

股票代碼 **6807**
Stock code



FY Group Ltd.
峰源集團股份有限公司

113 年度年報

2024 Annual Report

查詢年報網址：<http://mops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.fy-grp.com>

刊印日期：2025 年 5 月 18 日

一、發言人及代理發言人：

發言人姓名：朱明偉
電話：(886)2-2773-8877
代理發言人：王龍一
電話：(886)2-2773-8877

職稱：財務長
電子郵件信箱：myron.chu@fy-grp.com
職稱：董事長特別助理
電子郵件信箱：ir01@fy-grp.com

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

(一)本公司

名稱：峰源集團股份有限公司
FY Group Ltd.
網址：http://www.fy-grp.com
電話：(886)2-2773-8877
地址：The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands

(二)英屬維京群島子公司

名稱：Green Enterprises Limited
電話：(886)2-2773-8877
地址：Mandar House, 3rd Floor, Suite 301, P.O. Box 3159, Road Town, Torola, British Virgin Islands.
名稱：Hallyton Development Limited
電話：(886)2-2773-8877
地址：Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.
名稱：Ontai Group Limited
電話：(886)2-2773-8877
地址：Vistra Corporate Services Centre, Wickams Cay II, Road Town, Torrola, VG1110, British Virgin Islands.
名稱：英屬維京群島商安泰集團有限公司臺灣分公司
電話：(886)2-2773-8877
地址：臺北市松山區復興北路 1 號 6 樓之 6

(三)香港子公司

名稱：鴻昇投資有限公司
Rise Max Investment Ltd.
電話：(886)2-2773-8877
地址：Room 1401-2,14/F., Rightful Centre, 11-12 Tak Hing Street, Jordan, Kowloon, H.K.

(四)大陸子公司

名稱：恩龍實業(嘉興)有限公司
電話：(86)0573-83939639
地址：浙江省嘉興市秀洲區高照街道秀新路 111 號
名稱：嘉興恩捷實業有限公司
電話：(86)0573-83966667
地址：浙江省嘉興市秀洲區高照街道秀新路 1211 號
名稱：浙江華勝鋼塑製品有限公司
電話：(86)0573-82854763
地址：浙江省杭州市蕭山區新街鎮新盛村

(五)泰國子公司

名稱：Enrich Industrial (Thai) Company Ltd.
電話：(66)033-265799
地址：475/7 Moo 7, Klong Kiu Subdistrict, Banbueng District, Chonburi Province 20220, Thailand

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐金證券股份有限公司股務代理部

地址：臺北市博愛路 17 號 3 樓

網址：<http://securities.sinopac.com>

電話：(886)2-2381-6288

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：廖福銘會計師、林一帆會計師

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

網址：<http://www.pwc.com.tw>

地址：臺北市基隆路一段 333 號 27 樓

電話：(886)2-2729-6666

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：不適用。

六、公司網址：<http://www.fy-grp.com>

七、董事會名單：

職稱	姓名	國籍	主要經歷
董事長	蔡文達	中華民國	峰源集團股份有限公司董事長 峰源集團股份有限公司執行長 Green Enterprises Limited 董事長 Hallyton Development Limited 董事長 Ontai Group Limited 董事長 Rise Max Investment Ltd. 董事長 恩龍、恩捷、華勝、德士屋董事長 Enrich Industrial (Thai) Company Ltd. 董事長 浙江華勝鋼塑製品有限公司總經理 好時控股公司董事長
董事	蔡耀賢	中華民國	峰源集團股份有限公司董事 峰源集團股份有限公司製造長 恩龍、恩捷總經理 華勝、德士屋監事 Enrich Industrial (Thai) Company Ltd. 董事 好時控股公司董事
董事	蔡智淵	中華民國	Royal Crown College of Business and Technology, Bachelor 峰源集團股份有限公司董事 峰源集團股份有限公司營運長 安泰臺灣分公司負責人 恩龍、恩捷監事 蘇州德士屋貿易有限公司總經理 Enrich Industrial (Thai) Company Ltd. 董事 好時控股公司董事
董事	蔡志忠	中華民國	The University of Derby, Bachelor 格蘭登廚具股份有限公司設計師 楊格國際有限公司設計師

職稱	姓名	國籍	主要經歷
董事	高正倫	中華民國	中正大學碩士 台達電子工業股份有限公司經營管理主任 三志盟有限公司總經理
獨立董事	王國強	中華民國	中興大學會計系學士、交通大學高階管理學碩士 亞東證券股份有限公司承銷部業務協理 大豐有線電視股份有限公司代理總經理 台灣數位寬頻有線電視股份有限公司總經理 臺北科技大學兼任助理教授 聯傑管理顧問股份有限公司董事長 翔名科技股份有限公司獨立董事 拍檔科技股份有限公司獨立董事 中化合成生技股份有限公司獨立董事 歐特明電子股份有限公司獨立董事 陽明交通大學兼任助理教授
獨立董事	韓定國	中華民國	臺灣大學政治系國際關係組 和德昌股份有限公司(臺灣麥當勞)副總經理 茂眾企管顧問股份有限公司(臺灣漢堡王)董事長 富利餐飲股份有限公司(百勝餐飲集團臺灣肯德基)總經理 雅茗天地股份有限公司海外戰略總部策略長 中流基金會董事 國際學術文教基金會董事 敦安社會福利基金會董事 滬上阿姨(上海)實業股份有限公司獨立董事
獨立董事	郭瑞豐	中華民國	逢甲大學企業管理學系 中國信託商業銀行法金作業處副總經理 仲信國際融資租賃有限公司副總經理 申睿管理顧問有限公司董事
獨立董事	林仁傑	新加坡	輔仁大學化學系 中歐國際工商學院碩士 科思創聚合物中國有限公司(原名拜耳材料科技)材料科技中心總監 上海氨可信息科技有限公司董事顧問 Dranco Singapore Consultancy Pte. Ltd. 董事

八、國內指定代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：朱明偉

職稱：財務長

聯絡電話：(886)2-2773-8877

電子郵件信箱：myron.chu@fy-grp.com

目 錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司治理報告	6
一、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管 資料	6
二、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金	12
三、公司治理運作情形	16
四、簽證會計師公費資訊	33
五、更換會計師資訊	33
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年 內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	34
七、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	35
八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以 內之親屬關係之資訊	36
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業 對同一轉投資事業之持股數	37
參、募資情形	38
一、資本及股份	38
二、公司債辦理情形	41
三、特別股辦理情形	41
四、海外存託憑證辦理情形	41
五、員工認股權憑證辦理情形	41
六、限制員工權利新股辦理情形	41
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	41
八、資金運用計畫執行情形	41
肆、營運概況	42
一、業務內容	42
二、市場及產銷概況	56
三、從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率	65
四、環保支出資訊	65
五、勞資關係	68
六、資通安全管理	71
七、重要契約	72

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	73
一、財務狀況	73
二、財務績效	74
三、現金流量	75
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	76
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來 一年投資計畫	76
六、風險事項	77
七、其他重要事項	83
陸、特別記載事項	84
一、關係企業相關資料	84
二、私募有價證券辦理情形	87
三、其他必要補充說明事項	88
柒、最近年度及截至年報刊印日止發生對股東權益或證券價格有重大影響之 事項	91

