係為供「生活市集」平台檔次銷售專利設計生活用品故向漢麟大量進貨而致，105 年前二季則係該公司第七大供應商。

V.金和興國際有限公司(以下簡稱金和興；負責人：林麗香，實收資本額：8,000 千元，登記地址：臺中市北區太原三街 22 號 1 樓，網址：—)

金和興設立於民國 93 年，係一貿易商品批發代理商，主要從事生活用品採購買賣，創業家公司自 103 年起與金和興始有交易關係，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、429 千元、6,516 千元及 27,617 千元，105 年前二季該供應商提供商品檔次於「生活市集」平台熱銷而使採購金額大幅增加，故躍昇為 105 年前二季第一大供應商。

W.璨麒國際有限公司(以下簡稱璨麒；負責人：曾柏叡，實收資本額：5,000 千元，登記地址：臺北市文山區景興路 195 號 8 樓之 13，網址：—)

璨麒係一國際貿易公司，設立於民國 96 年，主要從事網路購物商品批發，以家庭居家用品為主。創業家公司主係向其採衣架、收納袋、收納箱生活用品等，102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 0 千元、1,659 千元、18,184 千元及 15,860 千元，該公司自 103 年起與璨麒始有交易關係，其採購金額呈現逐年增加之趨勢，105 年前二季因璨麒供應商品於「生活市集」平台檔次銷售情形熱烈而成為該公司第六大供應商。

X.迅瑩股份有限公司(以下簡稱迅瑩；負責人：曾柏叡，實收資本額：15,000 千元，登記地址：臺北市中正區忠孝西路 1 段 41 號 7 樓之 6，網址：—)

迅瑩成立於民國 95 年，主要從事家飾、寢具用品批發，創業家公司 102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 742 千元、9,723 千元、12,703 千元及 14,092 千元，主係向其採床墊、沙發罩、地墊等，其採購金額隨銷售檔次銷量成長呈現逐年增加之趨勢，105 年前二季因迅瑩供應商品於「生活市集」平台檔次銷售情形熱烈而成為該公司第九大供應商。

### (3)進貨是否有過度集中風險之評估

經檢視該公司 102 年度至 104 年度及 105 年前二季主要供應商進貨金額變化情形，除 102 年第一大供應商進貨比重達 7.53%外，其餘供應商佔該公司進貨皆低於 5%以下，比重甚低，未有進貨集中之情事。此外，該公司為維持供貨來源之穩定性而與供應商簽有商品供應合約，且該公司與各供應商均維持良好互動，故供貨來源不虞匱乏。整體評估，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商之變化情形無重大異常之情事，尚未有進貨集中之風險。

#### (4)進貨政策

該公司業務性質為電子商務銷售，擁有「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台，為滿足不同消費層面之需求，該公司進貨廠商相當分散，故於採購時並無特定之進貨對象，經評估，該公司之進貨政策尚屬合理。

(二)申請公司最近二年度及申請年度截至最近期止個體及合併財務報告應收款項變動合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估。

合併公司報表之主體為創業家兄弟股份有限公司（以下簡稱創業家兄弟或該公司）本身及 105 年度 4 月 1 日設立 100%轉投資創宇行動股份有限公司等兩家企業個體。

1.申請公司最近二年度及申請年度截至最近期止合併財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

(1)合併應收款項變動情形

單位：新台幣千元

| 項目            | 103 年度                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 104 年度    | 105 年度前二季 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|               | 金額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 金額        | 金額        |
| 1.營業收入淨額      | 1,468,894                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2,417,003 | 1,622,059 |
| 應收票據          | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -         | -         |
| 應收帳款          | 24,489                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 27,681    | 23,967    |
| 應收帳款-關係人      | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -         | -         |
| 2.應收款項總額      | 24,489                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 27,681    | 23,967    |
| 3.備抵呆帳提列數     | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -         | -         |
| 4.應收款項淨額      | 24,489                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 27,681    | 23,967    |
| 5.應收款項週轉率(次)  | 70.51                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 92.66     | 125.62    |
| 6.應收款項收現日數(日) | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 4         | 3         |
| 7.授信條件        | <p>該公司銷售對象係一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至創業家公司，依消費者不同付款方式，其第三方支付平台撥款至該公司天數如下：</p> <p><u>智付寶撥款該公司天數</u></p> <p>1.用 ATM 方式付款：D+1 日</p> <p>2.用信用卡方式付款：D+2 日</p> <p>3.用超商(ibon) 方式付款：D+10 日</p> <p><u>韓商連加(股)公司撥款該公司天數</u></p> <p>用 Linepay 方式付款：D+6 日</p> <p>故第三方支付平臺匯集金流後統一撥付款項至該公司，撥付款項作業為 2~11 日。</p> |           |           |

資料來源：該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告、105 年前二季經會計師核閱之合併財務報告。

合併應收帳款及票據各公司明細表

單位：新台幣千元

| 項目   | 103 年度   |          |        | 104 年度   |          |        | 105 年度 6 月底 |          |        |
|------|----------|----------|--------|----------|----------|--------|-------------|----------|--------|
|      | 應收<br>票據 | 應收<br>帳款 | 合計     | 應收<br>票據 | 應收<br>帳款 | 合計     | 應收<br>票據    | 應收<br>帳款 | 合計     |
| 創業家  | -        | 24,489   | 24,489 | -        | 27,681   | 27,681 | -           | 23,654   | 23,654 |
| 創宇   | -        | -        | -      | -        | -        | -      | -           | 313      | 313    |
| 合併沖銷 | -        | -        | -      | -        | -        | -      | -           | -        | -      |
| 合計   | -        | 24,489   | 24,489 | -        | 27,681   | 27,681 | -           | 23,967   | 23,967 |

資料來源：該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告、105 年第二季經會計師查核核閱之合併財務報告。

創業家兄弟股份有限公司主要業務係為國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，為 B2C 之網路零售購物服務，目前該公司依市場族群需求，經營包括生活市集、好吃宅配網、生鮮市集、3C 市集、大折扣等 5 個電子商務購物平台，子公司創宇行動將專營 B2B2C 服務，亦即由合作廠商至創宇行動所營運之開店平台上開設商店，合作廠商將全權負責所有商品上架、文案編輯、商品銷售，創宇行動則專注於平台開發、行銷規劃、網路空間提供等服務。

該公司 104 年營收淨額較 103 年度增加 948,109 千元，成長 64.55%，主係隨著臺灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收所致。應收款項方面，該公司 103 年底及 104 年底之應收款項總額分別為 24,489 千元及 27,681 千元，104 年底之應收款項總額較 103 年底增加 3,192 千元，主係該公司 104 年 12 月份之營業收入較 103 年 12 月份增加 42,101 千元，單月平均營收上升連帶應收款項上升所致。

在個別應收款項週轉率方面，103 年度及 104 年度之應收款項週轉率分別為 70.51 次及 92.66 次，週轉天數則分別為 6 天及 4 天，均於正常收現天數內。104 年度之應收款項週轉率較 103 年度上升，主要係 104 年度營收較 103 年度大幅上升所致。整體而言，其變化情形尚屬合理。

綜上所述，該公司 103~104 年度止個別應收款項總額變動隨著營收增加而隨之上升，該公司銷售對象多屬一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至該公司，其撥付款項作業天數依消費者付款方式分別為 ATM 2 日、信用卡 3 日、超商(ibon) 11 日、Linepay 7 日，故撥付款項天數為 2~11 日，其應收款項收款天數均屬正常授信期間內，其帳列應收款項、收款天數與應收帳款收款政策相較，尚無重大異常之情事。



該公司 104 年底及 105 年 6 月底之合併應收款項總額分別為 27,681 千元及 23,967 千元，105 年 6 月底之合併應收款項較 104 年底減少 3,714 千元，主要係該公與第三方支付平臺重新洽談 ibon 收款天數，由 15 天縮短至 11 天，致 105 年 6 月底應收帳款餘額減少所致。

在合併應收款項週轉率方面，104 年度及 105 年度 6 月底之應收款項週轉率分別為 92.66 次及 125.62 次，週轉天數則分別為 4 天及 3 天，均於正常收現天數內。105 年度第二季之應收款項週轉率較 104 年度上升，主要係因 105 年前二季年化之營收較 104 年度增加 827,115 千元所致。整體而言，其變化情形尚屬合理。

## (2) 備抵呆帳提列政策

該公司從事無店面網路零售業務，主要銷售客戶係一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至該公司，撥付款項作業為 2~11 日。該公司之應收款項備抵呆帳提列政策係採實際發生數與應收款項帳齡分析之估計提列數，於每個月月底依個別客戶之帳齡分析予以評估其收回可能情形並提列備抵呆帳，該公司之應收款項呆帳提列政策如下所示，經評估尚屬合理。

A. 該公司應收款項備抵呆帳之評估與提列，以帳齡分析方式為主，其提列方式如下：

| 備抵呆帳提列金額 = 逾期應收款項 * 提列比率。 | 逾期0-30天 | 逾期31-90天 | 逾期91-180天 | 逾期 > 180天 |
|---------------------------|---------|----------|-----------|-----------|
| 提列比率                      | 0%      | 10%      | 50%       | 100%      |

資料來源：該公司提供

註：逾期應收款項，係指逾收回收期限者，以逾期應收款日為計算基準。

B. 若有相當資訊足以確認某特定應收款項未來收回之可能性不大時，該特定之應收款項評估全額提列備抵呆帳。

## (3) 合併備抵呆帳提列之適足性評估

該公司最近二年度依應收款項備抵呆帳提列政策，均無需提列備抵呆帳金額，由於該公司主要收款對象主係一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至該公司，撥付款項作業為 2~11 日，帳款收款期間較短，應收帳款品質相對穩定，且該公司每月亦針對應收帳款帳齡進行分析以嚴格控管收款情形，應收款項管理能力佳，於適當之授信條件下均能如期收回款項，應收帳款品質相當穩定。

且該公司整體之授信政策及最近二年度皆未實際發生呆帳之情形觀之，該公司最近二年度未有提列備抵呆帳金額，應屬合理。

(4)合併應收款項收回情形說明

單位：新臺幣千元；%

| 項目   | 105 年 6 月底金額 | 截至 105.07.31 之收回情形 |      | 截至 105.07.31 之未收回情形 |   |
|------|--------------|--------------------|------|---------------------|---|
|      |              | 金額                 | %    | 金額                  | % |
| 應收票據 | —            | —                  | —    | —                   | — |
| 應收帳款 | 23,967       | 23,967             | 100% | 0                   | — |
| 合計   | 23,967       | 23,967             | 100% | 0                   | — |

資料來源：該公司提供

該公司 105 年 6 月 30 日之合併應收票據及應收帳款餘額分別為 0 千元及 23,967 千元，截至 105 年 7 月 31 日止之收回比率均為 100%，整體而言，該公司合併應收款項收回情形良好，尚無重大異常情事。

(5)與採樣同業比較

單位：新臺幣千元

| 項目 \ 年度             |     | 103 年度     |            | 104 年度     |            | 105 年度前二季  |           |
|---------------------|-----|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
|                     |     | 合併         | 個體         | 合併         | 個體         | 合併         | 個體        |
| 營業收入淨額              | 創業家 | 1,468,894  | 1,468,894  | 2,417,003  | 2,417,003  | 1,622,059  | 1,621,755 |
|                     | 鈞麻吉 | 591,554    | 528,586    | 609,805    | 519,479    | 279,809    | 註 2       |
|                     | 網家  | 19,885,198 | 17,941,138 | 22,880,411 | 19,893,565 | 12,770,803 | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 23,897,005 | 23,442,127 | 25,639,898 | 25,345,046 | 13,695,167 | 註 2       |
| 應收款項總額              | 創業家 | 24,489     | 24,489     | 27,681     | 27,681     | 23,967     | 23,654    |
|                     | 鈞麻吉 | 20,373     | 20,572     | 17,101     | 17,114     | 26,638     | 註 2       |
|                     | 網家  | 325,936    | 238,652    | 345,261    | 241,954    | 331,136    | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 55,723     | 31,288     | 47,869     | 47,118     | 41,989     | 註 2       |
| 備抵呆帳金額              | 創業家 | —          | —          | —          | —          | —          | —         |
|                     | 鈞麻吉 | —          | —          | —          | —          | —          | 註 2       |
|                     | 網家  | 19,917     | 122        | 16,105     | 251        | 8,675      | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 1,851      | 1,845      | 2,428      | 2,424      | 2,286      | 註 2       |
| 備抵呆帳佔合併應收款項總額之比重(%) | 創業家 | —          | —          | —          | —          | —          | —         |
|                     | 鈞麻吉 | —          | —          | —          | —          | —          | 註 2       |
|                     | 網家  | 6.11       | 0.05       | 4.66       | 0.10       | 2.62       | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 3.32       | 5.90       | 5.07       | 5.14       | 5.44       | 註 2       |
| 應收款項週轉率(次)          | 創業家 | 70.51      | 70.51      | 92.66      | 92.66      | 125.62     | 120.49    |
|                     | 鈞麻吉 | 119.95     | 41.88      | 159.94     | 註 1        | 25.59      | 註 2       |
|                     | 網家  | 57.31      | 69.87      | 68.18      | 82.75      | 75.52      | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 46.42      | 47.21      | 45.29      | 46.29      | 61.68      | 註 2       |
| 平均收現                | 創業家 | 6          | 6          | 4          | 4          | 3          | 3         |
|                     | 鈞麻吉 | 4          | 9          | 3          | 註 1        | 15         | 註 2       |

| 項目 \ 年度 |     | 103 年度 |    | 104 年度 |    | 105 年度前二季 |     |
|---------|-----|--------|----|--------|----|-----------|-----|
|         |     | 合併     | 個體 | 合併     | 個體 | 合併        | 個體  |
| 天數(天)   | 網家  | 7      | 6  | 6      | 5  | 5         | 註 2 |
|         | 富邦媒 | 8      | 8  | 9      | 8  | 6         | 註 2 |

註：鈞麻吉公司之應收款項週轉率採勞務收入總額計算，截至評報出具日無法取得資料，故無法計算該項比率。

資料來源：該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告、該公司 105 年第二季經會計師核閱之合併財務報告、各採樣同業公司 103~104 年度及 105 年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告、公開資訊觀測站及各公司年報。

該公司 103、104 年度之個別應收款項週轉率及平均收現天數分別為 70.51 次、92.66 次及 6 天、4 天。與採樣同業之個體及合併應收款項週轉率及平均收現天數相較，鈞麻吉主要經營業務為服務業的網路交易平台，主要營業收入為團購收入及廣告收入，其廣告收入收款期間較長，網路家庭主要經營業務為電子商務及入口網站網路資訊平台服務，主要營業收入八成來自於電子商務，使得帳款收款期間較短，富邦媒以經營網路購物及電視購物為主要營業項目銷售對象多為不特定消費者，收款方式以信用卡、超商代收及貨到收款為主，其收款對象之一有知名企業，其帳款收款期間略為較長。該公司主要收款對象主係一般消費大眾，付款方式多以信用卡、ATM、超商代收或 Linepay 為主，並由該公司營運合作之第三方支付平台匯集金流後統一撥付款項，故該公司應收帳款週轉率及平均收現天數優於或相當同業。綜上所述，該公司應收帳款週轉率及平均收現天數，尚屬合理。

創業家兄弟公司與採樣同業鈞麻吉公司、網家公司及富邦媒公司其銷售對象大部份為一般消費大眾，應收款項對象主要為第三方支付金流平台或金融機構或知名企業，發生呆帳風險機率極低，故創業家兄弟公司帳上無提列備抵呆帳，尚屬合理，與同業相較並無異常。

## 2. 最近期及最近二個會計年度發行人之個體財務報告應收款項變動之合理性、母子公司備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估。

### (1) 應收款項變動之合理性

該公司最近二年度及申請年度截至最近期止申請個體財務報告應收款項變動情形，與合併差異不大故 請參閱(二)1.(1)之說明。

### (2) 備抵呆帳提列政策合理性

該公司申請個體財務報告備抵呆帳提列政策，與合併差異不大故 請參閱(二)1.(2)之說明。

### (3) 備抵呆帳提列之適足性評估

該公司申請個體財務報告應收款項金額備抵呆帳提列適足性，與合併差異不大故 請參閱(二)1.(3)之說明。

### (4) 收回可能性之評估

該公司 105 年 6 月申請個體財務報告應收款項收回情形，與合併差異不大故 請參閱 (二)1.(4)之說明。

(5)與同業比較

該公司申請個體財務報告應收款項之同業比較評估，與合併差異不大故 請參閱(二)1.(5)之說明。

## 二、存貨概況

申請公司最近二年度及申請年度截至最近期止個體及合併財務報告存貨淨額變動合理性及去化情形、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估，並與同業比較評估。

### (一)最近二年度及申請年度截至最近期止存貨淨額變動合理性評估

單位：新台幣千元

| 項目          | 103 年度    |           | 104 年度    |           | 105 年前二季  |           |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|             | 個體        | 合併        | 個體        | 合併        | 個體        | 合併        |
| 營業收入淨額      | 1,468,894 | 1,468,894 | 2,417,003 | 2,417,003 | 1,621,755 | 1,622,059 |
| 營業成本        | 1,178,822 | 1,178,822 | 2,024,488 | 2,024,488 | 1,375,331 | 1,375,331 |
| 存貨總額        | 1,374     | 1,374     | 11,402    | 11,402    | 7,634     | 7,634     |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失 | 420       | 420       | —         | —         | —         | —         |
| 存貨淨額        | 954       | 954       | 11,402    | 11,402    | 7,634     | 7,634     |
| 存貨週轉率(次)    | 1,032.70  | 1,032.70  | 316.92    | 316.92    | 288.00    | 288.00    |
| 存貨週轉天數(天)   | 1         | 1         | 2         | 2         | 2         | 2         |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告，及該公司提供。

註：存貨週轉率係以銷貨成本除以平均存貨總額計算。

#### 1.個體財務報告

該公司主要係從事垂直型電子商務交易平台經營，提供消費者宅配網路購物服務。該公司 103 年度、104 年度及 105 年前二季之個別營業收入分別為 1,468,894 仟元、2,417,003 仟元及 1,621,755 仟元，期末存貨總額分別為 1,374 仟元、11,402 仟元及 7,634 仟元，104 年底之個別存貨總額較 103 年底增加 10,028 仟元，主要係該公司 104 年 12 月銷售金額較 103 年 12 月大幅成長 42,101 仟元，且 104 年期末之銷售商品尚未運送至消費者終端，故將商品成本帳列在途存貨所致，105 年 6 月底存貨金額則隨當月營業收入下降而降低，尚無重大異常。

該公司 103 年度及 104 年度之存貨週轉率分別為 1,032.70 次、316.92 次及 288.00 次，存貨週轉天數分別為 1 天、2 天及 2 天。主要係因該公司接受消費者訂單後，直接由供應商寄送商品給消費者，一般而言寄送時間約為 1~3 天，倘若遇期末結算時銷售商品尚未寄送至消費者手中，則商品成本需帳列在途存貨。104 年度及 105 年前二季之存貨週轉率及存貨週轉天數較 103 年度下降，主要係因當期在途存貨較多所致。整體而言，該公司存貨週轉率變動情形尚屬合理。

#### 2.合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供行動購物平台服務，並無存貨，故該公司之合併存貨變動情形請詳前述個體財務報告之說明。

## (二)存貨去化情形

### 1.個體財務報告

單位：新台幣仟元

| 項目      | 105 年 6 月底<br>存貨金額 | 截至 105.8.31 存貨去化情形 |        | 105 年 8 月底<br>存貨未去化餘額 |
|---------|--------------------|--------------------|--------|-----------------------|
|         |                    | 金額                 | 比率(%)  |                       |
| 商 品 存 貨 | 7,634              | 7,634              | 100.00 | —                     |
| 合 計     | 7,634              | 7,634              | 100.00 | —                     |

資料來源：該公司提供

該公司 105 年 6 月底止之存貨總額為 7,634 仟元，截至 105 年 8 月底止已全數去化完畢，故尚無重大異常。

### 2.合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供網路購物平台服務並無存貨，故該公司之合併存貨變動情形請詳前述個體財務報告之說明。

## (三)最近二年度及申請年度截至最近期止備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估

### 1.備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

#### (1)母公司

該公司對於存貨之評價，除就呆滯及過時存貨提列損失準備外，並就其餘部分係採用成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法。再者，若因意外事故導致存貨損害，則於實際發生損失時，予以評估及認列損失。

另在提列呆滯損失方面，該公司每季依據存貨庫齡資料，評估當時存貨呆滯狀況，再依照存貨呆滯損失提列政策之規定予以認列之，該公司制定之提列政策如下表所示：

►呆滯損失提列比率：

| 庫 齡 期<br>間 | 6 個月(包含)<br>以下 | 超過 6 個月(不含)~12 個月(包<br>含)以下 | 超過 12 個月(不含)<br>以上 |
|------------|----------------|-----------------------------|--------------------|
| 提列比率       | 0%             | 50%                         | 100%               |

綜上所述，考量該公司電子商務之產業特性，其存貨以在途存貨為主，產品去化速度快等因素，其存貨跌價及呆滯損失提列政策尚屬合理。

#### (2)各子公司

該公司之各子公司之備抵存貨跌價及呆滯損失提列政策均依循母公司政策。

## 2.備抵存貨跌價與呆滯損失提列之適足性評估

單位：新台幣千元

| 項目                 | 103 年底 |       | 104 年底 |        | 105 年 6 月底 |       |
|--------------------|--------|-------|--------|--------|------------|-------|
|                    | 個體     | 合併    | 個體     | 合併     | 個體         | 合併    |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失期末餘額(A) | 420    | 420   | 0      | 0      | 0          | 0     |
| 期末存貨總額(B)          | 1,374  | 1,374 | 11,402 | 11,402 | 7,634      | 7,634 |
| 提列比率(A/B)%         | 30.57  | 30.57 | 0      | 0      | 0          | 0     |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告，及該公司提供。

### (1)個體財務報告

該公司 103~104 年底及 105 年 6 月底止帳列備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 420 千元、0 千元及 0 千元，103 年度主要係該公司過去開設「敗衣網」網站而有成衣商品存貨產生，惟該網站已於 102 年度結束營業，並將尚未出售之商品存貨提列帳列備抵存貨呆滯損失所致，該公司後續網站之銷售商品直接由供應商直接寄送至消費者手中，除在途存貨外並未有實際囤積之存貨產生，故未有存貨跌價損失及呆滯損失之情形發生。

綜上所述，該公司備抵存貨跌價及呆滯損失提列金額尚屬合理。

### (2)合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供網路購物平台服務並無存貨，故該公司之備抵存貨跌價與呆滯損失提列之情形請詳前述個體財務報告之說明。

#### (四)與同業比較

單位：新台幣千元

| 項目              | 期間  | 103 年度     |            | 104 年度     |            | 105 年前二季  |            |
|-----------------|-----|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
|                 |     | 個體         | 合併         | 個體         | 合併         | 個體        | 合併         |
| 營業成本            | 創業家 | 1,178,822  | 1,178,822  | 2,024,488  | 2,024,488  | 1,375,331 | 1,375,331  |
|                 | 夠麻吉 | 35,834     | 37,072     | 38,327     | 39,616     | —         | 16,369     |
|                 | 網家  | 15,309,135 | 16,423,306 | 16,841,847 | 18,946,423 | —         | 10,580,395 |
|                 | 富邦媒 | 20,162,053 | 20,592,348 | 22,194,816 | 22,536,236 | —         | 11,977,136 |
| 存貨總額 (B)        | 創業家 | 1,374      | 1,374      | 11,402     | 11,402     | 7,634     | 7,634      |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 403,165    | 409,472    | 455,443    | 459,778    | —         | 517,768    |
|                 | 富邦媒 | 101,660    | 105,069    | 124,020    | 124,639    | —         | 131,182    |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失 (A) | 創業家 | 420        | 420        | —          | —          | —         | —          |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 3,748      | 3,807      | 9,637      | 9,890      | —         | 6,502      |
|                 | 富邦媒 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
| 存貨週轉率 (次)       | 創業家 | 1,032.70   | 1,032.70   | 316.92     | 316.92     | 288.00    | 288.00     |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 41.68      | 44.31      | 39.23      | 43.59      | —         | 43.29      |
|                 | 富邦媒 | 65.66      | 64.89      | 118.69     | 116.63     | —         | 187.27     |
| 存貨週轉天數 (天)      | 創業家 | 1          | 1          | 2          | 2          | 2         | 2          |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 8.76       | 8.23       | 9.30       | 8.37       | —         | 8.43       |
|                 | 富邦媒 | 5.56       | 5.62       | 3.08       | 3.12       | —         | 1.95       |
| 提列比率 (A/B)%     | 創業家 | 30.57%     | 30.57%     | —          | —          | —         | —          |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 0.93%      | 0.93%      | 2.12%      | 2.15%      | —         | 1.26       |
|                 | 富邦媒 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告，及該公司提供。

##### 1.個體財務報告

經與採樣公司相較，該公司 103、104 年度及 105 年前二季之存貨週轉率及平均售貨天數均優於採樣公司，主係該公司後續網站之銷售商品由供應商直接寄送至消費者手中，除在途存貨外並未有實際囤積之存貨產生所致。另備抵存貨跌價及呆滯損失提列方面，除網家外其餘同業皆未提列，網家提列金額與比例亦屬微小，該公司除 103 年度因「敗衣網」而提列備抵存貨呆滯損失外，並無提列其他金額，故整體而言，該公司存貨週轉率及備抵存貨跌價及呆滯損失提列經與同業比較後，尚無重大異常情事。

##### 2.合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供網路購物平台服務並無存貨，故該公司之存貨週轉率及備抵存貨跌價及呆滯損失提列經與同業比較情形請詳前述個體財務報告之說明。



### 三、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況

#### (一)最近三年度及申請年度截至最近期止營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較之情形

該公司主要從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者網購宅配各類型商品之服務，經檢視其相關產業及同業資料，其中夠麻吉股份有限公司(以下簡稱夠麻吉)主要從事經營電子交易平台提供消費者國內各類型團購優惠券選購之服務；網路家庭股份有限公司(簡稱網家，主要係經營入口網站、電子購物及提供電信服務)；富邦媒體科技股份有限公司(簡稱富邦媒，主要經營虛擬通路之商品批發零售業務)，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務領域，與該公司專注於電子商務業務相關，故選擇夠麻吉、網家及富邦媒等三家上市(櫃)公司作為該公司之同業。茲就該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業收入、營業毛利及營業利益之變化情形說明如下：

單位：新台幣仟元；%

| 分析項目 | 公司名稱 | 102 年度<br>(GAAP) | 103 年度<br>(IFRSs) |          | 104 年度<br>(IFRSs) |         | 104 年<br>前二季 | 105 年前二季   |         |
|------|------|------------------|-------------------|----------|-------------------|---------|--------------|------------|---------|
|      |      | 金額               | 金額                | 成長率      | 金額                | 成長率     | 金額           | 金額         | 成長率     |
| 營業收入 | 創業家  | 303,056          | 1,468,894         | 384.69   | 2,417,003         | 64.55   | 1,099,541    | 1,622,059  | 47.52   |
|      | 夠麻吉  | 552,504          | 591,554           | 7.07     | 609,805           | 3.09    | 308,210      | 279,809    | (9.21)  |
|      | 網家   | 16,309,196       | 19,885,198        | 21.93    | 22,880,411        | 15.06   | 11,198,625   | 12,770,803 | 14.04   |
|      | 富邦媒  | 20,542,841       | 23,897,005        | 16.33    | 25,639,898        | 7.29    | 12,458,587   | 13,695,167 | 9.93    |
| 營業毛利 | 創業家  | 86,142           | 290,072           | 236.74   | 392,515           | 35.32   | 181,347      | 246,728    | 36.05   |
|      | 夠麻吉  | 528,101          | 554,482           | 5.00     | 570,189           | 2.83    | 288,578      | 263,440    | (8.71)  |
|      | 網家   | 2,780,009        | 3,461,892         | 24.53    | 3,933,988         | 13.64   | 1,929,937    | 2,190,408  | 13.50   |
|      | 富邦媒  | 2,555,246        | 3,304,657         | 29.33    | 3,103,662         | (6.08)  | 1,537,648    | 1,718,031  | 11.73   |
| 營業利益 | 創業家  | (30,841)         | 26,741            | (186.71) | 42,410            | 58.60   | 19,694       | 32,728     | 66.18   |
|      | 夠麻吉  | 64,962           | 86,563            | 33.25    | 95,540            | 10.37   | 48,301       | 27,657     | (42.74) |
|      | 網家   | 663,654          | 904,914           | 36.35    | 1,051,429         | 16.19   | 535,865      | 596,323    | 11.28   |
|      | 富邦媒  | 934,782          | 1,427,415         | 52.70    | 1,058,769         | (25.83) | 565,443      | 688,809    | 21.82   |

資料來源：1.該公司 103~104 經會計師查核簽證之個體財務報告、105 年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

2.同業 103~104 年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105 年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

#### 1.營業收入

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業收入分別為 303,056 仟元、1,468,894 仟元、2,417,003 仟元及 1,622,059 仟元，成長率為 384.69%、64.55%及 47.52%。102~104 年度及 105 年前二季營業收入呈逐年成長趨勢，主要係該公司自 102 年起採取積極嘗試成立各類型主題團購網站，汰弱留強，並配合各種廣告及行銷策略，提升網站之名度及增加消費者購買意願，目前主要營運網站有「生活市集」、「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」、「3C 市集」共 5 個，該公司 102~104

年度及 105 年前二季上述網站訂單總數分別 448 千筆、2,224 千筆及 3,607 仟筆及 2,202 仟筆，顯示該公司購物網站逐漸受到消費者歡迎，消費人數逐年成長，為該公司業績逐年提升之主要原因。

該公司之營業收入變化趨勢於各年度與採樣同業大致相同，均呈現成長之趨勢，惟其營業收入成長率各不相同，主要係目標市場區隔、消費族群策略及公司規模有差異所致。該公司以特定主題商品團購為主且營運規模較採樣同業小，故成長率皆較採樣同業為高；夠麻吉以提供餐廳、住宿等服務類型團購優惠券居多，網家則以提供種類豐富之各式商品網購為主，另亦有經營入口網站及電信服務等業務；富邦媒除網路購物外，另有電視購物及型錄購物；以上三者同業雖皆屬電子商務範疇，但其消費者訴求對象略有差異，營運規模差異亦屬巨大，致其合併營業收入成長率亦有所不同。整體而言，該公司之營業收入變化情形應尚屬合理，且與同業相較尚無重大異常情事。

## 2. 營業毛利

| 公司 \ 年度 | 毛利率 (%) |        |        |          |
|---------|---------|--------|--------|----------|
|         | 102 年度  | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
| 創業家     | 28.42   | 19.75  | 16.24  | 15.21    |
| 夠麻吉     | 95.58   | 93.73  | 93.50  | 94.15    |
| 網家      | 17.05   | 17.41  | 17.19  | 17.15    |
| 富邦媒     | 12.44   | 13.83  | 12.10  | 12.54    |

資料來源：1.該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

2.同業103~104年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業毛利分別為 86,142 仟元、290,072 仟元、392,515 仟元及 246,728 仟元，分別較前一年度增加 236.74%、35.32%及 36.05%，毛利率分別為 28.42%、19.75%、16.24%及 15.21%，各年度之營業毛利率表現係呈現逐年下降之情形，其營業毛利大致隨營收成長而呈現同步成長之趨勢，主係該公司以主題式購物網站為營運重心，商品種類較一般網購業少，但透過單一商品且大量銷售之模式大幅增加對供應商之議價能力，並將此議價能力回饋於消費者，又配合促銷及折扣活動等方式增加價格競爭力，以藉此吸引更多消費者使用該公司網站進行消費，故隨著該公司營業額逐年提高，該公司毛利率呈現逐年下滑之趨勢。

與同業相較，各年度之營業毛利變化趨勢與採樣同業大致相同，均得以維持持續成長趨勢。就毛利率而言，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之毛利率皆優於富邦媒，而低於夠麻吉與網家，主係採樣同業之營業型態、銷售產品及營業規模之不同而有所差異。整體而言，該公司之營業毛利及毛利率變化情形應尚屬合理，且與同業相較尚無重大異常情事。

### 3.營業利益

| 公司 \ 年度 | 營業利益率 (%) |        |        |          |
|---------|-----------|--------|--------|----------|
|         | 102 年度    | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
| 創業家     | (10.18)%  | 1.82%  | 1.75%  | 2.02%    |
| 夠麻吉     | 11.76%    | 14.63% | 15.67% | 9.88%    |
| 網家      | 4.07%     | 4.55%  | 4.60%  | 4.67%    |
| 富邦媒     | 4.55%     | 5.97%  | 4.13%  | 5.03%    |

資料來源：1.該公司103~104經會計師查核簽證之個體財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

2.同業103~104年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業利益分別為(30,841)仟元、26,741 仟元、42,410 仟元及 32,728 仟元，營業利益率分別為(10.18)%、1.82%、1.75%及 2.02%。該公司營業費用主要包括廣告費用、租金成本、人事費用等，102~104 年度及 105 年前二季之營業費用佔營業收入比重分別為 38.60%、17.93%、14.49%及 13.19%，呈現下降趨勢，主係該公司 102 年度尚屬營運初期，營收規模較小且公司主要網站營運尚未步入軌道，故產生營業虧損之狀況；103~104 年度及 105 年前二季，隨著該公司網站知名度提升消費人數快速增加致使營業收入逐年成長，人員配置及網站營運方向等各方面已逐漸完善，使營業利益得以穩定成長。

與同業相較，就營業利益率而言，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業利益率皆低於同業之間，主要係因該公司營運規模尚不及其他同業等，且投入之行銷活動資源之多寡對該公司營業利益之影響相當重要，此部分以及人事及租金支出等固定成本及等因素差異影響，致使該公司營業利益低於同業，整體而言並無重大之異常。

綜上所述，該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業收入、營業毛利及營業利益之變化尚屬合理，應無重大異常情事。

(二)最近三年度及申請年度截至最近期止以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

#### 1.最近三年度及申請年度主要產品別營業收入變動表

單位：新台幣仟元

| 網站項目       | 102 年度  |       | 103 年度  |       | 104 年度    |       | 105 年前二季  |       |
|------------|---------|-------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|            | 營收淨額    | %     | 營收淨額    | %     | 營收淨額      | %     | 營收淨額      | %     |
| 生鮮市集(原好魚網) | 75,398  | 24.88 | 199,681 | 13.59 | 184,828   | 7.65  | 100,775   | 6.21  |
| 生活市集       | 133,976 | 44.21 | 957,997 | 65.22 | 1,421,813 | 58.82 | 1,028,914 | 63.43 |
| 好吃宅配網      | 47,561  | 15.69 | 240,825 | 16.40 | 281,294   | 11.64 | 159,074   | 9.81  |

|              |         |        |           |        |           |        |         |        |
|--------------|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|---------|--------|
| 大折扣(原愛美 123) | —       | —      | 39,391    | 2.68   | 203,996   | 8.44   | 130,654 | 8.06   |
| 3C 市集        | —       | —      | 28,600    | 1.95   | 325,072   | 13.45  | 202,338 | 12.47  |
| 其他(註)        | 46,121  | 15.22  | 2,400     | 0.16   | —         | —      | 304     | 0.02   |
| 合 計          | 303,056 | 100.00 | 1,468,894 | 100.00 | 2,417,003 | 100.00 | 100.00  | 100.00 |

資料來源：該公司提供、該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告及105第二季經會計師核閱之合併財務報告。

註：該公司過去成立但已結束營業之PHOTO123、敗衣網以及寵物百貨..等網站，105年前二季新增子公司創宇行動(股)公司所成立之松果購物平臺。

## 2.最近三年度及申請年度主要產品別營業成本變動表

單位：新台幣仟元

| 主要網站 \ 年度    | 102 年度  |        | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年前二季  |        |
|--------------|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|              | 金額      | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 生鮮市集(原好魚網)   | 50,677  | 23.36  | 159,412   | 13.52  | 158,128   | 7.81   | 88,808    | 6.46   |
| 生活市集         | 100,010 | 46.11  | 760,757   | 64.54  | 1,181,007 | 58.34  | 863,774   | 62.80  |
| 好吃宅配         | 34,481  | 15.90  | 202,654   | 17.19  | 246,325   | 12.17  | 142,579   | 10.37  |
| 大折扣(原愛美 123) | —       | —      | 30,534    | 2.59   | 164,796   | 8.14   | 105,125   | 7.64   |
| 3C 市集        | —       | —      | 23,185    | 1.97   | 274,232   | 13.54  | 175,045   | 12.73  |
| 其他           | 31,746  | 14.63  | 2,280     | 0.19   | —         | —      | —         | —      |
| 合計           | 216,914 | 100.00 | 1,178,822 | 100.00 | 2,024,488 | 100.00 | 1,375,331 | 100.00 |

資料來源：該公司提供、該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告及105第二季經會計師核閱之合併財務報告。

## 3.最近三年度及申請年度主要產品別營業毛利變動

單位：新台幣仟元

| 主要網站 \ 年度    | 102 年度 |        | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年前二季 |        |
|--------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|              | 金額     | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 生鮮市集(原好魚網)   | 24,721 | 28.70  | 40,269  | 13.88  | 26,700  | 6.80   | 11,967   | 4.85   |
| 生活市集         | 33,966 | 39.43  | 197,240 | 68.00  | 240,806 | 61.35  | 165,142  | 66.93  |
| 好吃宅配         | 13,080 | 15.18  | 38,171  | 13.16  | 34,969  | 8.91   | 16,495   | 6.69   |
| 大折扣(原愛美 123) | —      | —      | 8,857   | 3.05   | 39,200  | 9.99   | 25,528   | 10.35  |
| 3C 市集        | —      | —      | 5,415   | 1.87   | 50,840  | 12.95  | 27,292   | 11.06  |
| 其他           | 14,375 | 16.69  | 120     | 0.04   | —       | —      | 304      | 0.12   |
| 合計           | 86,142 | 100.00 | 290,072 | 100.00 | 392,515 | 100.00 | 246,728  | 100.00 |

資料來源：該公司提供、該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告及105第二季經會計師核閱之合併財務報告。

## 4.最近三年度及申請年度主要產品別之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形

該公司從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者各類團購商品宅配服務，該公司自 102 年起採取積極嘗試成立各類型主題團購網站，目前主要營運網站有「生鮮市集」、「生活市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」、「3C 市集」共 5 個，其營業收入主要來自於上述各網站銷售商品之銷貨收入，茲就該公司主要網站類別之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形說明如下：

(1) 「生鮮市集」(原好魚網)

「好魚網」網站係於 101 年 12 月上線營運，首創以網路平台銷售水產海鮮商品而聲名大噪，而後 104 年度下半年該公司為擴展營業範圍增加蔬果及廚房用品等商品而將該網站更名為「生鮮市集」。該公司 102~104 年度及 105 年前二季「生鮮市集」網站之營業收入分別為 75,398 仟元、199,681 仟元、184,828 仟元及 100,775 仟元，103 年度營業收入較 102 年度增加 124,283 仟元，主要係因該公司持續投入行銷活動及舉辦促銷，吸引消費者購物，大閘蟹及帝王蟹等類型商品熱賣而使業績成長所致；104 年度營業收入較 103 年度減少 14,853 千元，主要係因海鮮及水果商品因有產季限制且品質亦受天候及其他因素影響，投入行銷廣告費用效果與該公司其他網站相較為弱，導致營收較 103 年微幅減少；105 年前二季則因為增加非海鮮類商品而使營業收入則較 104 年度同期小幅增加 2,590 仟元；生鮮市集網站 102 年~104 度及 105 年前二季訂單總數分別為 90 千筆、198 千筆、196 千筆及 93 千筆，其變化幅度與該網站營收變化趨勢相符。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度「生鮮市集」之營業成本分別為 50,677 仟元、159,412 仟元、158,128 仟元及 88,808 仟元，營業毛利分別為 24,721 仟元、40,269 仟元、26,700 仟元及 11,967 仟元，毛利率分別為 32.79%、20.17% 及 14.45%、11.87%，營業成本及毛利主要隨營業收入而變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現營業毛利及毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自「生鮮市集」之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

(2) 「生活市集」

「生活市集」網站於 102 年 5 月上線，為一專營各類生活相關用品之銷售平台。該公司 102~104 年度及 105 年前二季生活市集之營業收入分別為 133,976 仟元、957,997 仟元、1,421,813 仟元及 1,028,914 仟，102~104 年度及 105 年前二季呈現逐年成長趨勢，由於該公司業務團隊積極尋找熱門商品及消費者商品評價機制篩選優質商品，另透過 Line 群組貼圖廣告等方式吸引消費者，並搭配折扣券等方式使商品有較其他同業較具競爭力之售價，使該網站迅速於網路間累積口碑及人氣，目前為該公司目前最重要營運網站，自 103 年度開始該網站已占該公司整體營業收入已逾一半，生活市集 102~104 年度及 105 年前二季訂

單總數分別為 290 千筆、1,579 千筆、2,319 千筆及 1,481 千筆，購買人數迅速增加，為「生活市集」網站之銷貨收入呈現逐年成長趨勢之最主要原因。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度及 105 年前二季「生活市集」之營業成本分別為 100,010 仟元、760,757 仟元、1,181,007 仟元及 863,774 仟元，營業毛利分別為 33,966 仟元、197,240 仟元、1240,806 仟元及 165,142 仟元，毛利率分別為 25.35%、20.59%、16.94%及 16.05%，營業成本及毛利主要隨銷貨收入同向變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自「生活市集」網站之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

### (3)好吃宅配網

「好吃宅配網」網站於 102 年 5 月上線，為一專營零食、餅乾、各樣人氣美食與當季水果等商品之銷售平台。該公司 102~104 年度及 105 年前二季「好吃宅配網」之銷貨收入分別為 47,561 仟元、240,825 仟元、281,294 仟元及 159,074 仟元，102~104 年度及 105 年前二季呈現逐年成長趨勢，由於該公司業務團隊積極尋找熱門商品及消費者商品評價機制篩選優質商品，另透過 Line 群組貼圖廣告等方式吸引消費者，並搭配折扣券等方式使商品有較其他同業較具競爭力之售價，使該網站迅速於網路間累積口碑及人氣，好吃宅配網 102~104 年度及 105 年前二季訂單總數分別為 68 千筆、330 千筆、338 千筆及 176 千筆，其變化趨勢與「好吃宅配網」之營業收入變化趨勢一致。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度及 105 年前二季「好吃宅配網」之營業成本分別為 34,481 仟元、202,654 仟元、246,325 仟元及 142,579 仟元，營業毛利分別為 13,080 仟元、38,171 仟元、34,969 仟元及 16,495 仟元，毛利率分別為 27.50%、15.85%、12.43%及 10.37%，營業成本及毛利主要隨銷貨收入同向變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自「好吃宅配網」網站之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

### (3)大折扣(原愛美 123)、3C 市集及其他

「愛美 123」網站於 103 年 6 月上線，網站定位為女性專用購物網站，商品涵蓋各式女性用品、服飾、配件等。104 年 12 月更名為大折扣。「3C 市集」網站於 103 年 9 月上線，主要專營 3C 周邊商品與各式居家小家電之銷售平台。其他網站則為該公司 101~102 年間經陸續成立之網站而後因營運成果不佳而結束營業，包括 PHOTO123、敗衣網、以及寵物百貨等，以及該公司子公司創宇行

動於 105 年 5 月底設立松果購物平台等，上述各類網站 102~104 年度及 105 年前二季營業收入合計為 46,121 仟元、70,391 仟元、529,068 仟元及 333,296 仟元，103 年度因大折扣及 3C 市集網站上線後頗受好評而營收增加，104 年度該公司繼續以 FB、Line 貼圖等方式加強行銷推廣，並配合折扣券等促銷活動而使業績增加，營收較去年增加 458,677 仟元；105 年前二季促銷活動持續進行而使營收持續上升。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度及 105 年前二季大折扣(原愛美 123)、3C 市集及其他網站之營業成本分別為 31,746 仟元、55,999 仟元、5 及 439,028 仟元及 280,170 仟元，營業毛利分別為 14,375 仟元、14,392 仟元、90,040 仟元及 53,124 仟元，毛利率分別為 31.17%、20.45%、17.02%及 15.94%，營業成本及毛利主要隨營業收入同向變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自大折扣(原愛美 123)、3C 市集及其他網站之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

綜上所述，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要網站類別之營業收入、營業成本及營業毛利係隨著營運規模擴大、行銷策略而有所變動，分析其變化情形尚屬合理。

(三)最近三年度及申請年度截至最近期止營業收入或毛利率變動達二〇%以上者，應做價  
量分析變動之原因，並敘明是否合理

該公司最近三年度及 105 年前二季之營業收入及毛利率變動率如下表所示：

單位：新臺幣千元；%

| 項目 \ 年度 | 102 年度  | 103 年度    |         | 104 年度    |         | 104 年<br>前二季 | 105 年前二季  |        |
|---------|---------|-----------|---------|-----------|---------|--------------|-----------|--------|
|         | 金額      | 金額        | 變動率     | 金額        | 變動率     | 金額           | 金額        | 變動率    |
| 營業收入    | 303,056 | 1,468,894 | 384.69  | 2,417,003 | 64.55   | 1,099,541    | 1,622,059 | 47.52  |
| 營業毛利    | 86,142  | 290,072   | 236.74  | 392,515   | 35.32   | 181,347      | 246,728   | 36.05  |
| 毛利率     | 28.42%  | 19.75%    | (30.51) | 16.24%    | (17.76) | 16.49        | 15.21     | (7.77) |

資料來源：各年度會計師查核簽證或核閱之財務報告

由上表可知，該公司 103 年度之營業收入及毛利率變動率分別為 384.69%及 (30.51)%，104 年度之營業收入及毛利率變動率分別為 64.55%及(17.76)%，105 年前二季之營業收入及毛利率變動率分別為 47.52%及(7.77)%，前述期間變動皆達 20%以上。惟該公司主要產品類別以為各網站之銷售收入為區分，又由於各網站所銷售商品性質不同且種類眾多，單一商品占整體銷售金額微小，且各商品間價格差異大，銷售數量亦無法明確定義，故不予分析。

四、併購他公司尚未屆滿一個完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素

經查閱該公司 102~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告及董事會、股東會議事錄，該公司並無併購他公司之情事，故不適用。



## 伍、財務狀況

一、申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止財務比率之分析，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析

### (一)選擇採樣公司之說明

創業家兄弟公司經營型態主要係從事垂直型電子商務交易平台，提供消費者宅配團購網路服務。基於經營業務內容之相似性、產業之關聯性及營業規模等各項因素較相近者為選樣基礎，參酌目前國內已上市櫃公司，其中夠麻吉股份有限公司(以下簡稱夠麻吉)主係經營電子交易平台提供消費者國內各式線上團購服務，網路家庭國際資訊股份有限公司(以下簡稱網家)主要係經營入口網站、電子購物及提供電信服務，富邦媒體科技股份有限公司(以下簡稱富邦媒)主要經營虛擬通路之商品批發零售業務，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務服務領域，與該公司專注於電子商務網路零售業務相關，故選擇夠麻吉、網路家庭及富邦媒等三家作為該公司之採樣同業。另採用財團法人金融聯合徵信中心出版之 102 及 103 年度「中華民國台灣地區主要行業財務比率」中「其他無店面零售業」之財務比率，作為同業之比較數據。