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

首先感謝各位股東在 2024 年對峰源集團的鼎力支持，茲就 2024 年度營業結果及 2025 年度營業計畫概要報告如下：

一、2024 年度營業結果

由於全球市場的不確定，中美產業供應鍊脫鉤、中國市場不景氣等影響，導致 2024 年全球家具市場消費成長不如預期；本公司採取製造成本管控及營業費用管控策略，在毛利及淨利仍繳出不錯的成績單。在銷售面，調整訂價策略以爭取不同地區別及產品別之訂單。消費者對於高品質及差異性產品需求與日俱增，2023 年泰國廠正式啟用，正好能符合客戶需求，提供客製化產品，亦能做到逐步分散客戶集中之情況並讓產品毛利得以提升。在研發面，依據客戶需求及性質增設研發單位進行差異化管理，持續增加研發資源投入，以提高產品力。本公司綜上努力下，2024 年度合併營收為新台幣 49.99 億元，而稅後淨利達新台幣 4.79 億元，每股盈餘新台幣 8.88 元。展望未來面對市場變局，本公司仍將持續努力以提升營收規模及提高毛利水準。

(一)營運計劃實施概況：

1、生產面

本公司生產基地主要坐落於中國浙江省嘉興市，具有 148 萬套沙發產能。為減少產能集中風險及貿易關稅風險，降低中美貿易戰衝擊，泰國新廠已於 2023 年正式啟用，主要負責高品質的客製化產品，以滿足客戶需求。

2、業務面

受到通貨膨脹、全球升息、中國房市低迷等影響，亞太市場及北美市場終端消費動力減弱。本公司主要客戶為全球性知名家具連鎖品牌通路商及生活用品通路商，最終消費者分布全球各地，受到產品訂單暢旺及主要交易貨幣升值之雙重影響，使得本公司 2024 年合併營收增加 29.5%。本公司持續積極拓展新銷售通路，並於美國大型通路銷售自有品牌產品，另公司逐步爭取高單價客製化訂單，對於營業毛利率及客戶分散產生相當效益。

(二)營業計劃實施成果：

單位：新臺幣仟元

項 目	2024 年度		2023 年度	
	金 額	百分比	金 額	百分比
營業收入	4,999,466	100.00	3,745,685	100.00
營業成本	4,075,197	81.51	3,058,760	81.66
營業毛利	924,269	18.49	686,925	18.34
營業淨利	475,173	9.50	226,994	6.06
稅前淨利	584,762	11.70	298,318	7.96
稅後淨利	479,492	9.59	237,927	6.35

(三)預算執行情形：本公司因無對外公開財務預測，故不適用。

(四)財務收支及獲利能力分析：

單位：新臺幣仟元

	項 目	2024 年度	2023 年度
財務 收支	營業收入	4,999,466	3,745,685
	營業毛利	924,269	686,925
	稅前淨利	584,762	298,318
獲利 能力	資產報酬率(%)	13.25%	7.59%
	股東權益報酬率(%)	20.49%	11.65%
	純益率(%)	9.59%	6.35%

- 1、營業收入：2024 年度營業收入增加主要為產品熱銷及第二大客戶訂單增加。
- 2、稅前淨利：2024 年稅前淨利增加主要係各項費用管控得宜所致。

(五)研究發展狀況：

1、研發費用佔比

本公司於 2024 年度所投入之研發費用為新臺幣 142,820 仟元，約佔營業收入 2.86%。研發方向主要在替代木材結構產品研發及永續環保材料開發。因應客戶對於健康、環保和生活態度的追求，材料及結構研發著重於人體工學及環保的開發，包括抗菌防菌原料、無甲醛板材等低碳環保材料的應用於家具材質。對應環保節能的要求，個性化、小家庭生活空間逐漸邁向主流，產品功能設計上，朝向研製模組化家具及共用結構家具，降低開發成本，提供客戶具設計感、品質、性價及環保可持續性的產品。未來一年，公司將持續投入新產品研發，維持產品開發之競爭優勢，以因應市場對產品設計多元需求，並推動自有品牌業務。

2、產品設計開發型態

本公司業務模式分為 OEM、ODM 及 OBM。最大客戶為共同開發模式，故產品結構及材料由本公司研發及開發。本公司也提供 ODM 服務，由本公司負責產品設計，並提供客戶設計圖紙，並接單提供生產服務。

3、研發組織及功能

研發部門負責訂定新產品計劃、開發設計，技術部門負責製圖、量產製程試驗、工藝製程及產品改良。另在原有產品研發團隊基礎上，公司成立設計團隊。針對不同客戶設立研發單位，針對客戶提供融合美學及時尚、符合市場需求的高品質家具設計，除了公司固有精良製造品質外，為公司產品提供更多的產品力，為傳統製造轉型至品牌設計奠下基礎。

二、2025 年度營業計畫概要

(一)經營方針

- 1、拓展新客戶、爭取客制化訂單及經營自有品牌，以提高產品毛利，優化客戶組合基礎。
- 2、持續完善營運生產及管理系統，提高營運效率和降低費用支出。
- 3、提高生產自動化比率，提升生產效率和降低生產成本。
- 4、針對不同客戶設立研發單位，增加開發模組化產品及拓展新產品，研製貼近客戶及市場需求之家具產品，提高產品競爭力。
- 5、尋求新材料、新合格供應商，降低材料成本。
- 6、持續進行物流控制、質量管理、成本控制、庫存管理和現場改善，發揮標準化、資訊化及持續改善精神，降低損耗及存貨水平。
- 7、提升泰國工廠產能，增加客製化訂單，以期達到客戶分散及提高產品毛利之效果。

(二)預期銷售數量及其依據：

單位：千 PCS

主要商品	預期銷售數量
室內家具	1,816
其他	115

2025 年度，主要商品之預計銷售目標其依據主要是參酌未來市場需求及景氣前景、業務開發能力及簽約客戶訂單等因素，以及其他配件之市場供需狀況而擬訂。其他產品包含扶手、座墊、塑料件及五金等家具零配件等。

(三)重要之產銷政策：

在行銷方面

- 1.深化現有領域
- 2.拓展新客源

在研發方面

- 1.依客戶需求研究開發產品
- 2.改善生產製程

在生產方面

- 1.優化生產及供應系統
- 2.強化以資訊為中心之生產模式

三、未來公司發展策略

在行銷策略方面：

除持續加深原有客戶之依存度，及開發新客戶外，提高自動化產品之銷售比率，以提高銷售額；另強化客製化產品之比重，以提高產品毛利率。

在研發策略方面：

除持續參與知名品牌客戶之合作開發外，開發適合工業化生產之產品，以利縮短開發時間及成本；另因應產業趨勢開發新型材料，以增加材料及產品之可再利用，並配合電子商務發展趨勢，開發可適合多種銷售管道之新品，確保本公司產品符合時代及產業趨勢一致。

在生產策略方面：

除持續優化能適應傳統沙發且適合其他類似產品之產線外，提高產線自動化及系統化，以提高生產效率，妥善安排生產計劃，縮短資訊流並提升準確度，使本公司生產模式更靈活化。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

2024 年全球人均家具消費量最高且對進口最開放的國家位於歐洲，近年來對經濟展望的不確定性也影響了 2023 年和 2024 年的家具產業表現；此外，在經歷了長時間待在家裡的幾年後，許多消費者已將預算從疫情期間的家居裝修轉向旅行和娛樂等其他支出項目。美國、德國、英國、法國和西班牙的開放速度很快，而義大利的開放進程還處於起步階段。中國和印度仍然非常封閉。國際間家具貿易通常發生在鄰近區域之間，主要是就近採購思維；因此世界家具貿易中只有 40% 可以被視為"全球"，因為它發生在地理上遙遠的國家之間，這些貿易流程中最重要的是：從亞洲流向美國和歐洲。

國際貨幣基金組織 IMF 原先在 2024 年第四季預測 2025 年、2026 年世界 GDP 成長率約為 3.3% 左右，其中新興國家和發展中經濟體的成長速度會遠快於已開發經濟體。然而該數據已在 2025 年隨著美國新政府上任而隨之下修，雖然原先下修的風險有來自於對

區域衝突升級、中國經濟成長可能進一步放緩、地緣政治緊張局勢加劇、經濟政策決策不確定性等因素，但終究在伴隨著美國新政府保護主義措施下已確定增加擔憂。對於全球來說在經歷了充滿挑戰的 2024 年後，家具消費預計將在 2025 年可望增長 1.4%，在 2026 年增長上看來到 1.8%，而此未來前景已經受到美國新政府保護主義議題的負面影響，以及地緣政治緊張局勢和面對保護主義反制措施的可能加劇，這些預測也終將面臨著巨大的下修風險。

IMF 在 2025 年春季報告《世界經濟展望》中表示，全球貿易緊張迅速升溫，和極高的政策不確定性，預期將嚴重打擊全球經濟活動，將 2025 年全球經濟成長預測從 3.3% 大幅下修至 2.8%，已經示警貿易緊張情勢加劇恐進一步拖慢成長腳步。川普上任以來關稅增加的直接衝擊將使全球經濟成長減速，IMF 也指出美國自身經濟也將深受其害，美國可能出現更廣泛的金融不穩定，包括對國際貨幣體系的破壞。2025 年預期關稅將讓通膨降溫的速度放緩，全球通膨預測將再上調，面對國際經濟情勢嚴峻挑戰，憑藉本公司經營階層持續改善精神，緊密持久的客戶關係，以及堅實的研發實力，面對產業及國際政經環境的挑戰，取得更好的經營實績，期待提供更好的生產服務及更優質產品給客戶、分享厚實的福利給員工，並給股東帶來更豐厚的報酬。

最後 敬祝各位股東女士、先生，身體健康、萬事如意。

FY Group Ltd.

峰源集團股份有限公司



董事長：蔡文達



貳、公司治理報告

一、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事、監察人

1.董事資料

日期：2025 年 4 月 19 日(停止過戶日)；單位：股、%

職稱	國籍 或註 冊地	姓名	性別 年齡	選任 日期	任期	初次 選任 日期	選任時 持有股份		現在 持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名義持 有股份		主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司 之職務	具配偶或二親等以內 關係之其他主管、董 事或監察人			備註
							股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職稱	姓名	關係	
董事長	中 華 民 國	蔡文達	男 71~80 歲	2023 6.21	3 年	2019 7.12	3,369,500	6.24	3,369,500	6.24	1,573,000	2.91	—	—	台南二中 恩龍 董事長 恩捷 董事長、總經理 華勝 董事長、總經理 德士屋 董事長	峰源集團 執行長 Green BVI 董事長 Hallyton BVI 董事長 鴻昇香港 董事長 Ontai BVI 董事長 恩泰 董事長 好時控股公司 董事長	董事	蔡智淵	二親等	註
董事	中 華 民 國	蔡耀賢	男 51~60 歲	2023 6.21	3 年	2020 10.30	3,090,500	5.72	3,090,500	5.72	—	—	—	—	高級職校 峰源集團 製造長、恩泰 董事 恩龍 總經理、恩捷 總經理 華勝 監事、德士屋 監事	好時控股公司 董事	—	—	—	—
董事	中 華 民 國	蔡智洲	男 41~50 歲	2023 6.21	3 年	2020 10.30	2,802,500	5.19	2,802,500	5.19	—	—	—	—	Royal Crown College of Business and Technology, Bachelor 恩龍 監事、恩捷 監事 德士屋 總經理	峰源集團 營運長 安泰臺灣分公司 負責人 恩泰 董事 好時控股公司 董事	董事長	蔡文達	二親等	—
董事	中 華 民 國	蔡志忠	男 31~40 歲	2023 6.21	3 年	2020 10.30	990,000	1.83	990,000	1.83	—	—	—	—	The University of Derby, Bachelor 格蘭登廚具股份有限公司 設計師 楊格國際有限公司 設計師		—	—	—	—
董事	中 華 民 國	高正倫	男 41~50 歲	2023 6.21	3 年	2020 10.30	1,102,500	2.04	1,102,500	2.04	—	—	—	—	中正大學 碩士 台達電子工業股份有限公司 經 營管理主任	三志盟有限公司 總經理	—	—	—	—

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
獨立董事	中華民國	王國強	男 61~70歲	2023 6.21	3年	2020 10.30	—	—	—	—	—	—	—	—	中興大學會計系學士 交通大學高階管理學碩士 亞東證券股份有限公司承銷部業務協理 大豐有線電視股份有限公司代理總經理 台灣數位寬頻有線電視股份有限公司總經理 臺北科技大學兼任助理教授 翔名科技股份有限公司獨立董事	聯傑管理顧問股份有限公司董事長 拍檔科技股份有限公司獨立董事 中化合成科技股份有限公司獨立董事 歐特明電子股份有限公司獨立董事 陽明交通大學兼任助理教授	—	—	—	—
獨立董事	中華民國	韓定國	男 71~80歲	2023 6.21	3年	2020 10.30	—	—	—	—	—	—	—	—	臺灣大學政治系國際關係組和德昌股份有限公司(臺灣參旁)副總經理 茂眾企管顧問股份有限公司(臺灣漢堡王)董事長 富利餐飲股份有限公司(百勝餐飲集團臺灣肯德基)總經理 雅若天地股份有限公司海外戰略總部策略略長	中流基金會董事 國際學術文教基金會董事 敦安社會福利基金會董事 滬上阿媽(上海)實業股份有限公司獨立董事	—	—	—	—
獨立董事	中華民國	郭瑞豐	男 71~80歲	2023 6.21	3年	2020 10.30	—	—	20,000	0.04	—	—	—	—	逢甲大學企業管理學系 中國信託商業銀行法金作業處副總經理 仲信國際融資有限公司副總經理	申睿管理顧問有限公司董事	—	—	—	—
獨立董事	新加坡	林仁傑	男 61~70歲	2023 6.21	3年	2020 10.30	—	—	—	—	—	—	—	—	輔仁大學化學系 中歐國際工商學院碩士 科思創聚合物中國有限公司(拜耳材料科技)材料科技中心總監	上海氣可信息科技有限公司董事顧問 Dranco Singapore Consultancy Pte. Ltd. 董事	—	—	—	—

註：本公司係設置執行長取代總經理一職，由於董事長與執行長由同一人擔任，因此本公司現設置獨立董事4名。董事長為本公司創辦人，熟悉經營管理及制定營運目標，有利於本公司未來發展。

2.監察人資料：本公司已設置審計委員會，故不適用。

3.法人股東之主要股東

主要股東名單

日期：2025 年 4 月 19 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
好時控股公司 Fine Holdings Limited 註冊地：英屬維京群島	蔡文達(26.83%) 蔡智淵(24.15%) 蔡文炯(15.67%) 高銘篆(14.61%) 蔡耀賢(11.14%)