### (二)最近三年度及申請年度截至最近期止之財務比率分析及與同業之比較

| 分析項目 |                         | 年度<br>公司別 | 102 年度   | 103 年     | 104 年    | 105 年前二<br>季(註 3) |
|------|-------------------------|-----------|----------|-----------|----------|-------------------|
| 財務結構 | 負債占資產<br>比率(%)          | 創業家       | 67.46    | 52.76     | 54.80    | 56.65             |
|      |                         | 夠麻吉       | 73.45    | 68.28     | 68.67    | 58.11             |
|      |                         | 網家        | 59.31    | 58.59     | 42.48    | 45.51             |
|      |                         | 富邦媒       | 62.49    | 36.27     | 41.12    | 41.69             |
|      |                         | 同業        | 62.20    | 72.00     | —        | —                 |
|      | 長期資金占固定<br>資產(%) (GAPP) | 創業家       | 2,898.94 | 10,352.64 | 9,865.12 | 9,113.69          |
|      |                         | 夠麻吉       | 4,553.44 | 2,185.32  | 3,351.41 | 4,231.77          |
|      |                         | 網家        | 1,137.92 | 1,003.80  | 2,229.84 | 1,957.03          |
|      |                         | 富邦媒       | 341.17   | 293.57    | 270.50   | 228.99            |
|      |                         | 同業        | 156.01   | 81.97     | —        | —                 |
| 償債能力 | 流動比率(%)                 | 創業家       | 144.25   | 186.70    | 180.63   | 173.50            |
|      |                         | 夠麻吉       | 89.98    | 103.90    | 108.90   | 139.99            |
|      |                         | 網家        | 158.51   | 160.01    | 222.04   | 207.40            |
|      |                         | 富邦媒       | 130.60   | 200.61    | 161.30   | 146.52            |
|      |                         | 同業        | 230.20   | 136.90    | —        | —                 |
|      | 速動比率(%)                 | 創業家       | 140.98   | 183.50    | 173.49   | 170.78            |
|      |                         | 夠麻吉       | 89.80    | 96.69     | 99.93    | 134.48            |
|      |                         | 網家        | 147.31   | 148.46    | 210.29   | 196.55            |
|      |                         | 富邦媒       | 118.56   | 195.90    | 156.55   | 141.51            |
|      |                         | 同業        | 127.0    | 99.70     | —        | —                 |
|      | 利息保障倍數                  | 創業家       | —        | —         | —        | —                 |

| 分析項目 |                                                    |    | 年度<br>公司別 | 102 年度   | 103 年    | 104 年      | 105 年前二<br>季(註 3) |
|------|----------------------------------------------------|----|-----------|----------|----------|------------|-------------------|
|      | (倍)                                                |    | 夠麻吉       | —        | —        | —          | —                 |
|      |                                                    |    | 網家        | 4,307.11 | —        | 135,235.38 | 1,735.06          |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 46.91    | 141.96   | 5,172.79   | 422.07            |
|      |                                                    |    | 同業        | 1,869.90 | 1,863.20 | —          | —                 |
|      |                                                    |    | 創業家       | 29.88    | 70.51    | 92.66      | 125.62            |
| 經營能力 | 應收款項<br>週轉率(次)                                     |    | 夠麻吉       | 66.46    | 119.95   | 159.94     | 25.59             |
|      |                                                    |    | 網家        | 43.67    | 57.31    | 68.18      | 75.52             |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 45.42    | 46.42    | 45.29      | 61.68             |
|      |                                                    |    | 同業        | 18.00    | 928.30   | —          | —                 |
|      |                                                    |    | 創業家       | 12       | 6        | 4          | 3                 |
|      | 應收款項<br>收現天數                                       |    | 夠麻吉       | 5        | 4        | 3          | 15                |
|      |                                                    |    | 網家        | 9        | 7        | 6          | 5                 |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 9        | 8        | 9          | 6                 |
|      |                                                    |    | 同業        | 20.27    | 0.39     | —          | —                 |
|      | 存貨週轉率(次)                                           |    | 創業家       | 477.26   | 1,032.70 | 316.92     | 289.00            |
|      |                                                    |    | 夠麻吉       | —        | —        | —          | —                 |
|      |                                                    |    | 網家        | 45.33    | 44.31    | 43.59      | 43.29             |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 29.42    | 64.89    | 116.63     | 187.27            |
|      |                                                    |    | 同業        | 11.60    | 12.30    | —          | —                 |
|      | 平均售貨<br>天數                                         |    | 創業家       | 1        | 1        | 2          | 2                 |
|      |                                                    |    | 夠麻吉       | —        | —        | —          | —                 |
|      |                                                    |    | 網家        | 9        | 9        | 9          | 9                 |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 13       | 6        | 4          | 2                 |
|      |                                                    |    | 同業        | 31.47    | 29.67    | —          | —                 |
|      | 固定資產週轉率<br>(GAAP)<br>不動產、廠房及<br>設備週轉率<br>(IFRS)(次) |    | 創業家       | 200.57   | 914.34   | 1,032.00   | 1,302.86          |
|      |                                                    |    | 夠麻吉       | 487.70   | 286.26   | 240.14     | 46.04             |
|      |                                                    |    | 網家        | 85.77    | 74.34    | 88.86      | 93.32             |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 34.08    | 16.14    | 11.51      | 11.87             |
|      |                                                    |    | 同業        | 157.40   | 964.70   | —          | —                 |
|      | 總資產<br>週轉率(次)                                      |    | 創業家       | 2.25     | 5.78     | 5.00       | 6.09              |
|      |                                                    |    | 夠麻吉       | 3.24     | 3.04     | 2.96       | 0.46              |
|      |                                                    |    | 網家        | 3.09     | 3.10     | 2.30       | 2.51              |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 3.85     | 3.04     | 2.61       | 2.93              |
|      |                                                    |    | 同業        | 1.30     | 1.30     | —          | —                 |
| 獲利能力 | 股東權益<br>報酬率(%)<br>(GAAP)<br>權益報酬率(%)<br>(IFRS)     |    | 創業家       | (90.35)  | 29.69    | 21.18      | 26.91             |
|      |                                                    |    | 夠麻吉       | 31.54    | 30.51    | 27.99      | 11.69             |
|      |                                                    |    | 網家        | 27.39    | 31.73    | 20.34      | 16.93             |
|      |                                                    |    | 富邦媒       | 24.00    | 26.44    | 16.48      | 23.01             |
|      |                                                    |    | 同業        | 14.20    | 9.20     | —          | —                 |
|      | 占實收資本<br>比                                         | 營業 | 創業家       | (68.26)  | 22.07    | 26.95      | 41.59             |
|      |                                                    |    | 夠麻吉       | 38.33    | 47.21    | 53.68      | 27.23             |

| 分析項目     |                  |                  | 年度<br>公司別 | 102 年度   | 103 年    | 104 年    | 105 年前二<br>季(註 3) |
|----------|------------------|------------------|-----------|----------|----------|----------|-------------------|
|          | 利<br>益           |                  | 網家        | 80.69    | 104.23   | 105.30   | 119.44            |
|          |                  |                  | 富邦媒       | 73.11    | 100.48   | 74.53    | 96.98             |
|          |                  |                  | 同業        | —        | —        | —        | —                 |
|          | 占實收資本<br>比       | 稅<br>前<br>純<br>益 | 創業家       | (67.21)  | 25.08    | 33.04    | 48.58             |
|          |                  |                  | 夠麻吉       | 41.87    | 53.78    | 60.46    | 31.38             |
|          |                  |                  | 網家        | 83.77    | 109.20   | 108.34   | 122.60            |
|          |                  |                  | 富邦媒       | 53.20    | 99.63    | 87.01    | 57.55             |
|          |                  |                  | 同業        | —        | —        | —        | —                 |
|          | 純益率(%)           |                  | 創業家       | (10.02)  | 2.22     | 1.79     | 1.96              |
|          |                  |                  | 夠麻吉       | 11.53    | 14.05    | 14.62    | 9.48              |
|          |                  |                  | 網家        | 3.36     | 3.83     | 3.73     | 3.77              |
|          |                  |                  | 富邦媒       | 2.44     | 4.71     | 3.87     | 2.46              |
|          |                  |                  | 同業        | 6.0      | 1.70     | —        | —                 |
|          | 每股盈餘(元)<br>(註 2) |                  | 創業家       | (8.60)   | 2.43     | 2.81     | 1.83              |
|          |                  |                  | 夠麻吉       | 3.76     | 4.84     | 5.01     | 1.31              |
|          |                  |                  | 網家        | 5.84     | 7.82     | 8.24     | 4.51              |
|          |                  |                  | 富邦媒       | 4.39     | 9.11     | 7.48     | 4.57              |
|          |                  |                  | 同業        | —        | —        | —        | —                 |
| 現金<br>流量 | 現金流量<br>比率(%)    |                  | 創業家       | 36.37    | 70.38    | 40.64    | 38.24             |
|          |                  |                  | 夠麻吉       | 50.59    | 9.55     | 18.58    | 13.15             |
|          |                  |                  | 網家        | 40.62    | 39.26    | 19.64    | 21.48             |
|          |                  |                  | 富邦媒       | 46.52    | 52.79    | 30.69    | 26.12             |
|          |                  |                  | 同業        | 13.80    | 26.90    | —        | —                 |
|          | 現金流量<br>允當比率(%)  |                  | 創業家       | 954.66   | 4,004.87 | 1,342.22 | 1,176.27          |
|          |                  |                  | 夠麻吉       | 5,389.13 | 655.84   | 417.64   | 註 2               |
|          |                  |                  | 網家        | 212.62   | 234.51   | 211.45   | 註 2               |
|          |                  |                  | 富邦媒       | 148.06   | 102.75   | 92.56    | 註 2               |
|          |                  |                  | 同業        | —        | —        | —        | —                 |
|          | 現金再投資<br>比率(%)   |                  | 創業家       | 75.83    | 78.06    | 46.33    | 49.14             |
|          |                  |                  | 夠麻吉       | 138.31   | 1.74     | 16.71    | 28.16             |
|          |                  |                  | 網家        | 38.45    | 37.25    | 6.91     | 18.51             |
|          |                  |                  | 富邦媒       | 37.88    | 19.31    | (1.16)   | (0.99)            |
|          |                  |                  | 同業        | 47.70    | 13.20    | —        | —                 |

註：創業家及夠麻吉102年度之財務比率係採用我國財務會計準則、103~104年及105年前二季採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露，網家及富邦媒102~104年及105年前二季則採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露。

資料來源：該公司及採樣同業 102~104 年度及 105 年前二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、公開資訊觀測站及年報。

同業平均資料取自財團法人金融聯合徵信中心所出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」行業類別為「其他無店面零售業」之財務比率，截至評估報告出具日止，104 年尚未出版，故不予揭露。

註 1：國際財務報導準則(IFRS)下，每股盈餘為基本每股盈餘；我國財務會計準則(GAAP)下，每股盈餘為追溯調整後之稅後基本每股盈餘。

註 2：因無法取得該比率分析之完整財務資訊，故不予列示。

註3：105年前二季經會計師核閱之財務報告有關損益表部分換算成全年度。

上項比率之計算公式，列示於下：

1.財務結構：

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額

(2)長期資金占固定資產比率＝(股東權益淨額＋長期負債)／固定資產淨額(GAAP)

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

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＝稅前息前純益／本期利息支出

3.經營能力：

(1)應收款項(含票據)週轉率＝銷貨淨額／平均應收帳款及票據總額

(2)應收款項收現天數＝365／應收款項(含票據)週轉率

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨總額

(4)平均售貨天數＝365／存貨週轉率

(5)固定資產週轉率＝銷貨淨額／平均固定資產總額(GAAP)

不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備總額(IFRS)

(6)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額

4.獲利能力：

(1)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益總額(GAAP)

權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額(IFRS)

(2)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／實收資本額

(3)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／實收資本額

(4)純益率＝稅後純益／營業收入淨額

(5)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)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)

## (1)財務結構

該公司 102~104 年底及 105 年前二季負債占資產比率分別為 67.46%、52.76%、54.80%及 56.65%。該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資，致年底負債比率降至 52.76%；104 年度營收雖持續增加，致現金及應收帳款亦隨之增加，而該公司業績成長產生銷貨成本相應增加，致應付帳款隨之增加，惟因 104 年底總負債增加幅度大於總資產增加幅度，致年底負債比率上升至 54.80%，105 年前二季負債比率上升，主係因公司營收成長，連帶應付款項亦增加所致。與採樣公司相較，102 年底僅優於鈎麻吉，103 年底則優於鈎麻吉、網家及採樣同業，而 104 年底及 105 年前二季僅優於鈎麻吉。由於該公司提供消費者宅配團購網路服務，現金流量皆呈現淨流入，整體而言尚無重大異常。

該公司 102 年底長期資金占固定資產比率為 2,898.94%，103~104 年底及 105 年前二季長期資金占不動產、廠房及設備比率為 10,352.64%、9,865.12%及 9,113.69%。103 年底比率大幅上升，主係因該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資挹注長期資金所致，104 年底該比率下降，主係為 104 年度辦理員工認股權轉換及盈餘轉增資，致權益總額增加，104 年因公司規模持續擴大，而添購辦公設備，致合併不動產、廠房及設備金額增加幅度大於權益總額增加幅度所致，105 年前二季該比率下降，主係添購辦公設備，致合併不動產、廠房及設備金額增加幅度大於待分配股東現金紅利之權益總額增加幅度所致。與採樣公司相較，102 年底僅低於鈎麻吉，103~104 年底及 105 年前二季皆優於所有採樣公司。顯示該公司長期資金占不動產、廠房及設備比率觀之，並無以短支長之情形。

整體而言，該公司財務結構尚屬穩健。

## 2.償債能力

該公司 102~104 年度及 105 年前二季流動比率分別為 144.25%、186.70%、180.63%及 173.50%，速動比率分別為 140.98%、183.50%、173.49%及 170.78%。103 年流動比率及速動比率較 102 年度大幅增加，主係因該公司辦理現金增資，使現金大幅增加，故流動資產增加所致；104 年流動比率及速動比率較 103 年度略為下降，主係因該公司發放現金股利及公司業績成長，現金、應付款項亦同時增加，惟流動負債增加幅度較流動資產為高所致 105 年前二季之流動比率及速動比率下降，主係該公司業績成長無活絡市場之債務工具投資增加、應付款項亦同時增加，惟流動負債增加幅度較流動資產較高所致。與採樣公司相較，102 年度流動比率與速動比率僅低於採樣公司網家，103 年度流動比率與速動比率僅低於採樣公司富邦媒，104 年度及 105 年前二季流動比率與速動比率僅低於採樣公司網家，整體而言尚無重大異常。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季無利息費用，故不予計算及分析利息保障倍數。

整體而言，由於該公司於 101 年 5 月才設立，故 102 年度流動比率及速動比率略低，因公司逐漸擴大營運規模，103~104 年度及 105 年前二季流動比率及速動比率皆有 150%，償債能力經分析其變化情形尚屬合理。

### 3.經營能力

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之應收款項週轉率分別為 29.88 次、70.51 次、92.66 次及 125.62 次，應收款項收現天數分別為 12 天、6 天、4 天及 3 天，該公司主要銷售對象係一般消費大眾，消費者多以信用卡、ATM 或超商代收付款，並由該公司營運合作之第三方支付平台匯集金流後統一撥付款項，對客戶授信期間通常為 0~11 日。102~104 年度及 105 年前二季之應收款項週轉率逐年上升及收現天數逐年減少，主係隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收所致。與採樣公司相較，102 年度皆低於採樣公司，103~104 年度僅低於採樣公司夠麻吉，105 年前二季皆優於採樣公司。綜上所述，該公司應收款項週轉率及應收款項收現天數與應收款項之授信期間條件相較，收款情形尚屬良好，無重大異常之情事。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之合併存貨週轉率分別為 477.26 次、1,032.70 次、316.92 次及 289.00 次，平均合併售貨天數分別為 1 天、1 天、2 天及 2 天，103 年度存貨週轉率及存貨週轉天數大幅上升，主係該公司 103 年度擴大營運而增加營收，銷貨成本亦隨營收同步大幅成長所致，104 年度存貨週轉率及存貨週轉天數下降，主要係因 104 年底在途存貨較多所致，105 年前二季存貨週轉率下降，主係因該公司常態性促銷活動營收金額增加，年化銷貨成本隨之增加所致。係因該公司接受消費者訂單後，直接由供應商寄送商品給消費者，一般而言寄送時間約為 1~3 天，倘若遇期末結算時銷售商品尚未寄送至消費者手中，則商品成本需帳列在途存貨。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度及 105 年前二季均優於所有採樣公司。綜上所述，該公司 102~104 年及 105 年前二季之合併存貨週轉率及週轉天數之變化情形應屬合理。

該公司 102 年度固定資產週轉率為 200.57 次，102~104 年度及 105 年前二季之不動產、廠房及設備週轉率分別為 914.34 次、1,032.00 次及 1,302.86 次，102~104 年度及 105 年前二季之不動產、廠房及設備週轉率逐年上升，主係因該公司推出各網站平台的手機 APP 購物服務與各項行銷活動致公司業績成長使營收逐年增加所致。與採樣公司相較，該公司 102 年度僅低於夠麻吉，103~104 年度及 105 年前二季則優於所有採樣公司，整體而言尚無重大異常。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之總資產週轉率分別為 2.25 次、5.78 次、5.00 次及 6.09 次，該公司推出各網站平台的手機 APP 購物服務與各項行銷活動，致公司業績成長使 102~104 年度及 105 年前二季營收逐年增加，103 年度總資產週轉率較 102 年度上升，主係因該公司雖辦理現金增資，使資產總額增加，惟因 103 年營業收入較 102 年成長 384.69%，資產總額成長 176.49%，營業收入增加幅度大於平均資產總額增加幅度所致；104 年度總資產週轉率較 103 年度略為下滑，主係因 104 年度營業收入與 103 年相較成長 64.55%，平均資產總額成長 37.09%，104 年度營業收入增加幅度低於平均資產總額增加幅度所致，105 年前二季上升，主係因營業收入增加幅度大於平均資產總額增加幅度所致。與採樣公司相較，102

年度均低於採樣公司，103~104 年度及 105 年前二季均優於所有採樣公司，整體而言尚無重大異常。

整體而言，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之經營能力尚屬穩健。

#### 4.獲利能力

該公司 102 年度股東權益報酬率為(90.35%)，103~104 年度及 105 年前二季之權益報酬率分別為 29.69%、21.18%及 26.91%；隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收，促使 103 年度營收成長且獲利轉虧為盈，致 103 年度之權益報酬率上升；104 年度權益報酬率下滑，主係因該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工認股權證轉換及 103 年度該公司辦理現金增資及資本公積轉增資致平均權益總額增加幅度大於稅後淨利增加幅度所致，105 年前二季權益報酬率上升，主係因該公司營收規模持續擴大，獲利亦呈現穩定成長幅度大於平均權益總額增加幅度所致。與採樣公司相較，該公司 102 年度股東權益報酬率均低於所有採樣公司，103 年度之權益報酬率僅優於富邦媒及同業平均，104 年度僅低於夠麻吉，105 年前二季均優於採樣公司，整體而言尚無重大異常。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業利益佔實收資本額比率分別為 (68.26%)、22.07%、26.95%及 41.59%，稅前純益占實收資本額比率分別為(67.21%)、25.08%、33.04%及 48.58%，均呈逐年上漲之趨勢。主要係隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，促使公司業績增加帶動 102~104 年度及 105 年前二季營收逐年成長，連帶 103 年度營業利益及稅前純益皆轉虧為盈；104 年度營業利益及稅前純益與 103 年度相較成長 58.60%、71.11%，主要係因 104 年度業績持續成長，致使營業利益及稅前純益佔實收資本額比率亦隨之成長，且因該公司 104 年度營業利益及稅前純益成長幅度大於該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工執行員工認股權後實收資本額增加幅度，105 年前二季該公司營收規模持續擴大，其營業利益及稅前純益亦呈現穩定成長，致比率逐年上升。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度均低於所有採樣公司，105 年前二季僅優於夠麻吉公司。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之純益率分別為(10.02%)、2.22%、1.79%及 1.96%；每股稅後盈餘分別為(8.60 元)、2.43 元、2.81 元及 1.83 元。在純益率方面，103 年度純益率由負轉正，主係因該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，致該公司業績增加使 103 年度營收成長並轉虧為盈所致；104 年度純益率略為下滑，主係因該公司 104 年度獲利增加，所得稅費用增加，而與 103 年度產生所得稅利益相較，致 104 年度純益率自 103 年度之 2.22%，略為下滑為 104 年度之 1.79%，105 年前二季因營收持續成長且營業費用控制得宜，致獲利亦增加，故純益率已達 1.96%。在每股盈餘方面，103 年度該公司稅後淨利由負轉正，故 103 年度雖因辦理現金增資及資本公積轉增資致使股本增加，但稅後淨利仍由 102 年之(30,368 仟元)，成長至 103 年度 32,671 仟元，致每股盈餘成長至 103 年度之 2.43 元；而該公司 104 年度營收持續成長，

稅後淨利較 103 年度增加 32.25%，104 年雖因辦理盈餘轉增資及員工認股權轉增資致股本增加 29.88%，仍因稅後淨利成長幅度較股本增加幅度大，致 104 年度每股盈餘較 103 年度略增，105 年前二季因該公司營收持續成長且營業費用控制得宜，致稅後淨利增加，故每股盈餘已達 1.83 元。與採樣公司相較，該公司 102 年度、104 年度及 105 年前二季之合併純益率皆低於所有採樣公司，僅 103 年度優於同業平均。

整體而言，該公司之獲利能力尚屬良好。

## 5.現金流量

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之現金流量比率分別為 36.37%、70.38%、40.64%及 38.24%、102~104 年度及 105 年前二季之現金流量允當比率分別為 954.66%、4,004.87%、1,342.22%及 1,176.27%，102~104 年度及 105 年前二季合併現金再投資比率分別為 75.83%、78.06%、46.33%及 49.14%。103 年度現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率上升，主係因該公司稅後淨利轉虧為盈，致 103 年度營業活動淨現金流入較 102 年度大幅增加；104 年度現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率下降，主係因 104 年該公司營業活動淨現金流入較 103 年度減少及 104 年度發放現金股利及當期在途存貨較多所致，105 年前二季之現金流量比率下降，主係因該公司之流動負債增加應付股利金額所致，現金再投資比率上升，主係因該公司營運規模成長，故營業活動現金流入增加所致。與採樣公司相較，該公司 102 年度之現金流量比率低於所有採樣公司，103~104 年度及 105 年前二季優於所有採樣公司；而該公司 102 年度之現金流量允當比率僅低於夠麻吉，103~104 年年度則優於所有採樣公司；而該公司 102 年度之現金再投資比率僅低於網家，而 103~104 年度及 105 年前二季現金再投資比率則均優於採樣公司，整體而言尚無重大異常。

整體而言，該公司隨著獲利及營業活動淨現金流入持續成長，現金流量尚足以支應成長所需，故該公司現金流量變化情形尚屬合理。

二、最近三年度及申請年度截至最近期止申請公司及其各子公司暨母子公司間背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響

### (一)背書保證

經查閱該公司董事會議事錄、背書保證備查簿及經會計師查核簽證之財務報告，該公司於最近三年度及申請年度截至最近期止並無對他人背書保證之情事。另該公司已訂定「背書保證作業辦法」，經董事會決議並提報股東會通過，該辦法最近一次係經 105 年 4 月 29 日股東會決議通過修訂，以作為其未來辦理背書保證事項之依據。

### (二)重大承諾



經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止重大承諾及或有事項主係因營業租賃而產生，該公司未來不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

單位：新台幣仟元

| 期 間     | 102.12.31 | 103.12.31 | 104.12.31 | 105 年前二季 |
|---------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 不超過 1 年 | 4,117     | 4,296     | 3,728     | 6,788    |
| 1～2 年   | 4,296     | 179       | 592       | 2,580    |
| 2～5 年   | 179       | —         | —         | —        |
| 合計      | 8,592     | 4,475     | 4,320     | 9,368    |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告。

該公司營業租賃係承租辦公室及車位等，租賃期間皆為 2 年。截至 102 年 12 月 31 日、103 年 12 月 31 日、104 年 12 月 31 日及 105 年 6 月 30 日，該公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 1,726 仟元、1,060 仟元、1,754 及 1,872 仟元。

創業家公司最近三年度及申請年度截至最近期止之重大承諾事項，均係屬正常營運活動所產生，對該公司財務狀況尚無重大影響。

### (三)資金貸與他人

經查閱該公司最近三年度及申請年度最近期止經會計師查核簽證之財務報告及董事會議事錄，該公司最近三年度及申請年度截至評估日止，並無資金貸與他人之情事。該公司業已訂定「資金貸與他人作業辦法」，經董事會決議並提報股東會通過，該辦法最近一次係經 105 年 4 月 29 日股東會決議通過修訂，以作為其辦理資金貸與他人之依據。

### (四)衍生性商品交易

經查閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止之董事會議記錄及經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無從事衍生性商品交易之情形。創業家公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」訂定「取得或處分資產處理程序」，並依「取得或處分資產處理程序」規定訂定「衍生性商品處理程序」，經董事會決議並提報股東會通過，該程序最近一次係經 105 年 4 月 29 日股東會決議通過修訂，以作為該公司進行衍生性商品交易事項之依據。

### (五)重大資產交易

創業家公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」訂定「取得或處分資產處理程序」作為進行資產交易事項之依據，經董事會決議並提報股東會通過，該程序最近一次係經 105 年 4 月 29 日股東會決議通過修訂，以作為該公司從事相關交易之依據。經查閱會計師查核簽證之財務報告及明細分類帳，並檢視董事會及股東會會議紀錄，該公司 102 至 104 年度尚無重大資產交易。

綜上所述，該公司及其各子公司暨母子公司間於最近三年度及申請年度截至評估報告出具日止之並無從事背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情事，而其重大承諾事項，均係屬正常營運活動所產生，經評估對公司財務狀況尚無重大影響。

三、申請公司申請年度截至最近期止之擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益、並評估其可行性

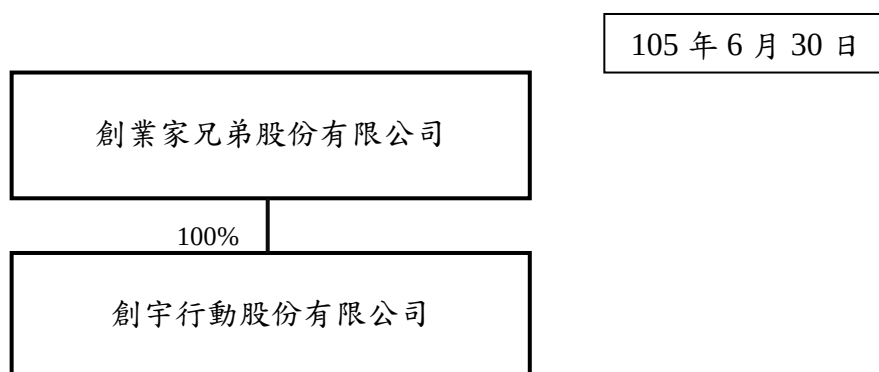
截至評估報告出具日止，該公司及其各子公司並無擴廠計畫，故不適用。

四、個體及合併財務報告之轉投資事業

(一)申請公司申請年度截至最近期止轉投資事業概況，並評估重要轉投資事業(持股比例達20%以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣五千萬元以上者)最近年度及申請年度截至最近期止之營運情形及獲利能力

創業家公司於105年4月1日轉投資持股100%子公司創宇行動股份有限公司，該公司個體財務報告之轉投資事業均已納入合併財務報告之編製主體，故合併財務報告並無重要轉投資事業，茲就個體財務報告之轉投資事業評估說明如下：

1.轉投資架構圖



資料來源：該公司提供

## 2.轉投資事業概況

### 直接轉投資事業

105 年 6 月 30 日；單位：新台幣仟元、外幣元；股

| 轉投資事業      | 主要營業項目 | 設立地區  | 原始投資年度 | 投資目的      | 評價方法 | 原始投資金額 |           |      | 105年6月30日 |           |      |         |         |
|------------|--------|-------|--------|-----------|------|--------|-----------|------|-----------|-----------|------|---------|---------|
|            |        |       |        |           |      | 金額     | 股數        | 持股比例 | 帳面金額      | 股數        | 持股比例 | 每股面額(元) | 股權淨值或市價 |
| 創宇行動股份有限公司 | 無店面零售業 | 台灣台北市 | 105    | 無店面零售業之經營 | 權益法  | 20,000 | 2,000,000 | 100% | 16,246    | 2,000,000 | 100% | 10      | 16,246  |

資料來源：創業家公司經會計師核閱之財務報告

該公司截至 105 年 6 月 30 日止採用權益法之投資為 16,246 仟元，僅占股東權益 240,328 仟元之 6.76%，且該公司已於其公司章程第 2 條之 1 排除轉投資比例之限制並經股東會通過，故尚無違反公司法第 13 條規定之情事。

### 3.重要轉投資事業投資過程及股權變動情形(持股比例達 20%或帳面金額或原始投資金額達新台幣 5 仟萬元以上)

該公司截至 105 年 6 月 30 日止持股比例達 20%以上或長期投資帳面金額或原始投資金額達新台幣伍仟萬元以上之重要轉投資事業為創宇行動股份有限公司（以下簡稱「創宇行動」）。茲就該公司主要轉投資事業之投資過程說明如下：

單位：新台幣仟元；股

| 投資公司名稱      | 轉投資事業      | 投資方式 | 投資總額 |        |           |      | 105 年 6 月 30 日 |           |      |
|-------------|------------|------|------|--------|-----------|------|----------------|-----------|------|
|             |            |      | 年度   | 投資金額   | 股數        | 持股比例 | 累計金額           | 總股數       | 持股比例 |
| 創業家兄弟股份有限公司 | 創宇行動股份有限公司 | 設立   | 105  | 5,000  | 500,000   | 100% | 20,000         | 2,000,000 | 100% |
|             |            | 現金增資 | 105  | 15,000 | 1,500,000 | 100% |                |           |      |

資料來源：該公司提供。

有鑑於電子商務市場變化迅速，各式服務之更迭也相當頻繁，創業家公司除就其所經營的 B2C 服務之外，為提前布局新型商業模式，因而計畫拓展電子商務產業三大營運模式中亦具有發展潛力之 B2B2C 市場，於 105 年 4 月份成立創宇行動。創宇行動以專注在提供行動開店平台之服務，其自家原生行動購物平台「松果購物」已於 105 年 5 月底上線營運。

截至 104 年 6 月 30 日止，該公司對創宇行動之投資金額累計為 20,000 仟元。經評估該公司對創宇行動之投資案均經由董事會通過後執行，亦經經濟部投審會核備在案，故其投資目的、決策過程及股權取得情形尚屬合理。

#### 4.對轉投資事業之管理政策

該公司對轉投資事業之管理政策係依據內部控制制度之投資循環與『取得或處分資產處理程序』規定執行，另對於子公司型態之轉投資事業，該公司訂有『子公司監督管理辦法』及『關係人、特定公司及集團企業交易管理辦法』予以適當之監督管理，『子公司監督管理辦法』中規定應定期取得子公司之各項管理報表，進行分析檢討；子公司如發生依相關法令規定應為公告或申報之足以影響該公司之股東權益或證券價格有重大影響事項時，應立即向該公司報告；另該公司內部稽核單位應將各子公司納入內部稽核範圍，定期或不定期執行稽核作業，稽核報告之發現及建議於呈核後，應通知各受查之子公司改善，並做成追蹤報告，以確定其已即時採取適當之改善措施。

#### 5.重要轉投資事業最近年度及申請年度截至最近期營運及獲利情形

| 公司名稱           | 投資年度 | 持股比率<br>(%) | 損益認列方式 | 營業收入淨額   | 營業毛利     | 營業損益     | 稅後純益(損)  | 該公司認列之投資損益 |
|----------------|------|-------------|--------|----------|----------|----------|----------|------------|
|                |      |             |        | 105年上半年度 | 105年上半年度 | 105年上半年度 | 105年上半年度 | 105年上半年度   |
| 創宇行動<br>股份有限公司 | 105  | 100         | 權益法    | 304      | 304      | ( 3,756) | ( 3,754) | ( 3,754)   |

資料來源：該公司提供

該公司於 105 年 4 月份設立子公司創宇行動以進入新的商業模式市場，因早期投資需求認列投資損失，因此減損稅前淨利，但對該公司先行培養未來成長動能應仍有相當助益。

(二)申請公司最近三年度及申請年度截至最近期認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形及海外轉投資事業獲利匯回金額

| 公司名稱           | 投資年度 | 持股比率<br>(%) | 損益認列方式 | 該公司認列之投資損益 | 股利分配      | 獲利匯回      |
|----------------|------|-------------|--------|------------|-----------|-----------|
|                |      |             |        | 105年上半年度   | 105 年上半年度 | 105 年上半年度 |
| 創宇行動<br>股份有限公司 | 105  | 100         | 權益法    | ( 3,754)   | —         | —         |

該公司於 105 年 4 月份設立子公司創宇行動，截至 105 年第二季止，該公司認列投資損益(3,754)仟元。另截至評估報告出具日為止，該公司尚無子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形及海外轉投資事業獲利匯回之情形。

(三)申請公司申請年度截至最近期止尚未完成之投資案，其預估總投資金額占最近一年度財務報告所列示股本 20%以上，或逾新台幣五億元者，應予以評估說明

該公司截至 105 年度 6 月底止，未有預估總投資金額占最近一年度財務報告所列示股本 20%以上或逾新台幣五億元，尚未完成之投資案。

五、申請公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，於股票上櫃後所產生之費用對財務報表可能之影響

迄評估報告刊印日止，該公司流通在外之員工認股權憑證係採公平價值法而非內含價值法，故不適用本項之評估。

六、公營事業申請股票上櫃時，其檢送之財務報告以經審計機關審定之審定報告書替代者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見

該公司非屬公營事業，故不適用本項之評估。

七、推薦證券商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響。

該公司非屬外國申請公司，故不適用。

## 陸、關係人交易評估

推薦證券商應就申請公司最近三年度及申請年度截至最近期止個體及合併財務報告之關係人交易，評估以下事項：

一、針對申請公司交易金額重大或性質特殊之關係人交易執行相關評估程序（包括與同業及非關係人交易之比較），以瞭解其交易之必要性，決策過程合法性，暨價格與款項收付情形之合理性

### (一)個體財務報告

#### 1.關係人之名稱及關係

| 關係人名稱               | 與該公司之關係        |
|---------------------|----------------|
| 創宇行動(股)公司（以下簡稱創宇行動） | 該公司 100%投資之子公司 |

#### 2.與關係人間重大交易事項

單位：新台幣仟元

| 年度    |       | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年度 |        | 105 年前二季 |        |
|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
| 項目    | 關係人名稱 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 其他收入  | 創宇行動  | —      | —      | —      | —      | —      | —      | 143      | —      |
| 其他應收款 |       | —      | —      | —      | —      | —      | —      | 153      | —      |

資料來源：該公司提供。

由於創宇行動於 105 年 4 月創立，目前仍屬創立初期，故該公司協助創宇行動後勤支援而簽訂協議書，創業家公司按月向創宇行動收取 50 仟元(含稅)費用，以及該公司在 Facebook 為創宇行動刊登廣告，而創宇行動負擔之廣告費用。經抽核相關憑證，尚無重大異常之情事。

## (二)合併財務報告

該公司於 105 年第二季開始編制合併財務報告，列入合併財務報告編製主體之子公司包括創宇行動股份有限公司，經查閱該公司 105 年第二季合併財務報告之說明，該公司並無關係人交易之情事，故不適用。

### 二、瞭解申請公司金額重大之關係企業應收款項是否逾期，針對逾期者，應查明其原因及有無重大異常情事

經查閱該公司 102~104 年度及 105 年第二季之經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司並無金額重大之逾期帳款。

### 三、申請公司與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來者，應查明其原因，及利率、收付息情形有無重大異常之情事

經查閱該公司 102~104 年度及 105 年第二季之經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司並無與關係企業、股東或關係人間有鉅額資金往來之情形。

## 柒、重要子公司營運情形

- 一、推薦證券商派員實地瞭解申請公司之重要子公司營運情形者，應具體列示其是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見

該公司之轉投資事業有創宇行動科技股份有限公司共計一家，經評估尚無符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心推薦證券商辦理股票申請上櫃案之評估查核程序」第7條及「會計師查核簽證財務報表規則」第2條之1第2項所列重要子公司任一標準者，故不適用本項評估。

- 二、本國申請公司生產據點或獲利主要來自海外重要子公司者，應具體列示申請公司對其海外重要子公司在財務操作與資金調度、帳務處理、內控內稽執行及盈餘決策等事項之監管措施及實際執行情形之評估意見

該公司之轉投資事業有創宇行動科技股份有限公司共計一家，經評估尚無符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心推薦證券商辦理股票申請上櫃案之評估查核程序」第7條及「會計師查核簽證財務報表規則」第2條之1第2項所列重要子公司任一標準者，故不適用本項評估。

## 捌、法令之遵循及對公司營運影響

經取得維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，針對該公司是否違反相關法令規章，申請時之董事、大股東、總經理及實質負責人最近三年內是否違反相關法令，而有違誠信原則或影響其職務之行使，著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權是否侵權，繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，以及重大勞資糾紛或污染環境事件表示意見，茲將其意見書及本推薦證券商評估對公司營運影響彙總如下：

- 一、申請公司是否違反相關法令規章

### (一)所屬行業之目的事業中央主管機關及影響該行業重要法律及相關規章

經參酌莊振農律師出具之法律意見書，該公司最近三年度及申請年度截至評估報告出具日止，尚無違反該行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章之情事。

### (二)依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊

該公司於104年5月29日經金融監督管理委員會核准公開發行，其公開發行後，所有依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊，包括財務、業務、取得及處分重要資產、董事、監察人及持股10%以上股東及經理人股權之申報及公告等，均依相關法令執行，另經參酌莊振農律師出具之法律意見書，其應行公告申報事宜均已依公開發行公司資訊公開相關法令規定辦理。

### (三)其他法令規章

經參閱莊振農律師出具之法律意見書，該公司及其子公司最近三年內及申請年度截至評估報告出具日止，尚無違反其他法令規章之情事。



## 二、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人是否違反相關法令，而有違誠信原則或影響其職務之行使

經核閱該公司所提供之資料及所出具之聲明書，並參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人於最近三年度及申請年度截至評估報告出具日止，並無違反相關法令，致使有違誠信原則或影響其職務行使之情事。

## 三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事

經核閱該公司年報、董事會及股東會議事錄、收發文記錄、公司聲明書及 102~104 經會計師查核簽證財務報告，並參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司及其子公司最近三年內並未有涉及侵害他人著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事。

## 四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經核閱該公司年報、董事會及股東會議事錄、收發文記錄、公司聲明書及 102~104 經會計師查核簽證財務報告，並參酌維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，截至評估日為止，除下列事件外，該公司及其董事、大股東、總經理及實質負責人等並無尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件：

該公司於 104 年 12 月 8 日收受公平交易委員會公競字第 1040017758 號來函，說明商品「Tenda FH303 300M 訊號增強器」因原價標價與市價不符而涉廣告不實一事，該公司接獲函文後即將該商品下架，法務部門進行事實釐清並判斷風險，已回覆公平交易委員會說明因商品之資料及原始文案皆係由供應商所提供，故供應商始為真正廣告主而應自負廣告不實之相關責任，該公司係非為廣告主，並持續配合公平交易委員會調查之處理程序。此外，該公司已就原價標價之部分要求相關審查人員新增至查核項目中外，更嚴格要求相關審查人員除就商品與合約內容一致之正確性外，另就商品基本資料內容之真實性作更進一步之確認，並向供應商重申並宣導其應提供正確無誤之商品資訊，以改善及避免相關情事再次發生。該案於 105 年 8 月 24 日受公平交易委員會依違反公平交易法第 21 條處以 50 千元罰鍰。該公司已於 105 年 8 月 31 日繳納罰鍰完畢(帳列其他費用)。該公司自接獲函文起相關部門已採取立即性應變措施，且前述涉及違法之商品檔次業以已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。

該公司於 105 年 5 月 3 日收受公平交易委員會公競字第 1050006745 號來函，說明商品「無線 WIFI 監控迷你攝影機」因商品之 NCC 字號與商品不符涉廣告不實一事，該公司接獲函文後即將該商品下架，法務部門進行事實釐清並判斷風險，已回覆公平交易委員會說明因商品之資料及原始文案皆係由供應商所提供，故供應商始為真正廣告主而應自負廣告不實之相關責任，該公司係非為廣告主，並持續配合公平交易委員會調查之處理程序。此外，該公司除就相關字號之審查標準要求確認字號真實存在外，亦加強審查人員對相關認證字號之認識，且就商品字號與商品本身是否符合之正確性進行更進一步查證，並向供應商加強宣導相關法令及其重要性，並於發現供應商有故意或過失導致之相關情事要求支付違約金。該案截至目前尚未結案。

綜上，上開二案件經檢視該公司與供應商簽訂之供應商合約及往來之電子郵件，該公司於電子商務交易平台販售商品之相關文案、商品資料等皆係由供應商提供，其文案或資料若有實質上無法自形式審查檢查出之錯誤，即可能產生涉及廣告不實之情形，該公司已採行相關因應措施，避免類似情事發生，並持續配合調查中，該公司銷售商品眾多，該有廣告不實之虞商品占全公司銷售比重甚低，故本事件對於公司影響性低，應不致對該公司造成重大影響。

另經取得申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人所出具之聲明書，該公司及申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人，該公司尚無其他繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

#### 五、申請公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

經核閱該公司與主管機關往來函文並取得維和法律事務所莊振農律師所出具之法律意見書，該公司除下列情事外，尚無其他重大勞資糾紛或污染環境事件：

(一)該公司於分別於 104 年 5 月 12 日及 104 年 11 月 30 日經台北市政府勞動檢查後，分別發現該公司員工於 104 年 1 月份及 10 份出勤有延長工作時間之事實而未給付延長工時之工資，有違反勞動基準法第 24 條之情事，故分別處以 20 仟元及 50 仟元罰鍰。該公司分別已於 104 年 8 月及 105 年 2 月繳納罰鍰完畢。經抽核該公司 105 年 2 月薪資發放作業中，該公司員工有延長工時者已以補休方式替代延長工時之工資，故上述違規事件已有改善。

針對上述違規事件該公司已繳納罰鍰，遭罰款金額尚無重大性，且已改善完畢，故對該公司之財務業務尚無重大影響。

綜上所述，創業家公司及其申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人在法令遵循方面對該公司之營運尚無重大不利影響之情事。

六、外國申請公司之推薦證券商應洽律師對申請公司、申請時之董事、監察人、大股東、總經理及實質負責人最近三年內就下列事項出具之法律意見書，依據其意見，推薦證券商再就該等項目具體評估對申請公司營運影響及因應之道

該公司非屬外國申請公司，故不適用本項之評估。

**玖、列明依本中心「證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見（附件一）或「外國有價證券櫃檯買賣審查準則」第九條第一項各款所列不宜上櫃情事之評估意見（不適用）**

一、經評估，該公司尚無「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃之情事。

二、列明申請公司設置之薪酬報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見。

該公司第一屆薪資報酬委員會係於 104 年 6 月 30 日依證券交易第 14 條之 6 規範經董事會決議通過設置，並訂定薪資報酬委員會組織規程，委由獨立董事蘇志淵先生、獨

立董事林立弘先生及獨立董事陳崇文先生等三人擔薪資報酬委員會委員。其成員之專業資格、職權行使及相關事項評估如下：

#### (一)成員之專業資格

經取得該公司薪資報酬委員會成員專業資格證明，尚無不符「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」第五條及第六條對於薪資報酬委員會成員專業資格條件及獨立性資格規範之情事。

#### (二)職權行使及相關事項

截至評估報告出具日止，該公司第一屆薪資報酬委員會議共計召開 6 次會議，針對董監事酬勞、員工紅利、員工認股權憑證發行及經理人調薪案等議案進行討論及決議，經評估該公司薪資報酬委員會之職權行使及相關事項，尚符合證券交易法第 14 條之 6 及「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」之規定。

### 拾、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形

該公司自公開發行以來，即依照上市上櫃公司治理實務守則之規範逐步推行公司治理，現依照其「公司治理自評報告」所列之各項評量指標進行逐項評估，茲就該公司之公司治理運作情形說明如下：

#### 一、股東權益

該公司重視股東權益，並確實依照公司法及相關法令有關股東會召集程序之規定，於開會通知書上載明召集事由，並作資訊公告，股東會召開時依「股東會議事規則」進行，對於報告及討論事項，均給予股東適當、充分發問或提案之時機，將股東會所議決事項，作成議事錄妥善保存，並於公開發行後，依規定編製股東會年報，公開於「公開資訊觀測站」。另該公司對股東權益事項已設置發言人及代理發言人，可妥善解答股東之疑義及建議，以保障該公司股東之權益。

#### 二、董事會職能

該公司目前設有董事七席，其中包含三席獨立董事，其中獨立董事業已依公司法第一百九十二條之一規定，採候選人提名制度選任。該公司董事間有三席具有配偶或二親等以內之親屬關係，尚未有過半具有證券交易法第二十六條之三及上櫃審查準則認定標準，且該公司亦增設一席獨立董事及審計委員會因應。該公司董事會成員分別具備營運判斷能力、財務會計分析能力、經營管理能力、法律及產業相關資訊等執行職務所必需之知識、技能及素養，每季至少召開一次董事會，為使議事有效運作制訂完備之「董事會議事運作之管理」。該公司董事會議過程全程錄音，對於經營策略、年度預算、財務報告等重大事項之討論審議程序尚稱良好，並作成議事錄載明決議事項。此外，該公司已設置審計委員會及薪資報酬委員會，並已依相關法令訂定「審計委員會組織規程」及「薪資報酬委員會組織規程」以規範委員會成員職責範疇。

該公司董事會會議過程全程錄音，且至少保存五年，並將決議事項交與適當執行人員追蹤管理執行進度與情形。董事會成員於任期中將會持續參與公司治理主題相關之財

務、風險管理、業務、商務、會計及法律等進修課程，以提高董事成員對公司治理之認知與落實。

### 三、資訊透明度

該公司重視資訊公開之責任，已依據證券主管機關及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之規定，指定專人負責於公開資訊網路申報作業系統揭露相關重要財務業務資訊，符合資訊即時公開，該公司已建立發言人及代理發言人制度，使股東及利害關係人能及時充分瞭解公司之財務業務狀況以及實施公司治理之情形。此外，該公司已設置投資人專區，以利股東及利害關係人等參考。另該公司過去一年未有因違反資訊揭露相關法規而受主管機關處分之情事發生。

### 四、內控內稽制度

該公司考量其整體之營運活動，建立有效及完備之書面內部控制制度，並經董事會通過，且隨時檢討改進。並已選任符合資格之人員擔任內部稽核人員，負責訂定稽核計劃且確實依計劃執行各項稽核工作，將稽核報告送各主管呈核，並交付審計委員會核閱，以利了解內部控制制度之執行情形。該公司並已訂定「取得或處分資產處理程序」、「背書保證作業辦法」及「資金貸與他人作業辦法」，均經董事會及股東會通過，並依上述規定辦理相關作業。

### 五、經營策略

該公司每年底會訂定次年度營業目標，並定期召開會議檢視營運情形，以即時掌握相關重大財務及業務事項。該公司依據產業市場狀況及發展趨勢等制定經營策略及目標，持續以穩健經營及創新價值之精神專注於本業經營，且目前並未有併購之情事。

### 六、利害關係人與社會責任

該公司與關係企業之財務、業務獨立且無共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事，同時並訂定「子公司監督管理辦法」、「關係人、特定公司及集團企業交易管理辦法」及內部控制制度，明確規範該公司與關係人、特定公司、集團企業間應保持獨立，不得進行非常規交易，並避免發生利益輸送之情事，應能有效評估風險及建立適當之防火牆。

該公司亦已訂定「企業社會責任守則」，並經董事會及股東會通過，以促進經濟、社會與環境生態之平衡及永續發展為準則。該公司除專注本業，致力為股東創造最大價值外，回饋社會一直為該公司基本理念。該公司對於員工、社會大眾、消費者及業務往來之客戶，對其權益十分重視，皆有專責之窗口，確保溝通管道暢通。此外，該公司過去兩年內並無因任何消費者事件及任何重大不當行為受主管機關處罰之情事。

綜上所述，該公司之公司治理自評報告尚能依照上市上櫃公司治理實務守則之規範允當表達其公司治理運作之情形。

**拾壹、評估申請公司是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定。**

**一、是否符合集團企業申請股票上櫃之補充規定**

**(一)集團企業之具體認定**

依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心集團企業申請股票上櫃之補充規定」，所稱「集團企業」係指於申請上櫃會計年度及其上一個會計年度內，與申請公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體。