4.法人股東之主要股東為法人者其主要股東：無。

5.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露

姓名	條件	專業資格	經驗	獨立性情形 (註)	兼任其他 公開發行公司 獨立董事家數
蔡文達		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	峰源集團 執行長 Green BVI 董事長 Hallyton BVI 董事長 鴻昇香港 董事長 Ontai BVI 董事長 恩龍 董事長 恩捷 董事長 華勝 董事長、總經理 德士屋 董事長 恩泰 董事長 好時控股公司 董事長	(6)(8)(9) (11)(12)	—
蔡耀賢		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	峰源集團 製造長 恩龍 總經理 恩捷 總經理 華勝 監事 恩泰 董事 德士屋 監事 好時控股公司 董事	(6)(7)(8)(9) (10)(11)(12)	—
蔡智淵		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	峰源集團 營運長 安泰臺灣分公司負責人 恩龍 監事 恩捷 監事 德士屋 總經理 恩泰 董事 好時控股公司 董事	(6)(7)(8)(9) (11)(12)	—
蔡志忠		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	格蘭登廚具股份有限公司 設計師 楊格國際有限公司 設計師	(1)(2)(4)(5) (6)(7)(8)(9) (10)(11)(12)	—
高正倫		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	三志盟有限公司 總經理 台達電子工業股份有限公司 經營管理主任	(1)(2)(4)(5) (6)(7)(8)(9) (10)(11)(12)	—
王國強		為商務、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兼任助理教授。 具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	聯傑管理顧問股份有限公司 董事長 拍檔科技股份有限公司 獨立董事 中化合成生技股份有限公司 獨立董事 歐特明電子股份有限公司 獨立董事 翔名科技股份有限公司 獨立董事 陽明交通大學 兼任助理教授 亞東證券股份有限公司 承銷部業務協理 大豐有線電視股份有限公司 代理總經理 台灣數位寬頻有線電視股份有限公司 總經理 臺北科技大學 兼任助理教授	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8)(9) (10)(11)(12)	3
韓定國		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	和德昌股份有限公司(臺灣麥當勞) 副總經理 茂眾企管顧問股份有限公司(臺灣漢堡王)董事長 富利餐飲股份有限公司(臺灣肯德基) 總經理 雅茗天地股份有限公司 海外戰略總部策略長 中流基金會董事 國際學術文教基金會董事 敦安社會福利基金會董事 滬上阿姨(上海)實業股份有限公司獨立董事	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8)(9) (10)(11)(12)	—
郭瑞豐		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	中國信託商業銀行 法金作業處副總經理 仲信國際融資租賃有限公司 副總經理 申睿管理顧問有限公司董事	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8)(9) (10)(11)(12)	—
林仁傑		具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	科思創聚合物中國有限公司 (原名拜耳材料科技) 材料科技中心總監 上海氨可信信息科技有限公司董事顧問 Dranco Singapore Consultancy Pte. Ltd. 董事	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8)(9) (10)(11)(12)	—

註：各董事於選任前二年及任職期間符合下述各條件者。

- (1)非公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，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(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6)非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7)非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (9)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。
- (10)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (11)未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (12)未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

6.董事會多元化及獨立性

(1)董事會多元化：

本公司「公司治理實務守則」第二十一條第三項規定董事會成員之組成應考量多元化；同條第四項規定董事會成員應普遍具備執行職務所須之知識、技能及素養。本公司董事具備經營管理、生產管理、材料科技、財務會計、金融法律、政治經濟…等不同領域之專長，可提高董事會決策之專業性，並對公司營運及長期發展有所助益。

本公司共有 9 席董事，包含 4 席獨立董事(占比 44.44%)；2 名為具經理人身分之員工董事(占比 22.22%)；中華民國籍 8 人、新加坡籍 1 人(占比 11.11%)。董事目前全數均為男性，未來將朝向注重董事會成員組成之性別平等目標，設置至少 10%以上不同性別董事。年齡方面其中 3 位董事為 70 歲以上，3 位介於 50~70 歲，3 位為 50 歲以下。

本公司注重董事會成員之獨立性，多元化管理政策目標為具備財金、商務、產業技術及經營管理等領域之豐富經驗與專業。113 年度為達成經營管理目標，董事會成員多元化情形如下：

姓名	具備之能力					
	營運判斷	財務會計	經營管理	產業知識	國際市場觀	領導決策
蔡文達	V	V	V	V	V	V
蔡耀賢	V	V	V	V	V	V
蔡智淵	V	V	V	V	V	V
蔡志忠				V		
高正倫	V	V	V		V	V
王國強	V	V	V			V
韓定國	V	V	V		V	V
郭瑞豐	V	V	V			V
林仁傑			V	V	V	V

本公司董事會本屆任期任一性別董事席次尚未達三分之一，董事目前全數均為男性，未來將持續依循上述目標邀約適當女性人選加入董事會，以強化注重董事會成員組成之性別平等平衡目標；本公司下一屆次董事會將設置不少於一席以上不同性別董事，以逐步朝向提升董事性別多元化目標。

(2)董事會獨立性：

本公司董事會席次設置9席，其中4席為獨立董事，占董事會席次比率44.44%，另董事會獨立性請參閱貳、一、(一)、1.董事資料之姓名、經(學)歷、持有股份及性質以及貳、一、(一)、5.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露。

本公司已成立審計委員會取代監察人職務，且董事間未具有配偶或二親等以內之親屬關係之比例為77.78%超過半數之席次。

本公司每年檢視獨立董事資格符合相關法令規章之情形，並將檢視結果提報董事會，截至年報刊印日止最近一次提報日為2025年3月13日董事會。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

日期：2025 年 4 月 19 日(停止過戶日)；單位：股、%

職稱	國籍	姓名	性別	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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
執行長	中華民國	蔡文達	男	2020 10.5	3,369,500	6.24	1,573,000	2.91	—	—	台南二中 恩龍 董事長 恩捷 董事長、總經理 華勝 董事長、總經理 德士屋 董事長	峰源集團 執行長 Green BVI 董事長 Hallyton BVI 董事長 鴻昇香港 董事長 Ontai BVI 董事長 恩泰 董事長 好時控股公司 董事長	營運長	蔡智淵	二親等	註 1
營運長	中華民國	蔡智淵	男	2020 10.5	2,802,500	5.19	—	—	—	—	Royal Crown College of Business and Technology, Bachelor 恩龍 監事、恩捷 監事 德士屋 總經理	峰源集團 營運長 安泰臺灣分公司 負責人 恩泰 董事 好時控股公司 董事	執行長	蔡文達	二親等	—
財務長	中華民國	朱明偉	男	2020 10.5	132,000	0.24	—	—	—	—	逢甲大學合作經濟學系 淡江大學財務金融所 精英電腦股份有限公司 中國區財務長 明曜國際健康科技股份有限公司財務長	—	—	—	—	—
稽核主管	中華民國	劉明賢	男	2024 8.23	—	—	—	—	—	—	淡江大學會計學系 牧東光電股份有限公司 內部稽核主管 振耀精密滑軌股份有限公司 內部稽核主管	—	—	—	—	—
公司治理主管	中華民國	王龍一	男	2023 6.1	—	—	—	—	—	—	中國文化大學會計研究所 青雲科技分公司副總經理 志信國際財務長 華新風控中心協理	—	—	—	—	—
事業部長	中華民國	連啟泰	男	2025 3.13	—	—	—	—	—	—	交通大學工業工程與管理博士 富鴻網公司智慧製造事業部協理	—	—	—	—	—
恩龍總經理	中國	周小華	男	2023 10.31	—	—	—	—	—	—	恩龍製造部副總經理	恩龍 董事長	—	—	—	—
恩泰總經理	中華民國	許哲通	男	2024 1.10	—	—	—	—	—	—	中國文化大學資訊管理學系 展資國際有限公司副總經理	—	—	—	—	—