1.具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係：

| 認定標準                                                               | 符合集團企業規範之公司                        | 說明                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)屬於母公司、子公司或聯屬公司關係者                                               | (1)母公司：無<br><br>(2) 子公司：創宇行動股份有限公司 | (1)母公司<br>經查閱創業家公司最近一年度及申請年度截至最近期之股東名冊，並檢視 104 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無母公司。<br><br>(2)子公司<br>經查閱該公司 104 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司直接或間接並無持有他公司股份或出資額超過 50%之子公司。惟該公司於 105 年 4 月 1 日新設立持股 100%轉投資子公司「創宇行動股份有限公司」。    |
| (2)申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。其判斷標準如下： |                                    |                                                                                                                                                                                                          |
| A.取得對方過半數之董事席位者。                                                   | 創宇行動股份有限公司                         | (1)經核閱該公司 104 年度及 105 年截至目前為止之歷次變更事項登記表與董事名單，並無他公司取得該公司超過半數董事席次之情事。<br><br>(2)經核閱該公司 104 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無任何轉投資公司，故無取得對方過半數之董事席次之情事；惟該公司於 105 年 4 月 1 日新設立持股 100%轉投資子公司「創宇行動股份有限公司」，該公司已取得其過半數之董事席位。 |

| 認定標準                                                              | 符合集團企業規範之公司 | 說明                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.指派人員獲聘為對方總經理者。                                                  | 創宇行動股份有限公司  | 經查閱該公司董事會議事錄，該公司總經理郭家齊係由董事會決議委任，非由他公司指派。惟該公司於 105 年 4 月新設立持股 100%轉投資子公司「創宇行動股份有限公司」，該公司於 105 年 4 月 29 日董事會通過郭書齊擔任持股 100%子公司「創宇行動股份有限公司」之總經理。 |
| C.依合資經營契約規定擁有對方經營權者。                                              | 無           | 經查閱該公司 104 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及目前仍有效之重要合約彙總表，並無發現該公司與他公司簽訂合資經營契約，有依合資經營契約規定擁有對方經營權或他公司擁有該公司經營權之情事。                                        |
| D.為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。                                        | 無           | 經查閱該公司 104 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站，該公司並無資金融通予他公司之情事；另他公司亦未有資金融通予該公司之情事。                                                               |
| E.為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。                                        | 無           | 經查閱該公司 104 年度經會計師查核簽證之財務報告、董事會議事錄及公開資訊觀測站，該公司未有為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上之情事；另未有他公司為該公司背書保證之情事。                                                  |
| (3)申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。 | 無           | 經查閱創業家兄弟公司 104 年度經會計師查核簽證財務報告及最近一年度及申請年度截至最近期之股東名冊，並未發現有該公司與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額 1/3 以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營之情事。                     |

2.具有下列各款情事之一者，即認為彼此間具有控制或從屬關係。但經檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

| 認定標準                                                   | 符合集團企業規範之公司                                                                                    | 說明                                                                  |
|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| (1)申請公司與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者。其計算方式包括該等人員之配偶、子女及二親等 | 1. JOLLY WELL GROUP LIMITED<br>2. MARS INTERATIONAL TRADINGS.A.<br>3. New Star Capital Limited | 經查核該公司之公司變更登記事項卡，並至經濟部商業司查詢該公司董事個人投資之公司及法人股東之公司基本資料；該公司與 JOLLY WELL |

| 認定標準                                                                                           | 符合集團企業規範之公司 | 說明                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 以內親屬。                                                                                          |             | GROUP LIMITED、MARS INTERNATIONAL TRADINGS.A. 及 New Star Capital Limited 等 3 家公司之董事及總經理合計有半數以上相同，故符合本款認定標準之集團企業。                                           |
| 2.申請公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。                                               | 無           | 經檢視該公司最近一年度及申請年度截至最近期之股東名冊、董事、法人董事代表人、總經理及持股 10% 以上股東之轉投資聲明書，該公司並無他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，有半數以上為相同之股東持有或出資者之情事。                                             |
| 3.對申請公司採權益法評價之他投資公司與其關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份者；或申請公司與其關係人總計持有申請公司採權益法評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者。 | 創宇行動股份有限公司  | 經核閱該公司股東名冊，並無對該公司採權益法評價之轉投資公司。<br><br>另查閱該公司 104 年度及 105 年度第二季經會計師查核簽證或核閱財務報告及相關帳冊，該公司並無採權益法評價之他投資公司之情事。惟該公司於 105 年 4 月 1 日新設立持股 100% 轉投資子公司「創宇行動股份有限公司」。 |

綜合以上各項結論，依據「集團企業申請股票上櫃之補充規定」第一條所列各項情形具體評估後，符合集團企業認定標準之公司為 JOLLY WELL GROUP LIMITED、MARS INTERNATIONAL TRADING S.A.、New Star Capital Limited 及創宇行動股份有限公司等 4 家公司。

(二)集團企業應符合情事之評估：

- 1.申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品(指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者)，無相互競爭之情形且具有獨立行銷之開發潛力者，所稱「相互競爭」，應以企業型態、商品可否替代及對象客戶等一般性要素綜合判斷之。

經查核創業家公司之集團企業計有 4 家，茲將其同屬集團企業公司之主要營業項目及銷售對象客戶之區域列表如下：

| 企業名稱                             | 主要營業項目 | 銷售對象客戶之區域 |
|----------------------------------|--------|-----------|
| 1. JOLLY WELL GROUP LIMITED      | 投資控股   | 無         |
| 2 MARS INTERNATIONAL TRADINGS.A. | 投資控股   | 無         |
| 3. New Star Capital Limited      | 投資控股   | 無         |
| 4.創宇行動股份有限公司                     | 無店面零售業 | 台灣        |

由上表得知，該公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品性質相似者為創宇行動股份有限公司，茲就企業型態、商品可否替代及對象客戶等三項要素綜合分析如下：

### (1)企業型態

創業家兄弟股份有限公司成立於 101 年 5 月 3 日，主要業務係為國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，為 B2C 之網路零售購物服務，目前該公司依市場族群需求，經營包括生活市集、好吃宅配網、生鮮市集、3C 市集、大折扣等 5 個電子商務購物平台。隨著行動載具(包含手機與平板電腦)的日漸普及，國人在進行網路零售交易時所使用的載具在過去這幾年也有相當巨大的改變，創業家公司亦抓住此一消費行為的轉變，目前行動購物已佔超過該公司 70%以上之流量與銷售額。創業家公司除了目前所營運之 B2C 商業模式之外，為因應電子商務市場快速發展，並符合消費者與合作廠商更多元化的消費需求，該公司於 105 年 4 月 100%轉投資子公司創宇行動股份有限公司，創宇行動將專營 B2B2C 服務，亦即由合作廠商至創宇行動所營運之開店平台上開設商店，合作廠商將全權負責所有商品上架、文案編輯、商品銷售，創宇行動則專注於平台開發、行銷規劃、網路空間提供等服務。由於兩者營運模式大不相同，惟實質上係以母子關係存在，可分工合作展現利基，以共同滿足消費者和合作廠商之需求，故雙方係屬合作關係，並非競爭關係。

### (2)商品可否替代

創業家公司自評等優良店家資格之店家挑選作為合作對象，並納入供應商體系中，再從中挑選商品上架販售，由創業家公司直接銷售給終端消費者，屬於 B2C 的商業模式。但創宇行動公司的模式則大不相同，是由創宇行動公司負責銷售平台的開發與維護，上品上架、編輯與銷售則完全由合作廠商全權負責，這屬於 B2B2C 的商業模式。由於各自商業模式大不相同，再加上雙方各自具有獨立行銷之開發能力，且創業家兄弟公司對創宇行動子公司具有 100%之控制力，其營運模式均由創業家兄弟公司統籌運作，故尚不致有相互競爭之情況發生。

### (3)對象客戶

由於創業家公司所販賣之商品均已經過事先篩選，因此同時間銷售商品約控制於 4,000~5,000 樣商品間，消費者在創業家兄弟公司旗下的網站購物時可在最短時間內瀏覽公司經重重把關審核後的推薦商品。但以創宇行動公司來說，則專營 B2B2C 的開店平台，亦即各合作廠商可自由在平台上進行編輯與商品上架，創宇行動公司亦不會限制各合作廠商之商品銷售數量，因此，消費者在創宇行動公司旗下服務的購物體驗會和創業家公司截然不同，將有機會享受到購物的多元與多樣性。因二間公司的商業模式相當不同，消費者的消費行為亦有巨大之差異，因此，並無相互競爭之情事。

綜上所述，就企業型態、商品可否替代及對象客戶等要素綜合評估，該公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品尚無相互競爭情形。



2.申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，除各應就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過。

該公司已制定「關係人、特定公司及集團企業交易管理辦法」並經董事會通過，以規範與集團企業間財務業務往來事宜。此外，該公司與集團企業中有財務、業務往來者，已由雙方出具財務業務往來無非常規交易之書面聲明；另無業務往來者，亦由該公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

3.其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無異常現象。

經參閱該公司之帳冊及會計師出具之內控專審審查報告，創業家公司之財務業務狀況均依內部控制制度及相關作業辦法程序予以執行，該公司所制定之「關係人、特定公司及集團企業交易管理辦法」亦無重大異常之情事。經評估該公司與集團企業間之財務業務狀況，並取得其作業辦法，經與其他同業相較，尚無重大異常情形。

4.申請上櫃會計年度及最近二會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司不超過百分之五十。但對於來自母、子公司之進貨或營業收入金額，或依據公司法、企業併購法辦理分割者，不適用之。

經檢視該公司 103~104 年度及 105 年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司與集團企業公司間並無進銷貨往來之情形，故不適用申請上櫃會計年度及最近二會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司不超過百分之五十之規定。

(三)申請時屬母子公司關係者，母公司申請其股票上櫃者，依據櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則有關規定辦理；子公司申請其股票上櫃者，除合於同準則有關規定，是否符合上櫃補充規定之各款情事

該公司非屬任何集團企業之子公司，非以母子公司關係之子公司身分申請股票上櫃，故不適用此項規定。

二、是否符合建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定

創業家公司非屬建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司或參與公共建設之民間機構，故不適用本款之評估。

拾貳、以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商亦應就其被控股公司依本中心申請股票上櫃之推薦證券商評估報告應行記載事項要點第五條、第七條第四項、第十條及第十一條規定逐項評估

該公司非以投資控股公司身分申請其股票為櫃檯買賣者，故不適用。

拾參、本國上櫃(市)公司之海外子公司申請其股票為櫃檯買賣者，推薦證券商應就下列事項詳加評估說明

該公司非以本國上櫃(市)公司之海外子公司身分申請其股票為櫃檯買賣，故不適用本項評估。

拾肆、自推薦證券商評估報告完成日起至股票上櫃用公開說明書列印日前，如有重大期後事項，推薦證券商對上列各項目應加以更新說明與評估

無。

拾伍、其他揭露事項

無。

附件一、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券  
審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之推薦證券商評估意見

| 項目                                                                                                                            | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------|
|                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 是      | 否 | 不適用 |              |
| <p>一、遇有證券交易法第一五六條第一項第一至第三款所列情事者：</p> <p>(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件、非訟或行政調查事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計劃、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> | <p>經檢視該公司最近三年度及申請年度截至目前為止之收發文紀錄、股東會及董事會議事錄、公開說明書、經會計師查核簽證或核閱之財務報告、勞務費明細帳、營業外支出明細帳等，並取得該公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司最近三年度及申請年度截至目前為止，除下列所述受公平交易委員會調查案件外，該公司未有訴訟、非訟或行政調查事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計劃、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞之情事。</p> <p>1.該公司於104年12月8日收受公平交易委員會公競字第1040017758號來函，說明商品「Tenda FH303 300M訊號增強器」因原價標價與市價不符而涉廣告不實一事，該公司接獲函文後即將該商品下架，法務部門進行事實釐清並判斷風險，已回覆公平交易委員會說明因商品之資料及原始文案皆係由供應商所提供，故供應商始為真正廣告主而應自負廣告不實之相關責任，該公司係非為廣告主，並持續配合公平交易委員會調查之處理程序。</p> <p>此外，該公司已就原價標價之部分要求相關審查人員新增至查核項目中外，更嚴格要求相關審查人員除就商品與合約內容一致之正確性外，另就商品基本資料內容之真實性作更進一步之確認，並向供應商重申並宣導其應提供正確無誤之商品資訊，以改善及避免相關情事再次發生。</p> <p>該案於105年8月24日受公平交易委員會依違反公平交易法第21條處以50千元罰鍰。該公司已於105年8月31日繳納</p> | ✓      |   |     | 該公司尚無違反左列之情事 |

| 項目                                      | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明        |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------|
|                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是      | 否 | 不適用 |           |
|                                         | <p>罰鍰完畢(帳列其他費用)。該公司自接獲函文起相關部門已採取立即性應變措施，且前述涉及違法之商品檔次業已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>2.該公司於105年5月3日收受公平交易委員會公競字第1050006745號來函，說明商品「無線WIFI監控迷你攝影機」因商品之NCC字號與商品不符涉廣告不實一事，該公司接獲函文後即將該商品下架，法務部門進行事實釐清並判斷風險，已回覆公平交易委員會說明因商品之資料及原始文案皆係由供應商所提供，故供應商始為真正廣告主而應自負廣告不實之相關責任，該公司係非為廣告主，並持續配合公平交易委員會調查之處理程序。</p> <p>此外，該公司除就相關字號之審查標準要求確認字號真實存在外，亦加強審查人員對相關認證字號之認識，且就商品字號與商品本身是否符合之正確性進行更進一步查證，並向供應商加強宣導相關法令及其重要性，並於發現供應商有故意或過失導致之相關情事要求支付違約金。該案截至目前尚未結案。</p> <p>以上二案件經本推薦證券商檢視該公司與供應商簽訂之供應商合約及往來之電子郵件，該公司於電子商務交易平台販售商品之相關文案、商品資料等皆係由供應商提供，其文案或資料若有實質上無法自形式審查檢查出之錯誤，即可能產生涉及廣告不實之情形，該公司已採行相關因應措施，避免類似情事發生，並持續配合調查中，說明該公司銷售商品眾多，該有廣告不實之虞商品占全公司銷售比重甚低，故本事件對於公司影響性低，應不致對該公司造成重大影響。</p> <p>綜上所述，該公司未有左列相關風險。</p> |        |   |     |           |
| (二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務 | 經查閱該公司102~104年度及申請年度截至目前為止之董事會、股東會議事錄、目前存續之重要契約、經會計師查核簽證之個別財務報告、相關帳冊、收發文紀錄、台灣票據                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | ✓      |   |     | 該公司無左列之情事 |

| 項目                                                    | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                               | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明            |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----------------|
|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                             | 是      | 否 | 不適用 |                |
| 計劃之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。    | 交換所第一類票據信用查覆單，並取得財團法人金融聯合徵信中心無退票紀錄查詢資料、該公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，截至目前為止，該公司尚無遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。                                                                                               |        |   |     |                |
| (三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。 | <p>經查閱該公司 102~104 年度及申請年度截至最近期止經會計師查核簽證之個別財務報告、主管機關往來函文、相關帳冊，並取得該公司所出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司截至目前為止，除下列所述受罰案件外，尚無其他重大違反所屬行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章之情事：</p> <p>1.該公司 102 年 1 月於銷售平台刊登「巴西綠蜂膠」食品廣告，經衛生福利部食品藥物管理署查察，其所述廣告文詞整體有涉及易生誤解之情事，違反食品安全衛生管</p> | ✓      |   |     | 該公司無左列之情事<br>✓ |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是      | 否 | 不適用 |     |
|    | <p>理法第 28 條第 1 項規定，於 103 年 4 月 3 日處以 40,000 元罰鍰。該公司已於 103 年 4 月 21 日繳納罰鍰完畢，並加強內部宣導及改善，且前項涉及違法之文案業已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>2.該公司 102 年 5 月於銷售平台刊登「厚切土魷魚」及「宜蘭特選薄鹽鯖魚」二項食品廣告，經衛生福利部食品藥物管理署查察，其所述廣告文詞整體有涉及易生誤解之情事，違反食品安全衛生管理法第 28 條第 1 項規定，於 103 年 6 月 9 日處以 50,000 元罰鍰。該公司已於 103 年 6 月 24 日繳納罰鍰完畢，並加強內部宣導及改善，且前項涉及違法之文案業已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>3.該公司於 104 年 2 月 16 日、3 月 15 日、4 月 20 日、28 及 11 月 30 日經台北市政府勞動檢查後，分別發現該公司員工於 104 年 1 月份及 10 月有延長工作時間而未依規定加給工資，有違反勞動基準法第 24 條之情事，故分別處以 20,000 元及 50,000 元罰鍰。該公司已於 104 年 9 月及 105 年 3 月繳納罰鍰完畢。經抽核該公司 105 年 1 月及 2 月薪工循環中加班處理作業，該公司如遇有加班之情事者經該員工同意後以加班時數乘上加班費率方式之補休替代，上述違規事件已有改善，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>綜合上述，該公司未有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞</p> <p>綜上所述，該公司尚無證券交易法第一百五十六條第一項第一款至第三款所列之情事。</p> |        |   |     |     |

| 項目                                                                                                                                                    | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------|
|                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 是      | 否 | 不適用 |           |
| <p>二、財務或業務未能與他人獨立劃分者。</p> <p>(一)資金來源過度集中於非金融機構者。</p> <p>(二)申請公司與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞者。</p> <p>(三)與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者。但母子公司間共用貸款額度，不在此限。</p> | <p>(一)查閱該公司 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、相關科目之明細帳，並取得該公司出具之聲明書，尚未發現該公司有資金來源過度集中於非金融機構之情事。</p> <p>(二)經查閱該公司現行重要契約，並取得維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書及取得該公司出具之聲明書，尚未發現該公司有與他人簽訂重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞之情事。</p> <p>(三)檢視該公司 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、最近三年度及申請年度截至評報出具日之董事會議事錄，並取具該公司之聲明書，該公司尚無與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事。</p> <p>綜上所述，該公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。</p>                                                   | ✓      |   |     | 該公司無左列之情事 |
| <p>三、發生重大勞資糾紛或重大環境污染之情事，尚未改善者。</p>                                                                                                                    | <p>(一)重大勞資糾紛</p> <p>1.經核閱該公司之公開說明書、年報及最近年度與申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告、另取具該公司出具之聲明書、維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書、管理當局及相關員工意見調查表，並無發生重大勞資糾紛之情事。</p> <p>另核閱該公司與主管機關往來函文，該公司違反勞基法而遭罰鍰之相關事件如下：</p> <p>該公司於分別於 104 年 2 月 16 日、3 月 15 日、4 月 20 日、28 日及 11 月 30 日經台北市政府勞動檢查後，分別發現該公司員工於 104 年 1 月份及 10 月份出勤有延長工作時間之事實而未給付延長工時之工資，有違反勞動基準法第 24 條之情事，故分別處以 20 千元及 50 千元罰鍰。該公司分別已於 104 年 9 月及 105 年 3 月繳納罰鍰完畢。經抽核該公司 105 年 1 月及 2</p> | ✓      |   |     | 該公司無左列之情事 |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明       |
|----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是      | 否 | 不適用 |           |
|    | <p>月薪工循環中加班處理作業，該公司如遇有加班之情事者可選擇領取加班費或以加班時數乘上加班費率方式之補休替代，並將上述經勞資會議決議通過之加班補休決議事項以寄送郵件及要求各部門主管宣達之宣導方式，通告全公司所有員工，故上述違規事件已有改善。該公司已繳納罰鍰，遭罰鍰金額尚無重大性，且已改善完畢，故對該公司之財務業務尚無重大影響。</p> <p>2.經取得該公司職工福利委員會設立登記證、核准函及組織章程，並抽核該公司職工福利金提撥情形，其已依法提撥職工福利金；另該公司亦已依「勞工退休金條例」及「勞動基準法」分別提撥每月薪資總額6%之勞退金至勞保局勞工個人專戶，另抽核該公司退休金提撥情形，其相關作業程序及帳務處理皆依規定辦理。</p> <p>3.經核閱該公司最近三年度與申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告、營業外支出明細帳及與主管機關往來函文，另取具台北市政府勞動檢查處回函之資料顯示，該公司最近三年度及申請年度截至目前為止尚無因安全衛生設施不良而發生重大職業災害者；或違反勞工安全衛生法被處以部份或全部停工者；或設置危險性機械、設備未檢查合格之情事。</p> <p>4.經參閱該公司最近三年度及申請年度截至目前為止之收發文紀錄，抽核該公司最近年度及申請年度勞健保費繳納情形，另亦參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書及取得勞保局、健保局出具之無積欠勞健保費之回函資料，該公司並無積欠勞、健保費及滯納金之情事。</p> |        |   |     |           |
|    | <p>(二)重大環境污染</p> <p>1.經詢問該公司管理當局，核閱該公司與主管機關往來函文，另經參閱維和法律事務所莊振農律師所出具之法律意見書，該公</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | ✓      |   |     | 該公司無左列之情事 |



| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明 |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是      | 否 | 不適用 |     |
|    | <p>司營業項目垂直型電子商務網站經營，並無需設置污染防治設備。</p> <p>2.經參閱該公司最近三年度及申請年度截至目前為止之收文紀錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告、訪談管理階層及取得維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並取得台北市政府環境保護局有無違反環境污染相關違規處分紀錄之函證資料，截至目前，該公司並無因環境污染經環保機關按日連續處罰或經限期改善，而未完成改善之情事。</p> <p>3.經核閱該公司與相關主管機關最近三年度及申請年度截至目前為止之往來函文、詢問該公司管理階層及參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並取得台北市政府環境保護局有無違反環境污染相關違規處分紀錄之函證資料，該公司並無公害糾紛事件，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄之情事。</p> <p>4.經核閱該公司與相關主管機關最近三年度及申請年度截至目前為止之往來函文及參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並取得台北市政府環境保護局有無違反環境污染相關違規處分紀錄之函證資料，該公司尚無因環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情事。</p> <p>5.經核閱該公司與主管機關最近三年度及申請年度截至目前為止之往來函文，詢問該公司管理當局及參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並取得台北市政府環境保護局有無違反環境污染相關違規處分紀錄之函證資料，該公司並無廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病之情形。</p> <p>6.經核閱該公司與主管機關最近三年度及申請年度截至目前為止之往來函文，詢問該公司管理當局，及參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司並</p> |        |   |     |     |

| 項目                   | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明          |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是      | 否 | 不適用 |              |
|                      | <p>非經中央主管機關指定公告之事業，其土地亦無因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址之情事。</p> <p>7.經核閱該公司與主管機關最近三年度及申請年度截至目前為止之往來函文，詢問該公司管理當局並參閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司並未有製造、加工、或輸入偽禁環境用藥情事，其負責人經判刑確定之情事。</p> <p>綜上評估，該公司尚無發生重大勞資糾紛或重大環境污染之情事。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |        |   |     |              |
| 四、有重大非常規交易迄申請時尚未改善者。 | <p>(一)經參閱該公司 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司並無關係人交易之情事，並抽核該公司進、銷貨交易及收付款情形，尚未發現該公司有進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理之情事。</p> <p>(二)經查核該公司公開發行後依規定應行公告或申報之取得或處分資產交易行為，尚依主管機關訂頒之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」規定辦理，其內部決定過程、交易之必要性，或其報表揭露之充分性，暨價格與款項收付情形尚無重大異常。</p> <p>(三)經查閱該公司最近五年度及申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告、最近五年度固定資產明細表以及財產目錄，該公司尚無向關係人購置或處分不動產之情事。</p> <p>(四)經參閱該公司最近一年度及申請年度截至最近期止之財務報告及核閱其他應收款、預付款、暫付款及代付款等會計科目明細帳，並參閱最近一年度及申請年度之董事會議事錄，該公司於最近一年內並無非因公司間業務交易行為有融通資金之必要，而仍有資金貸與他人之情事。</p> <p>綜上所述，該公司尚無重大非常規交易</p> | ✓      |   |     | 該公司尚無違反左列之情事 |

| 項目                                                           | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明          |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------|
|                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是      | 否 | 不適用 |              |
|                                                              | 迄申請時尚未改善者。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |   |     |              |
| 五、申請上櫃會計年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入最近一年度財務報告所列示股本計算，其獲利能力不符合上櫃規定條件者。  | <p>經參閱該公司股東會、董事會議事錄及最近期之經濟部核准變更登記表，該公司於 104 年底之實收資本額為 157,385 仟元，申請上櫃會計年度(105 年度)於 105 年 4 月 29 日股東常會通過，盈餘轉增資 15,738 仟元。另為辦理上櫃前之公開銷售，將預計辦理現金增資 23,090 仟元，併入該公司目前實收資本額(共計 196,213 仟元)後加以評估，該公司 104 年度財務報告之稅前淨利 52,004 仟元，佔設算後實收資本額 196,213 仟元之比率為 26.50%，達 4% 以上，且該公司 104 年度並無累積虧損之情事。</p> <p>綜上所述，該公司於申請上櫃年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入最近一年度財務報告所列示股本計算，其獲利能力尚符合上櫃審查準則第三條獲利能力之規定。</p>                                                      | ✓      |   |     | 該公司無左列之情事    |
| 六、未依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，或內部控制、內部稽核及書面會計制度未經健全建立且有效執行，其情節重大者。 | <p>(一)財務報告之編製：</p> <p>1.經核閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告，均依「證券發行人財務報告編製準則」及一般公認會計原則編製，且經會計師出具無保留意見查核報告或核閱報告，足以允當表達該公司之財務狀況，暨其經營結果及現金流量情形。經核閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告及與主管機關往來函文，該公司並未接獲主管機關函示財務報告有應改進而未改進之情事。</p> <p>2.經核閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告工作底稿，並未發現有重大缺失，致無法確認財務報告是否允當表達之情事。</p> <p>(二)是否有未建立及未有效執行內部控制、內部稽核及書面會計制度之評估：</p> <p>1.該公司業已訂定內部控制制度、內部稽核制度及依「證券發行人財務報告編製準則」訂定書面會計制度，並均經董事會通過。</p> | ✓      |   |     | 該公司尚無違反左列之情事 |

| 項目                                           | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是否適宜上櫃 |   |     | 說明           |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------|
|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是      | 否 | 不適用 |              |
|                                              | <p>2.經查閱該公司之內部控制制度、內部稽核制度及稽核報告，並取得會計師 102 年度內部控制改進建議書及該公司依規定委請會計師就其內部控制制度之設計與實際運作情形進行專案審查，經查會計師於 103 年 5 月 9 日出具之內部控制改進建議書，建議該公司應將內部控制制度書面化，並提交董事會通過，該公司業於 103 年稽核人員到職後，協助各單位將相關內部控制制度書面化，並經董事會核准通過；另會計師並於 105 年 5 月 10 日出具無保留意見之內部控制制度專案審查報告書，其內部控制制度及內部稽核制度之建立及執行應屬有效，尚無發現重大異常之情事。</p> <p>綜上所述，該公司已依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，且內部控制制度、內部稽核制度及書面會計制度亦健全建立且有效執行。</p>                                                             |        |   |     |              |
| 七、公司或申請時之董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內，有違反誠信原則之行為者。 | <p>(一)公司部分</p> <p>1.經核閱該公司最近三年度及申請年度截至評估報告出具日止之董事會議事錄、取得第一類票據信用資料查覆單、財團法人金融聯合徵信中心出具之綜合信用報告回覆書及經會計師查核簽證之個別財務報告，並取得公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司尚無所開立之支票存款戶經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入記錄之情事。</p> <p>2.取得財團法人金融聯合徵信中心出具之綜合信用報告回覆書及經會計師查核之個別財務報告，並取得公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並發函該公司往來之金融機構，尚無向金融機構貸款有逾期還款之情形。</p> <p>3.經發函勞工主管機關、核閱該公司提供與主管機關之往來函文，並取得公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司尚無違反勞動基</p> | ✓      |   |     | 該公司並無違反左列之情事 |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明 |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是      | 否 | 不適用 |     |
|    | <p>準法經判決有罪確定之情事。</p> <p>4.經核閱該公司提供與主管機關之往來函文及無欠稅證明，並取得該公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司尚無違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。</p> <p>5.經參酌該公司出具無違反誠信原則行為之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司並無違反申請上櫃時所出具聲明書之聲明事項之情事。</p> <p>6.經查閱該公司之公開說明書、該公司提供與主管機關之往來函文、董事會議事錄及經會計師查核簽證之個別財務報告，並取得該公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，並未發現有其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信情事，而有損害公司利益或股東權益或公眾利益之情事。</p>                              |        |   |     |     |
|    | <p>(二)董事、監察人、總經理或實質負責人部分</p> <p>該公司係設置審計委員會取代監察人，故就申請時之董事、總經理或實質負責人部份進行評估：</p> <p>1.經取得該公司董事、總經理或實質負責人之第一類票據信用資料查覆單、財團法人金融聯合徵信中心出具之綜合信用報告回覆書、前述人員出具之聲明書及核閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，其現任董事、總經理或實質負責人並無所開立之支票存款戶經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入記錄，另亦無向金融機構貸款有逾期還款之情形。</p> <p>2.經取得該公司董事、總經理或實質負責人出具之聲明書及核閱維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，其現任董事、總經理或實質負責人並無曾違反勞動基準法經判決有罪確定之情事。</p> |        |   |     |     |

| 項目                          | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明          |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------|
|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是      | 否 | 不適用 |              |
|                             | <p>3.經取得該公司董事、總經理或實質負責人向國稅局及稅捐稽徵機關查詢之資料及所出具之聲明書，其現任董事、總經理或實質負責人並無違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。</p> <p>4.經取得該公司董事、總經理或實質負責人出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，其現任董事、總經理或實質負責人並無違反申請上櫃時所出具聲明書之聲明事項之情事。</p> <p>5.經查閱該公司之公開說明書、董事會議事錄、與主管機關之往來函文及經會計師查核簽證之個別財務報告，並取得該公司董事及總經理或實質負責人出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，尚未發現該公司董事及總經理或實質負責人有觸犯公司法、銀行法、保險法、金融控股公司法、證券交易法、期貨交易法、商業會計法、票券金融管理法等商事法所定之罪，或貪污、瀆職、詐欺、背信、侵佔等罪，經法院判決有期徒刑以上之刑者。</p> <p>6.經核閱該公司提供與主管機關之往來函文、查閱報章媒體雜誌及網路新聞，並取得該公司董事及總經理或實質負責人出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司董事及總經理或實質負責人尚無經營其他公司涉及惡性倒閉等不良經營行為之情事，亦尚無在繫屬中之重大訴訟、非訟、行政爭訟或行政調查之情事。</p> <p>綜上所述，該公司或申請時之董事及總經理或實質負責人於最近三年度內尚無違反誠信原則之行為。</p> |        |   |     |              |
| 八、申請公司之董事會或監察人，有無法獨立執行其職務者。 | (一)經查閱該公司最近一次變更登記事項卡，該公司現有董事7席，包括 JOLLY WELL GROUP LIMITED(代表人：郭書齊、吳佩雯)、MARS INTERNATIONAL S.A.(代表人：郭家齊)、中加顧問股份有限公司(代表人：黃俊凱)、蘇志淵、林立弘及陳崇文；並無設置監察人，其中獨立董事3席分別為蘇志淵、林立弘                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | ✓      |   |     | 該公司並無違反左列之情事 |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明 |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 是      | 否 | 不適用 |     |
|    | 及陳崇文，符合申請公司之董事會成員至少五席，且其中獨立董事席次不得低於二席且不得少於董事席次五分之一之規定。該公司董事長郭書齊有兼任執行長之情事，該公司已於 104 年 6 月 30 日選任蘇志淵、林立弘及陳崇文三位獨立董事，已符合其獨立董事席次不低於三席且不少於董事席次五分之一之規定。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |   |     |     |
|    | <p>(二)經核閱該公司董事會議事錄，於 104 年 6 月 30 日設置審計委員會替代監察人，故不適用監察人應至少三席之規定。</p> <p>(三)該公司目前設有董事七席，經核閱其轉投資資料及親屬表，其中董事 JOLLY WELL GROUP LIMITED 之法人代表人郭書齊與吳佩雯具有配偶關係，另董事 MARS INTERNATIONAL TRADING S.A.之法人代表人郭家齊與董事 JOLLY WELL GROUP LIMITED 之法人代表人郭書齊與吳佩雯兩人，分別為二親等直系血親及姻親外，其餘董事間有超過半數之席次未具有配偶、二親等以內之親屬關係。</p> <p>(四)獨立董事之任職條件：<br/> 該公司獨立董事之任職條件符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第五條之規定，公開發行公司獨立董事之選舉，應依公司法第一百九十二條之一規定採候選人提名制度，並載明於公司章程，股東應就獨立董事候選人名單中選任之。另就獨立董事是否符合認定標準，評估如下：</p> <p>1.該公司獨立董事蘇志淵、陳崇文及林立弘係以個人身份當選董事，並非公司法第二十七條規定以政府、法人或其代表人當選之情事；另經取得該公司獨立董事出具之聲明書、第一類票據信用資料查覆單、財團法人金融聯合徵信中心出具之綜合信用報告回覆書、國稅局及稅捐稽徵處出具之無欠稅證明，該公司獨立董事並無公司法第三十條各款情事之一。</p> <p>2.獨立性資格之評估說明：(選任前二年及任職期間無下列情事)</p> |        |   |     |     |

| 項目 | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明 |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----|
|    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是      | 否 | 不適用 |     |
|    | <p>(1)經取得該公司獨立董事蘇志淵、林立弘及陳崇文之聲明書及其工作資歷證明，上述獨立董事均未於該公司或其關係企業任職，故未違反本款規定。</p> <p>(2)經取得該公司獨立董事蘇志淵、林立弘及陳崇文之聲明書及其工作資歷證明，上述獨立董事均非為該公司或其關係企業之董事、監察人，故未違反本款規定。</p> <p>(3)經取得該公司之股東名冊、獨立董事之聲明書及親屬表，上述獨立董事並無本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數百分之一以上或持股前十名之自然人股東之情事，故未違反本款規定。</p> <p>(4)經取得該公司之股東名冊、獨立董事之聲明書、親屬表，上述獨立董事之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬非為該公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人，亦非直接或間接持有該公司已發行股份總數百分之一以上之自然人股東或持股前十名之自然人股東等人員，故未違反本款規定。</p> <p>(5)經取得該公司之股東名冊、獨立董事之聲明書及任職相關資料，上述獨立董事並非直接持有該公司已發行股份百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。</p> <p>(6)經取具獨立董事之聲明書及轉投資與任職相關資料，上述獨立董事並非與該公司有財務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。</p> <p>(7)經取具獨立董事之聲明書及其轉投資與任職相關資料，上述獨立董事並非為申請公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。</p> <p>3.經取得該公司獨立董事蘇志淵、林立弘及</p> |        |   |     |     |



| 項目                   | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明    |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------|
|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是      | 否 | 不適用 |        |
|                      | <p>陳崇文之學經歷相關資料列示如下：</p> <p>A. 蘇志淵</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■學歷<br/>輔仁大學法律學研究所碩士</li> <li>■經歷<br/>以衡法律事務所主持律師，年資 7.8 年。</li> </ul> <p>B. 林立弘</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■學歷<br/>中華大學科技管理研究所管理學博士</li> <li>■經歷               <ul style="list-style-type: none"> <li>(1)台灣立體電路股份有限公司財務部/管理部經理，年資 1.6 年</li> <li>(2)旭德科技股份有限公司財務部資深管理師，年資 6.9 年</li> <li>(3)元培科技大學餐飲管理系兼任助理教授，年資 1 年</li> </ul> </li> </ul> <p>C. 陳崇文</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■學歷<br/>華盛頓州立大學管理學系企業管理博士</li> <li>■經歷<br/>國立台灣科技大學企業管理系助理教授，年資 6.7 年</li> </ul> <p>綜上所述，該公司獨立董事均具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗，且獨立董事林立弘為會計或財務專業人士，已符合獨立董事需有一人以上為會計或財務專業人士之規定。</p> <p>4.該公司獨立董事於該公司受輔導期間，皆已進修法律、財務或會計專業知識每年達三小時以上。</p> <p>5.經取具獨立董事之聲明書及其轉投資資料，上述人員並未擔任其他公司獨立董事，故該公司獨立董事未有兼任其他公開發行公司之獨立董事超過三家以上之情事。</p> <p>綜上所述，該公司之董事會，並未有無法獨立執行其職務之情形。</p> |        |   |     |        |
| 九、申請公司於申請上櫃會計年度及其最近一 | 經核閱該公司於公開資訊觀測站之公告申報資料，該公司董事(該公司已設置審計委                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | ✓      |   |     | 該公司無左列 |

| 項目                                                                                                             | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明                          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------------------------|
|                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 是      | 否 | 不適用 |                              |
| 個會計年度已登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，於掛牌日起，其現任董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東，有未於興櫃股票市場，而買賣申請公司發行之股票情事者。但因辦理第四條之承銷事宜或其他正當事由者，不在此限。   | 員會取代監察人功能)及持股超過 10%大股東自該公司興櫃股票掛牌日起並未有股權異動之情形，故並無有未於興櫃股票市場，而買賣申請公司發行之股票情事。                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |        |   |     | 之 情 事                        |
| 十、上櫃(市)公司進行分割之分割受讓公司於申請上櫃前三年內，被分割公司為降低對分割受讓公司之持股比例所進行之股權分散行為，有損及被分割公司之股東權益者。                                   | 經查閱該公司董事會及股東會議事錄，該公司非屬上櫃(市)公司進行分割設立或分割受讓之公司，故不適用本款之評估事項。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |        |   | ✓   | 該公司非為上櫃(市)公司進行分割之分割受讓公司，故不用。 |
| 十一、所營事業嚴重衰退者。<br><br>(一)最近一會計年度或申請上櫃會計年度之營業收入及營業利益與同業比較，顯有重大衰退者。<br><br>(二)最近一會計年度或申請上櫃會計年度之稅前淨利與同業比較，顯有重大衰退者。 | (一)該公司 104 年度及 105 年第二季之營業收入及營業利益分別為 2,417,003 千元、1,622,059 千元及 42,410 千元、32,728 千元，營業收入及營業利益分別較前一年度或去年同期成長 64.55%、47.52% 及 58.60%、66.18%，與同業鈞麻吉、網家及富邦媒相較，該公司 104 年度及 105 年第二季營業收入及營業利益皆大幅成長優於所有同業，顯示並無所營事業嚴重衰退之情況。<br><br>(二)該公司 104 年度及 105 年第二季之稅前淨利為 52,004 千元及 38,226 千元，稅前淨利較前一年度或去年同期成長 71.11%及 54.23%，與同業鈞麻吉、網家及富邦媒相較，該公司 104 年度及 105 年第二季稅前淨利皆大幅成長優於所有同業，顯示並無所營事業嚴重衰退之情況。 | ✓      |   |     | 該公司無左列之情事                    |

| 項目                                                             |      | 就具體認定標準逐一評估情形                                                                                                                                                                                 |            |        |            |         | 是否適宜上櫃     |            |         | 說明 |  |  |  |
|----------------------------------------------------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|------------|---------|------------|------------|---------|----|--|--|--|
|                                                                |      |                                                                                                                                                                                               |            |        |            |         | 是          | 否          | 不適用     |    |  |  |  |
| (三)最近三會計年度之營業收入及營業利益，均連續呈現負成長情形者。                              |      | (三)該公司 102~104 年度營業收入分別為 303,056 千元、1,468,894 千元及 2,417,003 千元，營業利益(損失)分別為 (30,841)千元、26,741 千元、42,410 千元，該公司營業收入及營業利益皆逐年成長，未有連續呈現負成長情形。                                                      |            |        |            |         |            |            |         |    |  |  |  |
| (四)最近三會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形者。                                    |      | (四)該公司 102~104 年度稅前淨利(損)分別為(30,368)千元、30,393 千元及 52,004 千元，該公司稅前淨利逐年成長，未有連續呈現負成長情形。                                                                                                           |            |        |            |         |            |            |         |    |  |  |  |
| (五)產品或技術已過時，而未有改善計畫者。                                          |      | (五)該公司係從事垂直型電子商務交易平台，經營團隊具備平台研發開發能力，業績呈逐年成長趨勢，故該公司未有產品或技術過時之情事。                                                                                                                               |            |        |            |         |            |            |         |    |  |  |  |
| (六)對於申請公司最近一會計年度財務報告之稅前淨利不包含非控制權益之淨利(損)占股本之比率達百分之六以上者，不適用前項規定。 |      | (六)該公司 104 年度之稅前淨利不包含非控制權益之淨利為 52,004 千元，占當年度實收資本額 157,385 千元之 33.04%，大於 6%以上，故依照「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則第十條第一項各款不宜上櫃規定之具體認定標準第一條第一項第十一款」，同條第一項規定，得不予適用前項(一)~(五)之規定，顯示無所營事業嚴重衰退之情況。 |            |        |            |         |            |            |         |    |  |  |  |
| 參閱該公司及三家同業 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，進行上述各項分析       |      |                                                                                                                                                                                               |            |        |            |         |            |            |         |    |  |  |  |
| 單位：新臺幣千元；%                                                     |      |                                                                                                                                                                                               |            |        |            |         |            |            |         |    |  |  |  |
| 分析項目                                                           | 年度   | 102 年度                                                                                                                                                                                        | 103 年度     |        | 104 年度     |         | 104 年第二季   | 105 年第二季   |         |    |  |  |  |
|                                                                | 公司名稱 | 金額                                                                                                                                                                                            | 金額         | 成長率    | 金額         | 成長率     | 金額         | 金額         | 成長率     |    |  |  |  |
| 營業收入                                                           | 創業家  | 303,056                                                                                                                                                                                       | 1,468,894  | 384.69 | 2,417,003  | 64.55   | 1,099,541  | 1,622,059  | 47.52   |    |  |  |  |
|                                                                | 夠麻吉  | 552,504                                                                                                                                                                                       | 591,554    | 7.07   | 609,805    | 3.09    | 308,210    | 279,809    | (9.21)  |    |  |  |  |
|                                                                | 網家   | 16,309,196                                                                                                                                                                                    | 19,885,198 | 21.93  | 22,880,411 | 15.06   | 11,198,625 | 12,770,803 | 14.04   |    |  |  |  |
|                                                                | 富邦媒  | 20,542,841                                                                                                                                                                                    | 23,897,005 | 16.33  | 25,639,898 | 7.29    | 12,458,587 | 13,695,167 | 9.93    |    |  |  |  |
| 營業利益                                                           | 創業家  | (30,841)                                                                                                                                                                                      | 26,741     | 186.71 | 42,410     | 58.60   | 19,694     | 13,034     | 66.18   |    |  |  |  |
|                                                                | 夠麻吉  | 64,962                                                                                                                                                                                        | 86,563     | 33.25  | 95,540     | 10.37   | 48,301     | (20,644)   | (42.74) |    |  |  |  |
|                                                                | 網家   | 663,654                                                                                                                                                                                       | 904,914    | 36.35  | 1,051,429  | 16.19   | 535,865    | 60,458     | 11.28   |    |  |  |  |
|                                                                | 富邦媒  | 934,782                                                                                                                                                                                       | 1,427,415  | 52.70  | 1,058,769  | (25.83) | 565,443    | 123,366    | 21.82   |    |  |  |  |
| 稅前損益                                                           | 創業家  | (30,368)                                                                                                                                                                                      | 30,393     | 200.08 | 52,004     | 71.11   | 24,785     | 38,226     | 54.23   |    |  |  |  |
|                                                                | 夠麻吉  | 70,969                                                                                                                                                                                        | 95,711     | 34.86  | 107,606    | 12.43   | 55,157     | 31,865     | (42.23) |    |  |  |  |
|                                                                | 網家   | 688,978                                                                                                                                                                                       | 948,080    | 37.61  | 1,081,875  | 14.11   | 542,881    | 612,124    | 12.75   |    |  |  |  |
|                                                                | 富邦媒  | 980,636                                                                                                                                                                                       | 1,509,750  | 53.96  | 1,236,059  | (18.13) | 636,101    | 760,447    | 19.55   |    |  |  |  |

| 項目                             | 就具體認定標準逐一評估情形                   | 是否適宜上櫃 |   |     | 說 明          |
|--------------------------------|---------------------------------|--------|---|-----|--------------|
|                                |                                 | 是      | 否 | 不適用 |              |
| 註：各公司各期間經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。    |                                 |        |   |     |              |
| 十二、其他因事業範圍、性質或特殊狀況，本中心認為不宜上櫃者。 | 該公司尚無其他因事業範圍、性質、或特殊狀況而有不宜上櫃之情事。 | ✓      |   |     | 該公司尚無違反左列之情事 |

推薦證券商：國泰綜合證券股份有限公司



評估人簽章：劉 淑 方



蘇 德 仁



賴 哲 宏



王 詠 宣



陳 美 惠



單位主管簽章：陳 帝 生



總經理簽章：莊 順 裕



中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日

(本頁僅供創業家兄弟股份有限公司股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告使用)

推薦證券商：元大證券股份有限公司



評估人簽章：賈明毅



單位主管簽章：曾麗慧



負責人簽章：賀鳴珩



中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日

(本頁僅供創業家兄弟股份有限公司股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告使用)

推薦證券商：群益金鼎證券股份有限公司



評估人簽章：潘春榮



單位主管簽章：張嘉紋



負責人簽章：王濬智



中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 十 一 日

(本頁僅供創業家兄弟股份有限公司股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告使用)

# 創業家兄弟股份有限公司

## 一〇五年度現金增資發行新股

### 證券承銷商評估報告

國泰綜合證券股份有限公司



中 華 民 國 一 〇 五 年 九 月 六 日



## 目錄

|                                                                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、承銷商總結意見.....                                                                                                | 1  |
| 貳、評估報告內容摘要.....                                                                                               | 2  |
| 一、產業概況.....                                                                                                   | 2  |
| 二、發行人之競爭地位.....                                                                                               | 5  |
| 三、營運風險.....                                                                                                   | 6  |
| 四、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益.....                                                                              | 22 |
| 參、發行人之業務財務狀況.....                                                                                             | 23 |
| 一、業務狀況.....                                                                                                   | 23 |
| 二、財務狀況.....                                                                                                   | 50 |
| 肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                       | 67 |
| 一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改善計畫.....        | 67 |
| 二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益.....                      | 67 |
| 三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響..... | 67 |
| 四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三年度有無財務週轉困難情事.....                              | 69 |
| 五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開.....                                                                       | 69 |
| 伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                     | 69 |
| 一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質依附表九之一中所列事項詳與評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行.....             | 69 |
| 二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事.....                                                                      | 69 |

|                                                                                                                           |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定.....                                                                       | 79  |
| 四、法令之遵循及對公司營運影響.....                                                                                                      | 86  |
| 五、說明發行人委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師未具有於最近一年內曾受法務部律師懲戒委員會懲戒，且發行人、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間具有下列關係之一.....                               | 91  |
| 陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                    | 91  |
| 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性.....                                                                             | 91  |
| 二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估..... | 94  |
| 三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性.....                                          | 94  |
| 四、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性.....                                                                                  | 99  |
| 五、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應評估其可行性與合理性.....                                                                                       | 99  |
| 六、以低於票面金額辦理現金發行新股者，應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響.....                                                            | 99  |
| 七、發行人向金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，應評估下列事項.....                                                          | 100 |
| 八、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性.....                                                                          | 101 |
| 柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                               | 101 |
| 捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                           | 101 |

|                                                                                             |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論..... | 101 |
| 拾、就本次發行公司債債權確保情形(列明有無擔保、擔保品種類與價值等)蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果.....         | 101 |
| 拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                             | 101 |
| 拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                | 102 |
| 拾參、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                    | 102 |

## 壹、承銷商總結意見

創業家兄弟股份有限公司(以下簡稱創業家或該公司)本次為辦理一〇五年度現金增資發行普通股 2,309 千股，每股面額為新台幣 10 元，預計發行總金額為新台幣 23,090 千元整，依法向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，創業家本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

國泰綜合證券股份有限公司



總經理：莊順裕



承銷部門主管：陳帝生



中 華 民 國 一 〇 五 年 九 月 六 日

## 貳、評估報告內容摘要，至少應包括產業概況、發行人之競爭地位及營運風險，最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益

本承銷商經依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券評估報告之評估查核程序」規定辦理查核完畢，所獲致結論如下：

### 一、產業概況

創業家兄弟股份有限公司成立於 101 年 5 月 3 日，主要業務係為國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，為 B2C 之網路購物服務，目前該公司依市場族群需求，成立「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台 5 個電子商務購物平台，茲說明該公司所屬之產業概況如下：

#### (一)全球電子商務產業

隨著全球網際網路的日趨普及，電子商務已成為全球消費及貿易發展的重要選項，各國莫不積極推動電子商務，以同時拓展內需與出口，帶動經濟成長。美國波士頓諮詢公司(BCG)評估，2016 年 G20 國家網路經濟規模將由 2010 年的 2.3 兆美元，幾近倍增至 4.2 兆美元(占 G20 國家 GDP 比率 5.3%)，其中網路對 GDP 的貢獻主要來自網路相關的消費，例如電子商務的擴增效應。BCG 另估計，2015 年全球數位服務生態系統(Digital-Services Ecosystem)產值將達 1 兆美元，其中電子商務市場規模占 5,400 億美元。顯示隨著網路經濟的興起，電子商務市場潛力無限。

Google 大中華區總裁石博盟在 2015 年 10 月第一屆亞太電子商務趨勢論壇中指出，2014 年全世界的電子商務市場規模為 1.5 兆美元，預期 2018 年電子商務市場將成長至 2.5 兆美元，成為全球第五大經濟體，另市場研究公司 eMarketer 2014 年 7 月公佈報告，2015 年全球 B2C 電子商務銷售額將達到 1.7 兆美元，年成長 15.6%，2016 年可望突破 2 兆美元，其中亞太地區的增幅最高，年增率 33%。(圖一)其中亞太地區寬頻網路建設普及，連帶帶動了電子商務和行動商機，規模已突破 1 兆美元，未來仍預期將會維持快速成長的態勢。

根據 Ecommerce Europe 估算，2014 年全球有人口約 73.6 億人，約有 12 億人上網消費，購買物品或服務，平均消費約 1200 美元。以國家或地區來看電商市場的大小來看，前十大分別為中國、美國、英國、日本、德國、法國、加拿大、俄羅斯、韓國、澳洲。

麥肯錫公司 2013 年 1 月報告指出，中國大陸為全球最具潛力的電子商務市場。預測 2011 至 2015 年中國大陸電子商務市場年平均成長率達 40%，2015 年市場規模 2.7 兆人民幣，將取代美國成為世界最大的電子商務市場。另麥肯錫公司預估，2020 年中國網路零售市場可望成長至 4,200 億美元~6,500 億美元規模，相當於 2011 年美國、日本、英國、德國與法國網路零售市場的總和，占中國大陸消費市場之 10%~16%

市場研究公司 eMarketer 日前公佈報告，2015 年全球 B2C 電子商務銷售額將達到 1.7 兆美元，年成長 15.6%，2016 年可望突破 2 兆美元，其中亞太地區的增幅最高，年增率 33%。

圖一

| <b>B2C Ecommerce Sales Share Worldwide, by Region, 2013-2018</b> |             |             |             |             |             |             |
|------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>% of total</b>                                                |             |             |             |             |             |             |
|                                                                  | <b>2013</b> | <b>2014</b> | <b>2015</b> | <b>2016</b> | <b>2017</b> | <b>2018</b> |
| North America                                                    | 34.9%       | 32.9%       | 31.7%       | 31.1%       | 30.7%       | 30.6%       |
| Asia-Pacific                                                     | 28.3%       | 31.2%       | 33.4%       | 35.1%       | 36.4%       | 37.4%       |
| Western Europe                                                   | 26.4%       | 25.4%       | 24.6%       | 23.9%       | 23.3%       | 22.7%       |
| Latin America                                                    | 4.2%        | 4.3%        | 4.2%        | 4.1%        | 3.9%        | 3.7%        |
| Central & Eastern Europe                                         | 4.1%        | 4.0%        | 3.8%        | 3.5%        | 3.3%        | 3.2%        |
| Middle East & Africa                                             | 2.2%        | 2.3%        | 2.3%        | 2.4%        | 2.4%        | 2.5%        |

*Note: includes products and services ordered and leisure and unmanaged business travel sales booked using the internet via any device, regardless of the method of payment or fulfillment; numbers may not add up to 100% due to rounding*  
Source: eMarketer, July 2014

175334 www.eMarketer.com

## (二)全球行動商務

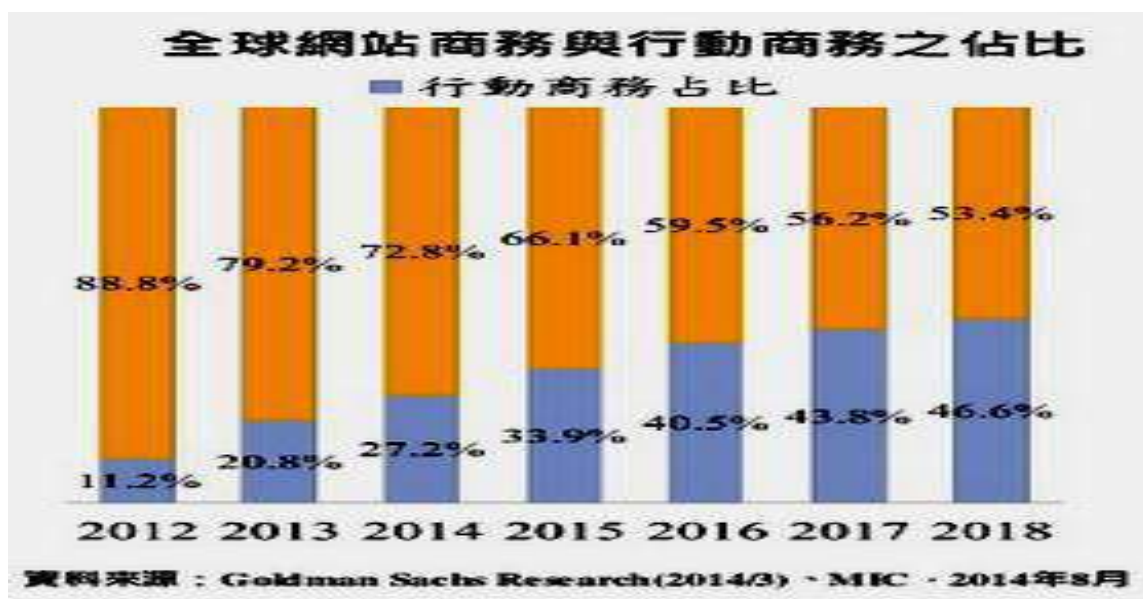
網際網路協會(Internet Society, ISOC)2015 年 7 月發布《全球網際網路報告》(2015 Global Internet Report)，指出行動網路已全面改變連網方式及網路使用行為，預測在 2016 年 9 月以前將帶動下個十億人連網。消費者已經從過去在電腦前瀏覽的習慣轉變為在手機上瀏覽，因此行動商務已經成了各家業者佔領的新戰場。行動電子商務可以是網際網路應用與服務的延伸，更由於其具備有更高的可移動性、便利性、安全性與及時性特質，可預期的未來，將會出現更多於傳統資訊科技應用的行動商務(行動電子商務)的一種。根據市調機構顧能(Gartner)報告，兩年內，全球行動支付市場的年成長率將超過三成，預計在 2017 年可望突破 7,200 億美元。其中，亞太、非洲、北美與西歐將占全球市場的 87.9%，而亞太更是全球最大的行動支付市場。另 MarketsandMarkets 預測，全球行動商務市場，從 2014 年的 1,161 億 2,000 萬美元的規模，之後以年複合成長率 32.1% 成長，2019 年擴大為 4,673 億 5,000 萬美元的規模。

行動網路早已超過固網成為主要上網方式，三十億上網人口主要來自於發展中國家，智慧裝置的銷售，不論在開發中或已開發國家，都超過功能型手機。數百萬個應用程式供使用者下載，透過應用程式來使用網路已迅速成為主流，應用程式經濟(App Economy)應運而生，帶動創業風潮。

行動商務全球都在發燒，以美國為例，商情雜誌《Internet Retailer》2014 年 8 月發布報告預估，美國 2014 年行動商務產值將跳增 74% 至 590 億美元，且行動商務在整體電子商務比重將達 23%。而美國商務部的數字則顯示，美國電子商務市場 2014 年第二季年增 15.7%。中國研究機構艾瑞諮詢數字也指出，2013 年中國行動購物在整個行動應用市場規模中占比達 38.9%，居於首位，預計到 2017 年行動購物占比將達到 55%。



另從全球整體趨勢來看，行動商務佔整體網路服務的占比也將由 2012 年的 11.2% 大幅成長至 2018 年的 46.6%，這些數據的表現也再次證明行動商務的興起已促使消費者的購物行為產生非常巨大的影響與轉變。



### (三)我國電子商務產業

依據資策會在 2015 年 3 月份調查報告，2015 年台灣電子商務市場產值約 1 兆零 69 億元，其中，B2C（企業對消費者）的電子商務市場為 6,138 億元，較 2014 年成長 15.89%。整體而言，2015 年的電子商務市場可望較 2014 年成長 14%。而資策會則預估 2016 年時，台灣電子商務市場規模可望較今年成長 12%，達到 1 兆 1,277 億元，至於 2017 年可望再成長 11%，達到 1 兆 2,515 億元。依行政院主計總處統計 104 年經濟成長率為 0.75%，預測 105 年成長 1.47%。相對經濟成長低迷，電子商務市場呈現高幅成長。

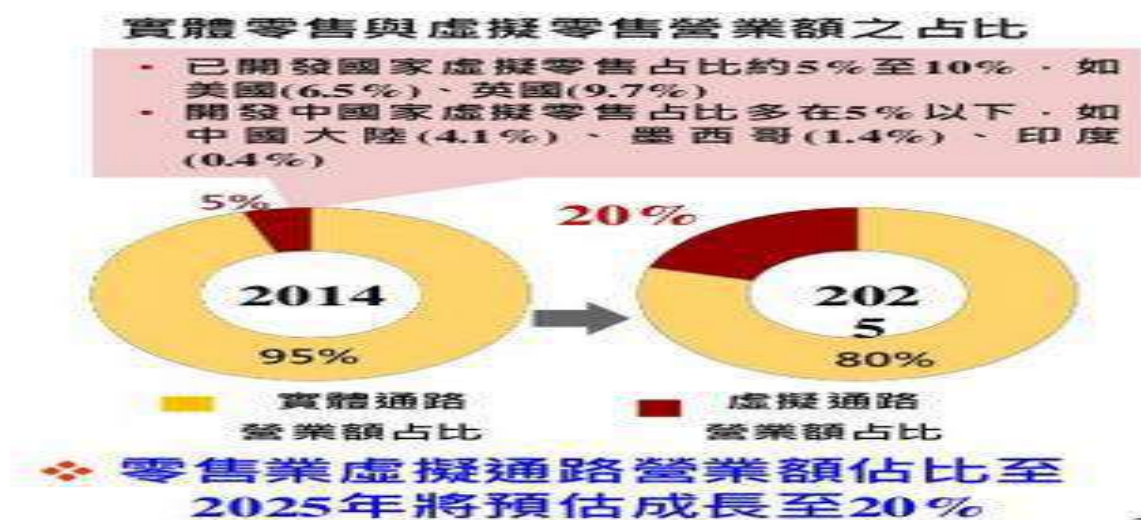
根據資策會在 2015 年 3 月份調查報告顯示，科技進步與消費行為之改變自 2009 年以來對於網路產業之成長更有相當關鍵之影響，網路產業零售市場之消費行為也逐漸由實體店鋪轉為網路交易，台灣整體網路零售市場交易額也由 2009 年的 3,545 億元台幣開始連續數年都以超過二位數的成長率向上成長，預估會在 2015 年正式突破 1 兆元的大關，甚至可望在 2017 年突破 1.2 兆元之年交易額。



#### (四)我國行動商務

隨著智慧型手機日益普及，國人在進行網路零售交易時所使用的載具在過去這幾年也有很巨大的改變，根據 Yahoo!奇摩在 2014 年所發布之電子商務紫皮書顯示，已有近 44.6%的消費者會使用手機逛購物網站或相關之 APP，實際使用手機購物的消費者更從 2013 年的 182 萬人大幅成長近 30%至 2014 年的 238 萬人，Yahoo 奇摩 2015 年電子商務紫皮書調查 1,000 位網購使用者、10 位業界專家及店家負責人，結果顯示行動網購成長快速，超過三成網購族在過去一個月中曾經在行動裝置上購物，較 2014 年成長三倍，而善用行動裝置逛購物網站或購物網站 APP 的消費者也從去年 50%提高到今年 80%，由此可見網路零售業之發展亦逐步搭上行動裝置之普及持續蓬勃發展。

根據經濟部商業司網路智慧新台灣政策白皮書的調查指出，虛擬通路在 2014 年已佔全台灣整體零售市場的 5%，預期未來佔比將持續攀升，預計會在 2025 年達到整體零售市場的 20%，再參酌其他國家虛擬通路佔整體零售市場的比重，可發現這是整體消費行為的大幅轉變，且此消費行為的轉變並非僅是短時間的變化，而將會是持續 10 年以上的整體消費板塊的大移動。



資料來源：網路智慧新台灣政策白皮書經濟部商業司

## 二、發行人之競爭地位

### (一)該公司在同業間地位

該公司經營型態係垂直型電子商務交易平台，提供消費者網路購物服務，參考目前國內上市櫃公司或知名公司，其中夠麻吉股份有限公司(以下簡稱夠麻吉)主係經營服務業電子商務，藉由電子交易平台提供消費者國內各式線上團購服務；網路家庭國際資訊股份有限公司(以下簡稱網家)主要營運範疇為網路媒體及電子商務；富邦媒體科技股份有限公司(以下簡稱富邦媒)主要經營虛擬通路之商品批發零售業務，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務服務領域，與該公司專注於電子商務



網路零售業務相關，基於經營業務內容之相似性、產業之關聯性及營業規模等各項因素，選擇夠麻吉、網家及富邦媒等三家作為該公司之採樣競爭同業。

#### 104 年度營收獲利統計

單位：新臺幣千元

| 項目<br>公司名稱 | 104 年度營業額  |        | 104 年<br>資本額 | 稅後<br>淨利 | 每股盈餘<br>(元) |
|------------|------------|--------|--------------|----------|-------------|
|            | 金額         | 成長率    |              |          |             |
| 創業家        | 2,417,003  | 64.55% | 157,385      | 43,157   | 2.81        |
| 夠麻吉        | 609,805    | 3.09%  | 177,979      | 89,178   | 5.01        |
| 網家         | 22,880,411 | 15.06% | 852,584      | 888,853  | 8.24        |
| 富邦媒        | 25,639,898 | 7.29%  | 1,420,585    | 993,089  | 7.48        |

資料來源：該公司 104 年度經會計師查核簽證個別財務報告、各採樣同業公司 104 年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

#### (二)產品市場佔有率

單位：新台幣仟元；%

| 項目                       | 102 年度      | 103 年度      | 103 年<br>成長率 | 104 年度      | 104 年<br>成長率 |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 創業家營業收入(A)               | 303,056     | 1,468,894   | 384.69       | 2,417,003   | 64.55        |
| 台灣 B2C 市場規模<br>(B) (約略數) | 470,000,000 | 529,600,000 | 12.68        | 613,800,000 | 15.90        |
| 市場佔有率(A÷B)               | 0.06%       | 0.28%       | -            | 0.39%       | -            |

資料來源：經濟部商業司、資策會、該公司會計師查核簽證之財務報告

該公司 102~104 年度之營業收入分別為 303,056 仟元、1,468,894 仟元及 2,417,003 仟元，成長率為 384.69%及 64.55%，102~104 年間營業收入呈逐年成長趨勢，以經濟部商業司及資策會估計之 102~104 年度台灣 B2C 市場規模分別約為 470,000,000 仟元、529,600,000 仟元及 613,800,000 仟元，較前一年度成長率分別為 12.68%及 15.90%，該公司 103 年及 104 年度營業收入成長率皆大幅高於台灣 B2C 市場規模成長率，顯示該公司在台灣電子商務市場具備相當市場競爭能力。

### 三、營運風險

#### (一)該行業營運風險

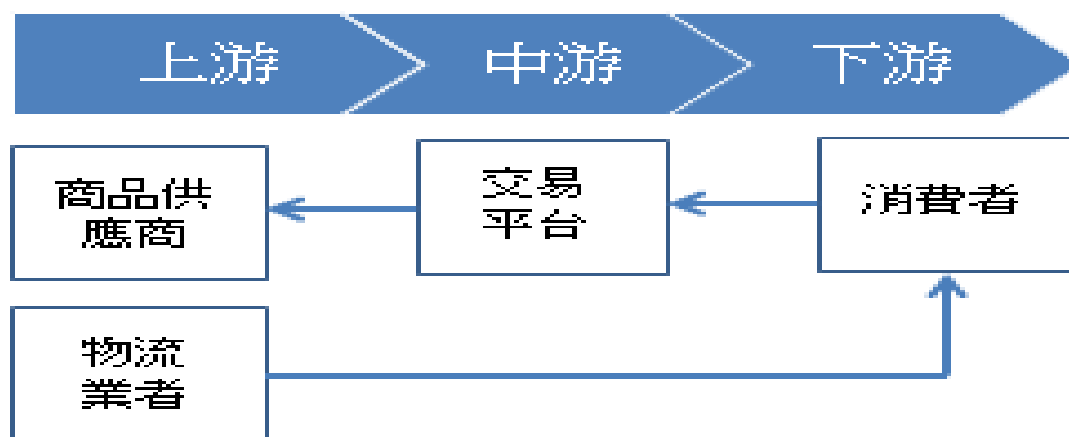
##### 1.景氣循環

台灣網購發展多元化，與台灣網購網站全面性發展有關，包括發展宅配及 O2O 從線上帶人到線下的業務，還有讓實體商店業務與網路有更多結合運用在台灣電子商務發展模式，較不受零售業景氣影響，主要是科技創新，可預期電子商務將成為未來全球商業活動的主流形式，因此景氣的波動起伏對該產業之影響應尚屬有限。

創業家公司係無店面網路零售業，主要業務係電子商務服務之經營，於電子交易平台提供生鮮商品、零食商品、生活用品、3C 周邊商品及女性專用商品等銷售服務。其中生活市集網站其營收佔創業家兄弟公司整體銷售額之 50%，生活市集專營各類生活相關用品，主要商品類別含括衛浴用品、辦公用品、日用耗品、車用百貨等，在每年的 11 月的 1111 網購節、12 月聖誕節及華人農曆新年等節慶行銷活動推升生活市集網站的銷售額為高峰期，農曆過年後及 2 月因受到營業日數較短因素銷售額減少，為創業家公司營收之淡季。

## 2.行業上、中、下游關連性

創業家公司旗下所有網站所銷售之商品均由各商品供應商所提供，創業家公司在此交易流程中扮演通路平台之角色，消費者可於該公司所經營之平台上選擇以信用卡、ATM 或超商付款等金流工具訂購商品，在完成訂購之後，創業家兄弟公司即將此資訊流立即傳至各產品供應商之後台，並由各商品供應商透過物流業者將商品寄送給消費者。



## 3.行業未來發展趨勢

根據 2015 年 Yahoo 奇摩電子商務紫皮書，提出三大電商風向指標：行動商務消費族群全齡化，從年輕到熟齡都善用網路購物；O2O 虛實整合更密切，服務類商品及電子票券需求高及多螢電商成為發展趨勢。Yahoo 奇摩 2015 年電子商務紫皮書調查 1,000 位網購使用者、10 位業界專家及店家負責人，結果顯示行動網購成長快速，超過三成網購族在過去一個月中曾經在行動裝置上購物，較 2014 年成長三倍，而善用行動裝置逛購物網站或購物網站 APP 的消費者也從去年 50% 提高到今年 80%，Yahoo 奇摩亞太區消費者研究暨數據分析資深經理說明：「民眾對於使用智慧型手機跟平板電腦購物越來越習慣，跟去年相比各成長 71% 及 133%，而且不只是 20 歲到 39 歲族群成長快速，40 歲到 50 歲以上族群也都有兩位數成長，顯示民眾使用的消費平台快速改變，行動購物已成常態。」

Yahoo 奇摩 2015 年電子商務紫皮書數據另顯示，行動購物消費方式已滲透至各年齡層，不僅帶來行為轉變，也促使線上交易頻率增加。其中，五十歲以上的黃金世代（註 2）消費潛力更是驚人。今年的調查中發現 21% 的黃金世代會使用行動購物，遠高於 2014 年的 8%，且每兩位中就有一位(51%)黃金世代，一個月至少使用一次行動裝置在購物網站或 APP 消費，49% 會用手機查詢網站商品的當日優惠，更有 91% 習慣透過網路購買電子票券類商品。這些行為顛覆了「網路購物只屬於年輕族群消費方式」的觀念，也發掘了黃金世代的新商機。

2015 年可說是台灣電子商務極為重要的一年，產業規模將躍升為「兆元產業」，政府也提出 4 大措施，包括行政院成立電子商務發展指導小組、將新興科技應用於電子商務、協助業者前進中國大陸與東協市場，以及鼓勵來台觀光客網購台灣商品。隨著整體產業日趨成熟，政府和產業近年來亦投入相當多的資源在鼓勵更多的企業進入網路產業與電子商務市場，除了藉由法規面的鬆綁讓企業經營環境更友善外，亦透過國發基金的投資讓整體產業的發展能獲得更多資源的挹注，這些措施對於提振台灣在全球電子商務市場的競爭力有相當大的幫助。

#### 4. 產品可替代性

台灣網購市場，資策會預估 2015 年台灣電子商務產值將成長 14% 突破新台幣兆元大關，消費者對於網路購物的接受度及商品多樣性的需求不斷提高。在現今求新求變的快速替換下，如何能確認公司所推出的產品能夠符合大眾的需求，才能在網購市場確保市場地位。創業家公司為使消費者能有更多管道進入公司網站平台下之服務，更積極透過 Facebook 粉絲頁、LINE 官方帳號、Yahoo! 大團購，及利用各種的行銷活動透過人性化的自動機制推薦活動訊息及線上多元化購物商品，提供消費者相關服務及進行互動，讓更多消費者能更輕易接收公司所提供之各項商品銷售訊息，並持續推動商品評分機制透明化，廣納消費者對於商品品質、物流服務、消費體驗之意見回饋，並將回饋意見納入商品推薦之系統參考，藉由更多人工智慧與利用巨量據資料增加對數位行銷的投資，找出消費者所需正確商品，了解消費者的輪廓，而增加「人流」。

### (二) 該公司營運風險

#### 1. 業務風險

##### (1) 主要競爭對手名稱及營業項目

該公司經營型態係垂直型電子商務交易平台，提供消費者網路購物服務，參考目前國內上市櫃公司或知名公司，其中鈞麻吉股份有限公司(以下簡稱鈞麻吉)主係經營服務業電子商務，藉由電子交易平台提供消費者國內各式線上團購服務；網路家庭國際資訊股份有限公司(以下簡稱網家)主要營運範疇為網路媒體及電子商務；富邦媒體科技股份有限公司(以下簡稱富邦媒)主要經營虛擬通路之商品批發零售業務，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務服務領域，與該公司專注於電子商務網路零售業務相關，基於經營業務內容之相似性、

產業之關聯性及營業規模等各項因素，選擇夠麻吉、網家及富邦媒等三家作為該公司之採樣競爭同業。

## (2)產品市場之佔有率

單位：新台幣仟元；%

| 項目                       | 年度 | 102 年度      | 103 年度      | 103 年<br>成長率 | 104 年度      | 104 年<br>成長率 |
|--------------------------|----|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 創業家營業收入(A)               |    | 303,056     | 1,468,894   | 384.69       | 2,417,003   | 64.55        |
| 台灣 B2C 市場規模<br>(B) (約略數) |    | 470,000,000 | 529,600,000 | 12.68        | 613,800,000 | 15.90        |
| 市場佔有率(A÷B)               |    | 0.06%       | 0.28%       | -            | 0.39%       | -            |

資料來源：經濟部商業司、資策會、該公司會計師查核簽證之財務報告

該公司 102~104 年度之營業收入分別為 303,056 仟元、1,468,894 仟元及 2,417,003 仟元，成長率為 384.69%及 64.55%，102~104 年間營業收入呈逐年成長趨勢，以經濟部商業司及資策會估計之 102~104 年度台灣 B2C 市場規模分別約為 470,000,000 仟元、529,600,000 仟元及 613,800,000 仟元，較前一年度成長率分別為 12.68%及 15.90%，該公司 103 年及 104 年度營業收入成長率皆大幅高於台灣 B2C 市場規模成長率，顯示該公司在台灣電子商務市場具備相當市場競爭能力。

## (3)人力資源

單位：新台幣仟元

| 年度    |          | 創業家       | 夠麻吉      | 網家         | 富邦媒        |
|-------|----------|-----------|----------|------------|------------|
| 項目    |          |           |          |            |            |
| 104 年 | 個體營業收入   | 2,417,003 | 519,479  | 20,327,313 | 25,345,046 |
|       | 個體稅前純益   | 52,004    | 98,420   | 925,711    | 1,302,226  |
|       | 員工人數(人)  | 129       | 280      | 1,262      | 1,453      |
|       | 平均員工營收   | 18,736.46 | 1,855.28 | 16,107.22  | 17,443.25  |
|       | 員工生產力(註) | 403.13    | 351.50   | 733.53     | 896.23     |

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告。

註：員工生產力＝稅前純益÷員工人數。

該公司 104 年底之員工人數為 129 人，平均每位員工營業收入為 18,736.46 仟元，員工生產力達 403.13 仟元，該公司平均員工營收優於夠麻吉、網家及富邦媒，顯示該公司人力素質優於同業，就人力資源狀況分析，其於同業地位中尚屬有利。

## (4)該公司之競爭利基

### A.主題式銷售平台

該公司以垂直電商之方式，依據商品性質不同將通路切分多個領域，擁有「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台，各個平台設定之目標消費族群不同，以此模式滿足不同消費層面之需求。

#### B.商品價格具競爭力

該公司採用「聚焦精選商品」之銷售策略，以主題式平台主打單項商品提高曝光率，藉以提升單項商品訂購量以壓低進貨成本，同時將降價空間直接回饋予消費者，在「銷售商品集中，議價能力提高，進貨價格更低」之正向循環下，使其銷售商品相較同業多具價格競爭力。

#### C.交易平台持續優化

該公司經營團隊具備平台研發開發能力，為提供消費者更便利之銷售服務，持續依據各平台網站產品特性及銷售狀況制定各平台專屬介面，以提昇平台優化程度；該公司亦掌握手持式裝置行動購物潮流，迅速切入 APP 行動購物領域，基於手機螢幕尺寸限制，消費者因習慣交易介面而養成購物習慣後較不易變動，有助強化公司整體消費者忠誠度。

#### D.新式網路行銷

該公司擅長新式網路行銷，不定期於以公司網站、提供電子報、APP、LINE 會員、臉書粉絲團、電視廣告及網站關鍵字等方式推出各式促銷創意行銷手法藉以提升平台曝光度，進而推升公司知名度以增加產業競爭力。

#### E.強大數據分析

於消費客戶人數達到一定數量後，該公司可將銷售客戶購買行為之巨量資料進行分析，以期有效掌握消費者偏好，使聚焦商品更符合市場需求，並可不斷優化消費者商品推薦機制，將廣告佐以大數據輔助，使廣告更能精準發揮成效，藉此持續優化整體消費流程，以增加公司競爭力。

### (5)影響該公司未來發展之有利與不利因素及其相關因應措施

#### A.有利因素

(A)科技時代變遷，消費者購物型態大幅改變，整體消費行為大幅由實體轉至虛擬通路，促使電子商務市場規模持續成長。

(B)智慧手機普及帶動行動電子商務蓬勃發展，手持式裝置行動上網快速下單購物模式蔚為趨勢，成為促使消費者及時型購物之巨大誘因。

(C)國內消費者保護法規日益健全，消費者行動購物行為成熟，提供垂直型電子商務良好之發展環境。

## B.不利因素及因應對策

### (A)規模發展先天型局限

放眼國際市場，台灣因地理因素、人口數量等限制因素致市場規模受限，以企業規模發展角度觀之，較難建構為國際一線業者如阿里巴巴、Amazon.com、eBay、樂天等跨境規模之電子商務平台。

#### 因應對策

電子商務市場規模雖無法與美國、大陸與印度等國家相較，惟就我國目前網路使用人數已達 1,700 萬人，佔台灣總人口數約 53%，其中約 1,400 萬人曾於電子商務平台購買商品，故以絕對人數來觀之，台灣電子商務內需市場仍有無限發展商機。該公司以精細化銷售策略及創新型行銷手法聚焦單一市場，仍可提升其營運發展價值。

### (B)國內電商領域同業競爭激烈

根據資策會產支處調查，2015 年台灣電子商務市場產值約 1 兆零 69 億元，其中，B2C（企業對消費者）的電子商務市場為 6,138 億元，預估 2016 年台灣電子商務市場規模可望成長 12%，達到 1 兆 1,277 億元，至於 2017 年可望再成長 11%，達到 1 兆 2,515 億元。隨著市場總值不斷成長，電子商務於近年吸引眾多競爭者由各行業切入該領域，使國內同業競爭越趨激烈。

#### 因應對策

持續透過以產品區隔為訴求之主題性平台進行「聚焦精選商品」之利基型策略及強化精準行銷之方式吸引消費者進行消費。

a.持續開發具潛力之機會市場推出新的主題式垂直型電子商務網站。

b.持續強化商品價格競爭力以提升新客下單率及舊客回購率。

c.持續開發優質供應商，強化夥伴策略聯盟，拓展該公司整體市場佔有率。

## 2.技術能力、研發及專利權之營運風險

### (1)技術能力

#### A.技術專家之評估意見

推薦證券商及該公司並未聘請技術專家表示意見，故不適用。

#### B.主要技術來源、技術酬金或權利金支付方式及金額

該公司從事 B2C 網路零售購物服務，係國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，目前該公司使用系統主要技術來源皆為內部研發部門自行開發，並無與他人簽訂技術授權合約而須支付技術報酬金或權利金等情事。

#### C.重要技術合作契約之重要內容及對公司營運之影響

該公司主要平台技術均係自行研發，並無與他人簽訂重要技術合作契約，故不適用。

### (2)研發

#### A.研發部門之沿革及組織

該公司係屬無實體網路買賣業，為在有效控管及擷節費用之前提下快速達成網站開發、營運至推廣之目標，創業初期尚無設置研發專責單位，而係由高階管理人員及營運部門核心人員進行研發構想規劃及執行。

為跟緊電子商務產業之快速發展趨勢，該公司近年積極投入人力與研發資源，於 103 年正式成立產品規劃部及軟體研發部，共同致力於網路交易平台及手機 APP 程式之服務優化提升，其系統包含銷售管理前台、業務管理後台、商品管理後台...等，該公司研發相關單位部門工作職掌簡述如下：

| 研發單位  | 工作內容                          |
|-------|-------------------------------|
| 產品規劃部 | 負責公司各網站平台及 APP 程式設計規劃及專案執行評估。 |
| 軟體研發部 | 負責公司各網站平台及 APP 程式撰寫開發與維護管理。   |

資料來源：該公司提供。

該公司各網站平台及 APP 程式開發前期係由產品規劃部專案人員負責發想及初步規劃，再結合軟體研發部專案人員共同進行研發計畫之擬訂、設計、執行、測試、上線等作業，統籌資源以開發更符合消費者使用需求之網站平台及 APP 程式。

軟體研發部除了負責維護各網站平台及 APP 程式之營運穩定度，進行網站平台及 APP 程式介面更新，亦負責網站平台及 APP 程式數據應用研發，透過平台開啟率、商品瀏覽率、商品點擊率、各段時間流量、交易完成率等數據進行流量分析，提供分析結果予業務、行銷、營運等部門進行精準行銷應用，以有效掌握消費者偏好。

#### B.研發人員學歷分佈及平均年資及流動情形

單位：人

| 年度              |         | 102 年度<br>(註 1) | 103 年度 | 104 年度 | 105 年<br>截至 7 月 31 日止 |
|-----------------|---------|-----------------|--------|--------|-----------------------|
| 期初人數            |         | —               | 0      | 8      | 10                    |
| 其他部門轉入人員        |         | —               | 5      | 0      | 0                     |
| 新進人員            |         | —               | 5      | 4      | 4                     |
| 離職人員            | 經理人     | —               | 0      | 0      | 0                     |
|                 | 一般職員    | —               | 2      | 2      | 3                     |
|                 | 合計      | —               | 2      | 2      | 3                     |
| 資遣及退休人員         |         | —               | 0      | 0      | 0                     |
| 期末研發人員合計        |         | —               | 8      | 10     | 11                    |
| 平均年資(年)         |         | —               | 1.11 年 | 1.82 年 | 1.82 年                |
| 離職率(註 2)        |         | —               | 20%    | 16.67% | 21.43%                |
| 學歷<br>分佈<br>(%) | 博士      | —               | 0%     | 0%     | 0                     |
|                 | 碩士      | —               | 50%    | 50%    | 54.55%                |
|                 | 大專      | —               | 50%    | 50%    | 45.45%                |
|                 | 高中(含以下) | —               | 0%     | 0%     | 0%                    |
|                 | 合計      | —               | 100%   | 100%   | 100%                  |

資料來源：該公司提供。

註 1：該公司自 103 年正式成立研發相關部門。

註 2：離職率＝離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

該公司 102 年度尚屬創業期間，期間係由高階管理人員及營運部門核心人員共同進行平台開發作業，尚未正式編制研發單位，103 年度該公司正式設立研發相關單位，其研發部門 103~104 年底及截至 105 年 7 月 31 日之研發人員分別為 8 人、10 人及 11 人，呈現逐年成長之趨勢，主係該公司營運持續成長且該公司營業收入皆來自行動下單，為提升消費者對銷售網站之使用滿意度，故增聘研發人員進行銷售平台之維護及開發。該公司 103~104 年度及 105 年第二季離職率分別為 20.00%、16.67%及 21.43%，該公司 105 年第二季研發人員離職率較 104 年底上升，惟離職原因皆係個人生涯規劃，並無重大異常之情事。

#### C.最近三年度及申請年度截至最近期止之研發費用

單位：新台幣仟元；%

| 項目/年度       | 102 年度  | 103 年度    | 104 年度    | 105 年<br>前二季 |
|-------------|---------|-----------|-----------|--------------|
| 研發費用        | —       | 5,716     | 10,058    | 8,027        |
| 營業收入淨額      | 303,056 | 1,468,894 | 2,417,003 | 1,622,059    |
| 研發費用/營業收入淨額 | —       | 0.39%     | 0.42%     | 0.49%        |

註：該公司係 101 年 5 月 3 日設立登記

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

該公司於 101 年 5 月 3 日核准設立登記，102 年度尚屬創業期間，係由高階管理人員及營運部門核心人員共同進行平台開發作業，尚未正式編制研



發單位，故無特別帳列研發費用。103 年度該公司正式設立研發相關單位，103～104 年度及 105 年前二季投入之研發費用分別為 5,716 仟元、10,058 仟元及 8,027 仟元，分別佔當年度營業收入淨額之 0.39%、0.42%及 0.49%，該公司近年研發費用大幅增加，主係為發展精準行銷，透過巨量資料運算，分析消費者購買行為，推展個人化產品行銷，以期提升營收。

#### D.重要研發成果

該公司設立於 101 年 5 月，主要經營網路購物交易平台，該公司致力於研發平台相關之技術及產品，開發符合市場與貼近客戶需求之服務，茲就其近年開發成功之技術或產品及重要研發成果列示如下：

##### (A)開發成功之技術或產品

| 年度  | 技術或產品                                                                                                                                              |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 102 | (1)生活市集：推出生活用品銷售平台<br>(2)好吃宅配網：推出零食、餅乾、水果銷售平台                                                                                                      |
| 103 | (1)消費者評價系統<br>(2)大折扣（原名愛美 123）：推出女性專用購物平台<br>(3)3C 市集：推出 3C 周邊商品銷售平台<br>(4)生鮮市集(原名好魚網)：擴充原有好魚網之品牌定位至所有生鮮商品<br>(5)推出各網站平台的手機購物 iOS 與 android APP 服務 |
| 104 | (1)商品推薦系統<br>(2)行動商務平台優化專案                                                                                                                         |
| 105 | (1) 推出松果購物平台，專營 B2B2C 之電子商務服務<br>(2) 消費者評價系統                                                                                                       |

資料來源：該公司提供。

## (B)重要研發成果

| 年度  | 研發成果                              | 研發成果說明                                                                                                                              |
|-----|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 103 | 持續拓展垂直電子商務之產品線                    | 該公司在成功推出好魚網、生活市集、好吃宅配網等三個垂直電子商務網站之後，已在其中幾個領域成為該領域之業界領導者，為持續擴大公司競爭優勢，該公司分別在103年6月推出針對女性消費市場的『大折扣』，及9月份推出主打3C周邊商品的『3C市集』。             |
|     | 針對 iOS 與 android 手機用戶推出相關的 APP 服務 | 根據該公司於103年1月份的銷售數字顯示，手機用戶所貢獻之銷售額已達公司整體之25.7%，為持續提供使用者更好的消費體驗，該公司逐步擴增研發團隊之規模，並陸續針對各網路服務推出APP服務，經過一年的努力後，手機用戶所貢獻之銷售額已在103年12月達47%。    |
| 104 | 持續提升行動裝置之營收占比                     | 以手機為主之行動商務應用在過去這一年中持續扮演相當重要之角色，該公司在104年度持續致力於行動商務應用服務之開發，以104年12月為例，行動購物站比已達公司整體銷售額之68.5%。                                          |
|     | 持續優化商品推薦機制                        | 該公司於104年度持續推動商品評分機制透明化，廣納消費者對於商品品質、物流服務、消費體驗之意見回饋，並將回饋意見納入商品推薦之系統參考，藉由更多人工智慧與大數據資料之應用，以期能推薦更適合之優質商品給消費者，讓消費者進入該公司旗下所有網站時能獲得更佳之消費體驗。 |
| 105 | 推出松果購物平台，專營 B2B2C 之電子商務服務         | 該公司旗下子公司於105年5月底推出松果購物平台，此平台主要專營B2B2C之網路平台服務，由供應廠商直接至平台上經營電子商務服務，不再需經過集中化之商品審核程序，有效增加所有供應商與本公司合作時之彈性與速度。                            |
|     | 消費者評價系統                           | 為有效增加消費者對於所購買商品之意見回饋，該公司於105年度成功開發消費者評價系統，大幅提高消費者評價比例佔整體訂單筆數之30%以上。                                                                 |

資料來源：該公司提供。

註：該公司自 103 年正式成立研發相關部門。

## E.研發工作未來發展方向

### (A)短期研發業務發展計劃

#### a.使用者介面持續優化

該公司初期發展之使用者介面系以桌面版瀏覽器為主，手機版為輔，因此在使用者介面及商品資訊的設計上，係以滿足桌面版瀏覽器使用者為主要目標，惟桌面版的使用者和行動版使用者，在使用行為上有明顯不同，例如桌面版使用者通常重視商品資訊的完整性，行動版使用者較重視圖片及資訊以不同層次呈現。使用者介面的流暢度對於消費者購買商品的轉換率，有非常大的影響，而隨著顧客漸由桌面版瀏覽器轉往手機版下單之消費行為模式改變，將過去以桌面版為主之設計流程轉化至以行動版為主流，係該公司現階段重要的研發發展方向。

#### b.將流量導引至 APP

消費者可以透過 PC 瀏覽器、mobile web、APP 等不同方式瀏覽網站，然以使用者流暢度而言，APP 係其中最佳之使用介面，當使用者下載 APP，該公司後續可以透過 push notification 傳送給消費者未來優惠的通知，因此該公司期望將 PC 瀏覽器、mobile web 之使用者導引至 APP。目前該公司已於不影響使用者主要流程之前提下，鼓勵 pc 瀏覽器、mobile web 使用者轉而使用 APP(例如提供 APP 專屬的優惠活動、在 mobile web 置入可直接下載 APP 的按鈕)，未來將持續加強流量導引至 APP 轉換機制之研發。

#### c.強化商品推薦機制計畫

當消費者在網站上瀏覽或購買某個商品，代表了消費者對這個商品有強烈的興趣，若能針對該消費者推薦其他可能購買的商品，應可增加消費者購買意願。該公司目前透過系統機制，持續的改良其商品推薦機制，包含了在每個檔次旁邊同時顯示其他相關檔次、購買後推薦其他可能有興趣檔次，以及在未來應該以 email 或 push notification 方式通知消費者近期上架他可能有興趣的商品。

### (B)長期研發業務發展計畫

#### a.透過系統優化廣告效益

該公司投入相當高的成本於網路廣告，廣告的投放效益也直接影響該公司之經營績效，傳統上，廣告該投放那些商品？投放在那些媒體？每則廣告的投放金額？這些問題一般都係由行銷人員進行判斷，然該公司商品眾多，若建立系統性廣告投放之機制，除了可以非常即時的依不同檔次效率投放廣告外，其判斷也能更基於過去投放數據進行優化，因

此獲得更高之轉換率。目前該公司已建立初步廣告選檔的簡易系統，未來將針對該公司過去之營運相關數據，提升此廣告投放系統之效能，並增加其自動化的程度。

#### b.建立商品知識庫

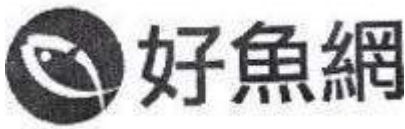
該公司每個檔次皆有其格式化資訊，例如商品名稱、圖片、售價…等，該公司預期以經年累積之商品資訊建立商品知識策略資訊庫，例如「雨衣」商品可能和「梅雨季節」、「雨傘」等搜尋關鍵字高度相關，其銷售高峰在4~8月，消費者購買此商品之平均客單價約在400~600元，購買這類商品之使用者多半為女性…等，以上列舉與該商品相關之資訊，對該公司內部商品選擇、該商品上檔之時間、廣告之投放方式之決策皆有助益，該公司預期以透過程式根據過去消費者的購買記錄加以分析之方式，以系統化之方式建立其自有之商品知識策略資訊庫。

### (3)專利權、商標權及著作權

該公司並無已登記或已取得之專利權及著作權，且截至目前為止，並無涉及違反專利權及著作權之情事。

該公司經營無實體銷售平台，係屬電子商務產業，消費者於虛擬通路購物多傾向選擇品牌形象優良之平台進行消費，故取得商標權可避免市場其他競爭者利用抄襲或模仿盜用品牌，進而利用或損害公司建立之形象及商譽，截至最近期該公司已於台灣地區註冊登記6項商標權及申請中之2項商標權臚列如下：

#### A.已取得之商標權

| 項次 | 商標期間                    | 圖案&內容                                                                                                      | 類別       | 註冊證號     | 國別   |
|----|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------|
| 1  | 2013年1月1日至2022年12月31日   | 舊照片掃描網站 Photo123 及圖<br> | 38、40、42 | 01559381 | 中華民國 |
| 2  | 2013年11月16日至2023年11月15日 | 敗衣網及圖<br>               | 35       | 01609655 | 中華民國 |
| 3  | 2013年11月16日至2023年11月15日 | 好魚網及圖<br>               | 29、35    | 01610561 | 中華民國 |

| 項次 | 商標期間                    | 圖案&內容                                                                                        | 類別 | 註冊證號     | 國別   |
|----|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----|----------|------|
| 4  | 2014年4月16日至2024年4月15日   | 生活市集及圖<br>  | 35 | 01638122 | 中華民國 |
| 5  | 2015年12月16日至2025年12月15日 | 好吃宅配網及圖<br> | 35 | 01744994 | 中華民國 |
| 6  | 2015年12月16日至2025年12月15日 | 大折扣及圖<br>   | 35 | 01744993 | 中華民國 |

資料來源：該公司提供。

#### B.申請中之商標權

| 項次 | 商標申請時間      | 圖案&內容                                                                                         | 類別    | 註冊證號      | 國別   |
|----|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------|------|
| 1  | 2015年10月20日 | 生鮮市集及圖<br> | 29、35 | 104061955 | 中華民國 |
| 2  | 2016年4月26日  | 松果購物及圖<br> | 35    | 105023444 | 中華民國 |

資料來源：該公司提供。

### 3.人力資源之營運風險

(1)最近三年度依產品別區分之每人每年生產量值表，並就重大變動情形者，加以分析原因

該公司係屬網路平台電子商務服務，其營收性質係各網路購物交易平台之銷貨收入，因各網路購物交易平台購所銷售商品性質不同且種類眾多，單一商品占整體銷售金額微小，且各商品間價格差異大，銷售數量亦無法明確定義，並無相對價量關係，故不適用。

(2)員工合併總人數、離職人數、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估離職率之變化情形及其合理性以及對公司營運之風險

A.員工總人數、離職人數、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資

單位：人；年；歲

| 年度              |     |     | 102 年   | 103 年   | 104 年   | 105 年<br>截至 7 月 31 日止 |
|-----------------|-----|-----|---------|---------|---------|-----------------------|
| 人數              | 期 初 | 人 員 | 20      | 70      | 107     | 129                   |
|                 | 新 進 | 人 員 | 82      | 93      | 86      | 40                    |
| 離職人             | 經 理 | 人   | 0       | 0       | 0       | 0                     |
|                 | 一 般 | 職 員 | 32      | 55      | 57      | 24                    |
|                 | 合 計 |     | 32      | 55      | 57      | 24                    |
| 資遣及<br>退休人<br>員 | 經 理 | 人   | 0       | 0       | 0       | 0                     |
|                 | 一 般 | 職 員 | 0       | 1       | 7       | 5                     |
|                 | 合 計 |     | 0       | 1       | 7       | 5                     |
| 期末<br>人數        | 經 理 | 人   | 4       | 6       | 6       | 7                     |
|                 | 一 般 | 職 員 | 66      | 101     | 123     | 133                   |
|                 | 合 計 |     | 70      | 107     | 129     | 140                   |
| 平 均 年 資         |     |     | 0.52 年  | 0.97 年  | 1.42 年  | 1.66 年                |
| 平 均 年 齡         |     |     | 26.94 歲 | 28.14 歲 | 28.59 歲 | 29.25 歲               |

資料來源：該公司提供。

B.離職人數及離職率之說明與分析

員工離職人數及離職率分析(合併)

單位：人

| 年度      |  | 102 年      |            |        | 103 年      |            |        | 104 年      |            |        | 105 年截至<br>7 月 31 日止 |            |        |
|---------|--|------------|------------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|--------|----------------------|------------|--------|
|         |  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數           | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  |
| 經 理 人   |  | 4          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 7                    | 0          | 0%     |
| 一 般 職 員 |  | 66         | 32         | 32.65% | 101        | 56         | 35.67% | 123        | 64         | 34.22% | 133                  | 29         | 17.90% |
| 合 計     |  | 70         | 32         | 31.37% | 107        | 56         | 34.36% | 129        | 64         | 33.16% | 140                  | 29         | 17.15% |

資料來源：該公司提供。

註 1：離職率=離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

註 2：經理人為經理級以上主管。

員工離職人數及離職率分析(合併)-不含未滿三個月試用期

單位：人

| 年度<br>人數 | 102 年      |            |        | 103 年      |            |        | 104 年      |            |        | 105 年截至<br>7 月 31 日止 |            |        |
|----------|------------|------------|--------|------------|------------|--------|------------|------------|--------|----------------------|------------|--------|
|          | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數 | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  | 期 末<br>人 數           | 離 職<br>人 數 | 離 職 率  |
| 經 理 人    | 4          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 6          | 0          | 0%     | 7                    | 0          | 0%     |
| 一 般 職 員  | 66         | 12         | 15.38% | 101        | 30         | 22.90% | 123        | 41         | 25%    | 133                  | 20         | 13.07% |
| 合 計      | 70         | 12         | 14.63% | 107        | 30         | 21.90% | 129        | 41         | 24.12% | 140                  | 20         | 12.50% |

資料來源：該公司提供。

註 1：離職率=離職人數(含資遣及退休)/(期末人數+離職人數)。

註 2：經理人為經理級以上主管。

該公司 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止之期末員工總人數分別為 70 人、107 人、129 人及 140 人，其員工人數呈現逐年成長之趨勢，主係因該公司近年持續擴編各部門之人員以因應其營運成長。

該公司 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止之離職人數(含資遣及退休)分別為 32 人、56 人、64 人及 29 人，離職率分別為 31.37%、34.36%、33.16% 及 17.15%，其不含未滿三個月試用期離職之離職率分別為 14.63%、21.90%、24.12% 及 12.50%。該公司 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止尚無經理人以上主管離職，一般職員 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止之離職人數分別為 32 人、55 人、57 人及 24 人，大部份員工於就任後因工作內容不適任及工作性質未符合預期於到職後未滿三個月即離職，由於該公司具有新人教育訓練制度及工作交接程序，且已適時遞補該職缺及完成交接程序，故對公司並未有重大影響。另該公司 103~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止共有 13 位一般職員因不適任被資遣，業經抽核，該公司相關資遣程序均依勞基法等相關法令規定辦理，於法定時間內預告通知並支付資遣費用。

綜上所述，該公司離職人員多屬客服人員、業務人員、行銷人員等一般職員，其職務替代性較高，且大多離職人員係於試用期屆滿前自請離職，經查該公司已建立標準化作業流程，員工離職前必須辦理完整交接手續，故人員遞補及人力銜接並無困難之虞，再由該公司最近三年度業績表現觀之，其員工離職情形對該公司營運尚尚不致產生重大影響。