註 1：本公司係設置執行長取代總經理一職，由於董事長與執行長由同一人擔任，因此本公司現設置獨立董事 4 名。董事長為本公司創辦人，熟悉經營管理及制定營運目標，有利於本公司未來發展。

二、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

(一)最近年度支付董事(含獨立董事)之酬金

單位：新臺幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例		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)		A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例			薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	員工酬勞(G)			
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司				現金金額	股票金額	現金金額	股票金額
董事長	蔡文達																	
董事	蔡耀賢																	
董事	蔡智淵																	
董事	蔡志忠																	
董事	高正倫	6,704	6,704	—	6,422	266	266	13,392	13,392	1,210	9,036	—	—	8,407	—	23,009	30,836	—
獨立董事	王國強							2.79%	2.79%							4.80%	6.43%	
獨立董事	韓定國																	
獨立董事	郭瑞豐																	
獨立董事	林仁傑																	

1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：

本公司獨立董事酬金係依公司章程規定由董事會訂定，其按月給付並得由薪資報酬委員會及董事會依其對公司營運參與程度及貢獻之價值訂定或調整之。

2.除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	蔡耀賢、蔡志忠、高正倫、王國強、韓定國、郭瑞豐、林仁傑	蔡耀賢、蔡志忠、高正倫、王國強、韓定國、郭瑞豐、林仁傑	蔡耀賢、蔡志忠、高正倫、王國強、韓定國、郭瑞豐、林仁傑	蔡耀賢、蔡志忠、高正倫、王國強、韓定國、郭瑞豐、林仁傑
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	蔡智淵	蔡智淵	—	—
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	—	—	—	—
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	蔡文達	蔡文達	—	—
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	—	—	蔡智淵	蔡智淵
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	—	—	蔡文達	蔡文達
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	9 人	9 人	9 人	9 人

(二)最近年度支付監察人之酬金：本公司設置審計委員會，故不適用

(三)最近年度支付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(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業酬金或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	股票金額	現金金額	財務報告內所有公司股票金額	本公司	財務報告內所有公司股票金額	
執行長(註1)	蔡文達	1,117	9,729	—	73	93	1,544	11,368	—	11,368	—	12,578	22,714	—
營運長	蔡智淵													
財務長	朱明偉													

註1：本公司係設置執行長取代總經理一職。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於1,000,000元	朱明偉	—
1,000,000元(含)~2,000,000元(不含)	—	—
2,000,000元(含)~3,500,000元(不含)	—	朱明偉
3,500,000元(含)~5,000,000元(不含)	蔡智淵	—
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	蔡文達	蔡智淵
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	—	蔡文達
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	3人	3人

(四)本公司及合併報表所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占合併財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性

1.本公司及合併報表所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占合併財務報告稅後純益比例

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	2024 年度		2023 年度	
	本公司	合併報表	本公司	合併報表
董事酬金總額	23,009	30,836	23,755	37,132
董事酬金總額占稅後純益比例(%)	4.80%	6.43%	9.98%	15.61%
總經理及副總經理酬金總額	12,578	22,714	13,326	28,989
總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例(%)	2.62%	4.74%	5.60%	12.18%

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

(1)依本公司章程規定，董事之報酬得有不同，不論本公司盈虧，每年得由董事會依下列因素酌給之：(a)其對本公司營運參與之程度；(b)其對本公司貢獻之價值；(c)參酌同業通常水準；及(d)其他相關因素。

公司章程對於董事酬勞規定摘要如下：於掛牌期間除開曼法令另有規定外，本公司當年度如有獲利，提撥不高於百分之五作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額。

(2)本公司已設置薪資報酬委員會，由全體獨立董事擔任委員，薪資報酬委員會負責訂定並定期檢討董事及經理人之績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，同時定期評估後訂定董事及經理人之薪資報酬。

(3)前述訂定原則如下：

a. 確保公司之薪資報酬安排符合相關法令並足以吸引優秀人才。

b. 董事、監察人及經理人之績效評估及薪資報酬，應參考同業通常水準支給情形，並考量個人所投入之時間、所擔負之職責、達成個人目標情形、擔任其他職位表現、公司近年給予同等職位者之薪資報酬，暨由公司短期及長期業務目標之達成、公司財務狀況等評估個人表現與公司經營績效及未來風險之關連合理性。

c. 不應引導董事及經理人為追求薪資報酬而從事逾越公司風險胃納之行為。

d. 針對董事及高階經理人短期績效發放紅利之比例及部分變動薪資報酬支付時間，應考量行業特性及公司業務性質予以決定。

e. 訂定董事、監察人及經理人薪資報酬之內容及數額應考量其合理性，董事、監察人及經理人薪資報酬之決定不宜與財務績效表現重大悖離，如有獲利重大衰退或長期虧損，則其薪資報酬不宜高於前一年度，若仍高於前一年度，應於年報中揭露合理性說明，並於股東會報告。

f. 薪資報酬委員會成員對於其個人薪資報酬之決定，不得加入討論及表決。

(4)本公司 2024 年度稅後淨利相較於 2023 年度上升 101.53%，2024 年度董事酬金與總經理及副總經理酬金相對於 2023 年度均下降，占稅後純益比例亦下降。

(5)總經理及副總經理之酬金包含薪資、獎金及退職退休金、員工酬勞等，係依所擔任之職位、所承擔之責任及對本公司之貢獻度，並參酌同業水準議定之。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

本公司於 2023 年 6 月 21 日股東常會進行董事改選，改選後第三屆董事會董事席次九席，其中四席為獨立董事；2023 年 6 月 21 日起至年報刊印日止，第三屆董事會開會 11 次(A)，本公司董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率 (B/A)	備註
董事長	蔡文達	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
董事	蔡智淵	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
董事	蔡耀賢	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
董事	蔡志忠	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
董事	高正倫	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
獨立董事	王國強	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
獨立董事	韓定國	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
獨立董事	郭瑞豐	11	—	100.00%	2023.6.21 選任
獨立董事	林仁傑	11	—	100.00%	2023.6.21 選任

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：

本公司於 2023 年 6 月 21 日股東常會進行董事改選，改選後第三屆董事九席，其中獨立董事四席，並已設置審計委員會，不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，故相關證券交易法第 14 條之 5 所列事項，請參閱審計委員會運作情形。

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

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

董事會日期	迴避董事姓名	議案內容	應利益迴避理由	參與表決情形
2023/6/21	蔡文達	推舉董事長	利害關係迴避	董事蔡文達先生自行迴避，不參與討論表決，本案經其他出席董事提議及附議，一致推舉蔡文達先生為本公司董事長
2023/11/09	蔡文達、蔡耀賢、蔡智淵 蔡志忠、高正倫、王國強 韓定國、郭瑞豐、林仁傑 等所有董事	審查董事薪資報酬案	董事之競業關係人	基於利害關係迴避原則，依身分別分案討論，所有董事皆依個別身分自行迴避，不參與討論表決，經由其他迴避後全體在席董事同意照案通過
2023/11/09	蔡文達、蔡智淵	審查經理人薪資報酬案	董事兼經理人之競業關係人	基於利害關係迴避原則，董事兼執行長蔡文達先生、