C.最近三年度及申請年度截至最近期止學歷之分析

員工學歷分析(合併)

單位：人；%

| 項目 \ 年度     | 102 年 |       | 103 年 |       | 104 年 |       | 105 年<br>截至 7 月 31 日止 |       |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|-------|
|             | 人數    | %     | 人數    | %     | 人數    | %     | 人數                    | %     |
| 博士          | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0                     | 0     |
| 碩士          | 19    | 27.14 | 26    | 24.30 | 29    | 22.48 | 27                    | 19.29 |
| 大專          | 48    | 68.57 | 73    | 68.22 | 91    | 70.54 | 106                   | 75.71 |
| 高中<br>(含以下) | 3     | 4.29  | 8     | 7.48  | 9     | 6.98  | 7                     | 5.00  |
| 合計          | 70    | 100   | 107   | 100   | 129   | 100   | 140                   | 100   |

資料來源：該公司提供。

該公司之員工學歷狀況自 102~104 年度及 105 年截至 7 月 31 日止，大專以上學歷之員工佔全體公司員工比重分別為 95.71%、92.52%、93.02%及 95.00%，其人力素質水平高，就人力資源角度分析，有助公司整體營運能力及市場競爭力，於同業競爭中尚屬有利。

#### 4.各主要產品之成本分析

##### (1)最近期及最近三個會計年度主要產品之原料、人工及製造費用

該公司主係經營電子商務服務，並未投入生產製造之相關工作，故不適用。

##### (2)該公司最近期及最近三個會計年度主要產品之主要原料每年採購量及單價，分析最近三年度及申請年度截至最近期止主要原料價格變化情形

該公司係屬網路資訊服務業，並非製造業，無原料進貨，故不適用。

##### (3)該公司最近期及最近三個會計年度長期供貨契約，暨供貨短缺或中斷情形資料，以評估供貨契約有無重大限制條款及貨源過度集中之風險

經檢視該公司最近三年度及 105 年前二季主要供應商進貨金額變化情形，除 102 年第一大供應商進貨比重達 7.53%外，其餘供應商佔該公司進貨皆低於 5%以下，比重甚低，未有進貨集中之情事。此外，該公司為維持供貨來源之穩定性而與供應商簽有商品供應合約，且該公司與各供應商均維持良好互動，其供應合約中亦未簽有重大限制條款，最近三年度均無發生供貨短缺之情事，其供貨來源尚屬穩定。

##### (4)建設公司申請股票上櫃者，取得當（鄰）地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例(如評定現值及公告現值比例房屋造價及地價比例等)，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，申請公司與地主之分配比率是否合理

該公司非屬建設公司申請上櫃，故不適用本款評估。



## 5. 匯率變動情形

(1)就發行人最近期及最近三個會計年度兌換損益占營業利益之比率及內外銷、內外購比率以分析匯率變動對發行人營運之風險及發行人之避險措施

A.最近三年度及申請年度截至最近期止內外銷、內外購比率

(A)最近三年度及申請年度之內外銷金額及其比率

單位：新台幣仟元；%

| 地區別 | 102 年度  |      | 103 年度    |      | 104 年度    |      | 105 年前二季  |      |
|-----|---------|------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
|     | 銷售金額    | 比例   | 銷售金額      | 比例   | 銷售金額      | 比例   | 銷售金額      | 比例   |
| 內銷  | 303,056 | 100% | 1,468,894 | 100% | 2,417,003 | 100% | 1,622,059 | 100% |
| 外銷  | —       | —    | —         | —    | —         | —    | —         | —    |
| 合計  | 303,056 | 100% | 1,468,894 | 100% | 2,417,003 | 100% | 1,622,059 | 100% |

資料來源：該公司提供

(B)最近三年度及申請年度之內外購金額及其比率

單位：新台幣仟元；%

| 地區別 | 102 年度  |      | 103 年度    |      | 104 年度    |      | 105 年前二季  |      |
|-----|---------|------|-----------|------|-----------|------|-----------|------|
|     | 採購金額    | 比例   | 採購金額      | 比例   | 採購金額      | 比例   | 採購金額      | 比例   |
| 內購  | 216,914 | 100% | 1,178,822 | 100% | 2,024,488 | 100% | 1,375,331 | 100% |
| 外購  | —       | —    | —         | —    | —         | —    | —         | —    |
| 合計  | 216,914 | 100% | 1,178,822 | 100% | 2,024,488 | 100% | 1,375,331 | 100% |

資料來源：該公司提供

該公司係以內銷及內購為主，交易係以新台幣計價，故匯率變動對該公司之營收及獲利尚不致產生重大影響。

B.最近三年度及申請年度截至最近期止匯兌損益情形

該公司主係經營國內電子商務網路零售業，屬於內需型產業，進貨、銷貨均以新台幣為計價貨幣，102~104 年及 105 年前二季並無兌換損益產生，故匯兌波動對該公司應不致造成重大之營運風險。

(2)因應匯率變動之避險措施

該公司進、銷貨均以新台幣為計價單位，故匯率變動對該公司損益影響有限。

## 四、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益

該公司最近期及最近三個會計年度辦理募集與發行有價證券之情事，請參閱本評估報告「肆、就發行人前各次募集與發行有價證券及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論」之說明。

## 參、發行人之業務財務狀況

### 一、業務狀況

(一)最近期及最近三個會計年度財務報告主要銷售對象及供應商（年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者）之變化分析

1.應列明最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述發行人之銷售政策

(1)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入淨額比例

創業家兄弟公司係無店面網路零售業，主要業務係電子商務服務之經營，於電子交易平台提供生鮮商品、零食商品、生活用品、3C 周邊商品及女性專用商品等銷售服務。102~104 年度單一客戶之消費金額佔該公司合併營收之比例甚低，前十大銷貨客戶合計數未達合併營業收入之 1%，考量該公司主要銷售對象為一般消費大眾，並無單一銷售對象之銷貨收入達 5%以上之客戶，故未予列示該公司之前十大銷貨客戶。

(2)主要銷售對象、價格及條件之變化原因並分析是否合理

該公司之銷售對象係為一般消費大眾，個別客戶之消費金額佔該公司全年度營業收入淨額之比例甚低，因此無主要特定之銷售對象。在銷售價格方面，所有一般消費大眾所享之銷售價格均相同，另搭配該公司各項促銷活動而享有優惠價格；而其銷售收款方式多以 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式付款，並由該公司營運合作之第三方支付平台(智付寶與韓商連加)匯集金流後統一撥付款項。

(3)銷貨集中之風險及因應對策

該公司係屬電子商務服務之經營，主要銷貨對象係以不特定消費者為主，並無集中於單一客戶之銷貨行為，合計前十大銷貨客戶佔營業收入淨額比例亦未超過 1%，故應無因銷貨集中而產生之風險事項。

(4)簡述該公司之銷售政策

該公司提供網路平台服務，使消費者得以快速便利獲得產品資訊，以公司網站、提供電子報、APP、LINE 會員、臉書粉絲團、電視廣告及網站關鍵字等方式曝光，進而推昇公司知名度，該公司亦不斷推出商品促銷、各項行銷活動並與銀行合作刷卡金優惠活動，增加競爭力提昇公司營運成長。茲就該公司之短期及中長期銷售政策簡要說明如下：

A.短期銷售政策：

- (A)平台之優化：依據各平台網站產品特性及銷售狀況，制定各平台專屬不定期之促銷活動，提昇網路平台優化，例如提供「每日新品」、「快速出貨」功能即下訂後一個工作天內寄送出貨、嚴選生活好物限時特賣等促銷活動。
- (B)產品之開發：擴充商品開發團隊，強化商品議價能力與競爭力，持續與商品供應商建立長期合作關係，並共同開發具市場競爭力之特殊商品，強化與其他行業之跨業合作，以擴充消費族群。
- (C)行銷資源優化：總合規劃行銷資源，監測成效狀況並適度調整分析，使整體行銷資源之報酬極大化。

B.中長期銷售政策：

- (A)異業結盟：與發行信用卡銀行合作，盡可能提升規模效應、進而擴大公司的知名度及提昇市場占有率，客戶資源不斷的擴大，公司更可減少廣告費用的投入。
- (B)結合社群平台：藉由與社群平台的結合增加新的營運模式，透過兩者合作，不僅可透過商品銷售，更藉由分析用戶在社群平台行為，提供更多元化的商品與服務。
- (C)商品精準行銷：將銷售客戶購買商品之巨量資料加以分析，有效掌握消費者偏好外，使供應商提供商品更符合市場需求，增加公司競爭力。並將廣告佐以大數據輔助，使廣告更能精準發揮成效。
- (D)消費者體驗計畫：強化消費者回饋機制，讓消費者可進一步參與該公司商品之開發與交易流程之改善。

2.最近期及最近三個會計年度各主要供應商（年度前十名或占年度進貨淨額百分之五以上者）之變化分析

(1)最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣千元；%

| 項目 | 102 年度 |         |         |        |          | 103 年度 |           |         |        |          | 104 年度 |           |         |        |          | 105 年前二季 |           |         |        |         |
|----|--------|---------|---------|--------|----------|--------|-----------|---------|--------|----------|--------|-----------|---------|--------|----------|----------|-----------|---------|--------|---------|
|    | 公司名稱   | 進貨淨額    | 佔進貨淨額比率 | 是否為關係人 | 採購品項     | 公司名稱   | 進貨淨額      | 佔進貨淨額比率 | 是否為關係人 | 採購品項     | 公司名稱   | 進貨淨額      | 佔進貨淨額比率 | 是否為關係人 | 採購品項     | 公司名稱     | 進貨淨額      | 佔進貨淨額比率 | 是否為關係人 | 採購品項    |
| 1  | 思齊實業   | 16,322  | 7.53    | 否      | 服飾       | a 公司   | 31,472    | 2.67    | 否      | 服飾及日用品   | 捷俞     | 39,662    | 1.96    | 否      | 生活雜貨     | 金和興      | 27,617    | 2.01    | 否      | 生活用品雜貨  |
| 2  | a 公司   | 10,309  | 4.75    | 否      | 服飾及日用品   | c 公司   | 25,566    | 2.17    | 否      | 日常用品及服飾  | e 公司   | 31,524    | 1.56    | 否      | 食品什貨     | 捷俞       | 25,751    | 1.87    | 否      | 生活用品雜貨  |
| 3  | 築地     | 9,999   | 4.61    | 否      | 各式生鮮類    | e 公司   | 19,785    | 1.68    | 否      | 食品什貨     | i 公司   | 27,684    | 1.37    | 否      | 百貨綜合商品   | i 公司     | 20,259    | 1.47    | 否      | 百貨綜合商品  |
| 4  | b 公司   | 7,529   | 3.47    | 否      | 各式生鮮類    | 捷俞     | 18,878    | 1.60    | 否      | 生活雜貨     | a 公司   | 26,351    | 1.30    | 否      | 服飾及日用品   | 捷樂米      | 19,662    | 1.43    | 否      | 生活用品雜貨  |
| 5  | 長欣     | 7,178   | 3.31    | 否      | 生鮮及畜牧產品  | 買新鮮    | 18,582    | 1.58    | 否      | 食品什貨     | 捷樂米    | 25,744    | 1.27    | 否      | 生活雜貨     | e 公司     | 17,633    | 1.28    | 否      | 食品什貨    |
| 6  | c 公司   | 5,620   | 2.59    | 否      | 日常用品及服飾  | f 公司   | 18,143    | 1.54    | 否      | 日常用品     | j 公司   | 25,059    | 1.24    | 否      | 生活用品雜貨   | 璨麒國際     | 15,860    | 1.15    | 否      | 食品什貨    |
| 7  | d 公司   | 4,162   | 1.92    | 否      | 水產品、食品什貨 | g 公司   | 17,723    | 1.50    | 否      | 家庭及衛生用紙  | f 公司   | 23,739    | 1.17    | 否      | 日常用品     | 漢麟       | 15,597    | 1.14    | 否      | 日常五金批發  |
| 8  | 妮美     | 3,566   | 1.64    | 否      | 日常用品     | h 公司   | 17,601    | 1.49    | 否      | 食品什貨日用雜貨 | g 公司   | 23,632    | 1.17    | 否      | 家庭及衛生用紙  | j 公司     | 14,482    | 1.05    | 否      | 生活用品雜貨  |
| 9  | 杏丞永    | 3,340   | 1.54    | 否      | 五金及日常用品  | 琦安     | 14,137    | 1.20    | 否      | 居家寢飾     | 漢麟     | 21,966    | 1.09    | 否      | 專利設計生活用品 | 迅瑩       | 14,092    | 1.03    | 否      | 日常用品批發  |
| 10 | 愛淘網    | 3,074   | 1.42    | 否      | 五金及日常用品  | d 公司   | 13,941    | 1.18    | 否      | 各式生鮮類    | c 公司   | 20,400    | 1.01    | 否      | 日常用品及服飾  | g 公司     | 13,491    | 0.98    | 否      | 家庭及衛生用紙 |
|    | 小計     | 71,099  | 32.78   |        |          | 小計     | 195,828   | 16.61   |        |          | 小計     | 265,761   | 13.13   |        |          | 小計       | 184,444   | 13.41   |        |         |
|    | 其他     | 145,815 | 67.22   |        |          | 其他     | 982,994   | 83.39   |        |          | 其他     | 1,758,727 | 86.87   |        |          | 其他       | 1,190,887 | 86.59   |        |         |
|    | 進貨淨額   | 216,914 | 100.00  |        |          | 進貨淨額   | 1,178,822 | 100.00  |        |          | 進貨淨額   | 2,024,488 | 100.00  |        |          | 進貨淨額     | 1,375,331 | 100.00  |        |         |

資料來源：該公司提供

(2)分析最近期及最近三個會計年度主要供應商之變動情形

該公司最近三年度之前十大進貨廠商，分別占各該年度進貨淨額之 32.78%、16.61%及 13.13%，主係向該等公司採購供各平台檔次銷售之各式商品，茲將該公司最近三年度前十大進貨廠商之增減變動情形說明如下：

A.思齊實業有限公司(以下簡稱思齊實業；負責人：黃彩薇，實收資本額：6,000 千元，登記地址：新北市林口區南勢里南勢二街 68 號，網址：[www.myif.net](http://www.myif.net))

思齊實業經營「印樂網」平台，專營團體服印製服務，該公司已於 104 年 03 月 05 日解散。創業家公司主係向其採購訂作服飾以供「敗衣網」平台銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 16,322 千元、1,101 千元、0 千元及 0 千元，為 102 年度第一大供應商，惟「敗衣網」於 102 年 12 月 30 號併入「生活市集」平台，103 年度訂製服相關檔次大幅減少及 104 年度「生活市集」尚無訂製服銷售檔次上架，故自 103 年度起退出前十大供應商之列。

B.a 公司(以下簡稱 a 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

a 公司係成立於民國 82 年，主要從事一般進出口貿易及禮品郵購業務。創業家公司主要向 a 公司採購服飾及日常用品，102 年至 104 年度分別為該公司第二、第一及第四大供應商，對其進貨金額分別為 10,309 千元、31,472 千元及 26,351 千元，向 a 公司採購金額隨創業家公司銷售檔次採購量增減而消長，105 年前二季該公司對 a 公司進貨金額降至 8,777 千元，主因相關檔次銷售銷售熱度逐漸趨緩，故 a 公司退出前十大供應商之列。

C.築地一番鮮坊(以下簡稱築地；負責人：蘇東杰，實收資本額：1,000 千元，登記地址：屏東縣屏東市厚生里自由路西段 226 巷 14 號，網址：—)

築地從事食材網購服務。創業家公司主要向築地採購農產製品、畜牧產品等供「生鮮市集（原好魚網）」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 9,999 千元、13,852 千元、12,671 千元及 7,751 千元，為 102 年度第三大供應商，該公司 103 年度對其進貨金額隨各檔次銷售金額上升，惟成長幅度不及其他供應商及 104 年度因相關檔次銷售銷售熱度逐漸趨緩，故自 103 年度起退出前十大供應商之列。

D.b 公司(以下簡稱 b 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

b 公司成立於民國 93 年，專營冷凍水產批發、魚肉冷凍調理食品，主要銷售對象以各大批發盤商、連鎖餐飲、宅配團購等通路。創業家公司主係向其採購生鮮蔬果、海鮮水產供「生鮮市集（原好魚網）」平台檔次銷售，102

年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 7,529 千元、11,104 千元、3,208 千元及 1,679 千元，102 年度為創業家公司第四大供應商，103 年度該公司對其進貨金額隨各檔次銷售金額上升，惟成長幅度不及其他供應商故退出前十大供應商之列。

E.長欣有限公司(以下簡稱長欣；負責人：江章文，實收資本額：5,200 千元，登記地址：雲林縣斗六市鎮南里城頂街 99 巷 17 號 1 樓，網址：—)

長欣係一專營蔬果、水產、肉品、冷凍食品銷售批發商。創業家公司主係向其採購生鮮水產及畜牧產品，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 7,178 千元、0 千元、0 千元及 0 千元。長欣為 102 年度第五大供應商，以後年度因無相關銷售檔次，故退出前十大供應商之列。

F.c 公司(以下簡稱 c 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

c 公司係一日常用品批發商，主係從事衣著、鞋、帽、傘、服飾品批發銷售。創業家公司主係向其採購衣飾、鞋品等，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 5,620 千元、25,566 千元、20,400 千元及 6,361 千元，分別為該公司 102 年至 104 年度之第六、第二及第十大供應商，其進貨金額隨創業家公司銷售檔次採購量消長而有變動，105 年前二季因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。

G.d 公司(以下簡稱 d 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

d 公司主係從事水產品、食品什貨零售，該公司主係於 102 年向其採購零食供「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 4,162 千元、13,941 千元、17,006 千元及 7,819 千元，其採購金額呈逐年成長之趨勢，102 年度 d 公司為第七大供應商，103 年度及 104 年度之採購金額逐年上升，惟其成長幅度不及其他供應商，及 105 年前二季因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。

H.妮美飾品有限公司(以下簡稱妮美；負責人：李森元，實收資本額：1,000 千元，登記地址：彰化縣芬園鄉茄荖村慶功街 181 巷 33 號 3 樓，網址：—)

妮美成立於民國 95 年，主要從事飾品、小物、化妝品、裝設品、日常用品等雜貨批發，該公司主要向其採購日常用品雜貨供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 3,566 元、10,606 千元、1,504 千元及 1,530 千元，為 102 年度第八大供應商，103 年度進貨金額隨創業家公司銷售檔次採購量而增加，惟採購比例成長幅度不及其他供應商故退出前十大供應商之列。

I.杏丞永有限公司(現富樂利全球股份有限公司)(以下簡稱杏丞永；負責人：沈志丞，實收資本額：500 千元，登記地址：台中市北區賴旺里青島西街 10 號 1 樓，網址：—)

杏丞永於民國 102 年設立，係一雜貨批發貿易商，該公司主要於 102 年度向其採購生活日用雜貨供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 3,340 元、145 千元、0 千元及 0 千元，為 102 年度第九大供應商，因往後年度並無相關銷售檔次，故自 103 年度退出前十大供應商之列。

J.愛淘網商號(以下簡稱愛淘網；負責人：林武義，實收資本額：80 千元，登記地址：臺北市北投區立德路 120 巷 27 號 2 樓，網址：—)

愛淘網從事五金及日常用品銷售批發，現已停止營業。該公司主要向其採購日常用品雜貨供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 3,074 元、5,047 千元、988 千元及 0 千元，為 102 年度第十大供應商，103 年度及 104 年度相關銷售檔次量占創業家公司整體銷售金額較低，故退出前十大供應商之列。

K.e 公司(以下簡稱 e 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

e 公司主要從事食品什貨、日常用品及五金等零售。創業家公司 102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別為 0 千元、19,785 千元、31,524 千元及 17,633 千元，103 年度起創業家公司向其採購零食，主係供給「生活市集」平台檔次銷售而使 e 公司成為 103 年度第四大供應商，104 年度 e 公司供給商品於「生活市集」平台檔次熱銷，故創業家公司大量增加對該供應商採購而使其進貨金額增加，並躍昇 104 年度第二大供應商，105 年前二季則為第五大供應商。

L.捷俞實業有限公司(以下簡稱捷俞；負責人：李松濱，實收資本額：5,000 千元，登記地址：臺中市大里區塗城里三民二街 41 巷 40 號 1 樓，網址：—)

捷俞係一生活用品百貨零售商。創業家公司主係向其採購收納箱、置物箱、曬衣架等生活雜貨，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、18,878 千元、39,662 千元及 25,751 千元，103 年度起創業家公司主係向其採購收納箱及置物箱以供「生活市集」平台檔次銷售而使捷俞成為 103 年度第五大供應商，104 年度該供應商提供商品檔次於「生活市集」平台熱銷而使採購金額大幅增加，並躍昇為 104 年度第一大供應商及 105 年前二季之第二大供應商。

M.買新鮮科技股份有限公司(以下簡稱買新鮮；負責人：楊守仁，實收資本額：30,000 千元，登記地址：新北市中和區連城路 114 號 2 樓，網址：<http://shopping.my-fresh.com/>)

買新鮮創立於民國 99 年，主要從事網購生鮮物流宅配，亦從事雜貨無店面零售代理銷售業務。該公司主係於 103 年向採購生鮮禮盒、廚房用品、生活雜物等以供各平台檔次銷售。102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、18,582 千元、18,760 千元及 8,148 千元，103 年度為第六大供應商，104 年度較前一年度進貨金額相當，惟其進貨比例不及其餘供應商，故退出前十大供應商之列。

N.f 公司(以下簡稱 g 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

f 公司設立於民國 102 年，主係從事化粧品、日常用品、五金批發業。102 年至 104 年度及 105 年前二季創業家公司對其進貨金額分別 160 千元、18,143 千元、23,739 千元及 2,600 千元，該公司自 102 年度起向其採購服飾、衣櫃、地墊等生活日用產品，主係供「生活市集」平台檔次銷售而使採購金額增加，f 公司成為該公司 103 至 104 年度第八大及第七大供應商，105 年前二季因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。

O.g 公司(以下簡稱 f 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

g 公司係亞洲漿紙業有限公司於民國 98 年於台灣成立之公司，主要營業項目為家庭用紙品銷售，總公司位於台北市，另於彰化、高雄均設有營業所。創業家公司主係向其採購家庭用紙品，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、17,723 千元、23,632 千元及 13,491 千元，103 年度起創業家公司向其採購家用衛生紙供給「生活市集」平台檔次銷售，g 公司成為該公司 103 年度、104 年度及 105 年前二季之第七、第八大及第十大供應商。

P.h 公司(以下簡稱 h 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

h 公司設立於民國 97 年，係一國際貿易商，以特色農特產品、食品類、日用品、女性用品、美容器材為主要進出口及行銷商品。創業家公司於 103 年向其採購食品及日用雜貨以供「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 875 千元、17,601 千元、7,159 千元及 1,065 千元，103 年度為第九大供應商，104 年度因相關銷售檔次銷量下滑，故退出前十大供應商之列。



Q.琦安國際有限公司(以下簡稱琦安；負責人：陳芊華，實收資本額：2,000 千元，登記地址：新北市新莊區五權二路 26 號之 2，網址：—)

琦安成立於民國 101 年，主要從事時尚精品居家寢飾買賣，主要通路為各大網路平台及團購網站，102 年至 104 年度及 105 年前二季創業家公司對其進貨金額分別為 268 千元、14,137 千元、10,964 千元及 6,526 千元，103 年度琦安為該公司第九大供應商，創業家主係向該供應商採購寢具、床包組等寢飾用品供「生活市集」平台檔次銷售，各年度進貨金額隨銷售檔次採購量消長而有所變動。

R.i 公司(以下簡稱 i 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

i 公司成立於民國 77 年，目前係國內各大網路購物平台百貨綜合商品專業供應商，創業家公司自 103 年始向其採購百貨商品供給「生活市集」平台檔次銷售，102 年至 104 年度及 105 年前二季對 i 公司之進貨金額分別 0 千元、3,938 元、27,684 千元及 20,259 千元，104 年度 i 公司供應商品於平台檔次銷售熱烈，故其躍升為第三大供應商，105 年前二季持續維持為該公司第三大供應商。

S.捷樂米行銷有限公司(以下簡稱捷樂米；負責人：邱佳怡，實收資本額：3,000 千元，登記地址：新北市新莊區中華路 2 段 234 號 2 樓，網址：—)

捷樂米成立於民國 101 年，以網購通路為主，從事衣著、鞋、帽、傘、服飾品批發零售。創業家公司於 103 年始向其採購服飾、生活用品等供平台檔次銷售。102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 0 千元、11,313 千元、25,744 千元及 19,662 千元，104 年捷樂米供應商品於「生活市集」平台檔次銷售熱烈，故與該供應商大量採購，而使其為 104 年度第五大供應商，105 年前二季則係該公司第四大供應商。

T.j 公司(以下簡稱 j 公司；負責人：—，實收資本額：—，登記地址：—，網址：—)

j 公司設立於民國 103 年，係一家國際貿易公司，負責商品通路行銷，涉獵產品包括禮贈品、日用雜貨、廚房用品、文具用品等。102 年至 104 年度及 105 年前二季創業家向該公司進貨金額分別 0 千元、5,828 千元、25,059 千元及 14,482 千元，創業家公司於 103 年始向 j 公司採購各式生活用品，104 年度檔次銷售情形良好故 j 公司為該年度第六大供應商，105 年前二季則係該公司第八大供應商。

U.漢麟貿易有限公司(以下簡稱漢麟；負責人：張漢章，實收資本額：1,000 千元，登記地址：新北市五股區工商路 48 號，網址：<http://tr322.shop2000.com.tw/>)

漢麟設立於民國 99 年，業務主軸為創新商品 OEM 及專利設計獨家商品開發，以消費者立場為產品走向提供高品質台灣品牌商品。創業家公司主係向其採購耳機、麥克風、專利設計生活用品等，102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 667 千元、4,401 千元、21,966 千元及 15,597 千元，其採購金額呈現逐年增加之趨勢，漢麟於 104 年度成為該公司第八大供應商，主係為供「生活市集」平台檔次銷售專利設計生活用品故向漢麟大量進貨而致，105 年前二季則係該公司第七大供應商。

V.金和興國際有限公司(以下簡稱金和興；負責人：林麗香，實收資本額：8,000 千元，登記地址：臺中市北區太原三街 22 號 1 樓，網址：—)

金和興設立於民國 93 年，係一貿易商品批發代理商，主要從事生活用品採購買賣，創業家公司自 103 年起與金和興始有交易關係，102 年至 104 年度及 105 年前二季對其進貨金額分別 0 千元、429 千元、6,516 千元及 27,617 千元，105 年前二季該供應商提供商品檔次於「生活市集」平台熱銷而使採購金額大幅增加，故躍昇為 105 年前二季第一大供應商。

W.璨麒國際有限公司(以下簡稱璨麒；負責人：曾柏叡，實收資本額：5,000 千元，登記地址：臺北市文山區景興路 195 號 8 樓之 13，網址：—)

璨麒係一國際貿易公司，設立於民國 96 年，主要從事網路購物商品批發，以家庭居家用品為主。創業家公司主係向其採衣架、收納袋、收納箱生活用品等，102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 0 千元、1,659 千元、18,184 千元及 15,860 千元，該公司自 103 年起與璨麒始有交易關係，其採購金額呈現逐年增加之趨勢，105 年前二季因璨麒供應商品於「生活市集」平台檔次銷售情形熱烈而成為該公司第六大供應商。

X.迅瑩股份有限公司(以下簡稱迅瑩；負責人：曾柏叡，實收資本額：15,000 千元，登記地址：臺北市中正區忠孝西路 1 段 41 號 7 樓之 6，網址：—)

迅瑩成立於民國 95 年，主要從事家飾、寢具用品批發，創業家公司 102 年至 104 年度及 105 年前二季進貨金額分別 742 千元、9,723 千元、12,703 千元及 14,092 千元，主係向其採床墊、沙發罩、地墊等，其採購金額隨銷售檔次銷量成長呈現逐年增加之趨勢，105 年前二季因迅瑩供應商品於「生活市集」平台檔次銷售情形熱烈而成為該公司第九大供應商。

### (3)進貨是否有過度集中風險之評估

經檢視該公司 102 年度至 104 年度及 105 年前二季主要供應商進貨金額變化情形，除 102 年第一大供應商進貨比重達 7.53% 外，其餘供應商佔該公司進貨皆低於 5% 以下，比重甚低，未有進貨集中之情事。此外，該公司為維持供貨來源之穩定性而與供應商簽有商品供應合約，且該公司與各供應商均維持良好互動，故供貨來源不虞匱乏。整體評估，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商之變化情形無重大異常之情事，尚未有進貨集中之風險。

#### (4) 進貨政策

該公司業務性質為電子商務銷售，擁有「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台，為滿足不同消費層面之需求，該公司進貨廠商相當分散，故於採購時並無特定之進貨對象，經評估，該公司之進貨政策尚屬合理。

#### (二) 最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、母子公司備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估。

合併公司報表之主體為創業家兄弟股份有限公司（以下簡稱創業家兄弟或該公司）本身及 105 年度 4 月 1 日設立 100% 轉投資創宇行動股份有限公司等兩家企業個體。

#### 1. 最近二年度及申請年度截至最近期止申請公司合併財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

##### (1) 合併應收款項變動情形

| 項目            | 103 年度                                                                                                                                                      | 104 年度    | 105 年度前二季 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
|               | 金額                                                                                                                                                          | 金額        | 金額        |
| 1.營業收入淨額      | 1,468,894                                                                                                                                                   | 2,417,003 | 1,622,059 |
| 應收票據          | -                                                                                                                                                           | -         | -         |
| 應收帳款          | 24,489                                                                                                                                                      | 27,681    | 23,967    |
| 應收帳款-關係人      | -                                                                                                                                                           | -         | -         |
| 2.應收款項總額      | 24,489                                                                                                                                                      | 27,681    | 23,967    |
| 3.備抵呆帳提列數     | -                                                                                                                                                           | -         | -         |
| 4.應收款項淨額      | 24,489                                                                                                                                                      | 27,681    | 23,967    |
| 5.應收款項週轉率(次)  | 70.51                                                                                                                                                       | 92.66     | 125.62    |
| 6.應收款項收現日數(日) | 6                                                                                                                                                           | 4         | 3         |
| 7.授信條件        | 該公司銷售對象係一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至創業家公司，依消費者不同付款方式，其第三方支付平台撥款至該公司天數如下：<br>智付寶撥款該公司天數 |           |           |

單位：新台幣千元

|  |                                                                                                                                                                     |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 1.用 ATM 方式付款：D+1 日<br>2.用信用卡方式付款：D+2 日<br>3.用超商(ibon) 方式付款：D+10 日<br><u>韓商連加(股)公司撥款該公司天數</u><br>用 Linepay 方式付款：D+6 日<br><br>故第三方支付平臺匯集金流後統一撥付款項至該公司，撥付款項作業為 2~11 日。 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

資料來源：該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告、105 年前二季經會計師核閱之合併財務報告。

### 合併應收帳款及票據各公司明細表

單位：新台幣千元

| 項目   | 103 年度   |          |        | 104 年度   |          |        | 105 年度 6 月底 |          |        |
|------|----------|----------|--------|----------|----------|--------|-------------|----------|--------|
|      | 應收<br>票據 | 應收<br>帳款 | 合計     | 應收<br>票據 | 應收<br>帳款 | 合計     | 應收<br>票據    | 應收<br>帳款 | 合計     |
| 創業家  | -        | 24,489   | 24,489 | -        | 27,681   | 27,681 | -           | 23,654   | 23,654 |
| 創宇   | -        | -        | -      | -        | -        | -      | -           | 313      | 313    |
| 合併沖銷 | -        | -        | -      | -        | -        | -      | -           | -        | -      |
| 合計   | -        | 24,489   | 24,489 | -        | 27,681   | 27,681 | -           | 23,967   | 23,967 |

資料來源：該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告、105 年第二季經會計師查核核閱之合併財務報告。

創業家兄弟股份有限公司主要業務係為國內專營多個垂直型電子商務網站之企業，為 B2C 之網路零售購物服務，目前該公司依市場族群需求，經營包括生活市集、好吃宅配網、生鮮市集、3C 市集、大折扣等 5 個電子商務購物平台，子公司創宇行動將專營 B2B2C 服務，亦即由合作廠商至創宇行動所營運之開店平台上開設商店，合作廠商將全權負責所有商品上架、文案編輯、商品銷售，創宇行動則專注於平台開發、行銷規劃、網路空間提供等服務。

該公司 104 年營收淨額較 103 年度增加 948,109 千元，成長 64.55%，主係隨著臺灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收所致。應收款項方面，該公司 103 年底及 104 年底之應收款項總額分別為 24,489 千元及 27,681 千元，104 年底之應收款項總額較 103 年底增加 3,192 千元，主係該公司 104 年 12 月份之營業收入較 103 年 12 月份增加 42,101 千元，單月平均營收上升連帶應收款項上升所致。

在個別應收款項週轉率方面，103 年度及 104 年度之應收款項週轉率分別為 70.51 次及 92.66 次，週轉天數則分別為 6 天及 4 天，均於正常收現天數內。104 年度之應收款項週轉率較 103 年度上升，主要係 104 年度營收較 103 年度大幅上升所致。整體而言，其變化情形尚屬合理。

綜上所述，該公司 103~104 年度止個別應收款項總額變動隨著營收增加而隨之上升，該公司銷售對象多屬一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至該公司，其撥付款項作業天數依消費者付款方式分別為 ATM 2 日、信用卡 3 日、超商(ibon) 11 日、Linepay 7 日，故撥付款項天數為 2~11 日，其應收款項收款天數均屬正常授信期間內，其帳列應收款項、收款天數與應收帳款收款政策相較，尚無重大異常之情事。

該公司 104 年底及 105 年 6 月底之合併應收款項總額分別為 27,681 千元及 23,967 千元，105 年 6 月底之合併應收款項較 104 年底減少 3,714 千元，主要係該公與第三方支付平臺重新洽談 ibon 收款天數，由 15 天縮短至 11 天，致 105 年 6 月底應收帳款餘額減少所致。

在合併應收款項週轉率方面，104 年度及 105 年度 6 月底之應收款項週轉率分別為 92.66 次及 125.62 次，週轉天數則分別為 4 天及 3 天，均於正常收現天數內。105 年度第二季之應收款項週轉率較 104 年度上升，主要係因 105 年前二季年化之營收較 104 年度增加 827,115 千元所致。整體而言，其變化情形尚屬合理。

## (2)備抵呆帳提列政策

該公司從事無店面網路零售業務，主要銷售客戶係一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至該公司，撥付款項作業為 2~11 日。該公司之應收款項備抵呆帳提列政策係採實際發生數與應收款項帳齡分析之估計提列數，於每個月月底依個別客戶之帳齡分析予以評估其收回可能情形並提列備抵呆帳，該公司之應收款項呆帳提列政策如下所示，經評估尚屬合理。

A.該公司應收款項備抵呆帳之評估與提列，以帳齡分析方式為主，其提列方式如下：

| 備抵呆帳提列金額 = 逾期應收款項 * 提列比率。 | 逾期0-30天 | 逾期31-90天 | 逾期91-180天 | 逾期>180天 |
|---------------------------|---------|----------|-----------|---------|
| 提列比率                      | 0%      | 10%      | 50%       | 100%    |

資料來源：該公司提供

註：逾期應收款項，係指逾收回收期限者，以逾期應收款日為計算基準。

B.若有相當資訊足以確認某特定應收款項未來收回之可能性不大時，該特定之應收款項評估全額提列備抵呆帳。

## (3)合併備抵呆帳提列之適足性評估

該公司最近二年度依應收款項備抵呆帳提列政策，均無需提列備抵呆帳金額，由於該公司主要收款對象主係一般消費大眾，消費者下單後多以使用 ATM、信用卡、超商(ibon)或 Linepay 等方式透過第三方支付平台(智付寶與韓商連加股份有限公司)收取款項，第三方支付平台再匯集金流後統一撥付款項至該公司，撥付款項作業為 2~11 日，帳款收款期間較短，應收帳款品質相對穩定，且該公司每月亦針對應收帳款帳齡進行分析以嚴格控管收款情形，應收款項管理能力佳，於適當之授信條件下均能如期收回款項，應收帳款品質相當穩定。且該公司整體之授信政策及最近二年度皆未實際發生呆帳之情形觀之，該公司最近二年度未有提列備抵呆帳金額，應屬合理。

#### (4)合併應收款項收回情形說明

單位：新臺幣千元；%

| 項目   | 105 年 6 月底金額 | 截至 105.07.31 之收回情形 |      | 截至 105.07.31 之未收回情形 |   |
|------|--------------|--------------------|------|---------------------|---|
|      |              | 金額                 | %    | 金額                  | % |
| 應收票據 | —            | —                  | —    | —                   | — |
| 應收帳款 | 23,967       | 23,967             | 100% | 0                   | — |
| 合計   | 23,967       | 23,967             | 100% | 0                   | — |

資料來源：該公司提供

該公司 105 年 6 月 30 日之合併應收票據及應收帳款餘額分別為 0 千元及 23,967 千元，截至 105 年 7 月 31 日止之收回比率均為 100%，整體而言，該公司合併應收款項收回情形良好，尚無重大異常情事。

#### (5)與採樣同業比較

單位：新臺幣千元

| 項目 \ 年度             |     | 103 年度     |            | 104 年度     |            | 105 年度前二季  |           |
|---------------------|-----|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|
|                     |     | 合併         | 個體         | 合併         | 個體         | 合併         | 個體        |
| 營業收入淨額              | 創業家 | 1,468,894  | 1,468,894  | 2,417,003  | 2,417,003  | 1,622,059  | 1,621,755 |
|                     | 鈎麻吉 | 591,554    | 528,586    | 609,805    | 519,479    | 279,809    | 註 2       |
|                     | 網家  | 19,885,198 | 17,941,138 | 22,880,411 | 19,893,565 | 12,770,803 | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 23,897,005 | 23,442,127 | 25,639,898 | 25,345,046 | 13,695,167 | 註 2       |
| 應收款項總額              | 創業家 | 24,489     | 24,489     | 27,681     | 27,681     | 23,967     | 23,654    |
|                     | 鈎麻吉 | 20,373     | 20,572     | 17,101     | 17,114     | 26,638     | 註 2       |
|                     | 網家  | 325,936    | 238,652    | 345,261    | 241,954    | 331,136    | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 55,723     | 31,288     | 47,869     | 47,118     | 41,989     | 註 2       |
| 備抵呆帳金額              | 創業家 | —          | —          | —          | —          | —          | —         |
|                     | 鈎麻吉 | —          | —          | —          | —          | —          | 註 2       |
|                     | 網家  | 19,917     | 122        | 16,105     | 251        | 8,675      | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 1,851      | 1,845      | 2,428      | 2,424      | 2,286      | 註 2       |
| 備抵呆帳佔合併應收款項總額之比重(%) | 創業家 | —          | —          | —          | —          | —          | —         |
|                     | 鈎麻吉 | —          | —          | —          | —          | —          | 註 2       |
|                     | 網家  | 6.11       | 0.05       | 4.66       | 0.10       | 2.62       | 註 2       |
|                     | 富邦媒 | 3.32       | 5.90       | 5.07       | 5.14       | 5.44       | 註 2       |

| 項目 \ 年度    |     | 103 年度 |       | 104 年度 |       | 105 年度前二季 |        |
|------------|-----|--------|-------|--------|-------|-----------|--------|
|            |     | 合併     | 個體    | 合併     | 個體    | 合併        | 個體     |
| 應收款項週轉率(次) | 創業家 | 70.51  | 70.51 | 92.66  | 92.66 | 125.62    | 120.49 |
|            | 夠麻吉 | 119.95 | 41.88 | 159.94 | 註 1   | 25.59     | 註 2    |
|            | 網家  | 57.31  | 69.87 | 68.18  | 82.75 | 75.52     | 註 2    |
|            | 富邦媒 | 46.42  | 47.21 | 45.29  | 46.29 | 61.68     | 註 2    |
| 平均收現天數(天)  | 創業家 | 6      | 6     | 4      | 4     | 3         | 3      |
|            | 夠麻吉 | 4      | 9     | 3      | 註 1   | 15        | 註 2    |
|            | 網家  | 7      | 6     | 6      | 5     | 5         | 註 2    |
|            | 富邦媒 | 8      | 8     | 9      | 8     | 6         | 註 2    |

註：夠麻吉公司之應收款項週轉率採勞務收入總額計算，截至評報出具日無法取得資料，故無法計算該項比率。

資料來源：該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告、該公司 105 年第二季經會計師核閱之合併財務報告、各採樣同業公司 103~104 年度及 105 年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告、公開資訊觀測站及各公司年報。

該公司 103、104 年度之個別應收款項週轉率及平均收現天數分別為 70.51 次、92.66 次及 6 天、4 天。與採樣同業之個體及合併應收款項週轉率及平均收現天數相較，夠麻吉主要經營業務為服務業的網路交易平台，主要營業收入為團購收入及廣告收入，其廣告收入收款期間較長，網路家庭主要經營業務為電子商務及入口網站網路資訊平台服務，主要營業收入八成來自於電子商務，使得帳款收款期間較短，富邦媒以經營網路購物及電視購物為主要營業項目銷售對象多為不特定消費者，收款方式以信用卡、超商代收及貨到收款為主，其收款對象之一有知名企業，其帳款收款期間略為較長。該公司主要收款對象主係一般消費大眾，付款方式多以信用卡、ATM、超商代收或 Linepay 為主，並由該公司營運合作之第三方支付平台匯集金流後統一撥付款項，故該公司應收帳款週轉率及平均收現天數優於或相當同業。綜上所述，該公司應收帳款週轉率及平均收現天數，尚屬合理。

創業家兄弟公司與採樣同業夠麻吉公司、網家公司及富邦媒公司其銷售對象大部份為一般消費大眾，應收款項對象主要為第三方支付金流平台或金融機構或知名企業，發生呆帳風險機率極低，故創業家兄弟公司帳上無提列備抵呆帳，尚屬合理，與同業相較並無異常。

## 2. 最近期及最近二個會計年度發行人之個體財務報告應收款項變動之合理性、母子公司備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估。

### (1) 應收款項變動之合理性

該公司最近二年度及申請年度截至最近期止申請個體財務報告應收款項變動情形，與合併差異不大故請參閱(二)1.(1)之說明。

### (2) 備抵呆帳提列政策合理性

該公司申請個體財務報告備抵呆帳提列政策，與合併差異不大故 請參閱(二)1.(2)之說明。

(3)備抵呆帳提列之適足性評估

該公司申請個體財務報告應收款項金額備抵呆帳提列適足性，與合併差異不大故 請參閱(二)1.(3)之說明。

(4)收回可能性之評估

該公司 105 年 6 月申請個體財務報告應收款項收回情形，與合併差異不大故 請參閱 (二)1.(4)之說明。

(5)與同業比較

該公司申請個體財務報告應收款項之同業比較評估，與合併差異不大故 請參閱(二)1.(5)之說明。



(三)最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、母子公司備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估。

#### 1.最近期及最近二個會計年度存貨淨額變動合理性評估

單位：新台幣千元

| 項目          | 103 年度    |           | 104 年度    |           | 105 年前二季  |           |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|             | 個體        | 合併        | 個體        | 合併        | 個體        | 合併        |
| 營業收入淨額      | 1,468,894 | 1,468,894 | 2,417,003 | 2,417,003 | 1,621,755 | 1,622,059 |
| 營業成本        | 1,178,822 | 1,178,822 | 2,024,488 | 2,024,488 | 1,375,331 | 1,375,331 |
| 存貨總額        | 1,374     | 1,374     | 11,402    | 11,402    | 7,634     | 7,634     |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失 | 420       | 420       | —         | —         | —         | —         |
| 存貨淨額        | 954       | 954       | 11,402    | 11,402    | 7,634     | 7,634     |
| 存貨週轉率(次)    | 1,032.70  | 1,032.70  | 316.92    | 316.92    | 288.00    | 288.00    |
| 存貨週轉天數(天)   | 1         | 1         | 2         | 2         | 2         | 2         |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告，及該公司提供。

註：存貨週轉率係以銷貨成本除以平均存貨總額計算。

#### (1)個體財務報告

該公司主要係從事垂直型電子商務交易平台經營，提供消費者宅配網路購物服務。該公司 103 年度、104 年度及 105 年前二季之個別營業收入分別為 1,468,894 仟元、2,417,003 仟元及 1,621,755 仟元，期末存貨總額分別為 1,374 仟元、11,402 仟元及 7,634 仟元，104 年底之個別存貨總額較 103 年底增加 10,028 仟元，主要係該公司 104 年 12 月銷售金額較 103 年 12 月大幅成長 42,101 仟元，且 104 年期末之銷售商品尚未運送至消費者終端，故將商品成本帳列在途存貨所致，105 年 6 月底存貨金額則隨當月營業收入下降而降低，尚無重大異常。

該公司 103 年度及 104 年度之存貨週轉率分別為 1,032.70 次、316.92 次及 288.00 次，存貨週轉天數分別為 1 天、2 天及 2 天。主要係因該公司接受消費者訂單後，直接由供應商寄送商品給消費者，一般而言寄送時間約為 1~3 天，倘若遇期末結算時銷售商品尚未寄送至消費者手中，則商品成本需帳列在途存貨。104 年度及 105 年前二季之存貨週轉率及存貨週轉天數較 103 年度下降，主要係因當期在途存貨較多所致。整體而言，該公司存貨週轉率變動情形尚屬合理。

#### (2)合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供行動購物平台服務，並無存貨，故該公司之合併存貨變動情形請詳前述個體財務報告之說明。

## 2.存貨去化情形

### (1)個體財務報告

單位：新台幣千元：%

| 項目      | 105 年 6 月底<br>存貨金額 | 截至 105.8.31 存貨去化情形 |        | 105 年 8 月底<br>存貨未去化餘額 |
|---------|--------------------|--------------------|--------|-----------------------|
|         |                    | 金額                 | 比率(%)  |                       |
| 商 品 存 貨 | 7,634              | 7,634              | 100.00 | —                     |
| 合 計     | 7,634              | 7,634              | 100.00 | —                     |

資料來源：該公司提供

該公司 105 年 6 月底止之存貨總額為 7,634 仟元，截至 105 年 8 月底止已全數去化完畢，故尚無重大異常。

### (2)合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供網路購物平台服務並無存貨，故該公司之合併存貨變動情形請詳前述個體財務報告之說明。

## 3.最近期及最近二個會計年度備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列適足性之評估

### (1)備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

#### A.母公司

該公司對於存貨之評價，除就呆滯及過時存貨提列損失準備外，並就其餘部分係採用成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法。再者，若因意外事故導致存貨損害，則於實際發生損失時，予以評估及認列損失。

另在提列呆滯損失方面，該公司每季依據存貨庫齡資料，評估當時存貨呆滯狀況，再依照存貨呆滯損失提列政策之規定予以認列之，該公司制定之提列政策如下表所示：

#### ►呆滯損失提列比率：

| 庫 齡 期<br>間 | 6 個月(包含)以下 | 超過 6 個月(不含)~12 個月(包含)<br>以下 | 超過 12 個月<br>(不含)以上 |
|------------|------------|-----------------------------|--------------------|
| 提列比率       | 0%         | 50%                         | 100%               |

綜上所述，考量該公司電子商務之產業特性，其存貨以在途存貨為主，產品去化速度快等因素，其存貨跌價及呆滯損失提列政策尚屬合理。

## B.各子公司

該公司之各子公司之備抵存貨跌價及呆滯損失提列政策均依循母公司政策。

### (2)備抵存貨跌價與呆滯損失提列之適足性評估

單位：新台幣千元

| 項目                 | 年度 | 103 年底 |       | 104 年底 |        | 105 年 6 月底 |       |
|--------------------|----|--------|-------|--------|--------|------------|-------|
|                    |    | 個體     | 合併    | 個體     | 合併     | 個體         | 合併    |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失期末餘額(A) |    | 420    | 420   | 0      | 0      | 0          | 0     |
| 期末存貨總額(B)          |    | 1,374  | 1,374 | 11,402 | 11,402 | 7,634      | 7,634 |
| 提列比率(A/B)%         |    | 30.57  | 30.57 | 0      | 0      | 0          | 0     |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告，及該公司提供。

### (1)個體財務報告

該公司 103~104 年底及 105 年 6 月底止帳列備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 420 千元、0 千元及 0 千元，103 年度主要係該公司過去開設「敗衣網」網站而有成衣商品存貨產生，惟該網站已於 102 年度結束營業，並將尚未出售之商品存貨提列帳列備抵存貨呆滯損失所致，該公司後續網站之銷售商品直接由供應商直接寄送至消費者手中，除在途存貨外並未有實際囤積之存貨產生，故未有存貨跌價損失及呆滯損失之情形發生。

綜上所述，該公司備抵存貨跌價及呆滯損失提列金額尚屬合理。

### (2)合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供網路購物平台服務並無存貨，故該公司之備抵存貨跌價與呆滯損失提列之情形請詳前述個體財務報告之說明。

#### 4.與同業比較

單位：新台幣千元

| 項目              | 期間  | 103 年度     |            | 104 年度     |            | 105 年前二季  |            |
|-----------------|-----|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
|                 |     | 個體         | 合併         | 個體         | 合併         | 個體        | 合併         |
| 營業成本            | 創業家 | 1,178,822  | 1,178,822  | 2,024,488  | 2,024,488  | 1,375,331 | 1,375,331  |
|                 | 夠麻吉 | 35,834     | 37,072     | 38,327     | 39,616     | —         | 16,369     |
|                 | 網家  | 15,309,135 | 16,423,306 | 16,841,847 | 18,946,423 | —         | 10,580,395 |
|                 | 富邦媒 | 20,162,053 | 20,592,348 | 22,194,816 | 22,536,236 | —         | 11,977,136 |
| 存貨總額 (B)        | 創業家 | 1,374      | 1,374      | 11,402     | 11,402     | 7,634     | 7,634      |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 403,165    | 409,472    | 455,443    | 459,778    | —         | 517,768    |
|                 | 富邦媒 | 101,660    | 105,069    | 124,020    | 124,639    | —         | 131,182    |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失 (A) | 創業家 | 420        | 420        | —          | —          | —         | —          |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 3,748      | 3,807      | 9,637      | 9,890      | —         | 6,502      |
|                 | 富邦媒 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
| 存貨週轉率 (次)       | 創業家 | 1,032.70   | 1,032.70   | 316.92     | 316.92     | 288.00    | 288.00     |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 41.68      | 44.31      | 39.23      | 43.59      | —         | 43.29      |
|                 | 富邦媒 | 65.66      | 64.89      | 118.69     | 116.63     | —         | 187.27     |
| 存貨週轉天數 (天)      | 創業家 | 1          | 1          | 2          | 2          | 2         | 2          |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 8.76       | 8.23       | 9.30       | 8.37       | —         | 8.43       |
|                 | 富邦媒 | 5.56       | 5.62       | 3.08       | 3.12       | —         | 1.95       |
| 提列比率 (A/B)%     | 創業家 | 30.57%     | 30.57%     | —          | —          | —         | —          |
|                 | 夠麻吉 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |
|                 | 網家  | 0.93%      | 0.93%      | 2.12%      | 2.15%      | —         | 1.26       |
|                 | 富邦媒 | —          | —          | —          | —          | —         | —          |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之個體及合併財務報告，及該公司提供。

##### (1)個體財務報告

經與採樣公司相較，該公司 103、104 年度及 105 年前二季之存貨週轉率及平均售貨天數均優於採樣公司，主係該公司後續網站之銷售商品由供應商直接寄送至消費者手中，除在途存貨外並未有實際囤積之存貨產生所致。另備抵存貨跌價及呆滯損失提列方面，除網家外其餘同業皆未提列，網家提列金額與比例亦屬微小，該公司除 103 年度因「敗衣網」而提列備抵存貨呆滯損失外，並無提列其他金額，故整體而言，該公司存貨週轉率及備抵存貨跌價及呆滯損失提列經與同業比較後，尚無重大異常情事。

##### (2)合併財務報告

該公司合併報表編製主體包括母公司創業家公司及子公司創宇行動股份有限公司。惟創宇行動主要提供網路購物平台服務並無存貨，故該公司之存貨週

轉率及備抵存貨跌價及呆滯損失提列經與同業比較情形請詳前述個體財務報告之說明。

(四)發行人最近期及最近三個會計年度財務報告之業績概況

1.列表並說明最近期及最近三個會計年度財務報告營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新臺幣千元

| 分析項目 | 公司名稱 | 102 年度<br>(GAAP) | 103 年度<br>(IFRSs) |          | 104 年度<br>(IFRSs) |         | 104 年<br>前二季 | 105 年前二季   |         |
|------|------|------------------|-------------------|----------|-------------------|---------|--------------|------------|---------|
|      |      | 金額               | 金額                | 成長率      | 金額                | 成長率     | 金額           | 金額         | 成長率     |
| 營業收入 | 創業家  | 303,056          | 1,468,894         | 384.69   | 2,417,003         | 64.55   | 1,099,541    | 1,622,059  | 47.52   |
|      | 夠麻吉  | 552,504          | 591,554           | 7.07     | 609,805           | 3.09    | 308,210      | 279,809    | (9.21)  |
|      | 網家   | 16,309,196       | 19,885,198        | 21.93    | 22,880,411        | 15.06   | 11,198,625   | 12,770,803 | 14.04   |
|      | 富邦媒  | 20,542,841       | 23,897,005        | 16.33    | 25,639,898        | 7.29    | 12,458,587   | 13,695,167 | 9.93    |
| 營業毛利 | 創業家  | 86,142           | 290,072           | 236.74   | 392,515           | 35.32   | 181,347      | 246,728    | 36.05   |
|      | 夠麻吉  | 528,101          | 554,482           | 5.00     | 570,189           | 2.83    | 288,578      | 263,440    | (8.71)  |
|      | 網家   | 2,780,009        | 3,461,892         | 24.53    | 3,933,988         | 13.64   | 1,929,937    | 2,190,408  | 13.50   |
|      | 富邦媒  | 2,555,246        | 3,304,657         | 29.33    | 3,103,662         | (6.08)  | 1,537,648    | 1,718,031  | 11.73   |
| 營業利益 | 創業家  | (30,841)         | 26,741            | (186.71) | 42,410            | 58.60   | 19,694       | 32,728     | 66.18   |
|      | 夠麻吉  | 64,962           | 86,563            | 33.25    | 95,540            | 10.37   | 48,301       | 27,657     | (42.74) |
|      | 網家   | 663,654          | 904,914           | 36.35    | 1,051,429         | 16.19   | 535,865      | 596,323    | 11.28   |
|      | 富邦媒  | 934,782          | 1,427,415         | 52.70    | 1,058,769         | (25.83) | 565,443      | 688,809    | 21.82   |

資料來源：1.該公司 103~104 經會計師查核簽證之個體財務報告、105 年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

2.同業 103~104 年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105 年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

該公司主要從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者網購宅配各類型商品之服務，經檢視其相關產業及同業資料，其中夠麻吉股份有限公司(以下簡稱夠麻吉)主要從事經營電子交易平台提供消費者國內各類型團購優惠券選購之服務；網路家庭股份有限公司(簡稱網家，主要係經營入口網站、電子購物及提供電信服務)；富邦媒體科技股份有限公司(簡稱富邦媒，主要經營虛擬通路之商品批發零售業務)，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務領域，與該公司專注於電子商務業務相關，故選擇夠麻吉、網家及富邦媒等三家上市(櫃)公司作為該公司之同業。茲就該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業收入、營業毛利及營業利益之變化情形說明如下：

(1)營業收入

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業收入分別為 303,056 仟元、1,468,894 仟元、2,417,003 仟元及 1,622,059 仟元，成長率為 384.69%、64.55%

及 47.52%。102~104 年度及 105 年前二季營業收入呈逐年成長趨勢，主要係該公司自 102 年起採取積極嘗試成立各類型主題團購網站，汰弱留強，並配合各種廣告及行銷策略，提升網站之名度及增加消費者購買意願，目前主要營運網站有「生活市集」、「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」、「3C 市集」共 5 個，該公司 102~104 年度及 105 年前二季上述網站訂單總數分別 448 千筆、2,224 千筆及 3,607 千筆及 2,202 千筆，顯示該公司購物網站逐漸受到消費者歡迎，消費人數逐年成長，為該公司業績逐年提升之主要原因。

該公司之營業收入變化趨勢於各年度與採樣同業大致相同，均呈現成長之趨勢，惟其營業收入成長率各不相同，主要係目標市場區隔、消費族群策略及公司規模有差異所致。該公司以特定主題商品團購為主且營運規模較採樣同業小，故成長率皆較採樣同業為高；夠麻吉以提供餐廳、住宿等服務類型團購優惠券居多，網家則以提供種類豐富之各式商品網購為主，另亦有經營入口網站及電信服務等業務；富邦媒除網路購物外，另有電視購物及型錄購物；以上三者同業雖皆屬電子商務範疇，但其消費者訴求對象略有差異，營運規模差異亦屬巨大，致其合併營業收入成長率亦有所不同。整體而言，該公司之營業收入變化情形應尚屬合理，且與同業相較尚無重大異常情事。

## (2)營業毛利

| 公司 \ 年度 | 毛利率 (%) |        |        |          |
|---------|---------|--------|--------|----------|
|         | 102 年度  | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
| 創業家     | 28.42   | 19.75  | 16.24  | 15.21    |
| 夠麻吉     | 95.58   | 93.73  | 93.50  | 94.15    |
| 網家      | 17.05   | 17.41  | 17.19  | 17.15    |
| 富邦媒     | 12.44   | 13.83  | 12.10  | 12.54    |

資料來源：1.該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

2.同業103~104年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業毛利分別為 86,142 仟元、290,072 仟元、392,515 仟元及 246,728 仟元，分別較前一年度增加 236.74%、35.32%及 36.05%，毛利率分別為 28.42%、19.75%、16.24%及 15.21%，各年度之營業毛利率表現係呈現逐年下降之情形，其營業毛利大致隨營收成長而呈現同步成長之趨勢，主係該公司以主題式購物網站為營運重心，商品種類較一般網購業少，但透過單一商品且大量銷售之模式大幅增加對供應商之議價能力，並將此議價能力回饋於消費者，又配合促銷及折扣活動等方式增加價格競爭力，以藉此吸引更多消費者使用該公司網站進行消費，故隨著該公司營業額逐年提高，該公司毛利率呈現逐年下滑之趨勢。

與同業相較，各年度之營業毛利變化趨勢與採樣同業大致相同，均得以維持持續成長趨勢。就毛利率而言，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之毛利率皆優於富邦媒，而低於夠麻吉與網家，主係採樣同業之營業型態、銷售產品及營業規模之不同而有所差異。整體而言，該公司之營業毛利及毛利率變化情形應尚屬合理，且與同業相較尚無重大異常情事。

### (3)營業利益

| 公司 \ 年度 | 營業利益率 (%) |        |        |          |
|---------|-----------|--------|--------|----------|
|         | 102 年度    | 103 年度 | 104 年度 | 105 年前二季 |
| 創業家     | (10.18)%  | 1.82%  | 1.75%  | 2.02%    |
| 夠麻吉     | 11.76%    | 14.63% | 15.67% | 9.88%    |
| 網家      | 4.07%     | 4.55%  | 4.60%  | 4.67%    |
| 富邦媒     | 4.55%     | 5.97%  | 4.13%  | 5.03%    |

資料來源：1.該公司103~104經會計師查核簽證之個體財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

2.同業103~104年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105年第二季經會計師核閱之合併財務報告。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業利益分別為(30,841)仟元、26,741 仟元、42,410 仟元及 32,728 仟元，營業利益率分別為(10.18)%、1.82%、1.75% 及 2.02%。該公司營業費用主要包括廣告費用、租金成本、人事費用等，102~104 年度及 105 年前二季之營業費用佔營業收入比重分別為 38.60%、17.93%、14.49% 及 13.19%，呈現下降趨勢，主係該公司 102 年度尚屬營運初期，營收規模較小且公司主要網站營運尚未步入軌道，故產生營業虧損之狀況；103~104 年度及 105 年前二季，隨著該公司網站知名度提升消費人數快速增加致使營業收入逐年成長，人員配置及網站營運方向等各方面已逐漸完善，使營業利益得以穩定成長。

與同業相較，就營業利益率而言，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業利益率皆低於同業之間，主要係因該公司營運規模尚不及其他同業等，且投入之行銷活動資源之多寡對該公司營業利益之影響相當重要，此部分以及人事及租金支出等固定成本及等因素差異影響，致使該公司營業利益低於同業，整體而言並無重大之異常。

綜上所述，該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業收入、營業毛利及營業利益之變化尚屬合理，應無重大異常情事。

2.列表並說明最近期及最近三個會計年度財務報告以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

(1)最近三年度及申請年度主要產品別營業收入變動表

| 網站項目         | 102 年度  |        | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年前二季  |        |
|--------------|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|              | 營收淨額    | %      | 營收淨額      | %      | 營收淨額      | %      | 營收淨額      | %      |
| 生鮮市集(原好魚網)   | 75,398  | 24.88  | 199,681   | 13.59  | 184,828   | 7.65   | 100,775   | 6.21   |
| 生活市集         | 133,976 | 44.21  | 957,997   | 65.22  | 1,421,813 | 58.82  | 1,028,914 | 63.43  |
| 好吃宅配網        | 47,561  | 15.69  | 240,825   | 16.40  | 281,294   | 11.64  | 159,074   | 9.81   |
| 大折扣(原愛美 123) | —       | —      | 39,391    | 2.68   | 203,996   | 8.44   | 130,654   | 8.06   |
| 3C 市集        | —       | —      | 28,600    | 1.95   | 325,072   | 13.45  | 202,338   | 12.47  |
| 其他(註)        | 46,121  | 15.22  | 2,400     | 0.16   | —         | —      | 304       | 0.02   |
| 合 計          | 303,056 | 100.00 | 1,468,894 | 100.00 | 2,417,003 | 100.00 | 100.00    | 100.00 |

資料來源：該公司提供、該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告及105第二季經會計師核閱之合併財務報告。

註：該公司過去成立但已結束營業之PHOTO123、敗衣網以及寵物百貨..等網站，105年前二季新增子公司創宇行動(股)公司所成立之松果購物平臺。

(2)最近三年度及申請年度主要產品別營業成本變動表

| 主要網站         | 102 年度  |        | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年前二季  |        |
|--------------|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|              | 金額      | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 生鮮市集(原好魚網)   | 50,677  | 23.36  | 159,412   | 13.52  | 158,128   | 7.81   | 88,808    | 6.46   |
| 生活市集         | 100,010 | 46.11  | 760,757   | 64.54  | 1,181,007 | 58.34  | 863,774   | 62.80  |
| 好吃宅配         | 34,481  | 15.90  | 202,654   | 17.19  | 246,325   | 12.17  | 142,579   | 10.37  |
| 大折扣(原愛美 123) | —       | —      | 30,534    | 2.59   | 164,796   | 8.14   | 105,125   | 7.64   |
| 3C 市集        | —       | —      | 23,185    | 1.97   | 274,232   | 13.54  | 175,045   | 12.73  |
| 其他           | 31,746  | 14.63  | 2,280     | 0.19   | —         | —      | —         | —      |
| 合計           | 216,914 | 100.00 | 1,178,822 | 100.00 | 2,024,488 | 100.00 | 1,375,331 | 100.00 |

資料來源：該公司提供、該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告及105第二季經會計師核閱之合併財務報告。

(3)最近三年度及申請年度主要產品別營業毛利變動

單位：新台幣仟元

| 主要網站         | 102 年度 |        | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年前二季 |        |
|--------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|              | 金額     | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 生鮮市集(原好魚網)   | 24,721 | 28.70  | 40,269  | 13.88  | 26,700  | 6.80   | 11,967   | 4.85   |
| 生活市集         | 33,966 | 39.43  | 197,240 | 68.00  | 240,806 | 61.35  | 165,142  | 66.93  |
| 好吃宅配         | 13,080 | 15.18  | 38,171  | 13.16  | 34,969  | 8.91   | 16,495   | 6.69   |
| 大折扣(原愛美 123) | —      | —      | 8,857   | 3.05   | 39,200  | 9.99   | 25,528   | 10.35  |
| 3C 市集        | —      | —      | 5,415   | 1.87   | 50,840  | 12.95  | 27,292   | 11.06  |
| 其他           | 14,375 | 16.69  | 120     | 0.04   | —       | —      | 304      | 0.12   |
| 合計           | 86,142 | 100.00 | 290,072 | 100.00 | 392,515 | 100.00 | 246,728  | 100.00 |



資料來源：該公司提供、該公司103~104經會計師查核簽證之個別財務報告及105第二季經會計師核閱之合併財務報告。

#### (4)最近三年度及申請年度主要產品別之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形

該公司從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者各類商品網購宅配服務，該公司自 102 年起採取積極嘗試成立各類型主題團購網站，目前主要營運網站有「生鮮市集」、「生活市集」、「好吃宅配網」、「大折扣」、「3C 市集」共 5 個，其營業收入主要來自於上述各網站銷售商品之銷貨收入，茲就該公司主要網站類別之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形說明如下：

##### A. 「生鮮市集」(原好魚網)

「好魚網」網站係於 101 年 12 月上線營運，首創以網路平台銷售水產海鮮商品而聲名大噪，而後 104 年度下半年該公司為擴展營業範圍增加蔬果及廚房用品等商品而將該網站更名為「生鮮市集」。該公司 102~104 年度及 105 年前二季「生鮮市集」網站之營業收入分別為 75,398 仟元、199,681 仟元、184,828 仟元及 100,775 仟元，103 年度營業收入較 102 年度增加 124,283 仟元，主要係因該公司持續投入行銷活動及舉辦促銷，吸引消費者購物，大閘蟹及帝王蟹等類型商品熱賣而使業績成長所致；104 年度營業收入較 103 年度減少 14,853 千元，主要係因海鮮及水果商品因有產季限制且品質亦受天候及其他因素影響，投入行銷廣告費用效果與該公司其他網站相較為弱，導致營收較 103 年微幅減少；105 年前二季則因為增加非海鮮類商品而使營業收入則較 104 年度同期小幅增加 2,590 仟元；生鮮市集網站 102 年~104 度及 105 年前二季訂單總數分別為 90 千筆、198 千筆、196 千筆及 93 千筆，其變化幅度與該網站營收變化趨勢相符。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度「生鮮市集」之營業成本分別為 50,677 仟元、159,412 仟元、158,128 仟元及 88,808 仟元，營業毛利分別為 24,721 仟元、40,269 仟元、26,700 仟元及 11,967 仟元，毛利率分別為 32.79%、20.17%及 14.45%、11.87%，營業成本及毛利主要隨營業收入而變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現營業毛利及毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自「生鮮市集」之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

##### B. 「生活市集」

「生活市集」網站於 102 年 5 月上線，為一專營各類生活相關用品之銷售平台。該公司 102~104 年度及 105 年前二季生活市集之營業收入分別為

133,976 仟元、957,997 仟元、1,421,813 仟元及 1,028,914 仟，102~104 年度及 105 年前二季呈現逐年成長趨勢，由於該公司業務團隊積極尋找熱門商品及消費者商品評價機制篩選優質商品，另透過 Line 群組貼圖廣告等方式吸引消費者，並搭配折扣券等方式使商品有較其他同業較具競爭力之售價，使該網站迅速於網路間累積口碑及人氣，目前為該公司目前最重要營運網站，自 103 年度開始該網站已占該公司整體營業收入已逾一半，生活市集 102~104 年度及 105 年前二季訂單總數分別為 290 千筆、1,579 千筆、2,319 千筆及 1,481 千筆，購買人數迅速增加，為「生活市集」網站之銷貨收入呈現逐年成長趨勢之最主要原因。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度及 105 年前二季「生活市集」之營業成本分別為 100,010 仟元、760,757 仟元、1,181,007 仟元及 863,774 仟元，營業毛利分別為 33,966 仟元、197,240 仟元、1240,806 仟元及 165,142 仟元，毛利率分別為 25.35%、20.59%、16.94%及 16.05%，營業成本及毛利主要隨銷貨收入同向變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自「生活市集」網站之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

#### C.好吃宅配網

「好吃宅配網」網站於 102 年 5 月上線，為一專營零食、餅乾、各樣人氣美食與當季水果等商品之銷售平台。。該公司 102~104 年度及 105 年前二季「好吃宅配網」之銷貨收入分別為 47,561 仟元、240,825 仟元、281,294 仟元及 159,074 仟元，102~104 年度及 105 年前二季呈現逐年成長趨勢，由於該公司業務團隊積極尋找熱門商品及消費者商品評價機制篩選優質商品，另透過 Line 群組貼圖廣告等方式吸引消費者，並搭配折扣券等方式使商品有較其他同業較具競爭力之售價，使該網站迅速於網路間累積口碑及人氣，好吃宅配網 102~104 年度及 105 年前二季訂單總數分別為 68 千筆、330 千筆、338 千筆及 176 千筆，其變化趨勢與「好吃宅配網」之營業收入變化趨勢一致。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度及 105 年前二季「好吃宅配網」之營業成本分別為 34,481 仟元、202,654 仟元、246,325 仟元及 142,579 仟元，營業毛利分別為 13,080 仟元、38,171 仟元、34,969 仟元及 16,495 仟元，毛利率分別為 27.50%、15.85%、12.43%及 10.37%，營業成本及毛利主要隨銷貨收入同向變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自「好吃宅配網」網站之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

#### E.大折扣(原愛美 123)、3C 市集及其他

「愛美 123」網站於 103 年 6 月上線，網站定位為女性專用購物網站，商品涵蓋各式女性用品、服飾、配件等。104 年 12 月更名為大折扣。「3C 市集」網站於 103 年 9 月上線，主要專營 3C 周邊商品與各式居家小家電之銷售平台。其他網站則為該公司 101~102 年間經陸續成立之網站而後因營運成果不佳而結束營業，包括 PHOTO123、敗衣網、以及寵物百貨等，以及該公司子公司創宇行動於 105 年 5 月底設立松果購物平台等，上述各類網站 102~104 年度及 105 年前二季營業收入合計為 46,121 仟元、70,391 仟元、529,068 仟元及 333,296 仟元，103 年度因大折扣及 3C 市集網站上線後頗受好評而營收增加，104 年度該公司繼續以 FB、Line 貼圖等方式加強行銷推廣，並配合折扣券等促銷活動而使業績增加，營收較去年增加 458,677 仟元；105 年前二季促銷活動持續進行而使營收持續上升。

在營業成本及營業毛利方面，102~104 年度及 105 年前二季大折扣(原愛美 123)、3C 市集及其他網站之營業成本分別為 31,746 仟元、55,999 仟元、5 及 439,028 仟元及 280,170 仟元，營業毛利分別為 14,375 仟元、14,392 仟元、90,040 仟元及 53,124 仟元，毛利率分別為 31.17%、20.45%、17.02%及 15.94%，營業成本及毛利主要隨營業收入同向變動，毛利率持續下降主要為該公司主打為價格優惠，故公司定期推出產品促銷及贈送折扣優惠券等方式吸引買氣，故 103~104 年度及 105 年前二季呈現毛利率逐年下降之情形。

整體而言，該公司來自大折扣(原愛美 123)、3C 市集及其他網站之營業收入、營業成本及營業毛利變動尚無重大異常。

綜上所述，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止主要網站類別之營業收入、營業成本及營業毛利係隨著營運規模擴大、行銷策略而有所變動，分析其變化情形尚屬合理。

#### 3.最近期及最近三個會計年度財務報告營業收入或毛利率變動達百分之二十以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

該公司最近三年度及 105 年前二季之營業收入及毛利率變動率如下表所示：

單位：新臺幣千元；%

| 項目 \ 年度 | 102 年度  | 103 年度    |        | 104 年度    |       | 104 年前二季  | 105 年前二季  |       |
|---------|---------|-----------|--------|-----------|-------|-----------|-----------|-------|
|         | 金額      | 金額        | 變動率    | 金額        | 變動率   | 金額        | 金額        | 變動率   |
| 營業收入    | 303,056 | 1,468,894 | 384.69 | 2,417,003 | 64.55 | 1,099,541 | 1,622,059 | 47.52 |
| 營業毛利    | 86,142  | 290,072   | 236.74 | 392,515   | 35.32 | 181,347   | 246,728   | 36.05 |

| 年度<br>項目 | 102 年度 | 103 年度 |         | 104 年度 |         | 104 年<br>前二季 | 105 年前二季 |        |
|----------|--------|--------|---------|--------|---------|--------------|----------|--------|
|          | 金額     | 金額     | 變動率     | 金額     | 變動率     | 金額           | 金額       | 變動率    |
| 毛利率      | 28.42% | 19.75% | (30.51) | 16.24% | (17.76) | 16.49        | 15.21    | (7.77) |

資料來源：各年度會計師查核簽證或核閱之財務報告

由上表可知，該公司 103 年度之營業收入及毛利率變動率分別為 384.69%及 (30.51)%，104 年度之營業收入及毛利率變動率分別為 64.55%及(17.76)%，105 年前二季之營業收入及毛利率變動率分別為 47.52%及(7.77)%，前述期間變動皆達 20%以上。惟該公司主要產品類別以為各網站之銷售收入為區分，又由於各網站所銷售商品性質不同且種類眾多，單一商品占整體銷售金額微小，且各商品間價格差異大，銷售數量亦無法明確定義，故不予分析。

(五)最近三個會計年度及截至承銷商評估報告出具日止，發行人及其各子公司（包括母子公司間交易事項）與關係人交易之評估

- 1.與關係人間業務交易往來情形，以評估其有無涉及非常規交易情事，如屬銷貨予關係人者，則再評估授信政策、交易條件、款項收回、所售產品關係人後續投入生產或再銷售之情形及其合理性，如未符一般交易常規，其差異之原因及合理性。

#### (1)個體財務報告

##### A.關係人之名稱及關係

| 關係人名稱               | 與該公司之關係        |
|---------------------|----------------|
| 創宇行動(股)公司（以下簡稱創宇行動） | 該公司 100%投資之子公司 |

##### B.與關係人間重大交易事項

單位：新台幣仟元

| 年度    |       | 102 年度 |        | 103 年度 |        | 104 年度 |        | 105 年前二季 |        |
|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|
| 項目    | 關係人名稱 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額     | 佔該科目比例 | 金額       | 佔該科目比例 |
| 其他收入  | 創宇行動  | —      | —      | —      | —      | —      | —      | 143      | —      |
| 其他應收款 |       | —      | —      | —      | —      | —      | —      | 153      | —      |

資料來源：該公司提供。

由於創宇行動於 105 年 4 月創立，目前仍屬創立初期，故該公司協助創宇行動後勤支援而簽訂協議書，創業家公司按月向創宇行動收取 50 仟元(含稅)費用，以及該公司在 Facebook 為創宇行動刊登廣告，而創宇行動負擔之廣告費用。經抽核相關憑證，尚無重大異常之情事。

## (2)合併財務報告

該公司於 105 年第二季開始編制合併財務報告，列入合併財務報告編製主體之子公司包括創宇行動股份有限公司，經查閱該公司 105 年第二季合併財務報告之說明，該公司並無關係人交易之情事，故不適用。

### 2.發行人與同屬關係企業公司之主要業務或產品(指最近二個會計年度均佔各該年度總營業收入百分之三十以上者)，有無相互競爭之情形

該公司從事垂直型電子商務網站經營，提供消費者各類商品網購宅配服務，其同屬集團企業公司之主要業務或商品暨有無相互競爭評估如下：

| 企業名稱                             | 主要營業項目 | 相互競爭情形 |
|----------------------------------|--------|--------|
| 1. JOLLY WELL GROUP LIMITED      | 投資控股   | 無      |
| 2 MARS INTERATIONAL TRADING S.A. | 投資控股   | 無      |
| 3. New Star Capital Limited      | 投資控股   | 無      |
| 4.創宇行動股份有限公司                     | 無店面零售業 | 無      |

JOLLY WELL GROUP LIMITED、MARS INTERATIONAL TRADINGS.A. 及 New Star Capital Limited 係屬控股公司，故上述公司並無集團競業之情事，茲就同屬集團企業公司之主要營業項目與本公司相同者分述如下：

- (1) 創宇行動股份有限公司：該公司於 105 年 4 月 100%轉投資子公司創宇行動股份有限公司，創宇行動將專營 B2B2C 服務，亦即由合作廠商至創宇行動所營運之開店平台上開設商店，合作廠商將全權負責所有商品上架、文案編輯、商品銷售，創宇行動則專注於平台開發、行銷規劃、網路空間提供等服務。由於兩者營運模式大不相同，惟實質上係以母子關係存在，可分工合作展現利基，以共同滿足消費者和合作廠商之需求，故雙方係屬合作關係，並非競爭關係。

綜上評估，該公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品尚無相互競爭情形。

## 二、財務狀況

- (一)發行人最近期及最近三個會計年度經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況及財務比率，並作變動分析與同業比較

### 1.選擇採樣公司之說明

創業家兄弟公司經營型態主要係從事垂直型電子商務交易平台，提供消費者宅配團購網路服務。基於經營業務內容之相似性、產業之關聯性及營業規模等各項因素較相近者為選樣基礎，參酌目前國內已上市櫃公司，其中夠麻吉股份有限公司(以下簡稱夠麻吉)主係經營電子交易平台提供消費者國內各式線上團購服務，網路家庭國際資訊股份有限公司(以下簡稱網家)主要係經營入口網站、電子購物及提供電信服務，富邦媒體科技股份有限公司(以下簡稱富邦媒)主要經營虛擬通路之商品批發零售業務，上述三家公司因其主要經營業務均涉及電子商務服務領

域，與該公司專注於電子商務網路零售業務相關，故選擇夠麻吉、網路家庭及富邦媒等三家作為該公司之採樣同業。

## 2.最近期及最近三個會計年度財務報告之損益狀況、變動分析及與同業之比較

### (1)102~104 年度

單位：新台幣千元；%

| 分析項目     | 公司名稱 | 102 年度     | 103 年度     |           |          | 104 年度     |           |          |
|----------|------|------------|------------|-----------|----------|------------|-----------|----------|
|          |      | 金額         | 金額         | 增減金額      | 增減比率     | 金額         | 增減金額      | 增減比率     |
| 營業收入     | 創業家  | 303,056    | 1,468,894  | 1,165,838 | 384.69   | 2,417,003  | 948,109   | 64.55    |
|          | 夠麻吉  | 552,504    | 591,554    | 39,050    | 7.07     | 609,805    | 18,251    | 3.09     |
|          | 網家   | 16,309,196 | 19,885,198 | 3,576,002 | 21.93    | 22,880,411 | 2,995,213 | 15.06    |
|          | 富邦媒  | 20,542,841 | 23,897,005 | 3,354,164 | 16.33    | 25,639,898 | 1,742,893 | 7.29     |
| 營業成本     | 創業家  | 216,914    | 1,178,822  | 961,908   | 443.45   | 2,024,488  | 845,666   | 71.74    |
|          | 夠麻吉  | 24,403     | 37,072     | 12,669    | 51.92    | 39,616     | 2,544     | 6.86     |
|          | 網家   | 13,529,187 | 16,423,306 | 2,894,119 | 21.39    | 18,946,423 | 2,523,117 | 15.36    |
|          | 富邦媒  | 17,987,595 | 20,592,348 | 2,604,753 | 14.48    | 22,536,236 | 1,943,888 | 9.44     |
| 營業毛利     | 創業家  | 86,142     | 290,072    | 203,930   | 236.74   | 392,515    | 102,443   | 35.32    |
|          | 夠麻吉  | 528,101    | 554,482    | 26,381    | 5.00     | 570,189    | 15,707    | 2.83     |
|          | 網家   | 2,780,009  | 3,461,892  | 681,883   | 24.53    | 3,933,988  | 472,096   | 13.64    |
|          | 富邦媒  | 2,555,246  | 3,304,657  | 749,411   | 29.33    | 3,103,662  | (200,995) | (6.08)   |
| 營業費用     | 創業家  | 116,983    | 263,287    | 146,304   | 125.06   | 350,105    | 86,818    | 32.97    |
|          | 夠麻吉  | 463,139    | 470,456    | 7,317     | 1.58     | 474,649    | 4,193     | 0.89     |
|          | 網家   | 2,116,355  | 2,556,978  | 440,623   | 20.82    | 2,882,559  | 325,581   | 12.73    |
|          | 富邦媒  | 1,616,826  | 1,879,684  | 262,858   | 16.26    | 2,043,265  | 163,581   | 8.70     |
| 營業利益     | 創業家  | (30,841)   | 26,741     | 57,582    | (186.71) | 42,410     | 15,669    | 58.60    |
|          | 夠麻吉  | 64,962     | 86,563     | 21,601    | 33.25    | 95,540     | 8,977     | 10.37    |
|          | 網家   | 663,654    | 904,914    | 241,260   | 36.35    | 1,051,429  | 146,515   | 16.19    |
|          | 富邦媒  | 934,782    | 1,427,415  | 492,633   | 52.70    | 1,058,769  | (368,646) | (25.83)  |
| 營業外收入及支出 | 創業家  | 473        | 3,652      | 3,179     | 672.09   | 9,594      | 5,942     | 162.71   |
|          | 夠麻吉  | 6,007      | 11,685     | 5,678     | 94.52    | 12,066     | 381       | 3.26     |
|          | 網家   | 25,324     | 43,166     | 17,842    | 70.45    | 30,446     | (12,720)  | (29.47)  |
|          | 富邦媒  | 45,854     | 82,335     | 36,481    | 79.56    | 177,290    | 94,955    | 115.33   |
| 本期淨利     | 創業家  | (30,368)   | 32,671     | 63,039    | (207.58) | 43,157     | 10,486    | 32.10    |
|          | 夠麻吉  | 63,696     | 83,101     | 19,405    | 30.47    | 89,178     | 6,077     | 7.31     |
|          | 網家   | 547,510    | 761,945    | 214,435   | 39.17    | 852,584    | 90,639    | 11.90    |
|          | 富邦媒  | 518,165    | 1,132,865  | 614,700   | 118.63   | 993,089    | (139,776) | (12.34)  |
| 本期其他綜合損益 | 創業家  | —          | —          | —         | —        | —          | —         | —        |
|          | 夠麻吉  | —          | —          | —         | —        | —          | —         | —        |
|          | 網家   | 1,285      | (5,920)    | (7,205)   | (560.70) | (7,800)    | (1,880)   | 31.76    |
|          | 富邦媒  | (37,789)   | 21,447     | 59,236    | (156.75) | (154,807)  | (176,254) | (821.81) |
| 本期綜合損益總額 | 創業家  | (30,368)   | 32,671     | 63,039    | (207.58) | 43,157     | 10,486    | 32.10    |
|          | 夠麻吉  | 63,696     | 83,101     | 19,405    | 30.47    | 89,178     | 6,077     | 7.31     |
|          | 網家   | 548,795    | 756,025    | 207,230   | 37.76    | 844,784    | 88,759    | 11.74    |
|          | 富邦媒  | 480,376    | 1,154,312  | 673,936   | 140.29   | 838,282    | (316,030) | (27.38)  |

資料來源：1.該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之個別財務報告

2.同業 103~104 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

## (2)104 年前二季及 105 前二季

單位：新台幣千元

| 分析項目     | 公司名稱 | 104 年前二季   | 105 前二季    |           |          |
|----------|------|------------|------------|-----------|----------|
|          |      | 金額         | 金額         | 增減金額      | 增減比率%    |
| 營業收入     | 創業家  | 1,099,541  | 1,622,059  | 522,518   | 47.52    |
|          | 夠麻吉  | 308,210    | 279,809    | (28,401)  | (9.21)   |
|          | 網家   | 11,198,625 | 12,770,803 | 1,572,178 | 14.04    |
|          | 富邦媒  | 12,458,587 | 13,695,167 | 1,236,580 | 9.93     |
| 營業成本     | 創業家  | 918,194    | 1,375,331  | 457,137   | 49.79    |
|          | 夠麻吉  | 19,632     | 16,369     | (3,263)   | (16.62)  |
|          | 網家   | 9,268,688  | 10,580,395 | 1,311,707 | 14.15    |
|          | 富邦媒  | 10,920,939 | 11,977,136 | 1,056,197 | 9.67     |
| 營業毛利     | 創業家  | 181,347    | 246,728    | 65,381    | 36.05    |
|          | 夠麻吉  | 288,578    | 263,440    | (25,138)  | (8.71)   |
|          | 網家   | 1,929,937  | 2,190,408  | 260,471   | 13.50    |
|          | 富邦媒  | 1,537,648  | 1,718,031  | 180,383   | 11.73    |
| 營業費用     | 創業家  | 161,653    | 214,000    | 52,347    | 32.38    |
|          | 夠麻吉  | 240,277    | 235,783    | (4,494)   | (1.87)   |
|          | 網家   | 1,394,072  | 1,594,085  | 200,013   | 14.35    |
|          | 富邦媒  | 970,991    | 1,029,089  | 58,098    | 5.98     |
| 營業利益     | 創業家  | 19,694     | 32,728     | 13,034    | 66.18    |
|          | 夠麻吉  | 48,301     | 27,657     | (20,644)  | (42.74)  |
|          | 網家   | 535,865    | 596,323    | 60,458    | 11.28    |
|          | 富邦媒  | 565,443    | 688,809    | 123,366   | 21.82    |
| 營業外收入及支出 | 創業家  | 5,091      | 5,498      | 407       | 7.99     |
|          | 夠麻吉  | 6,856      | 4,208      | (2,648)   | (38.62)  |
|          | 網家   | 7,016      | 15,801     | 8,785     | 125.21   |
|          | 富邦媒  | 70,658     | 71,638     | 980       | 1.39     |
| 本期淨利     | 創業家  | 20,568     | 31,718     | 11,150    | 54.21    |
|          | 夠麻吉  | 45,759     | 26,534     | (19,225)  | (42.01)  |
|          | 網家   | 411,194    | 481,950    | 70,756    | 17.21    |
|          | 富邦媒  | 510,779    | 629,837    | 119,058   | 23.31    |
| 本期其他綜合損益 | 創業家  | —          | —          | —         | —        |
|          | 夠麻吉  | —          | —          | —         | —        |
|          | 網家   | (10,948)   | 3,185      | 14,133    | (129.09) |
|          | 富邦媒  | (52,963)   | (14,549)   | 38,414    | (72.53)  |
| 本期綜合損益總額 | 創業家  | 20,568     | 31,718     | 11,150    | 54.21    |
|          | 夠麻吉  | 45,759     | 26,534     | (19,225)  | (42.01)  |
|          | 網家   | 400,246    | 485,135    | 84,889    | 21.21    |
|          | 富邦媒  | 457,816    | 615,288    | 157,472   | 34.40    |

資料來源：各公司 105 年度前二季經會計師核閱之合併財務報告。

(3)營業收入、營業成本及營業毛利

請參閱本評估報告參、一、業務狀況(四)、1.及 2.之說明。

(4)營業費用及營業損益

請參閱本評估報告參、一、業務狀況(四)、3.之說明。

(5)營業外收入與支出

單位：新台幣千元

| 年度          |                   | 102 年度 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年<br>前二季 |
|-------------|-------------------|--------|--------|--------|--------------|
| 其他收入        | 利息收入              | 307    | 1,825  | 2,918  | 1,660        |
|             | 什項(其他)收入          | 175    | 1,869  | 6,676  | 3,838        |
| 其他利益及<br>損失 | 處份不動產、廠<br>房及設備損失 | (4)    | —      | —      | —            |
|             | 什項(其他)支出          | (5)    | (42)   | —      | —            |
| 合計          |                   | 473    | 3,652  | 9,594  | 5,498        |

資料來源：該公司 103~104 經會計師查核簽證之個別財務報告、105 前二季經會計師核閱之合併財務報告。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業外收支淨額分別為 473 仟元、3,652 仟元、9,594 仟元及 5,498 仟元，營業外收支主要包含利息收入、什項(其他)收入、處份不動產、廠房及設備損失及什項(其他)支出等科目，茲就各科目分別說明如下：

A.利息收入：

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之利息收入金額分別為 307 仟元、1,825 仟元、2,918 仟元及 1,660 仟元，主要係該公司銀行存款所產生之利息收入，103 年及 104 年該公司營收規模成長現金流入，致銀行存款增加利息收入亦隨之增加，105 年前二季該公司因轉投資 100%子公司而保留資金運用彈性，故銀行存款減少，利息收入亦相對減少。

B.什項(其他)收入：

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之什項(其他)收入金額為 175 仟元、1,869 仟元、6,676 仟元及 3,838 仟元，主係本公司針對供應商出貨無法達到標準(例如：未出貨、出貨延遲或出貨商品與樣品不符等)本公司對供應商收取罰款所產生之收入所致。

C.處分不動產、廠房及設備損：



該公司 102 年度之處分不動產、廠房及設備損失金額分別為(4)仟元，主係該公司之 Photo123 網站於 102 年 6 月結束營業，出售相關數位化機器而產生損失。

#### D.什項(其他)支出

該公司 102~103 年度之什項支出金額分別為(5)仟元及(42)仟元，主係因 102 年度消費者申請退貨但供應商聲稱尚未收到該筆款項，無法受理退貨，該公司因當時後台系統尚未建置完備及財務部員工離職，致資料未妥善保管，故該筆退貨金額由公司自行吸收處理所致，103 年度所販售之一項「巴西綠蜂膠」保健食品因供應商提供之廣告違規而被衛福部罰款 40 千元所致，該公司因當時規模尚小，故廣告違規部分未對供應商求償而自行吸收罰款，該公司並已針對商品廣告文案加強審核，後續並無再有類似之違規事件發生。

整體而言，該公司 102~104 年度及 105 年前二季營業外收支淨額之組成項目及金額變化情形尚屬合理，對該公司營運尚不至產生重大影響。

#### (6)本期淨利及本期綜合損益總額

該公司 102~104 年度及 105 年前二季本期淨利分別為(30,368)仟元、32,671 仟元、43,157 仟元及 31,718 仟元。主要係隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，促使公司業績增加帶動 102~104 年度及 105 年第二季營收逐年成長，在營業成本及費用有效控管下，103 年度本期淨利轉虧為盈，104 年度及 105 年前二季本期淨利亦呈穩定增加。

#### (7)本期其他綜合損益

該公司 102~104 年度及 105 年前二季無本期其他綜合損益，故不予分析。

## 3.最近期及最近三個會計年度之財務比率分析及與同業之比較

| 分析項目        |                          | 公司  | 102 年度   | 103 年     | 104 年      | 105 年前二季<br>(註 4) |
|-------------|--------------------------|-----|----------|-----------|------------|-------------------|
| 財務結構<br>(%) | 負債占資產<br>比率              | 創業家 | 67.46    | 52.76     | 54.80      | 56.65             |
|             |                          | 夠麻吉 | 73.45    | 68.28     | 68.67      | 58.11             |
|             |                          | 網家  | 59.31    | 58.59     | 42.48      | 45.51             |
|             |                          | 富邦媒 | 62.49    | 36.27     | 41.12      | 41.69             |
|             | 長期資金占<br>不動產、廠房<br>及設備比率 | 創業家 | 2,898.94 | 10,352.64 | 9,865.12   | 9,113.69          |
|             |                          | 夠麻吉 | 4,553.44 | 2,185.32  | 3,351.41   | 4,231.77          |
|             |                          | 網家  | 1,137.92 | 1,003.80  | 2,229.84   | 1,957.03          |
|             |                          | 富邦媒 | 341.17   | 293.57    | 270.50     | 228.99            |
| 償債能力<br>(%) | 流動比率                     | 創業家 | 144.25   | 186.70    | 180.63     | 173.50            |
|             |                          | 夠麻吉 | 89.98    | 103.90    | 108.90     | 139.99            |
|             |                          | 網家  | 158.51   | 160.01    | 222.04     | 207.40            |
|             |                          | 富邦媒 | 130.60   | 200.61    | 161.30     | 146.52            |
|             | 速動比率                     | 創業家 | 140.98   | 183.50    | 173.49     | 170.78            |
|             |                          | 夠麻吉 | 89.80    | 96.69     | 99.93      | 134.48            |
|             |                          | 網家  | 147.31   | 148.46    | 210.29     | 196.55            |
|             |                          | 富邦媒 | 118.56   | 195.90    | 156.55     | 141.51            |
|             | 利息保障倍<br>數(倍)            | 創業家 | —        | —         | —          | —                 |
|             |                          | 夠麻吉 | —        | —         | —          | —                 |
|             |                          | 網家  | 4,307.11 | —         | 135,235.38 | 1,735.06          |
|             |                          | 富邦媒 | 46.91    | 141.96    | 5,172.79   | 422.07            |
| 經營能力<br>(次) | 應收款項週<br>轉率              | 創業家 | 29.88    | 70.51     | 92.66      | 125.62            |
|             |                          | 夠麻吉 | 66.46    | 119.95    | 159.94     | 25.59             |
|             |                          | 網家  | 43.67    | 57.31     | 68.18      | 75.52             |
|             |                          | 富邦媒 | 45.42    | 46.42     | 45.29      | 61.68             |
|             | 應收款項<br>收現天數(天)          | 創業家 | 12       | 6         | 4          | 3                 |
|             |                          | 夠麻吉 | 5        | 4         | 3          | 15                |
|             |                          | 網家  | 9        | 7         | 6          | 5                 |
|             |                          | 富邦媒 | 9        | 8         | 9          | 6                 |
|             | 存貨週轉率                    | 創業家 | 477.26   | 1,032.70  | 316.92     | 289.00            |
|             |                          | 夠麻吉 | —        | —         | —          | —                 |
|             |                          | 網家  | 45.33    | 44.31     | 43.59      | 43.29             |
|             |                          | 富邦媒 | 29.42    | 64.89     | 116.63     | 187.27            |
|             | 平均售貨<br>天數               | 創業家 | 1        | 1         | 2          | 2                 |
|             |                          | 夠麻吉 | —        | —         | —          | —                 |
|             |                          | 網家  | 9        | 9         | 9          | 9                 |
|             |                          | 富邦媒 | 13       | 6         | 4          | 2                 |

| 分析項目            |                      | 公司  | 102 年度  | 103 年  | 104 年    | 105 年前二季<br>(註 4) |
|-----------------|----------------------|-----|---------|--------|----------|-------------------|
|                 | 不動產、廠房<br>及設備週轉<br>率 | 創業家 | 200.57  | 914.34 | 1,032.00 | 1,302.86          |
|                 |                      | 夠麻吉 | 487.70  | 286.26 | 240.14   | 46.04             |
|                 |                      | 網家  | 85.77   | 74.34  | 88.86    | 93.32             |
|                 |                      | 富邦媒 | 34.08   | 16.14  | 11.51    | 11.87             |
|                 | 總資產週轉<br>率           | 創業家 | 2.25    | 5.78   | 5.00     | 6.09              |
|                 |                      | 夠麻吉 | 3.24    | 3.04   | 2.96     | 0.46              |
|                 |                      | 網家  | 3.09    | 3.10   | 2.30     | 2.51              |
|                 |                      | 富邦媒 | 3.85    | 3.04   | 2.61     | 2.93              |
| 獲利能力<br>(%)     | 股東權益(權<br>益)報酬率      | 創業家 | (90.35) | 29.69  | 21.18    | 26.91             |
|                 |                      | 夠麻吉 | 31.54   | 30.51  | 27.99    | 11.69             |
|                 |                      | 網家  | 27.39   | 31.73  | 20.34    | 16.93             |
|                 |                      | 富邦媒 | 24.00   | 26.44  | 16.48    | 23.01             |
|                 | 營業利益占<br>實收資本額<br>比率 | 創業家 | (68.26) | 22.07  | 26.95    | 41.59             |
|                 |                      | 夠麻吉 | 38.33   | 47.21  | 53.68    | 27.23             |
|                 |                      | 網家  | 80.69   | 104.23 | 105.30   | 119.44            |
|                 |                      | 富邦媒 | 73.11   | 100.48 | 74.53    | 96.98             |
|                 | 稅前純益占<br>實收資本額<br>比率 | 創業家 | (67.21) | 25.08  | 33.04    | 48.58             |
|                 |                      | 夠麻吉 | 41.87   | 53.78  | 60.46    | 31.38             |
|                 |                      | 網家  | 83.77   | 109.20 | 108.34   | 122.60            |
|                 |                      | 富邦媒 | 53.20   | 99.63  | 87.01    | 57.55             |
| 獲利能力<br>(%)     | 純益率                  | 創業家 | (10.02) | 2.22   | 1.79     | 1.96              |
|                 |                      | 夠麻吉 | 11.53   | 14.05  | 14.62    | 9.48              |
|                 |                      | 網家  | 3.36    | 3.83   | 3.73     | 3.77              |
|                 |                      | 富邦媒 | 2.44    | 4.71   | 3.87     | 2.46              |
|                 | 每股稅後盈<br>餘(元)(註 2)   | 創業家 | (8.60)  | 2.43   | 2.81     | 1.83              |
|                 |                      | 夠麻吉 | 3.76    | 4.84   | 5.01     | 1.31              |
|                 |                      | 網家  | 5.84    | 7.82   | 8.24     | 4.51              |
|                 |                      | 富邦媒 | 4.39    | 9.11   | 7.48     | 4.57              |
| 現金<br>流量<br>(%) | 現金流量比<br>率(註 4)      | 創業家 | 36.37   | 70.38  | 40.64    | 38.24             |
|                 |                      | 夠麻吉 | 50.59   | 9.55   | 18.58    | 13.15             |
|                 |                      | 網家  | 40.62   | 39.26  | 19.64    | 21.48             |
|                 |                      | 富邦媒 | 46.52   | 52.79  | 30.69    | 26.12             |

| 分析項目        |                  | 公司  | 102 年度   | 103 年    | 104 年    | 105 年前二季<br>(註 4) |
|-------------|------------------|-----|----------|----------|----------|-------------------|
|             | 現金流量允<br>當比率     | 創業家 | 954.66   | 4,004.87 | 1,342.22 | 1,176.27          |
|             |                  | 夠麻吉 | 5,389.13 | 655.84   | 417.64   | 註 3               |
|             |                  | 網家  | 212.62   | 234.51   | 211.45   | 註 3               |
|             |                  | 富邦媒 | 148.06   | 102.75   | 92.56    | 註 3               |
|             | 現金再投資<br>比率(註 4) | 創業家 | 75.83    | 78.06    | 46.33    | 49.14             |
|             |                  | 夠麻吉 | 138.31   | 1.74     | 16.71    | 28.16             |
|             |                  | 網家  | 38.45    | 37.25    | 6.91     | 18.51             |
|             |                  | 富邦媒 | 37.88    | 19.31    | (1.16)   | (0.99)            |
| 槓<br>桿<br>度 | 營運槓桿度            | 創業家 | —        | 3.95     | 3.35     | 2.94              |
|             |                  | 夠麻吉 | 1.17     | 1.17     | 1.18     | 註 3               |
|             |                  | 網家  | 2.30     | 2.20     | 2.18     | 註 3               |
|             |                  | 富邦媒 | 6.67     | 3.86     | 4.74     | 註 3               |
|             | 財務槓桿度            | 創業家 | —        | 1.00     | 1.00     | 1.00              |
|             |                  | 夠麻吉 | 1.00     | —        | —        | 1.00              |
|             |                  | 網家  | 1.00     | 1.00     | 1.00     | 1.00              |
|             |                  | 富邦媒 | 1.02     | 1.01     | 1.00     | 1.00              |