				董事兼營運長蔡智淵先生自行個別迴避，不參與討論表決，本案經其他迴避後全體在席董事同意照案通過
2024/11/08	蔡文達、蔡耀賢、蔡智淵 蔡志忠、高正倫、王國強 韓定國、郭瑞豐、林仁傑 等所有董事	審查董事薪資報酬案	董事之競業關係人	基於利害關係迴避原則，依身分別分案討論，所有董事皆依個別身分自行迴避，不參與討論表決，經由其他迴避後全體在席董事同意照案通過
2024/11/08	蔡文達、蔡智淵	審查經理人薪資報酬案	董事兼經理人之競業關係人	基於利害關係迴避原則，董事兼執行長蔡文達先生、董事兼營運長蔡智淵先生自行個別迴避，不參與討論表決，本案經其他迴避後全體在席董事同意照案通過

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊：本公司董事會已制定「董事會績效評估辦法」，規定每年應執行內部董事會績效評估，及各功能性委員會應列入至少每年執行一次內部委員會績效評估。

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	2024/1/1~ 2024/12/31	整體董事會、 個別董事成員、 功能性委員會、 個別委員會成員	董事會自評、 審計委員會自評、 薪資報酬委員會自評、 董事自評、 委員會成員自評、 同儕評估	董事會自評： 1.對公司營運之參與程度。 2.提升董事會決策品質。 3.董事會組成與結構。 4.董事的選任及持續進修。 5.內部控制。 功能性委員會自評： 1.對公司營運之參與程度。 2.提升功能性委員會決策品質。 3.功能性委員會組成及成員選任。 4.功能性委員會職責認知。 5.內部控制。 成員自評、同儕評估： 1.公司目標與任務之掌握。 2.董事(委員)職責認知。 3.對公司營運之參與程度。 4.內部關係經營與溝通。 5.董事(委員)之專業及持續進修。 6.內部控制。

2024 年度各構面績效評估結果得分皆達 90 分以上，整體董事會、個別董事成員、審計委員會、薪資報酬委員會及個別功能性委員會成員之績效評估結果分別為 93 分、94.44 分、96.87 分、95.56 分及 96.11 分、95.83 分，自評結果董事會及功能性委員會整體運作結果良好，符合公司治理要求，且能有效強化董事會職能與維護股東權益。2024 年度董事會績效評估報告已於 2025 年 3 月 13 日提報董事會。
2024 年度董事會績效評估採用內部問卷方式進行自評與互評，各構面評估結果董事會及各功能性委員會整體運作結果良好，符合公司治理要求，且能有效強化董事會職能與維護股東權益。

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：本公司已訂定「董事會議事規則」，作為董事會議事運作之準則，另本公司於 2023 年 6 月 21 日股東常會改選第三屆董事及選任 4 席獨立董事，隨即組成第三屆審計委員會及薪資報酬委員會。
本公司已於公司網站揭露相關資訊及陸續增加有關訊息之揭露，未來亦將依法令於公司網站及公開資訊觀測站揭露相關資訊以提昇資訊透明度。
2024 年度董事會績效評估採用內部問卷方式進行，董事並於問卷回應公司對於永續治理議題需做更深入的理解及學習；以及對於美國新政府貿易政策須加強關注與研究。
本公司董事 2024 年度總進修時數 66 小時，所有董事均已完成應進修時數。

(二)審計委員會運作情形

本公司自 2020 年 10 月 30 日起設置審計委員會，由 4 位獨立董事擔任審計委員會委員。於 2023 年 6 月 21 日股東常會改選第三屆董事及選任 4 席獨立董事，隨即組成第三屆審計委員會；2023 年 6 月 21 日起至年報刊印日止，第三屆審計委員會開會 10 次(A)，4 位獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(B/A)	備註
召集人 (獨立董事)	王國強	5	—	100.00%	2023.6.21 選任
委員 (獨立董事)	韓定國	5	—	100.00%	2023.6.21 選任
委員 (獨立董事)	郭瑞豐	5	—	100.00%	2023.6.21 選任
委員 (獨立董事)	林仁傑	5	—	100.00%	2023.6.21 選任

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

有關證券交易法第 14 條之 5 所列事項，業經審計委員會同意後呈報董事會。

1. 2023 年 8 月 24 日第三屆第一次審計委員會通過：

(1)2023 年第 2 季財務報告。

2. 2023 年 11 月 9 日第三屆第二次審計委員會通過：

(1)2023 年第 3 季財務報告。

(2)本公司 2024 年度內部稽核計畫。

(3)修訂「內部稽核實施細則」。

(4)背書保證申請。

3. 2023 年 12 月 22 日第三屆第三次審計委員會通過：

(1)2024 年度預算。

4. 2024 年 3 月 14 日第三屆第四次審計委員會通過：

(1)2023 年度營業報告書及財務報告。

(2)2023 年度盈餘分配。

(3)2024 年度財務報告簽證會計師委任及會計師公費。

(4)2023 年度「內部控制制度聲明書」。

(5)修訂「審計委員會組織規程」。

5. 2024 年 5 月 10 日第三屆第五次審計委員會通過：

(1)2024 年第 1 季財務報告。

6. 2024 年 8 月 23 日第三屆第六次審計委員會通過：

(1)2024 年第 2 季財務報告。

(2)內部稽核主管異動。

(3)背書保證申請。

7. 2024 年 11 月 8 日第三屆第七次審計委員會通過：

(1)2024 年第 3 季財務報告。

(2)2025 年度內部稽核計畫。

8. 2024 年 12 月 24 日第三屆第八次審計委員會通過：

(1)2025 年度預算。

9. 2025 年 3 月 13 日第三屆第九次審計委員會通過：

(1)2024 年度營業報告書及財務報告。

(2)2024 年度盈餘分派。

(3)2025 年度財務報告簽證會計師委任及會計師公費。

(4)泰國廠 Enrich Industrial (Thai) Company Ltd.擴建廠房及購置機器設備。

(5)發行中華民國境內第一次無擔保轉換公司債。

(6)2024 年度「內部控制制度聲明書」。

(7)組織備忘錄「章程」部分條文修正。

10. 2025 年 5 月 9 日第三屆第十次審計委員會通過：

(1)2025 年第 1 季財務報告。

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

- 二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無此情形。
- 三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：
稽核主管每月提報稽核報告，並於審計委員會議事中報告稽核計畫實際執行情形及缺失改善追蹤情形，能與審計委員會委員充分交換意見，與獨立董事間溝通情形良好。
會計師就財報、內控審查、法令更新等事項提供溝通資料及諮詢，於審計委員會會前會親自或以視訊方式充分與審計委員說明審查過程關鍵事項及所見狀況與提供說明意見，會計師均與獨立董事進行充分討論並交流溝通。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	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？	✓		本公司已訂定「公司治理實務守則」並於公司網站揭露。	無重大差異。
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程式處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程式實施？	✓		(一) 本公司「公司治理實務守則」訂有相關規範，並依規定設置發言人及代理發言人，亦設有專用信箱，專責處理股東建議及有關問題。	無重大差異。
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	✓		(二) 本公司充分掌握主要股東及最終控制者名單，股務代理機構亦隨時更新相關資訊。	無重大差異。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	✓		(三) 本公司訂有「子公司監理作業辦法」等相關規章辦法，以建立適當風險控管機制及防火牆。本公司與關係企業之業務及財務均獨立劃分，並由不同的經營團隊負責日常營運活動管理，以杜絕非常規交易情事。	無重大差異。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		(四) 本公司已訂定「內部重大資訊處理作業程序」，明令禁止公司內部人利用尚未在市場上公開的財務業務等資訊買賣公司有價證券之相關作業規範。	無重大差異。
三、董事會之組成及職責				
(一) 董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	✓		(一) 本公司已訂定「公司治理實務守則」，就董事會成員擬訂多元化方針並落實執行。本公司董事(含獨立董事)採候選人提名制度。董事會成員多元化落實情形：現任董事會成員9席中：包含5位董事、4位獨立董事，成員全數為男性，中華民國籍與新加坡籍，具備財金、商務、產業技術及經營管理等領域之豐富經驗，可就各不同領域給予專業之意見，提升公司經營績效與管理效益。	無重大差異。
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會，是否自願設置其他各類功能性委員會？		✓	(二) 本公司目前暫無設置其他功能性委員會之需求，未來將視需要評估設置。	未來視需求設置。