資料來源：該公司及採樣同業 102~104 年度及 105 年前二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、公開資訊觀測站及年報。

註 1：創業家及夠麻吉 102 年度之財務比率係採用我國財務會計準則、103~104 年及 105 年前二季採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露，網家及富邦媒 102~104 年及 105 年前二季則採用國際財務會計準則之合併財務報告編製揭露。

註 2：國際財務報導準則(IFRS)下，每股盈餘為基本每股盈餘；我國財務會計準則(GAAP)下，每股盈餘為追溯調整後之稅後基本每股盈餘。

註 3：因無法取得該比率分析之完整財務資訊，故不予列示。

註 4：105 年前二季經會計師核閱之財務報告有關損益表部分換算成全年度。

1.財務結構：

- (1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額
- (2)長期資金占固定資產比率＝(股東權益淨額＋長期負債)／固定資產淨額(GAAP)  
長期資金占不動產、廠房及設備＝(權益總額＋非流動負債)／不動產、廠房及設備淨額(IFRS)

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＝稅前息前純益／本期利息支出

3.經營能力：

- (1)應收款項(含票據)週轉率＝銷貨淨額／平均應收帳款及票據總額
- (2)應收款項收現天數＝365／應收款項(含票據)週轉率
- (3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨總額
- (4)平均售貨天數＝365／存貨週轉率
- (5)固定資產週轉率＝銷貨淨額／平均固定資產總額(GAAP)  
不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備總額(IFRS)
- (6)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額

4.獲利能力：

- (1)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益總額(GAAP)  
權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額(IFRS)
- (2)營業利益占實收資本額比率＝營業利益／實收資本額
- (3)稅前純益占實收資本額比率＝稅前純益／實收資本額
- (4)純益率＝稅後純益／營業收入淨額
- (5)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)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)

## (1)財務結構

### ① 負債佔資產比率

該公司 102~104 年底及 105 年前二季負債佔資產比率分別為 67.46%、52.76%、54.80%及 56.65%。該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資，致年底負債比率降至 52.76%；104 年度營收雖持續增加，致現金及應收帳款亦隨之增加，而該公司業績成長產生銷貨成本相應增加，致應付帳款隨之增加，惟因 104 年底總負債增加幅度大於總資產增加幅度，致年底負債比率上升至 54.80%，105 年前二季負債比率上升，主係因公司營收成長，連帶應付款項亦增加所致。與採樣公司相較，102 年底僅優於夠麻吉，103 年底則優於夠麻吉、網家及採樣同業，而 104 年底及 105 年前二季僅優於夠麻吉。由於該公司提供消費者宅配團購網路服務，現金流量皆呈現淨流入，整體而言尚無重大異常。

### ② 長期資金占固定資產(不動產、廠房及設備)比率

該公司 102 年底長期資金占固定資產比率為 2,898.94%，103~104 年底及 105 年前二季長期資金占不動產、廠房及設備比率為 10,352.64%、9,865.12%及 9,113.69%。103 年底比率大幅上升，主係因該公司 103 年度辦理現金增資及資本公積轉增資挹注長期資金所致，104 年底該比率下降，主係為 104 年度辦理員工認股權轉換及盈餘轉增資，致權益總額增加，104 年因公司規模持續擴大，而添購辦公設備，致合併不動產、廠房及設備金額增加幅度大於權益總額增加幅度所致，105 年前二季該比率下降，主係添購辦公設備，致合併不動產、廠房及設備金額增加幅度大於待分配股東現金紅利之權益總額增加幅度所致。與採樣公司相較，102 年底僅低於夠麻吉，103~104 年底及 105 年前二季皆優於所有採樣公司。顯示該公司長期資金占不動產、廠房及設備比率觀之，並無以短支長之情形。

整體而言，該公司財務結構尚屬穩健。

## (2)償債能力

### ① 流動比率及速動比率

該公司 102~104 年度及 105 年前二季流動比率分別為 144.25%、186.70%、180.63%及 173.50%，速動比率分別為 140.98%、183.50%、173.49%及 170.78%。103 年流動比率及速動比率較 102 年度大幅增加，主係因該公司辦理現金增資，使現金大幅增加，故流動資產增加所致；104 年流動比率及速動比率較 103 年度略為下降，主係因該公司發放現金股利及公司業績成長，現金、應付款項亦同時增加，惟流動負債增加幅度較流動資產為高所致 105 年前二季之流動比率及速動比率下降，主係該公司業績成長無活絡市場之債務工具投資增加、應付款項亦同時增加，惟流動負債增加幅度較流動資

產較高所致。與採樣公司相較，102 年度流動比率與速動比率僅低於採樣公司網家，103 年度流動比率與速動比率僅低於採樣公司富邦媒，104 年度及 105 年前二季流動比率與速動比率僅低於採樣公司網家，整體而言尚無重大異常。

## ② 利息保障倍數

該公司 102~104 年度及 105 年前二季無利息費用，故不予計算及分析利息保障倍數。

整體而言，由於該公司於 101 年 5 月才設立，故 102 年度流動比率及速動比率略低，因公司逐漸擴大營運規模，103~104 年度及 105 年前二季流動比率及速動比率皆有 150%，償債能力經分析其變化情形尚屬合理。

## (3) 經營能力

### ① 應收款項週轉率

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之應收款項週轉率分別為 29.88 次、70.51 次、92.66 次及 125.62 次，應收款項收現天數分別為 12 天、6 天、4 天及 3 天，該公司主要銷售對象係一般消費大眾，消費者多以信用卡、ATM 或超商代收付款，並由該公司營運合作之第三方支付平台匯集金流後統一撥付款項，對客戶授信期間通常為 0~11 日。102~104 年度及 105 年前二季之應收款項週轉率逐年上升及收現天數逐年減少，主係隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收所致。與採樣公司相較，102 年度皆低於採樣公司，103~104 年度僅低於採樣公司鈞麻吉，105 年前二季皆優於採樣公司。綜上所述，該公司應收款項週轉率及應收款項收現天數與應收款項之授信期間條件相較，收款情形尚屬良好，無重大異常之情事。

### ② 存貨週轉率

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之合併存貨週轉率分別為 477.26 次、1,032.70 次、316.92 次及 289.00 次，平均合併售貨天數分別為 1 天、1 天、2 天及 2 天，103 年度存貨週轉率及存貨週轉天數大幅上升，主係該公司 103 年度擴大營運而增加營收，銷貨成本亦隨營收同步大幅成長所致，104 年度存貨週轉率及存貨週轉天數下降，主要係因 104 年底在途存貨較多所致，105 年前二季存貨週轉率下降，主係因該公司常態性促銷活動營收金額增加，年化銷貨成本隨之增加所致。係因該公司接受消費者訂單後，直接由供應商寄送商品給消費者，一般而言寄送時間約為 1~3 天，倘若遇期末結算時銷售商品尚未寄送至消費者手中，則商品成本需帳列在途存貨。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度及 105 年前二季均優於所有採樣公司。綜上所

述，該公司 102~104 年及 105 年前二季之合併存貨週轉率及週轉天數之變化情形應屬合理。

#### ③ 固定資產(不動產、廠房及設備)週轉率

該公司 102 年度固定資產週轉率為 200.57 次，102~104 年度及 105 年前二季之不動產、廠房及設備週轉率為 914.34 次、1,032.00 次及 1,302.86 次，102~104 年度及 105 年前二季之不動產、廠房及設備週轉率逐年上升，主係因該公司推出各網站平台的手機 APP 購物服務與各項行銷活動致公司業績成長使營收逐年增加所致。與採樣公司相較，該公司 102 年度僅低於鈞麻吉，103~104 年度及 105 年前二季則優於所有採樣公司，整體而言尚無重大異常。

#### ④ 總資產週轉率

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之總資產週轉率分別為 2.25 次、5.78 次、5.00 次及 6.09 次，該公司推出各網站平台的手機 APP 購物服務與各項行銷活動，致公司業績成長使 102~104 年度及 105 年前二季營收逐年增加，103 年度總資產週轉率較 102 年度上升，主係因該公司雖辦理現金增資，使資產總額增加，惟因 103 年營業收入較 102 年成長 384.69%，資產總額成長 176.49%，營業收入增加幅度大於平均資產總額增加幅度所致；104 年度總資產週轉率較 103 年度略為下滑，主係因 104 年度營業收入與 103 年相較成長 64.55%，平均資產總額成長 37.09%，104 年度營業收入增加幅度低於平均資產總額增加幅度所致，105 年前二季上升，主係因營業收入增加幅度大於平均資產總額增加幅度所致。與採樣公司相較，102 年度均低於採樣公司，103~104 年度及 105 年前二季均優於所有採樣公司，整體而言尚無重大異常。

整體而言，該公司 102~104 年度及 105 年前二季之經營能力尚屬穩健。

### (4) 獲利能力

#### ① 股東權益(權益)報酬率、營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率

該公司 102 年度股東權益報酬率為(90.35%)，103~104 年度及 105 年前二季之權益報酬率分別為 29.69%、21.18%及 26.91%；隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動持續推升營收，促使 103 年度營收成長且獲利轉虧為盈，致 103 年度之權益報酬率上升；104 年度權益報酬率下滑，主係因該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工認股權證轉換及 103 年度該公司辦理現金增資及資本公積轉增資致平均權益總額增加幅度大於稅後淨利增加幅度所致，105 年前二季權益報酬率上升，主係因該公司營收規模持續擴大，獲利亦呈現穩定成長幅度大於平均權益總額增加幅度所致。與採樣公司相較，該公司 102 年度股東權益報酬率均低於所有採樣公司，103 年度



之權益報酬率僅優於富邦媒及同業平均，104 年度僅低於鈞麻吉，105 年前二季均優於採樣公司，整體而言尚無重大異常。

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之營業利益佔實收資本額比率分別為(68.26%)、22.07%、26.95%及 41.59%，稅前純益佔實收資本額比率分別為(67.21%)、25.08%、33.04%及 48.58%，均呈逐年上漲之趨勢。主要係隨著台灣電子商務市場規模逐年成長，加以該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，促使公司業績增加帶動 102~104 年度及 105 年前二季營收逐年成長，連帶 103 年度營業利益及稅前純益皆轉虧為盈；104 年度營業利益及稅前純益與 103 年度相較成長 58.60%、71.11%，主要係因 104 年度業績持續成長，致使營業利益及稅前純益佔實收資本額比率亦隨之成長，且因該公司 104 年度營業利益及稅前純益成長幅度大於該公司 104 年度辦理盈餘轉增資及員工執行員工認股權後實收資本額增加幅度，105 年前二季該公司營收規模持續擴大，其營業利益及稅前純益亦呈現穩定成長，致比率逐年上升。與採樣公司相較，該公司 102~104 年度均低於所有採樣公司，105 年前二季僅優於鈞麻吉公司。

## ② 純益率及每股盈餘

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之純益率分別為(10.02%)、2.22%、1.79%及 1.96%；每股稅後盈餘分別為(8.60 元)、2.43 元、2.81 元及 1.83 元。在純益率方面，103 年度純益率由負轉正，主係因該公司規模持續擴大營業項目同時增加商品項目之多元性，並以手機 APP 應用與各項行銷活動，致該公司業績增加使 103 年度營收成長並轉虧為盈所致；104 年度純益率略為下滑，主係因該公司 104 年度獲利增加，所得稅費用增加，而與 103 年度產生所得稅利益相較，致 104 年度純益率自 103 年度之 2.22%，略為下滑為 104 年度之 1.79%，105 年前二季因營收持續成長且營業費用控制得宜，致獲利亦增加，故純益率已達 1.96%。在每股盈餘方面，103 年度該公司稅後淨利由負轉正，故 103 年度雖因辦理現金增資及資本公積轉增資致使股本增加，但稅後淨利仍由 102 年之(30,368 仟元)，成長至 103 年度 32,671 仟元，致每股盈餘成長至 103 年度之 2.43 元；而該公司 104 年度營收持續成長，稅後淨利較 103 年度增加 32.25%，104 年雖因辦理盈餘轉增資及員工認股權轉增資致股本增加 29.88%，仍因稅後淨利成長幅度較股本增加幅度大，致 104 年度每股盈餘較 103 年度略增，105 年前二季因該公司營收持續成長且營業費用控制得宜，致稅後淨利增加，故每股盈餘已達 1.83 元。與採樣公司相較，該公司 102 年度、104 年度及 105 年前二季之合併純益率皆低於所有採樣公司，僅 103 年度優於同業平均。

整體而言，該公司之獲利能力尚屬良好。

#### (5)現金流量

該公司 102~104 年度及 105 年前二季之現金流量比率分別為 36.37%、70.38%、40.64%及 38.24%、102~104 年度及 105 年前二季之現金流量允當比率分別為 954.66%、4,004.87%、1,342.22%及 1,176.27%，102~104 年度及 105 年前二季合併現金再投資比率分別為 75.83%、78.06%、46.33%及 49.14%。103 年度現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率上升，主係因該公司稅後淨利轉虧為盈，致 103 年度營業活動淨現金流入較 102 年度大幅增加；104 年度現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率下降，主係因 104 年該公司營業活動淨現金流入較 103 年度減少及 104 年度發放現金股利及當期在途存貨較多所致，105 年前二季之現金流量比率下降，主係因該公司之流動負債增加應付股利金額所致，現金再投資比率上升，主係因該公司營運規模成長，故營業活動現金流入增加所致。與採樣公司相較，該公司 102 年度之現金流量比率低於所有採樣公司，103~104 年度及 105 年前二季優於所有採樣公司；而該公司 102 年度之現金流量允當比率僅低於鈞麻吉，103~104 年年度則優於所有採樣公司；而該公司 102 年度之現金再投資比率僅低於網家，而 103~104 年度及 105 年前二季現金再投資比率則均優於採樣公司，整體而言尚無重大異常。

整體而言，該公司隨著獲利及營業活動淨現金流入持續成長，現金流量尚足以支應成長所需，故該公司現金流量變化情形尚屬合理。

#### (6)槓桿度

營運槓桿度分析，係指公司營運中關於固定成本之使用程度，固定成本占總成本比例越高，表示公司營運槓桿度越大，損益兩平之規模需要越大，亦及營運風險越高。營運槓桿高低會因產業、銷售額高低而有不同，一般而言，營運槓桿度越接近 1，顯示固定成本之影響越小。該公司 103~104 年度及 105 年前二季之營運槓桿度分別為 3.95 倍、3.35 倍及 2.94 倍，該公司主要係經營電子商，務服務，係提供網路購物服務，固定成本為辦公室租金支出及辦公設備折舊，營運槓桿度低，該公司營運槓桿度該年降低，主係因公司營收規模成長，致相關之變動成本因而增加所致；與採樣公司相較，該公司營運槓桿度介於採樣公司之間，營業風險尚在可控制範圍內。

財務槓桿度則是在衡量公司舉債對公司營運的影響，舉債程度越高，財務槓桿度越大，公司之財務風險越高。該公司營運資金主要來源為自有資金，該公司 102~104 年度及 105 年前二季並無利息費用支出，故財務風險有限；與採樣公司相較，該公司財務槓桿度與採樣公司差異不大，財務風險尚在可控範圍內。

整體而言，該合併公司之營運槓桿度及財務槓桿度之變動情形及同業比較，尚無重大異常情事。

(二)發行人及其各子公司（包括母子公司間交易事項）最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性金融商品交易之情形及重大資產交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響。

#### 1.背書保證情形

經查閱該公司董事會議事錄、背書保證備查簿及經會計師查核簽證之財務報告，該公司於最近三年度及申請年度截至最近期止並無對他人背書保證之情事。另該公司已訂定「背書保證作業辦法」，經董事會決議並提報股東會通過，以作為其未來辦理背書保證事項之依據。

#### 2.重大承諾情形

經查閱該公司經會計師查核簽證之財務報告，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止重大承諾及或有事項主係因營業租賃而產生，該公司未來不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

單位：新台幣仟元

| 期 間     | 102.12.31 | 103.12.31 | 104.12.31 | 105 年前二季 |
|---------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 不超過 1 年 | 4,117     | 4,296     | 3,728     | 6,788    |
| 1~2 年   | 4,296     | 179       | 592       | 2,580    |
| 2~5 年   | 179       | —         | —         | —        |
| 合計      | 8,592     | 4,475     | 4,320     | 9,368    |

資料來源：該公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司營業租賃係承租辦公室及車位等，租賃期間皆為 2 年。截至 102 年 12 月 31 日、103 年 12 月 31 日、104 年 12 月 31 日及 105 年 6 月 30 日，該公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為 1,726 仟元、1,060 仟元、1,754 及 1,872 仟元。

創業家公司最近三年度及申請年度截至最近期止之重大承諾事項，均係屬正常營運活動所產生，對該公司財務狀況尚無重大影響。

#### 3.資金貸與他人情形

經查閱該公司最近三年度及申請年度最近期止經會計師查核簽證之財務報告及董事會議事錄，該公司最近三年度及申請年度截至評估日止，並無資金貸與他人之情事。該公司業已訂定「資金貸與他人作業辦法」，經董事會決議並提報股東會通過，以作為其辦理資金貸與他人之依據。

#### 4.衍生性商品交易情形

經查閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止之董事會議記錄及經會計師查核簽證之財務報告，該公司並無從事衍生性商品交易之情形。創業家公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」訂定「取得或處分資產處理程序」，並

依「取得或處分資產處理程序」規定訂定「衍生性商品處理程序」，經董事會決議並提報股東會通過，以作為該公司進行衍生性商品交易事項之依據。

#### 5.重大資產交易情形

創業家公司已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」訂定「取得或處分資產處理程序」作為進行資產交易事項之依據，經董事會決議並提報股東會通過，以作為該公司從事相關交易之依據。經查閱會計師查核簽證之財務報告及明細分類帳，並檢視董事會及股東會會議紀錄，該公司最近三年度及申請年度截至評估日止尚無重大資產交易。

綜上所述，該公司及其各子公司暨母子公司間於最近三年度及申請年度截至評估報告出具日止之並無從事背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情事，而其重大承諾事項，均係屬正常營運活動所產生，經評估對公司財務狀況尚無重大影響。

#### (三)發行人最近期及最近三個會計年度資金募集及每股盈餘變化情形。

單位：新台幣千元；元

| 項目 \ 年度       | 102 年度   | 103 年度    | 104 年度    | 105 年<br>至 6 月底 |
|---------------|----------|-----------|-----------|-----------------|
| 期 初 股 本       | 28,500   | 45,180    | 121,180   | 157,385         |
| 現 金 增 資       | 16,680   | 11,000    | —         | —               |
| 資 本 公 積 轉 增 資 | —        | 65,000    | —         | —               |
| 員 工 認 股 權 轉 換 | —        | —         | 12,440    | —               |
| 盈餘暨員工紅利轉增資    | —        | —         | 23,765    | 14,738          |
| 期 末 股 本       | 45,180   | 121,180   | 157,385   | 173,123         |
| 營 業 收 入       | 303,056  | 1,468,894 | 2,417,003 | 1,658,816       |
| 營 業 利 益       | (30,841) | 26,741    | 42,410    | 246,728         |
| 稅 後 淨 利       | (30,368) | 32,634    | 43,157    | 31,718          |
| 每 股 盈 餘 ( 元 ) | (8.60)   | 2.43      | 2.81      | 1.83            |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司 103 年度稅後淨利轉虧為盈，稅後淨利由 102 年之(30,368)仟元成長至 103 年度之 32,671 仟元，故 103 年度雖因辦理現金增資及資本公積轉增資致使股本增加，每股盈餘仍大幅成長至 2.43 元；104 年度該公司營收持續成長，稅後淨利較 103 年度增加 32.25%，故 104 年雖因辦理盈餘轉增資及員工認股權轉增資致股本增加 29.88%，仍因稅後淨利成長幅度較股本增加幅度大，每股盈餘較 103 年度略為增加；105 年至 6 月底該公司辦理盈餘轉增資致 105 年 6 月底股本增加至 173,123 千元，惟稅後淨利持續成長，每股盈餘為 1.83 元。

綜上所述，該公司 102~104 年度及 105 年前二季股本雖有變動，然每股盈餘受營收及毛利變化之影響較為重大，然依上開之說明，就籌資而造成股權稀釋之情形則無顯著影響，故該公司並無因股本膨脹對每股盈餘產生重大稀釋效果。

(四)本次募資計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益。前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期股權投資項目預計效益之達成情形

1.本次募資計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益

經檢視該公司本次辦理之現金增資案，係用於充實營運資金，預計本次現金收足股款時間(105 年 10 月)起算至 106 年 12 月底止，尚無重大資本支出及長期股權投資等支出，達該次募資金額百分之六十，故不適用本項評估。

2.前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期股權投資項目預計效益之達成情形

該公司最近一次募資計畫為 103 年度辦理並於當年度執行完畢之現金增資案，惟該公司係於 104 年 5 月公開發行，故該次現金增資案因向經濟部申請時無須檢附現金收支預測表，故無上述評估項目之適用。

(五)發行人其他特殊財務狀況

經查閱該公司最近三年度經會計師查核簽證之財務報告，並無發現其他特殊財務狀況之情事。

**肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

本承銷商已依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定查核完成，所獲致結論如下：

**一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改善計畫**

該公司截至評估報告出具日止未曾併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券，而前各次募集與發行有價證券計畫均已執行完畢，尚無執行進度未達預計目標之情形，故不適用本項評估。

**二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益**

該公司截至評估報告出具日止未曾併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券，而該公司前各次募集與發行有價證券計畫皆未有計畫重大變更且尚未完成者，故不適用本項評估。

**三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響**

該公司截至目前為止並無私募有價證券之情事，且公司前各次募集與發行有價證券計畫實際完成日距本次案件申報時未逾三年者，皆已依計畫完成，茲將其計畫內容及執行效益說明如下：

**(一)103 年度**

**1.計畫內容**

(1)現金增資之核准文號及日期：臺北市政府 103 年 5 月 9 日府產業商字第 10383485000 號函核准。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 88,000 千元。

(3)資金來源：現金增資發行普通股 1,100 千股，每股面額新台幣 10 元，以每股新台幣 80 元發行，共募集資金新台幣 88,000 千元整。

(4)資金運用計畫項目及預計運用進度

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 預定日期     | 資金總額   | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|--------|----------|
|        |          |        | 103 年第三季 |
| 充實營運資金 | 103 年第三季 | 88,000 | 88,000   |
| 合計     |          | 88,000 | 88,000   |

資料來源：該公司提供

(5)現金增資計畫之執行情形及預計效益是否顯現之評估

A.執行情形

單位：新台幣千元

| 計畫項目   | 截至 103 年第三季執行情形 |    |        | 進度超前或落後情形、原因及改進計畫    |
|--------|-----------------|----|--------|----------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額            | 預定 | 88,000 | 已依計畫進度於 103 年第三季執行完畢 |
|        |                 | 實際 | 88,000 |                      |
|        | 執行進度(%)         | 預定 | 100%   |                      |
|        |                 | 實際 | 100%   |                      |
| 合計     | 支用金額            | 預定 | 88,000 |                      |
|        |                 | 實際 | 88,000 |                      |
|        | 執行進度(%)         | 預定 | 100%   |                      |
|        |                 | 實際 | 100%   |                      |

資料來源：該公司提供

B.效益評估

該公司此次辦理現金增資共計 88,000 千元，資金到位後，將可提升公司償債能力與改善財務結構。

(A)流動資產、流動負債及負債總額之增減情形、利息支出、營業收入等項目及每股盈餘比較說明

單位：新台幣千元；元

| 項目 \ 年度  | 102年度   | 103年度     | 增減金額      |
|----------|---------|-----------|-----------|
| 流動資產     | 130,986 | 366,812   | 235,826   |
| 流動負債     | 90,803  | 195,778   | 104,975   |
| 負債總額     | 90,803  | 195,778   | 104,975   |
| 利息支出     | —       | —         | —         |
| 營業收入     | 303,056 | 1,468,894 | 1,165,838 |
| 每股盈餘(稅後) | (8.60)  | 2.86      | 11.46     |

(B)強化財務結構，降低營運風險

| 年度   |           | 102年度    | 103年度     |
|------|-----------|----------|-----------|
| 項目   |           |          |           |
| 財務結構 | 負債占資產比率   | 67.46    | 52.60     |
|      | 長期資金/固定資產 | 2,898.94 | 10,369.96 |
| 償債能力 | 流動比率      | 144.25   | 187.36    |
|      | 速動比率      | 140.98   | 184.15    |

該公司為因應營運規模成長、改善財務結構而於 103 年度辦理現金增資。由上表之最近二年度財務比率觀之，整體財務結構較發行前佳，故本次現金增資之效益應已顯現。

四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三年度有無財務週轉困難情事

經參閱該公司最近期及最近三個會計年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告，截至評估報告出具日止，該公司並無發行公司債及長期借款之情事；另該公司最近期及最近三個會計年度亦無財務週轉困難之情事。

五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開

該公司截至目前為止未曾私募有價證券，故本項評估不適用。

**伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質依附表九之一中所列事項詳與評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行

該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供上櫃前公開承銷之用，非屬同準則第六條第二項第一款或第三款所列發行新股之情事，故不適用同準則第十三條第一項第二款所列情事之評估。

二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事

(一)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條所列情事之承銷商審查意見



| 審查情事                                                                                                                                        | 有無左列情事 |     | 評估依據                                                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                             | 有      | 無   |                                                                                   |
| 1.簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告者。                                                                                                                 |        | ✓   | 經查閱該公司 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無出具無法表示意見或否定意見之查核報告，故無左列情事。          |
| 2.簽證會計師出具保留意見之查核報告，其保留意見影響財務報告之允當表達者。                                                                                                       |        | ✓   | 經查閱該公司 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無出具保留意見之查核報告，故無左列情事。                 |
| 3.發行人填報、簽證會計師複核或主辦證券承銷商出具之案件檢查表，顯示有違反法令或公司章程，致影響有價證券之募集與發行者。                                                                                |        | 不適用 | 該公司本次係辦理現金增資發行新股以供初次上櫃公開承銷之案件，依金融監督管理委員會相關規定，無須出具左列之案件檢查表，故不適用本項評估。               |
| 4.律師出具之法律意見書，表示有違反法令，致影響有價證券之募集與發行者。                                                                                                        |        | ✓   | 經查閱本次現金增資發行新股案由律師出具之法律意見書，該公司並無違反法令，致影響有價證券募集與發行之情事。                              |
| 5.證券承銷商出具之評估報告，未明確表示本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性者。                                                                                             |        | ✓   | 本承銷商已對本次募集與發行有價證券計畫明確表示計畫之可行性、必要性及合理性，故並無左列情事。請參閱本評估報告陸之說明。                       |
| 6.經金融監督管理委員會退回、撤銷、廢止或自行撤回其依「發行人募集與發行有價證券處理準則」申報（請）案件，發行人自接獲金融監督管理委員會通知即日起三個月內辦理前條第二項規定之案件者。但本次辦理合併發行新股、受讓其他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，不在此限。 |        | ✓   | 經查閱該公司董事會議事錄及與金管會往來函文，該公司最近三個月內並無經金融監督管理委員會退回、不予核准、撤銷、廢止或自行撤回其申報（請）案件之情事，故並無左列情事。 |
| 7.申報現金增資或發行公司債案件，直接或間接赴大陸地區投資金額違反經濟部投資審議委員會規定。但其資金用途係用於國內購置不動產、廠房及設備並承諾不再增加對大陸地區投資，不在此限。                                                    |        | ✓   | 經查閱該公司 105 年第二季經會計師核閱之財務報告，該公司並無直接或間接赴大陸地區投資，故無左列情事。                              |
| 8.上市、上櫃公司或興櫃股票公司未依「證券交易法」第十四條之六第一項規定設置薪資報酬委員會或未依相關法令規定辦理，情節重大者。                                                                             |        | ✓   | 經查閱該公司董事會議事錄與公開資訊觀測站相關資訊，該公司業已依法設置薪資報酬委員會，其成員資格、職權行使及會議召開業已依規定辦理，故無左列情事。          |
| 9.未依公司法第一百七十七條之一第一項但書規定將電子方式列為表決權行使管道之一者。                                                                                                   |        | ✓   | 該公司之公司章程已將電子方式列為股東會表決權行使管道之一。                                                     |
| 10.違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時之承諾事項，情節重大者。                                                                                                     |        | ✓   | 經參閱該公司出具之承諾書，截至本評估報告出具日止，尚未發現該公司                                                  |

| 審查情事                        | 有無左列情事 |   | 評估依據                                              |
|-----------------------------|--------|---|---------------------------------------------------|
|                             | 有      | 無 |                                                   |
|                             |        |   | 有違反或不履行申請股票上櫃時之承諾事項，情節重大之情事。                      |
| 11.經金融監督管理委員會發現有違反法令，情節重大者。 |        | ✓ | 經查閱該公司與主管機關之往來函文、董事會議事錄、律師法律意見書及公司之聲明書等資料，並無左列情事。 |

經本承銷商評估，該公司尚未有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條各款所列之情事。

(二)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列情事之承銷商審查意見

| 審查情事                                                                | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                      |
|---------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                           |
| 1.申報年度及前二年度公司董事變動達二分之一，且其股東取得股份有違反證券交易法第四十三條之一規定。但於申報日前已完成補正者，不在此限。 |        | ✓ |     | 經核閱該公司最近二年度及105年截至評估報告出具日之變更登記表、董事會及股東會議事錄，經會計師查核簽證之財務報告，並至公開資訊觀測站查詢重大訊息公告，尚無左列情事。        |
| 2.上市或上櫃公司有證券交易法第一百五十六條各款情事之一者。但依證券交易法第一百三十九條第二項規定限制其上市買賣，不在此限：      |        |   |     | 截至評估報告出具日止，該公司並無證券主管機關依證券交易法第一百三十九條第二項之規定限制上市買賣之情事。另該公司並無違反證券交易法第一百五十六條第一項各款之情事，評估依據說明如下： |

| 審查情事                                                        | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                             | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| (1)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。 |        | ✓ |     | <p>經檢視該公司最近三年度及申請年度截至目前為止之收發文紀錄、股東會及董事會議事錄、公開說明書、經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告、勞務費明細帳、營業外支出明細帳等，並取得該公司出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司最近三年度及申請年度截至目前為止，除下列所述受公平交易委員會調查案件外，該公司未有訴訟、非訟或行政調查事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞之情事。</p> <p>1.該公司於104年12月8日收受公平交易委員會公競字第1040017758號來函，說明商品「Tenda FH303 300M 訊號增強器」因原價標價與市價不符而涉廣告不實一事，並於105年8月24日依違反公平交易法第21條處以50千元罰鍰。該公司已於105年8月31日繳納罰鍰完畢(帳列其他費用)。該公司自接獲函文起相關部門已採取立即性應變措施，且前述涉及違法之商品檔次業已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響，另該公司已就原價標價之部分要求相關審查人員新增至查核項目中外，更嚴格要求相關審查人員除就商品與合約內容一致之正確性外，另就商品基本資料內容之真實性作更進一步之確認，並向供應商重申並宣導其應提供正確無誤之商品資訊，以改善及避免相關情事再次發生。</p> <p>2.該公司於105年5月3日收受公平交易委員會公競字第1050006745號來函，說明商品「無線WIFI監控迷你攝影機」因商品之NCC字號與商品不符涉廣告不實一事，該公司接獲函文後即將該商品下架，法務部門進行事實釐清並判斷風險，已回覆公平交易委員會說明因商品之資料及原始文案皆係由供應商所提供，</p> |

| 審查情事                                                                    | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                         |        |   |     | <p>故供應商始為真正廣告主而應自負廣告不實之相關責任，該公司係非為廣告主，並持續配合公平交易委員會調查之處理程序。</p> <p>此外，該公司除就相關字號之審查標準要求確認字號真實存在外，亦加強審查人員對相關認證字號之認識，且就商品字號與商品本身是否符合之正確性進行更進一步查證，並向供應商加強宣導相關法令及其重要性，並於發現供應商有故意或過失導致之相關情事要求支付違約金。該案截至目前尚未結案。</p> <p>以上二案件經本推薦證券商檢視該公司與供應商簽訂之供應商合約及往來之電子郵件，該公司於電子商務交易平台販售商品之相關文案、商品資料等皆係由供應商提供，其文案或資料若有實質上無法自形式審查檢查出之錯誤，即可能產生涉及廣告不實之情形，該公司已採行相關因應措施，避免類似情事發生，並持續配合調查中，說明該公司銷售商品眾多，該有廣告不實之虞商品占全公司銷售比重甚低，故本事件對於公司影響性低，應不致對該公司造成重大影響。</p> <p>綜上所述，該公司未有左列相關風險。</p> |
| (2)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。 |        | ✓ |     | 經核閱該公司102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、與主管機關往來函文、與他人簽訂之重要契約、取具該公司出具之聲明書，並參閱律師出具之法律意見書，該公司並無遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更之情事。                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| (3)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格。                                   |        | ✓ |     | 經查閱該公司102~104年度及申請年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之個別財務報告、主管機關往來函文、相關帳冊，並取得該公司所出具之聲明書及維和法律事務所莊振農律師出具之法律意見書，該公司截至目前為止，除下列所述受罰案件外，尚無其他重大違                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

| 審查情事 | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|--------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|      |        |   |     | <p>反所屬行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章之情事：</p> <p>1.該公司102年1月於銷售平台刊登「巴西綠蜂膠」食品廣告，經衛生福利部食品藥物管理署查察，其所述廣告文詞整體有涉及易生誤解之情事，違反食品安全衛生管理法第28條第1項規定，於103年4月3日處以40千元罰鍰。該公司已於103年4月21日繳納罰鍰完畢(帳列營業外支出)，並加強內部宣導及改善，且前項涉及違法之文案業已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>2.該公司102年5月於銷售平台刊登「厚切土魷魚」及「宜蘭特選薄鹽鯖魚」二項食品廣告，經衛生福利部食品藥物管理署查察，其所述廣告文詞整體有涉及易生誤解之情事，違反食品安全衛生管理法第28條第1項規定，於103年6月9日處以50千元罰鍰。該公司已於103年6月24日繳納罰鍰完畢(帳列營業費用)，並加強內部宣導及改善，且前項涉及違法之文案業已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>3.該公司於104年2月16日、3月15日、4月20日、28日及11月30日經台北市政府勞動檢查後，分別發現該公司員工於104年1月份及10月份有延長工作時間而未依規定加給工資，有違反勞動基準法第24條之情事，故分別處以20千元及50千元罰鍰。該公司已於104年9月及105年3月繳納罰鍰完畢(帳列營業費用)。經抽核該公司105年1月及2月薪工循環中加班處理作業，該公司如遇有加班之情事者可選擇領取加班費或以加班時數乘上加班費率方式之補休替代，上述違規事件已有改善，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>4.該公司於104年12月8日收受公平交易委員會公競字第1040017758號來函，說明商品「Tenda FH303 300M 訊號增強器」因原價標價與市價不</p> |

| 審查情事                                                                      | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                           | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                        |
|                                                                           |        |   |     | <p>符而涉廣告不實一事，並於105年8月24日依違反公平交易法第21條處以50千元罰鍰。該公司已於105年8月31日繳納罰鍰完畢(帳列其他費用)。該公司自接獲函文起相關部門已採取立即性應變措施，且前述涉及違法之商品檔次業已下架，故上開案件對該公司之財務業務正常之營運尚無重大影響。</p> <p>綜合上述，該公司未有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞。</p> |
| (4)該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。                              |        | ✓ |     | 該公司截至本評估報告出具日止，僅登錄於興櫃市場，尚未於上市或上櫃市場掛牌交易，故不適用左列事項之評估。                                                                                                                                                    |
| (5)其他重大情事。                                                                |        | ✓ |     | 經核閱該公司102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、取具該公司出具之聲明書，並參閱律師出具之法律意見書，尚未發現該公司有影響市場秩序或損害公益之虞之其他重大情事。                                                                        |
| 3.本次募集與發行有價證券計畫不具可行性、必要性及合理性者。                                            |        | ✓ |     | 該公司本次募集與發行有價證券計畫確具可行性、必要性及合理性，相關說明請詳評估報告「陸」。                                                                                                                                                           |
| 4.前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行有下列情事之一，迄未改善者：                                      |        |   |     | 該公司前各次募集與發行有價證券計畫，相關評估請參閱本評估報告「肆、發行人前各次募集與發行有價證券計畫之執行情形」之說明。                                                                                                                                           |
| (1)無正當理由執行進度嚴重落後，且尚未完成。                                                   |        | ✓ |     | 經取得該公司董事會以及股東會議事錄，該公司前各次募集與發行有價證券計畫並未有執行進度嚴重落後，且尚未完成之情事。                                                                                                                                               |
| (2)無正當理由計畫經重大變更。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。                                    |        | ✓ |     | 經查詢公開資訊觀測站，以及取得該公司董事會以及股東會議事錄，該公司前各次募集與發行有價證券計畫並未有計畫經重大變更之情事                                                                                                                                           |
| (3)募集與發行有價證券計畫經重大變更，尚未提報股東會通過。                                            |        | ✓ |     | 該公司前各次現金增資計畫並無計畫經重大變更之情事，故無左列之情事。                                                                                                                                                                      |
| (4)最近一年內未確實依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第四款至第九款及「發行人募集與發行海外有價證券處理準則」第十一條規定辦理。 |        | ✓ |     | 經查閱該公司之年報、董事會議事錄及與主管機關之往來函文，該公司最近一年內並無辦理現金增資之情事。                                                                                                                                                       |

| 審查情事                                                                                                                                                                     | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                          | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                          |
| (5)未確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理，情節重大。                                                                                                                                     |        |   | ✓   | 該公司於104年5月29日辦理公開發行後，並無私募有價證券，故不適用左列評估。                                                                  |
| (6)未能產生合理效益且無正當理由者。但計畫實際完成日距申報時已逾三年者，不在此限。                                                                                                                               |        | ✓ |     | 該公司前次募集與發行有價證券計畫之執行並無未能產生合理效益且無正當理由之情事，請參閱本評估報告「肆」之說明。                                                   |
| 5.本次募集及發行有價證券計畫之重要內容（如發行辦法、資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益等）未經列成議案，依公司法及章程提董事會或股東會討論並決議通過。                                                                                       |        | ✓ |     | 該公司本次辦理現金增資計畫之重要內容已列成議案，業經105年8月29日之董事會討論並決議通過。                                                          |
| 6.非因公司間或與行號間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人，迄未改善，而辦理現金增資或發行公司債者。                                                                                                                |        | ✓ |     | 經核閱該公司102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並詢問相關人員，該公司並未有資金貸與他人之情事。         |
| 7.有重大非常規交易，迄未改善者。                                                                                                                                                        |        | ✓ |     | 經核閱該公司102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並未發現該公司有重大非常規交易之情事。              |
| 8.持有具流動性質之金融資產投資、閒置性資產或投資性不動產而未有處分或積極開發計畫，達最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告歸屬於母公司業主之權益之百分之四十或本次申報現金增資或發行公司債募集總金額之百分之六十，而辦理現金增資或發行公司債者。但所募得資金用途係用於購買不動產、廠房及設備且有具體募資計畫佐證其募集資金之必要性，不在此限。 |        |   | ✓   | 該公司本次辦理現金增資發行新股作為初次上櫃前辦理公開承銷之股份來源，屬「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款所列之案件，故不適用左列之評估。                           |
| 9.本次現金增資或發行公司債計畫之用途為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者。                                                                                                                    |        | ✓ |     | 該公司本次現金增資計畫之資金用途係為充實營運資金，非為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者，故無左列之情事。                                     |
| 10.不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，情節重大者。                                                                                                                                          |        | ✓ |     | 經核閱該公司102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司均依有關法令及一般公認會計原則編制財務報告，並無左列情事。 |

| 審查情事                                                         | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 11.違反第五條第二項規定情事者。                                            |        | ✓ |     | 經取具該公司聲明書，該公司承諾將依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五條第二項規定辦理。                                                                                                                                                                                                                  |
| 12.內部控制制度之設計或執行有重大缺失者。                                       |        | ✓ |     | 經查閱該公司之內部控制制度、內部稽核制度及稽核報告，並取得會計師102年度內部控制改進建議書及該公司依規定委請會計師就其內部控制制度之設計與實際運作情形進行專案審查，經查會計師於103年5月9日出具之內部控制改進建議書，建議該公司應將內部控制制度書面化，並提交董事會通過，該公司業於103年稽核人員到職後，協助各單位將相關內部控制制度書面化，並經董事會核准通過；另會計師並於105年5月10日出具無保留意見之內部控制制度專案審查報告書，其內部控制制度及內部稽核制度之建立及執行應屬有效，尚無發現重大異常之情事。 |
| 13.申報日前一個月，其股價變化異常者。                                         |        | ✓ |     | 經查詢櫃檯買賣中心網站所公告之興櫃股票股價異常達通知公告，該公司申報日前一個月間並無股價變化異常情事。                                                                                                                                                                                                             |
| 14.公司全體董事或監察人持股有下列情形之一者：                                     |        | ✓ |     |                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| (1)違反證券交易法第二十六條規定，經金融監督管理委員會通知補足持股尚未補足。                      |        | ✓ |     | 經查閱該公司截至104年8月31日止董事持股餘額明細資料，該公司董事持股數為3,473,683股，佔實收資本額17,312,303股之20.06%，符合「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」之規定。另經查詢與主管機關之往來函文及詢問該公司相關人員，該公司全體董事或監察人尚無持股不足而經金管會通知補足持股而尚未補足之情事。                                                                                          |
| (2)加計本次申報發行股份後，未符合證券交易法第二十六條規定。但經全體董事或監察人承諾於募集完成時，補足持股，不在此限。 |        | ✓ |     | 該公司已發行股份總數為17,312,303股，加計該公司本次現金增資發行之股份2,309,000股後流通在外股數為19,621,303股；該公司截至104年8月31日止，全體董事持股數為3,473,683股，全體董事持股數佔已發行股份總數加計本次現金增資後之實收資本股數19,621,303股之比例為17.70%，故應無違反證交法第二十六條規定之虞。                                                                                 |
| (3)申報年度及前一年度公司全體董事或監察人未依承諾補足持股。                              |        |   | ✓   | 經查閱104年度及105年截至評估報告日止該公司與主管機關之往來函文，該公司之全體董事並無未依承諾補足持股之情事。                                                                                                                                                                                                       |



| 審查情事                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                |
| 15.發行人或其現任董事長、總經理或實質負責人於最近三年內，因違反證券交易法、公司法、銀行法、金融控股公司法、商業會計法等工商管理法律，或因犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等違反誠信之罪，經法院判決有期徒刑以上之罪者。                                                                                                                                                                                          |        | ✓ |     | 經參閱該公司本次辦理現金增資案之法律意見書、法律事項檢查表、102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並取具該公司現任董事長及總經理聲明書，該公司及其現任董事長、總經理於最近三年內並無左列事項。 |
| 16.因違反證券交易法，經法院判決確定須負擔損害賠償義務，迄未依法履行者。                                                                                                                                                                                                                                                                 |        | ✓ |     | 經參閱該公司本次辦理現金增資案之法律意見書及法律事項檢查表、102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並取具該公司聲明書，該公司並無左列事項。                           |
| 17.為他人借款提供擔保，違反公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第五條規定，情節重大，迄未改善者。                                                                                                                                                                                                                                                   |        | ✓ |     | 經核閱該公司102~104年度及105年截至評估日止之董事會及股東會議事錄、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司未有為他人借款提供擔保情事。                                                      |
| 18.合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，而有下列情形之一：<br>（1）違反金融監督管理委員會公開發行公司取得或處分資產處理準則第二章第五節規定，情節重大。<br>（2）受讓或購併之股份非為他公司新發行之股份、所持有非流動之股權投資或他公司股東持有之已發行股份。<br>（3）受讓之股份或收購之營業或財產有限制買賣等權利受損或受限制之情事。<br>（4）違反公司法第一百六十七條第三項及第四項規定。<br>（5）被合併公司最近一年度之財務報告非經會計師出具無保留意見之查核報告。但經出具保留意見之查核報告，其資產負債表經出具無保留意見，不在此限。 |        |   | ✓   | 該公司本次現金增資發行新股非屬合併發行新股、受讓他公司股份發行新股或依法律規定進行收購或分割發行新股者，故不適用左列規定。                                                                                  |
| 19.有第十三條第一項第二款第六目規定之情事，且有下列情形之一：<br>（1）申報現金發行新股，公司董事、監察人及持有股份超過股份總額百分之十之股東未承諾將一定成                                                                                                                                                                                                                     |        |   | ✓   | 該公司並無發行人募集與發行有價證券處理準則第十三條第一項第二款第六目規定之情事，故不適用本項評估。                                                                                              |

| 審查情事                                       | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                        |
|--------------------------------------------|--------|---|-----|-----------------------------|
|                                            | 有      | 無 | 不適用 |                             |
| 數股份送交證券集中保管事業保管。<br>(2) 申報發行轉換公司債或附認股權公司債。 |        |   |     |                             |
| 20.其他金融監督管理委員會為保護公益認為有必要者。                 |        | ✓ |     | 經查閱該公司與主管機關之往來函文，並未發現有左列情事。 |

綜上所述，該公司並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列之情事。

### 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定

該公司本次募集與發行有價證券係屬現金增資發行普通股，故針對「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第壹章總則第一條至第四條及第貳章現金增資普通股第五條至第九條之規定，逐條評估如下：