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	
(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？	✓		(三)本公司已訂定「董事會績效評估辦法」並已依規定每年進行董事會及各功能性委員會績效評估。 2024 年度董事會績效評估採用內部問卷方式進行自評與互評，各構面評估結果董事會及各功能性委員會整體運作結果良好，符合公司治理要求，且能有效強化董事會職能與維護股東權益。 2024 年度董事會績效評估報告已於 2025 年 3 月 13 日提報董事會。	無重大差異。
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓		(四)本公司每年由董事會參考審計品質指標(AQIs)，定期一年一次評估簽證會計師之獨立性、專業性、適任性及委任報酬之合理性，且簽證會計師亦已就受託查核作業出具獨立性聲明書。2024 年度財務及稅務簽證會計師之委任及報酬業經 2024 年 3 月 14 日審計委員會及同日董事會通過；本公司所委任之簽證會計師非為本公司或關係企業之董事、監察人、經理人、受僱人、股東，確認其非利害關係人，符合獨立性判斷之規定。 本公司評估會計師獨立性及適任性之重要項目涵蓋獨立性、專業性、品質控管、監督、創新能力等 5 大構面，併同考量事務所層級及審計個案層級資訊。在獨立性方面重要者概有任期連續期間與輪調、卸任一年內獨立性情形、有無過度依賴客戶、有無法律辯護關係、有無保管重要財物等等，需達成 80% 以上。 最近一年度簽證會計師獨立性及績效評估結果業已提報 2025 年 3 月 13 日審計委員會，及提報同日董事會。	無重大差異。
四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	✓		本公司已設置公司治理主管，負責提供董事執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、處理董事會及股東會議事錄等事務。	無重大差異。
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	✓		本公司已建立利害關係人溝通管道，並於公司網站上設置利害關係人專區，及設有專屬聯繫窗口；利害關係人可透過該管道充分表達其所關切之議題。	無重大差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓		本公司已委任專業股務代理機構「永豐金證券股份有限公司」辦理股東會及相關事務。	無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (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）？ (三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	✓ ✓ ✓		(一)本公司已架設企業網站，充分揭露財務業務及公司治理資訊。 (二)本公司已架設企業專屬官方網站，介面文字有中文繁體、簡體、英文等；各項資訊的蒐集及揭露均有相應之專責單位負責辦理。本公司並已依規定設置發言人及代理發言人。本公司網站除有英文頁面外、對於法人說明會之過程均可在公司網站上查詢觀看。 (三)本公司於會計年度終了後75天內公告申報經會計師查核簽證年度財務報告，及依規定於期限前公告申報各季財務報告與各月份營運情形。	無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	✓		(一)本公司勞資關係和諧，依各營運所在地點之勞動法令保障員工合法權益。本公司並未發生重大勞資糾紛，且未有因重大勞資問題或重大違反當地勞動法令而遭受當地主管機關處罰之情事。 (二)本公司提供員工合理的薪資報酬、文康活動、優惠員工購價格等措施，勞資雙方建立互信互賴之良好關係。 (三)本公司已設置企業網站及發言人制度，相關財務業務資訊及重大訊息均按時公告於公開資訊觀測站，確保投資大眾知的權益。 (四)本公司秉持誠信經營原則，與供應商、客戶進行公平交易，並明確揭示嚴禁供應商賄賂行為。 (五)利害關係人得透過公司提供的管道進行溝通與建言，以維護利害關係人應有之合法權益。 (六)本公司董事成員皆依規定完成進修時數，並隨時關注公司治理相關訊息。 (七)本公司重視客戶權益，設有客訴信箱及由專人處理客戶問題。 (八)本公司已於「公司治理實務守則」中訂定有關董事責任保險的相關規範，並已為董事購買責任保險，並報告董事會關於董事投保責任險情形，最近一次提報董事會日期是2024年11月8日。	無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施： 本公司2024年度公司治理評鑑自評結果，公司網站尚待加強部分資訊之充分揭露，本公司已著手進行公司網站之更新及資訊之充分揭露，其餘事項尚未有重大差異。 2025年度本公司仍將著重在平等對待股東、落實企業社會責任、提升資訊透明度、並持續強化董事會職能與效能，以及將經營績效成果反映於員工薪酬政策等各方面，公司網站持續提升財務與非財務資訊之揭露品質以形塑公司治理文化，達到強化公司治理目的。				

(四)薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形

1.薪資報酬委員會成員資料

日期：2025 年 5 月 18 日

身份別	條件 姓名	專業資格	經 驗	獨立性情形 (註)	兼任其他公開發 行公司薪資報酬 委員會成員家數
獨立 董事	王國強	為商務、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兼任助理教授，具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	聯傑管理顧問股份有限公司 董事長 拍檔科技股份有限公司 獨立董事 翔名科技股份有限公司 獨立董事 中化成生技股份有限公司 獨立董事 歐特明電子股份有限公司 獨立董事 國立交通大學 兼任助理教授 亞東證券股份有限公司 承銷部業務協理 大豐有線電視股份有限公司 代理總經理 台灣數位寬頻有線電視股份有限公司 總經理 國立臺北科技大學 兼任助理教授	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8) (9)(10)(11) (12)	3
獨立 董事	韓定國	具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	和德昌股份有限公司(臺灣麥當勞) 副總經理 茂眾企管顧問股份有限公司(臺灣漢堡王)董事長 富利餐飲股份有限公司(臺灣肯德基) 總經理 雅茗天地股份有限公司 海外戰略總部策略長 中流基金會董事 國際學術文教基金會董事 敦安社會福利基金會董事 滬上阿姨(上海)實業股份有限公司獨立董事	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8) (9)(10)(11) (12)	—
獨立 董事	郭瑞豐	具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	中國信託商業銀行 法金作業處副總經理 仲信國際融資租賃有限公司 副總經理 申睿管理顧問有限公司董事	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8) (9)(10)(11) (12)	—
獨立 董事	林仁傑	具商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	科思創聚合物中國有限公司 (原名拜耳材料科技) 材料科技中心總監 上海氦可信息科技有限公司董事顧問 Dranco Singapore Consultancy Pte. Ltd. 董事	(1)(2)(3)(4) (5)(6)(7)(8) (9)(10)(11) (12)	—

註：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者。

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

2.薪資報酬委員會運作情形資訊

本公司自 2020 年 10 月 30 日起設置薪資報酬委員會，由 4 位獨立董事擔任委員。於 2023 年 6 月 21 日股東常會改選第三屆董事及選任 4 席獨立董事，隨即由 4 位獨立董事組成第三屆薪資報酬委員會。