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 說明                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 第一條：為推動有價證券之發行，並保障投資，除其他法令另有規定外，本公會承銷商會員輔導發行公司或外國發行人辦理募集與發行有價證券事宜時應遵守本自律規則。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 本承銷商輔導該公司辦理本次募集與發行有價證券相關事宜，謹遵守本自律規則辦理。                                                   |
| 第二條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券時，主辦承銷商與發行公司或外國發行人間不得有下列情事：<br>一、任何一方與其母公司、母公司之全部子公司，合計持有對方股份總額百分之十以上者。<br>二、任何一方與其子公司派任於對方之董事，超過對方董事總席次半數者。<br>三、任何一方董事長或總經理與對方之董事長或總經理為同一人，或具有配偶、二親等以內親屬關係者。<br>四、任何一方股份總額百分之二十以上之股份為相同之股東持有者。<br>五、任何一方董事或監察人與對方之董事或監察人半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。<br>六、任何一方與其關係人總計持有他方已發行股份總額百分之五十以上者。但證券承銷商為金融機構或金融控股公司之證券子公司時，如其母公司、母公司之全部子公司總計持有發行公司股份未逾發行公司已發行股份總額百分之十，且擔任發行公司董事或監察人席次分別未逾三分之一者，不在此限。<br>七、雙方依相關法令規定，應申請結合者或申報後未經公平交易委員會禁止結合者。<br>八、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制 | 經查閱該公司董事名單、102~104年度及105年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，取具該公司及本承銷商針對左列各款所出具之聲明書，該公司與本承銷商間並無左列各款之情事。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 說明                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>他方之人事、財務或業務經營者，致有失其獨立性之情事者。</p> <p>發行公司或外國發行人發行普通公司債及未涉及股權之金融債券，如銷售對象僅限於證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人，其主辦承銷商得不受前項規定之限制，發行公司或外國發行人如具證券承銷商之資格者，亦得擔任主辦承銷商。</p> <p>本條所稱母公司及子公司，應依證券商財務報告編製準則規定認定之。</p>                                                                                                           |                                                                                                                                 |
| <p>第二條之一：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券應取得填報檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司或外國發行人、會計師及證券商具有下列關係之聲明書：</p> <p>一、財務會計準則公報第六號規定之關係人關係。</p> <p>二、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。</p> <p>依發行人募集與發行海外有價證券處理準則或外國發行人募集與發行有價證券處理準則規定出具海外存託憑證、海外股票或海外公司債發行辦法與金融監督管理委員會同意生效內容無重大差異意見書中文本之律師，亦應符合前項之規定。</p>   | <p>經取具該公司洽請本次填報法律事項檢查表及出具法律意見書之律師所出具之聲明書，並無左列各款之情事。</p>                                                                         |
| <p>第三條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券，應於向本公會申報承銷契約副本時，檢送有關承銷商與發行公司或外國發行人於向金管會申報案件至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露應以公開說明書所載內容為限之聲明書；承銷商並應複核發行公司或外國發行人有無違反前開規定。</p> <p>前項聲明書之聲明事項，應增列有關不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他財務業務預測性資訊。</p> <p>經主管機關依證券交易法第二十二條第一項核定免向金管會申報生效者，第一項聲明書之聲明期間以向金管會申請案件至繳款截止日止。</p> | <p>該公司已出具聲明書，聲明自案件申報日起至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露以公開說明書所載內容為限，並不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他財務業務預測性資訊。</p> |
| <p>第四條：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券(員工認股權憑證除外)，加計其前各次(含其所私募者)上述有價證券流通在外餘額依各別轉換(認購)價格設算轉換(認購)後所增加之股數，不得逾已發行股數之百分之五十。</p> <p>發行公司或外國發行人以已發行之股份做為轉換(認購)之用者，其做為轉換(認購)用之已發行股份不列入前項增加股數之計算。</p>                                                                                                            | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，並非屬申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，故不適用左列規定。</p>                                                                    |
| <p>第四條之一：承銷商輔導發行公司申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，以新發行之股份履行轉換義務或履約者，承銷商應加強輔導發行公司採取股</p>                                                                                                                                                                                                                                | <p>該公司已採取股票無實體發行；本案非屬申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，故</p>                                                                              |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 說明                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <p>票無實體發行之制度，惟自九十五年七月一日起，上市、上櫃及興櫃股票公司發行股票或公司債應採帳簿劃撥交付，不印製實體方式為之。</p> <p>承銷商輔導外國發行人募集與發行有價證券之交付，除外國發行人註冊地國另有規定外，應以帳簿劃撥方式為之。</p>                                                                                                                                                         | <p>不適用左列規定。</p>                                                 |
| <p>第四條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司之發行與轉換（認購）辦法中應訂明「自發行公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，不得請求轉換（認購）」規定；另應注意已發行流通在外之轉換公司債其轉換股份時先交付股票再辦理變更登記者，如遇普通股除息、除權或現金增資認股時，應符合證交所「營業細則」及櫃檯中心「證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第十條有關二階段公告規定。</p> | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，並非屬申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，故不適用左列規定。</p>    |
| <p>第四條之三：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購、交換）權之各種有價證券，自發行日後屆滿一定期間起，除依法暫停過戶期間外，持有人得依發行人所定之發行及轉換（認股、交換）辦法請求轉換（認股、交換）；但發行公司或外國發行人為未上市（櫃）、未登錄興櫃之公開發行公司者，轉換（認股、交換）期間自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止為限。</p> <p>前項所稱一定期間不得少於一個月，並應由發行人或外國發行人於轉換（認購、交換）辦法中訂定之。</p>                                            | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，並非屬申報發行具有普通股轉換（認購、交換）權之各種有價證券，故不適用左列規定。</p> |
| <p>第四條之五：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換（交換、認購）性質之各種有價證券，應就發行年期、發行價格、贖回時點、轉換溢價率、收益率、賣回時點、擔保狀況、分券狀況等因素綜合評估其發行條件訂定之合理性。</p> <p>對於發行條件顯不相當者，承銷商應輔導發行公司或外國發行人於重新合理訂定發行條件後，再行送件。</p>                                                                                                               | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，並非屬申報發行具有股權轉換（交換、認購）權之各種有價證券，故不適用左列規定。</p>  |
| <p>第四條之六：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行海外有價證券，其按發行價格計算之發行金額，應高於二千萬美元。但發行公司確有外幣需求或外國發行人確有特殊需求，且發行條件合理者，不受此限。</p>                                                                                                                                                                                   | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股係在國內募集，並未參與發行海外有價證券，故不適用左列規定。</p>            |
| <p>第四條之七：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認購）辦法中應訂明發行公司或外國發行人依發行與轉換（認購）辦法所定反稀釋調整公式計算其調整後轉換價格</p>                                                                                                                                                             | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，並非屬申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，故不適用左列規定。</p>    |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 說明                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| <p>時，其公式中之已發行股數應加計已私募股數。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人申報（請）發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認購）辦法中應訂明發行公司或外國發行人發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券後，除發行公司或外國發行人所私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司或外國發行人遇有私募普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，發行公司或外國發行人應比照該發行與轉換（認購）辦法所定於遇有已發行普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時之轉換價格調整公式，計算其調整後轉換價格（向下調整，向上則不予調整）並函請證交所或櫃檯買賣中心公告，於私募有價證券交付日調整之。</p> <p>依第二項計算調整後轉換價格時，如須訂定每股時價，應以私募有價證券交付日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。</p> |                                                                   |
| <p>第四條之八：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換（交換、認購）性質之各種有價證券，公開說明書中應充分揭露當次發行有價證券之發行條件及該發行條件對股權稀釋、股東權益之影響。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，並非屬申報發行具有股權轉換（交換、認購）權之各種有價證券，故不適用左列規定。</p>    |
| <p>第四條之九：除上市（櫃）公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理案件外，發行公司或外國發行人得先行印製價格以區間方式揭露之公開說明書寄交投資人，並於該公開說明書封面顯著處註明提醒投資人上網查詢、參閱承銷商配售通知之實際承銷價格並依承銷商之通知繳交價款。</p> <p>承銷商應注意交寄當日發行公司或外國發行人須將該公開說明書電子檔傳送至金管會指定之網站，另價格確定後二日內須將完整公開說電子檔傳送至金管會指定之網站。</p> <p>第一項公開說明書上揭露之價格區間應與承銷商辦理詢價公告之預計承銷價格之可能範圍一致。</p>                                                                                                                                                                                                       | <p>本現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，將採詢價圈購配售及公開申購配售方式辦理公開承銷，並依左列規定辦理。</p> |
| <p>第四條之十：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有股權轉換（認購、交換）性質之各種有價證券，若發行條件中包含債券持有人之賣回權利，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認股、交換）辦法中應訂明債券持有人行使賣回權之款項支付日。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，並非屬申報發行具有股權轉換（認購、交換）權之各種有價證券，故不適用左列規定。</p>    |
| <p>第四條之十一：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權性質之各種公司債，應注意發行公司或外國發行人應依財務會計準則公報第 34 及 36 號規定設</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>該公司此次係辦理國內現金增資發行新股，故不適用左列規定。</p>                               |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                    | 說明                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 算應負擔年息總額是否符合公司法第 249 條第 2 款及第 250 條第 2 款之規定。                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                                              |
| 第四條之十二：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書，承諾自申報日起至該有價證券掛牌後一個月內不得買回本公司股份。                                                                                                                                                                   | 該公司本次辦理現金增資發行新股，已出具承諾書承諾自申報日起至該有價證券掛牌後一個月內不得買回該公司股份，故符合左列法規。                                                                                                                 |
| 第四條之十三：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募集人民幣計價海外公司債時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書及到期償債資金來源之計畫，承諾海外募得人民幣資金係供海外營運實體使用，不得以任何方式匯回臺灣。                                                                                                                                           | 該公司本次辦理現金增資發行新股，故不適用左列規定。                                                                                                                                                    |
| 第四條之十四：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於公開說明書記載發行公司、發行公司之董事、監察人、總經理、財務長以及與發行公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書，並依「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」編製公開說明書及簡式公開說明書，且於申報募資案件及向本公會申報承銷契約前，檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。 | 該公司已於公開說明書記載該公司、該公司之董事、總經理、財務長以及與該公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書。所編製之公開說明書及簡式公開說明書，將於申報募資案件及申報承銷契約前，檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。 |
| 第四條之十五：承銷商輔導外國人發行人辦理申報「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第一項第一款至第三款募資案件時，應於募集完成年度及其後二個會計年度，協助其遵循中華民國證券相關法令。                                                                                                                                                           | 該公司此次係辦理國內現金增資發行新股，故不適用左列規定。                                                                                                                                                 |
| 第四條之十六：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應就發行公司或外國發行人之財務業務狀況製作檢查表，並於發行公司或外國發行人向金管會申報案件前五個營業日，向證交所或櫃買中心申報。                                                                                                                                                          | 該公司本次係辦理現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，非屬左列應檢查範疇，故不適用左列之規定。                                                                                                                               |
| 第五條：承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股，應於申報案件時出具發行公司或外國發行人之子公司不得參與新股認購之承諾書。                                                                                                                                                                                          | 該公司已出具子公司不得參與新股認購之承諾書                                                                                                                                                        |
| 第五條之一：承銷商輔導上市（櫃）公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如申請延長募集期間且其財務預測無重大變動者，應檢送由發行公司或外國發行人出具經會計師複核之財務預測仍屬有效性聲明書。                                                                                                                                                             | 截至評估報告出具日止，該公司並無公告財務預測相關訊息，故不適用左列之規定。                                                                                                                                        |
| 第五條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人以現金增資發行普通股申請初次上市（櫃）案件，向金管會或其委託之機構申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，如有興櫃交易者，暫定價格不得低於向金管會或其委託之機構申報案件前興櫃有成交之 10 個營業日其成交均價簡單算術平均數之七成；如經股東                                                                                                               | 該公司本次現金增資發行普通股，係供申請初次上櫃公開承銷之用，該公司與本承銷商之間業已依合理之方式制定暫訂之承銷價格，謹遵守左列之規定。且亦於評估報告中敘明實際發行價格如有                                                                                        |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 說明                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>會決議原股東全數放棄優先認股者，得採股數區間方式辦理申報，並敘明實際發行價格或股數如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> <p>以現金增資發行新股辦理股票初次上市、上櫃前之承銷案件，主辦承銷商應與發行公司或外國發行人約定，由發行公司或外國發行人協調股東按該次現金增資對外公開銷售之一定比例之已發行普通股股票，供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，並應依本公會「承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」辦理。</p>                                                                                                                                                            | <p>變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，請參閱評估報告「陸」之說明；待本案之實際發行價格確認後，本承銷商將遵循本自律規則之規定，輔導該公司於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。另本證券承銷商業已與該公司簽訂過額配售協議書並將依照「承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」辦理相關作業。</p> |
| <p>第六條：承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股如採公開申購配售辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件及除權交易日前五個營業日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之七成。</p> <p>承銷商輔導興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理承銷，其發行價格除不低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值外，應參考向本公會報備承銷契約前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股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計算之均價，並應提出合理說明。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <p>截至評估日止，該公司尚屬興櫃公司而非上市或上櫃公司，且本次現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，故不適用左列之規定。</p>                                                                                                                 |
| <p>第六條之一：承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股，如發行公司依證券交易法第二十八條之一第三項規定，決議提撥發行新股總額超過百分之十對外採公開申購配售辦理承銷，其發行價格訂定方式應提報公司股東會。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>截至評估日止，該公司尚屬興櫃公司而非上市或上櫃公司，且本次現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，故不適用左列之規定。</p>                                                                                                                 |
| <p>第七條：承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，如採詢價圈購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <p>截至評估日止，該公司尚屬興櫃公司而非上市或上櫃公司，且本次現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，故不適用左列之規定。</p>                                                                                                                 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 說明                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成；如採競價拍賣方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理競價拍賣公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>             |                                                                                                                                                     |
| <p>第七條之一：承銷商輔導上櫃（市）公司申請轉上市（櫃）為達股權分散標準辦理現金增資發行新股之承銷案件經股東會決議原股東全數放棄優先認股，採公開申購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理公開申購公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <p>截至評估日止，該公司尚屬興櫃公司而非上市或上櫃公司，且本次現金增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上櫃案件，故不適用左列之規定。</p>                                                                             |
| <p>第八條：採詢價圈購配售辦理之承銷案件，於承銷契約報本公會前，如發行價格偏離市場價格過大者，應重新辦理詢價，並於詢價後隨即進行承銷作業。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約時，應一併檢送下列資料：</p> <p>一、詢價圈購之相關資料（含詢價期間、詢價範圍、各圈購價格及其圈購股數、詢價公告暫訂發行價格占詢價公告日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之成數等資料）。</p> <p>二、配售原則及預計配售予自然人、法人及本公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法第三十六條第一項第一款至第七款有關董事、監察人、大股東、關係人等之股數及配售比率。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約後，應隨即辦理承銷公</p>           | <p>該公司本次係辦理現金增資，並採詢價圈購配售及公開申購辦理承銷，謹遵守左列之規定辦理。本承銷商於向券商公會申報承銷契約時，將一併檢送詢價圈購之相關資料，包括詢價期間、詢價範圍、各圈購價格及圈購股數、詢價公告，以及配售情形等資料，並將隨即辦理承銷公告及相關承銷事宜，以符合左列之規定。</p> |



| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 說明                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 告及相關承銷事宜。                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                               |
| <p>第九條：承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證，其發行價格之訂定方式及依公司法第二百六十七條第一項保留員、工承購股份於員、工未認購時之處理方式，均應列成議案經股東會討論並決議通過。</p> <p>承銷商輔導上市（櫃）公司向金管會申報案件，暫訂發行價格不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> <p>實際發行價格不得低於訂價日收盤價、訂價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之九成。</p> | 該公司本次辦理現金增資發行新股係於國內募集，並未參與發行海外存託憑證，故不適用左列之規定。 |

綜上評估，經查核該公司募資相關書件、董事會議事錄及該公司章程等相關資料，該公司本次辦理現金增資發行普通股業已符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定。

#### 四、法令之遵循及對公司營運影響

(一)發行人是否符合公司法第一百三十條、第一百五十六條第七項、第一百六十七條第三項及第四項、第二百四十六條、第二百四十七條、第二百七十八條及證券交易法第二十八條之四規定，且無公司法第二百四十九條及第二百五十條、第二百六十九條及第二百七十條規定之情事

經查閱該公司章程、最近年度股東會議事錄、最近三年度及申報年度財務報告及律師法律意見書，就本次募集與發行有價證券是否符合公司法及證券交易法相關規定之評估說明如下：

| 法令                                                                                                                                                                                               | 是否符合規定 | 評估依據                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>公司法第 130 條：<br/>左列各款事項，非經載明於章程者，不生效力：<br/>一、分公司之設立。<br/>二、分次發行股份者，定於公司設立時之發行數額。<br/>三、解散之事由。<br/>四、特別股之種類及其權利義務。<br/>五、發起人所得受之特別利益及受益者之姓名。<br/>前項第五款發起人所得受之特別利益，股東會得修改或撤銷之。但不得侵及發起人既得之利益。</p> | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券係以現金增資發行普通股之方式，故不適用左列之規定。                                                 |
| <p>公司法第 156 條第 7 項：<br/>股東之出資除現金外，得以對公司所有之貨幣債權，或公司所需之技術抵充之，其抵充之數額需經董事會通過，不受第二百七十二條之限制。</p>                                                                                                       | 不適用    | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，係以現金出資，故不適用左列之規定。                                                      |
| <p>公司法第 167 條第 3 項及第 4 項：<br/>被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，不得將控制公司之股份收買或收為質物。<br/>前項控制公司及其從屬公司直接或間接持有他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額合計超過半數者，他公司亦不得將控制公司及其從屬公司之股份收買或收為質物。</p>                               | 不適用    | 經查閱該公司 102~104 年度及 105 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司並未有直接或間接持有已發行有表決權之股份總數超過半數之公司，故不適用左列之規定。 |
| <p>公司法第 246 條：<br/>公司經董事會決議後，得募集公司債，但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。<br/>前項決議，應由三分之二以上董事出席，及出席董事過半數之同意行之。</p>                                                                                              | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列之規定。                                                    |
| <p>公司法第 247 條：<br/>公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額。<br/>無擔保公司債之總額，不得逾前項餘額二分之一。</p>                                                                                                             | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列之規定。                                                    |

| 法令                                                                                                                                                    | 是否符合規定 | 評估依據                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 公司法第 278 條：<br>公司非將已規定之股份總數，全數發行後，不得增加資本。<br>增加資本後之股份總數，得分次發行。                                                                                        | 是      | 該公司最近期之變更登記事項卡額定資本額為 300,000,000 元，目前之實收資本額為 173,123,030 元(17,312,303 股)，本次辦理現金增資擬發行新股 2,309,000 股，預計增資發行實收資本額增加至 196,213,030 元，尚未超過額定資本額，尚無違反左列之規定。 |
| 證券交易法第 28 條之 4：<br>已依本法發行股票之公司，募集與發行有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額，除經主管機關徵詢目的事業中央主管機關同意者外，不得逾全部資產減去全部負債餘額之百分之二百，不受公司法第二百四十七條規定之限制。                        | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列之規定。                                                                                                                 |
| 公司法第 249 條：<br>公司有下列情形之一者，不得發行無擔保公司債：<br>一、對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實已了結，自了結之日起三年內。<br>二、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債，應負擔年息總額之百分之一百五十。     | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列之規定。                                                                                                                 |
| 公司法第 250 條：<br>公司有左列情形之一者，不得發行公司債：<br>一、對於前已發行之公司債或其他債務有違約或遲延支付本息之事實，尚在繼續中者。<br>二、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債應負擔年息總額之百分之一百者。但經銀行保證發行之公司債不受限制。 | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列之規定。                                                                                                                 |
| 公司法第 269 條：<br>公司有左列情形之一者，不得公開發行具有優先權利之特別股<br>一、最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，不足支付已發行及擬發行之特別股股息者。<br>二、對於已發行之特別股約定股息，未能按期支付者。                              | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券，係現金增資發行普通股，故不適用左列之規定。                                                                                                                 |
| 公司法第 270 條：<br>公司有下列情形之一者，不得公開發行新股<br>一、連續二年有虧損者；但依其事業性質，須有較長準備期間或具有健全之營業計畫，確能改善營利能力者，不在此限。<br>二、資產不足抵償債務者。                                           | 是      | 該公司 103 年及 104 年度本期淨利分別為 32,634 千元及 43,157 千元，並無連續二年虧損之情事，另該公司截至 105 年 6 月 30 日之資產總額為 554,432 千元，負債總額為 314,104 千元，並無資產不足以抵償債務之情形，故無違反左列之規定。          |

綜上，該公司對上述各項應遵循之法令並未有違反情事，故對該公司之營運及本次有價證券之募集與發行應無不利影響。

(二)發行人是否有證券交易法第一百五十六條第一項各款情事

| 法令                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 有無左列情事 |   | 評估依據                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是      | 否 |                                                                                                                      |
| 證券交易法第 156 條第一項：<br>主管機關對於已在證券交易所上市之有價證券，發生下列各款情事之一，而有影響市場秩序或損害公益之虞者，得命令停止其一部或全部之買賣，或對證券自營商、證券經紀商之買賣數量加以限制：<br>一、發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。<br>二、發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。<br>三、發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格。<br>四、該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。<br>五、其他重大情事。 |        | ✓ | 該公司並無證券交易法第一百五十六條第一項各款情事，相關評估請參詳伍之二、『是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事』中，『（二）依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列情事之承銷商審查意見』之說明。 |

綜上，該公司對上述各項應遵循之法令並未有違反情事，故對該公司之營運及本次有價證券之募集與發行應無不利影響。

(三)發行人及其現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司最近三年度至刊印日止繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經取具該公司及其現任董事、監察人、總經理及持股百分之十以上股東所出具之聲明書，並參酌律師出具之法律意見書，該公司及其董事、監察人、總經理及持股百分之十以上股東最近三會計年度及截至公開說明書刊印日止，並無其他繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

(四)發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三會計年度至刊印日止是否經法院判決有期徒刑以上之罪者

經取得該公司及其現任董事、監察人、總經理所出具之聲明書、參酌律師出具之法律意見書，及參閱該公司最近三年度至評估報告出具日止之董事會與股東會議事錄、年報及財務報告，並詢問該公司相關人員，最近三年度至評估報告出具日止，該公司或其現任董事、監察人、總經理並未有經法院判決有期徒刑以上之罪者。

(五)發行人目前仍有效存續、最近一會計年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約及其他足以影響投資人權益之重要契約

| 契約性質 | 當事人            | 契約起迄日期            | 主要內容        | 限制條款 |
|------|----------------|-------------------|-------------|------|
| 租賃契約 | 台新國際商業銀行股份有限公司 | 105.1.16~107.1.31 | 承租辦公室及汽車停車位 | 無    |
| 租賃契約 | 豪士有限公司         | 104.2.26~106.2.25 | 第二辦公室       | 無    |

資料來源：該公司提供。

該公司目前存續及最近一年到期之重要契約皆為其基於公司正常營運所需而簽訂，經查閱其契約內容，尚無對公司營運有重大限制條款而影響投資人權益之情事。

(六)發行人是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

經檢視該公司出具之聲明書，訪談該公司管理階層及員工，並參閱最近三年度及申請年度截至評估日止之董事會、股東會議事錄、最近三年度經會計師查核簽證之財務報告、公開說明書、年報及主管機關往來函文，及參閱律師出具之法律意見書，該公司 102~104 年度及 105 年度截至評估報告出具日止，並無發生重大勞資糾紛或污染環境事件。

(七)發行人之資金用途須經目的事業主管機關同意者，其核准之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券之情事

該公司本次資金用途係用以充實營運資金，尚無須經目的事業主管機關同意，故未有影響本次募集與發行有價證券之情事。

綜上所述，該公司本次辦理募集與發行有價證券已符合相關法令規定，尚無未符合或違反相關法令之重大異常情事。

五、說明發行人委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師未具有於最近一年內曾受法務部律師懲戒委員會懲戒，且發行人、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間具有下列關係之一

(一)依主管機關訂頒之各業別財務報告編制準則所規範之關係人關係。

(二)其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經者。

本承銷商經取得該公司洽請填報本次申報案件檢查表並出具法律意見書之律師所出具之聲明書，並未發現該律師有於最近一年內受法務部律師懲戒委員會懲戒，或有與發行公司、會計師及本承銷商具有「依主管機關訂頒之各業別財務報告編制準則所規範之關係人關係」或「其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營」之關係。

陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

本承銷商業依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定查核，所獲致之結論如下：

一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性

(一)本次募集與發行有價證券計畫內容

1.本次計畫所需資金總金額：新台幣 152,394 千元。

2.資金來源

辦理現金增資發行新股 2,309 千股，每股面額新台幣 10 元，採溢價發行，每股發行價格新台幣 66 元，預計募集金額 152,394 千元。如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，擬採自有資金因應；反之，如實際募集金額高於預計募集金額，則全數撥充營運資金。

3.計畫項目及預計進度

| 單位：新台幣千元 |          |         |           |
|----------|----------|---------|-----------|
| 計畫項目     | 預計完成日期   | 所需資金總額  | 預計資金運用進度  |
|          |          |         | 105 年度第四季 |
| 充實營運資金   | 105 年第四季 | 152,394 | 152,394   |

資料來源：該公司提供

4.預計可能產生之效益

該公司本次現金增資所募集之資金 152,394 千元將用以充實營運資金，以因應未來營運規模成長所增加之營運週轉資金需求，增加長期穩定資金，以提升財務調

度能力，強化公司之財務結構並降低公司經營風險，有助於提高公司營運競爭力及未來中長期發展。

## (二)本次募集與發行有價證券之可行性評估

### 1. 本次募集與發行有價證券於法定程序上之可行性

該公司本次現金增資發行新股之計畫業經 105 年 2 月 3 日與 105 年 8 月 29 日董事會及 105 年 4 月 29 日之股東會決議通過，另現金增資計畫相關之發行價格、發行條件及其他相關事宜，如因主管機關修正或基於客觀環境改變而需修正時，已授權該公司董事長全權辦理。經評估其過程及計畫內容均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規定，另該公司將洽請律師對本次增資計劃出具法律意見書，故本次現金增資發行新股計畫於法定程序上應屬適法可行。

### 2. 本次計畫募集完成之可行性

本次現金增資預計發行普通股 2,309 千股，每股面額壹拾元，每股發行價格為 66 元溢價發行，預計總募集金額為 152,394 千元。其中除依「公司法」第 267 條規定保留 15%計 346 千股由員工認購外，餘 1,963 千股依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售；該公司並依證券交易法第 28 條之 1 之規定，業經 105 年 4 月 29 日股東會決議通過，由原股東全數放棄優先認購權，不受「公司法」第 267 條第 3 項由原股東儘先分認規定之限制。

本次辦理現金增資發行新股係採取詢價圈購及公開申購辦理，按「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 21 條之 1 規定，應先行以 10%之額度辦理公開申購配售，並依申購數量調整公開申購配售數量。員工認購不足或放棄認購之部分將授權董事長按發行價格洽特定人予以認購，而對外公開承銷認購不足部分，擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理之，故該公司此次現金增資計畫之募集完成應具可行性。

### 3. 資金運用計畫之可行性

該公司擬於 105 年第四季完成募資金額新臺幣 152,394 千元，用以充實該公司營運資金，預計於本籌資計畫申報生效並完成資金募集後，即可挹注於營運週轉使用，除增加長期資金穩定度，提高該公司中長期競爭外，更能強化該公司財務結構，以因應未來營運規模擴充及業務成長所產生之資金需求，故本次充實營運資金之計畫應屬可行。

綜上所述，該公司本次現金增資計畫，就法定程序、資金取得及資金運用計畫等方面評估均具可行性，整體而言，該公司本次增資計畫應屬可行。

### (三)本次募集與發行有價證券計畫之必要性評估

該公司本次辦理現金增資發行新股係依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上櫃前公開銷售，故本次增資計畫得不適用有關募集資金計畫必要性之規定。

### (四)本次募集與發行有價證券計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性

#### 1.本次現金增資計畫與預計進度之合理性

該公司本次辦理現金增資發行新股係作為辦理初次上櫃前公開承銷之用，預計募得資金總額新台幣 152,394 千元用以充實營運資金，增加自有資本，以強化公司競爭力。經考量現金增資計畫內容、主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素，預計於 105 年第四季可收足股款募資完成，於募集資金到位後即投入充實營運資金，預計於 105 年度第四季執行完畢。透過本次計畫，除強化該公司之財務結構外，適時挹注營運資金以增加資金靈活運用之彈性，更可有效提升該公司之競爭力，降低營運及財務風險，故該公司本次資金運用計畫及預計進度應屬合理。

#### 2.預計可能產生效益之合理性

| 項目 |                     | 年度 | 105年第二季底<br>(增資前) | 105年第四季底<br>(預估增資後) |
|----|---------------------|----|-------------------|---------------------|
| 財務 | 負債比率(%)             |    | 56.65%            | 44.44%              |
| 結構 | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) |    | 9,113.69%         | 14,892.76%          |
| 償債 | 流動比率(%)             |    | 173.50%           | 222.02%             |
| 能力 | 速動比率(%)             |    | 170.78%           | 219.30%             |

資料來源：該公司 105 年第二季經會計師核閱之財務報告。

註：105 年第四季底係以 105 年 6 月底財務數字設算 105 年第四季底增資後之情形。

該公司本次辦理現金增資發行新股預計募集 152,394 千元，用以充實營運資金，若假設 105 年第四季底之財務數字與第三季底增資前相當，則在財務結構方面，該公司辦理現金增資後之負債比率可由 56.65%，降低至 44.44%，而長期資金占不動產、廠房及設備比率可由 9,113.69%，提升至 14,892.76.00%；在償債能力方面，流動比率及速動比率可由 173.50%及 170.78%，提高至 222.02%及 19.30%，故在本次募集資金款項的挹注下，其償債能力將提升，除增加長期資金穩定度，可因應該公司日後業務拓展所需，滿足經營規模擴大之資金調度需求，對該公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益，有效提昇該公司資金調度能力及維持競爭力，降低營業及財務風險，其效益應屬合理。



二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估

該公司本次辦理現金增資係依「發行人募集及發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商辦理初次上櫃前公開銷售，本次預計發行新股 2,309 千股於 105 年 10 月底募集完成，以該公司現有股本 17,312 千股估算，使增資後已發行股份總額將增加至 19,621 千股，本次現金增資發行新股占該公司增資後股數之 11.77%，故本次發行新股對該公司 105 年度每股盈餘之稀釋情形尚屬有限，對現有股東權益亦尚無重大影響。

三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性

該公司本次辦理現金增資募集資金計畫，係用於充實營運資金，茲就其計畫之必要性與合理性評估如下：

(一)查閱發行人最近一個會計年度合併財務報告暨申報年度及預計未來一年度各月份現金收支預測表，以了解發行人之營業特性、應收帳款收款、應付帳款付款政策、資本支出計畫與前揭現金收支預測表編製基礎之合理性及與財務預測之關聯性，並分析本次增資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足之時點與原因相關影響之必要性及合理性。

#### 1.營業特性

創業家兄弟股份有限公司(以下簡稱創業家公司或該公司)主要從事經營網路購物交易平台，目前擁有「生鮮市集」、「好吃宅配網」、「生活市集」、「3C 市集」及「大折扣」五大銷售平台及「松果購物」行動購物平台。其主要現金流入係銷售商品所收取之現金及應收款項收現，現金支出主要為採購商品所產生之應付帳款付現及營業費用支出所產生之應付款項付現、薪資、廣告費用等支出付現。

該公司所編製之 105 及 106 年度各月份之現金收支預測表，係依據 105 年 1~7 月份之實際營運情況，並綜合評估該公司歷史營運情形、產業特性、未來營運計畫、銷售及行銷政策等因素予以推估各月份收入及支出情形。台灣電子商務市場及產值皆呈現穩定成長趨勢，且該公司已累積穩定數量之消費族群及品牌形象。整體而言，該公司之未來成長性應屬可期，故該公司現金收支預測表之編製基礎尚屬合理。

#### 2.應收帳款收款與應付帳款付款政策

在應收帳款收款政策方面，該公司主要係根據客戶以往歷史交易情形、營運規模及營運狀況而給予適當的授信額度及收款條件，其每月應收款項收現數之編製基礎係以該公司 104 年度應收帳款平均收款天數為參考依據，並考量該公司未來預估之銷售情形、主要客戶之授信條件，按保守穩健原則估計，作為預估 105 年度及 106 年度各月份現金收支預測表之預算基礎，其編製基礎假設尚屬合理。

該公司所編製之 105 年度及 106 年度現金收支預測表之各月應付款項付款情形，係依該公司 104 年度應付帳款平均付款期間及預估未來之付款條件、薪資、勞務等費用作為推估未來每月應付款項付現之基礎，再推算未來各月份應付款項之付現情形，其編製之基礎假設尚屬合理。

### 3.資本支出計劃

該公司目前為成長階段，為因應其業務發展，105~106 年度仍持續對子公司創宇行動投入資源，以強化該公司之新市場競爭力，惟實際支出金額將視子公司業務發展及市場調查狀況，審慎分析評估後再據以執行。該公司 105~106 年度之資本支出主要係依創宇行動未來之經營策略作為估算基礎，其資本支出計畫係配合該公司整體經營策略予以擬定，而前揭之資本支出來源係自有資金支應，業已納入現金收支預測表，其編製基礎應尚屬合理。

### 4.申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎之合理性及與財務預測之關聯性

經檢視該公司編製之現金收支預測表，105 年 1~7 月份各項金額係以實際發生數額予以編製；105 年 8~12 月則以預計銷售金額、應收帳款及應付帳款政策等因素評估；106 年度各月份現金收支預測表，係該公司依據 105 年 1~7 月之實際銷售情形，再考量未來之經濟環境、市場供需情況等因素編製而成。經核其 105 年度期初現金餘額數與 104 年度財務報告現金餘額相同，105 年 6 月底現金餘額數與 105 年 6 月自結財務報表期末現金餘額相同，且經檢視其所編製之現金收支預測表中本次籌資款項之現金流入與本次資金運用計畫進度一致。整體而言，該公司申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎尚屬合理。

另該公司無對外公佈 105 年度及 106 年度之財務預測，故不適用現金收支預測表編製基礎與財務預測之關聯性評估。

### 5.本次籌資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足之時點與原因相關影響之必要性及合理性

依據該公司編製 105 年度及 106 年度各月份之現金收支預測表觀之，該公司近二年自有資金尚稱充足。該公司主要業務為垂直型電子商務網站經營，旗下生活市集等網站已於該產業中之取得領先地位。為因應其成長趨勢，並配合該公司持續拓展其事業版圖策略所需，充實營運資金將有助於提升該公司之長期競爭力，且為配合承銷制度之規定，爰依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第 4 條及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」第 2 條規定，以現金增資發行新股方式委託推薦證券商辦理公開承銷，故該公司本次增資計畫有其必要性及合理性。

創業家兄弟股份有限公司  
105 年度現金收支預計表

單位：新台幣仟元

| 項目                         | 1 月     | 2 月      | 3 月      | 4 月      | 5 月      | 6 月     | 7 月     | 8 月      | 9 月     | 10 月    | 11 月     | 12 月     | 合計        |
|----------------------------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|---------|---------|----------|----------|-----------|
| 期初現金餘額 1                   | 282,764 | 458,077  | 523,351  | 286,637  | 354,128  | 229,886 | 242,534 | 283,777  | 280,532 | 10 月    | 11 月     | 12 月     | 合計        |
| 加:非融資收入 2                  |         |          |          |          |          |         |         |          |         | 276,693 | 495,095  | 497,416  | 282,764   |
| 應收帳款收現                     | 338,674 | 223,500  | 311,251  | 261,250  | 278,160  | 280,559 | 226,423 | 314,460  | 316,660 |         |          |          |           |
| 利息收入                       | 177     | 174      | 195      | 208      | 227      | 667     | 214     | 200      | 200     | 349,987 | 363,079  | 379,499  | 3,643,503 |
| 現金流入合計                     | 338,851 | 223,675  | 311,446  | 261,458  | 278,387  | 281,226 | 226,636 | 314,660  | 316,860 | 198     | 200      | 598      | 3,259     |
| 減:非融資支出 3                  |         |          |          |          |          |         |         |          |         | 350,185 | 363,279  | 380,097  | 3,646,761 |
| 應付票據及帳款                    | 134,499 | 112,022  | 500,675  | 145,922  | 328,180  | 233,192 | 160,299 | 252,993  | 282,240 |         |          |          |           |
| 營業費用                       | 29,039  | 20,379   | 27,486   | 27,045   | 47,449   | 32,386  | 25,095  | 42,092   | 38,459  | 244,179 | 291,169  | 304,198  | 2,989,567 |
| 現金支出合計                     | 163,538 | 132,401  | 528,161  | 172,967  | 375,629  | 265,577 | 185,393 | 295,085  | 320,699 | 39,998  | 39,791   | 42,871   | 412,088   |
| 要求最低現金餘額 4                 | 250,000 | 250,000  | 250,000  | 250,000  | 250,000  | 250,000 | 250,000 | 250,000  | 250,000 | 284,177 | 330,959  | 347,069  | 3,401,655 |
| 所需資金 5=3+4                 | 413,538 | 382,401  | 778,161  | 422,967  | 625,629  | 515,577 | 435,393 | 545,085  | 570,699 | 250,000 | 250,000  | 250,000  | 250,000   |
| 融資前可供支用現金餘額(短絀)<br>6=1+2-5 | 208,077 | 299,351  | 56,637   | 125,128  | 6,886    | (4,466) | 33,777  | 53,353   | 26,693  | 534,177 | 580,959  | 597,069  | 3,651,655 |
| 投資淨額 7                     |         |          |          |          |          |         |         |          |         | 92,701  | 277,416  | 280,444  | 277,871   |
| 轉投資                        | -       | -        | (5,000)  | -        | (15,000) | -       | -       | -        | -       |         |          |          |           |
| 取得無活絡市場之債務投資               | -       | (26,000) | (15,000) | (21,000) | (12,000) | (3,000) | -       | -        | -       | -       | -        | -        | (20,000)  |
| 合計                         | -       | (26,000) | (20,000) | (21,000) | (27,000) | (3,000) | -       | -        | -       | -       | (30,000) | (30,000) | (137,000) |
| 融資淨額 8                     |         |          |          |          |          |         |         |          |         | -       | (30,000) | (30,000) | (157,000) |
| 發行新股                       | -       | -        | -        | -        | -        | -       | -       | -        | -       |         |          |          |           |
| 現金股利發放                     | -       | -        | -        | -        | -        | -       | -       | (22,821) | -       | 152,394 | -        | -        | 152,394   |
| 合計                         | -       | -        | -        | -        | -        | -       | -       | (22,821) | -       | -       | -        | -        | (22,821)  |
| 期末現金餘額 9=1+2-3+7+8         | 458,077 | 523,351  | 286,637  | 354,128  | 229,886  | 242,534 | 283,777 | 280,532  | 276,693 | 152,394 | -        | -        | 129,573   |

創業家兄弟股份有限公司  
106 年度現金收支預計表

單位:新台幣仟元

| 項目                         | 1 月      | 2 月     | 3 月     | 4 月     | 5 月     | 6 月      | 7 月     | 8 月      | 9 月     | 10 月     | 11 月    | 12 月    | 合計        |
|----------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|-----------|
| 期初現金餘額 1                   | 500,444  | 613,673 | 682,492 | 445,234 | 460,531 | 481,861  | 451,446 | 499,060  | 484,312 | 473,102  | 517,644 | 540,384 | 500,444   |
| 加:非融資收入 2                  |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 應收帳款收現                     | 338,974  | 223,500 | 311,221 | 316,181 | 337,389 | 358,941  | 364,271 | 369,953  | 372,541 | 411,749  | 427,152 | 446,469 | 4,278,343 |
| 利息收入                       | 200      | 210     | 211     | 212     | 213     | 604      | 223     | 224      | 225     | 235      | 235     | 614     | 3,407     |
| 現金流入合計                     | 339,174  | 223,710 | 311,432 | 316,393 | 337,602 | 359,546  | 364,494 | 370,177  | 372,766 | 411,984  | 427,387 | 447,084 | 4,281,750 |
| 減:非融資支出 3                  |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 應付票據及帳款                    | 134,499  | 112,022 | 500,675 | 252,224 | 266,114 | 312,588  | 265,435 | 297,223  | 331,632 | 286,854  | 350,630 | 366,342 | 3,476,240 |
| 營業費用                       | 51,445   | 39,870  | 45,015  | 45,872  | 47,158  | 47,373   | 48,444  | 55,270   | 49,345  | 50,588   | 51,017  | 51,445  | 582,842   |
| 現金支出合計                     | 185,944  | 151,892 | 545,690 | 298,096 | 313,273 | 359,961  | 313,879 | 352,494  | 380,977 | 337,442  | 401,647 | 417,788 | 4,059,082 |
| 要求最低現金餘額 4                 | 300,000  | 300,000 | 300,000 | 300,000 | 300,000 | 300,000  | 300,000 | 300,000  | 300,000 | 300,000  | 300,000 | 300,000 | 300,000   |
| 所需資金 5=3+4                 | 485,944  | 451,892 | 845,690 | 598,096 | 613,273 | 659,961  | 613,879 | 652,494  | 680,977 | 637,442  | 701,647 | 717,788 | 4,359,082 |
| 融資前可供支用現金餘額(短絀)<br>6=1+2-5 | 353,673  | 385,492 | 148,234 | 163,531 | 184,861 | 181,446  | 202,060 | 216,744  | 176,102 | 247,644  | 243,384 | 269,680 | 423,112   |
| 投資淨額 7                     |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 轉投資                        | (10,000) | -       | -       | -       | -       | -        | -       | -        | -       | -        | -       | -       | (10,000)  |
| 取得無活絡市場之債務投資               | (30,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000)  | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000) | (117,000) |
| 合計                         | (40,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000)  | (3,000) | (30,000) | (3,000) | (3,000) | (127,000) |
| 融資淨額 8                     |          |         |         |         |         |          |         |          |         |          |         |         |           |
| 發行新股                       | -        | -       | -       | -       | -       | -        | -       | -        | -       | -        | -       | -       | -         |
| 現金股利發放                     | -        | -       | -       | -       | -       | -        | -       | (29,432) | -       | -        | -       | -       | (29,432)  |
| 合計                         | -        | -       | -       | -       | -       | -        | -       | (29,432) | -       | -        | -       | -       | (29,432)  |
| 期末現金餘額 9=1+2-3+7+8         | 613,673  | 682,492 | 445,234 | 460,531 | 481,861 | 451,446  | 499,060 | 484,312  | 473,102 | 517,644  | 540,384 | 566,680 | 566,680   |

(二)就發行人申報年度財務槓桿、負債比率（或自有資產與風險性資產比率）、營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋等相關影響，了解本次償債或充實營運資金之必要性及合理性。

單位：新台幣千元；%

| 項目 \ 年度 | 103 年度    | 104 年度    | 105 年前二季  |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 財務槓桿度   | 1.00      | 1.00      | 1.00      |
| 負債比率(%) | 52.76     | 54.80     | 56.65     |
| 營業收入    | 1,468,894 | 2,417,003 | 1,622,059 |
| 本期淨利    | 32,671    | 43,157    | 31,718    |
| 每股盈餘(元) | 2.43      | 2.81      | 1.83      |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之財務報告及該公司提供

#### 1.財務槓桿及負債比率

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用變動對於營業利益之影響程度，該指標數值愈高表示公司所承擔之財務風險愈大。該公司 103、104 年度及 105 年前二季之財務槓桿度皆為 1.00 倍，其數值維持相當且顯示其財務結構尚屬健全，預計未來隨營運規模穩定成長使其營運資金之需求將隨之增加。本次現金增資用以充實營運資金將可有效減少利息之支出，維持良好之財務槓桿度。

就負債比率觀之，該公司 103、104 年度及 105 年前二季之負債比率分別為 52.76%、54.80%及 56.65%，而本次現金增資用以充實營運資金將可降低負債比率，對財務結構及償債能力均有正面之助益。

#### 2.營業收入

該公司 103、104 年度及 105 年前二季營業收入分別為 1,468,894 千元、2,417,003 千元及 1,622,059 千元。近年來電子商務市場發達快速，該公司以垂直型電子商務網站方式成立生活市集、生鮮市集、好吃宅配網、大折扣及 3C 市集等主題式購物網站，並活用行銷策略等方式迅速累積人氣，使其業績快速成長，除此之外該公司為因應電子商務市場快速變遷之特性，更成立子公司創宇行動股份有限公司以發展 B2B2C 行動購物之領域，故該公司未來對營運資金之需求將隨之提高。經由本次增資計畫將提高資金靈活調度之彈性，將有助於提升該公司競爭力，使其營運成長更加穩健，故本次計畫對該公司營業收入成長及營運規模的提升將有所助益。

### 3.獲利能力及每股盈餘稀釋

該公司本次辦理現金增資發行新股係委託本承銷商辦理初次上櫃前之公開銷售，預計於 104 年第四季募集完成，若以該公司本次辦理現金增資發行新股擬發行 2,309 千股，占該公司增資後總股數 19,621 千股之 11.77%，考量該公司未來整體營運應能持續成長，故本次辦理現金增資發行新股對 105 年度每股盈餘稀釋之影響尚屬有限。

綜上所述，該公司本次辦理現金增資募集資金計畫用以充實營運資金，對其財務槓桿、負債比率、營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋並無重大不利之影響，顯示其募資計畫應有其必要性及合理性。

(三)增資計畫如用於償債者，原借款用途之必要性、合理性及其顯現之效益：

該公司本次現金增資預計用途為充實營運資金，故不適用。

(四)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於購買營建用地或支付營建工程款者，就預計自購置土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點與金額，評估可能產生效益是否具有合理性

該公司本次辦理現金增資發行新股資金計畫，係用於充實營運資金，並無用於購買營建用地或支付營建工程款之情事，故不適用。

(五)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應評估其賣方轉讓之理由、受讓價格之依據及其合理性，受讓過程是否適法及對契約相對人權利義務之影響

該公司本次辦理現金增資發行新股資金計畫，係用於充實營運資金，並無用於購買未完工程並承受賣方未履行契約之情事，故不適用。

四、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性

該公司本次辦理現金增資計畫，並非以非現金出資，故不適用。

五、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應評估其可行性與合理性

該公司本次辦理現金增資未併同減資計畫辦理，故不適用。

六、以低於票面金額辦理現金發行新股者，應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響

該公司本次辦理現金增資發行新股，其發行價格為每股 66 元溢價發行，並無以低於票面金額辦理現金發行新股之情事，故不適用。

七、發行人向金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，應評估下列事項

(一)已上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股原股東未放棄優先認股，採公開申購配售方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

(二)已上市(櫃)公司辦理現金增資，經股東會已決議原股東全數放棄優先認購，採全數詢價圈購或競價拍賣方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。及暫定發行股數區間是否符合公司法第二百七十八條規定之情事。

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

(三)以現金增資發行普通股申請初次上市（櫃）案件向金管會申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，並敘明實際發行價格如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，其適法性及合理性。

#### 1.暫定價格之訂定

本次公開承銷係採詢價圈購及公開申購方式辦理，並按「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 21 條之 1 規定，應先行以辦理公開銷售股數之 10%額度辦理公開申購配售，並依申購數量調整公開申購配售數量，經考量該公司之競爭利基及產業未來發展前景等因素，並參酌同業之本益比、近期興櫃市場之平均股價，且暫定價格不低於現金增資申報日前興櫃有成交之 10 個營業日其成交均價簡單算術平均數之七成，由本承銷商與該公司共同議定以新臺幣每股 66 元溢價發行。

#### 2.募集資金不足時之處理

該公司本次係為充實營運資金，其資金來源為現金增資發行普通股 2,309 千股，每股以 66 元溢價發行，總募資金額為 152,394 千元。若該公司於本案件生效後，實際發行價格低於原暫定發行價格者，該公司將就其募集之資金總額不足計畫用途部分以自有資金予以因應。

### 3.募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性

該公司本次現金增資預計發行普通股 2,309 千股，每股以 66 元發行，預計募集金額為 152,394 千元，其資金用途為充實營運資金，屆時若每股實際發行價格增加，高於原訂募資總金額部分者，該公司亦將全數用以充實營運資金，其適法性及合理性本評估報告「陸」已評估皆已適法及合理，而預計本次增資將可節省利息支出，使該公司財務結構更為穩健。

(四)公司債未足額發行者，需就募集資金不足時之處理方式之合理性予以說明。

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

八、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

捌、就本次公司債發行(及轉換)辦法之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案，故不適用。

玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案，故不適用。

拾、就本次發行公司債債權確保情形(列明有無擔保、擔保品種類與價值等)蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。



**拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

該公司本次係辦理現金增資發行新股申請股票初次上櫃案件，故不適用。

**拾參、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

無。

主辦承銷商：國泰綜合證券股份有限公司



總經理：莊順裕



中 華 民 國 一 ○ 五 年 九 月 六 日  
(僅限創業家兄弟股份有限公司一○五年度現金增資承銷商評估報告使用)

創業家兄弟股份有限公司



負責人：郭書齊