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計 4 人。

(2)本屆委員任期：2023 年 6 月 21 日至 2026 年 6 月 20 日，自本屆委員會成立起至年報刊印日止，薪資報酬委員會開會 4 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(B/A)	備註
召集人 (獨立董事)	王國強	4	0	100.00%	2023.6.21 委任
委員 (獨立董事)	韓定國	4	0	100.00%	2023.6.21 委任
委員 (獨立董事)	郭瑞豐	4	0	100.00%	2023.6.21 委任
委員 (獨立董事)	林仁傑	4	0	100.00%	2023.6.21 委任
其他應記載事項： 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(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無此情形。 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：無此情形。					

(3)本屆委員會成立起至年報刊印日止薪資報酬委員會開會 4 次，4 位委員均親自出席，出席率 100%；其召開日期、議案內容及決議情形如下：

- a. 2023 年 11 月 9 日第三屆第一次薪資報酬委員會通過：
 - (1)檢視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) 2024 年度董事長薪資報酬。
 - (3) 2024 年度一般董事(不含董事長)薪資報酬。
 - (4) 2024 年度獨立董事薪資報酬。
 - (5) 2024 年度經理人(含董事兼任經理人)薪資報酬。
- b. 2024 年 3 月 14 日第三屆第二次薪資報酬委員會通過：
 - (1)2023 年度員工酬勞。
 - (2)2023 年度董事酬勞。
- c. 2024 年 11 月 8 日第三屆第三次薪資報酬委員會通過：
 - (1)檢視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) 2025 年度董事長薪資報酬。
 - (3) 2025 年度一般董事(不含董事長)薪資報酬。
 - (4) 2025 年度獨立董事薪資報酬。
 - (5) 2025 年度經理人(含董事兼任經理人)薪資報酬。
- d. 2025 年 3 月 13 日第三屆第四次薪資報酬委員會通過：
 - (1)2024 年度員工酬勞。
 - (2)2024 年度董事酬勞。
 - (3)經理人薪資報酬。

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	✓		本公司業已訂定「企業社會責任實務守則」，據以促進經濟、社會與環境生態平衡及永續發展。 本公司目前係由董事長室、公司治理主管為推動企業社會責任專(兼)職單位與人員。 公司治理主管列席董事會、審計委員會，並按季向董事會提報有關工作執行情形。惟目前尚未設立「永續發展委員會」，未來將視公司發展需求及法規法令研議設置辦理之。	尚無重大差異。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	✓		本公司與營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，其範圍涵蓋集團所有公司、納入合併報表子公司皆在評估之內。 本公司業已訂定「公司治理實務守則」、「企業社會責任實務守則」、及「內部重大資訊處理作業程序」、「防範內線交易管理辦法」等準則規章，作為經營團隊共同遵循的經營基礎規範；在保持正常經營發展以及實現股東利益最大化之同時，並且積極關注消費者權益保護、社區環保及公眾公益等議題，並重視本公司之社會責任。	尚無重大差異。
三、環境議題 (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓		(一) 本公司所採取之措施與策略如下： 1.關於事業廢棄物排放及噪音污染是否合規，本公司對於生產基地所在地政府的環境保護法律法規均高度重視，均已依規定申請環評報告及同時驗收等，並已按照要求取得排污許可證或排污登記證；固體廢棄物按照要求進行明確的垃圾分類再按不同類別交由具有處理資質的單位進行處置，並按照要去所在政府平臺進行登記；按照國家相關法律法規的要求，針對有害廢棄物，建立了健全的固廢危廢管理制度，設立了標準的危險廢棄物倉庫和化學品空桶暫存倉庫對危廢固廢進行集中管理，委託具有處理資質的單位轉移處理，確保所產生的危廢品不對環境造成污染。另，每季度將對廠界雜訊進行日夜檢測，確保雜訊不對周邊環境雜訊危害。 2.關於污染防治設備維護運營，本公司定期更換活性炭等伸介物質，並對環保設備進行定期的維護及保養。若發現環境污染防治設備運行異常則及時停產，且馬上修繕使其恢復正常運作，確保環保設備可正常運作後方可重新啟動生產。 3.關於環境管理人力及專業是否充足，本公司聘用適任人員並進行完善教育訓練，並安排人員參加各項環保相關的培訓和會議，以即時掌	尚無重大差異。

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二)公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓		握法規變動情形。 (二) 本公司產品製造過程中所消耗的能源主要是電力，主要生產基地均建立太陽能電力設備，目前電力來源主要是工廠之太陽能，由於本公司生產產品多樣性，無法採用單一產品的產能或產量指標作為度量標準，故以年度用電金額與營收金額的比值作為衡量基準，計算本公司生產單位每創造 1 元營收時所耗用的用電金額為 0.0063 元，可知本公司創造每元營收所需耗電並不顯著。	尚無重大差異。
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	✓		(三) 本公司採兼職以任務編組方式進行氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會的可能評估，並已積極推動節能減碳之相關作業，如配備屋頂型光伏太陽能設備、綠化廠區提高植被率、在公司內開展各項低碳生活宣傳等，未來更將視實際需求或法令規定制定相關管理政策。	尚無重大差異。
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	✓		(四) 本公司溫室氣體排放量 2023 年約在 136.2~174.9 噸 CO₂e 之間、2024 年在 123.3~162.1 噸 CO₂e 之間，用水量 2023 年約在 65295 噸左右、2024 年在 68370 噸左右、用水密集度 13.6755 噸/百萬營收，2023 年非有害廢棄物總重量約 7140 噸、有害廢棄物 120 噸、2024 年非有害廢棄物總重量約 7274 噸、有害廢棄物 163 噸，並已積極推動各類管理政策與相關具體措施，說明如下： 1. 本公司推動綠色循環低碳發展，於 2021 年大力調整能源結構、產業結構、運輸結構，大力發展新能源，優化電力、天然氣價格市場化機制，落實能源「雙控」制度，非化石能源占一次能源比重提高到 20.8%，煤電裝機占比下降 2 個百分點；同時本公司大陸廠區根據中華人民共和國節約能源法（2018 年修正）進行廠區能源結構優化及能源管理體系的推行，取得能源管理體系證書，並取得浙江省綠色工廠的榮譽。此外，本公司亦力行減碳政策、降低間接溫室氣體排放量，溫室氣體排放總量以每年減量 1% 為目標；主要生產基地目前已配備屋頂行光伏太陽能設備，設置容量為 2.41MW，鋪設面積可達 41,258.17 平方米，年發電總量約為 240 萬度；並以每年提升能源使用效率 3~6%、再生能源使用率 19.3548 為目標前進。 2. 本公司已計畫使用水資源回收再利用之器材及規劃，惟本公司非大量	尚無重大差異。

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			用水行業亦已針對水資源廢棄物係經污水處理設備處理後，排入工業園區污水處理廠。 3.本公司及集團子公司均已按照所在當地國家、政府相關法律法規之要求，及針對有害廢棄物訂有「廢棄物管理規範」，並在廠區內建立了標準作業程序有效規範危險廢棄物存放空間和化學品儲槽暫存倉儲，對固廢危廢物品進行集中管理。危險廢棄物倉庫滿足 GB18597-2001、GB18599-2001 及其他相關技術規範之要求；以及採取防風、防雨、防曬、防滲、防漏等措施，同時設置相關警示標誌標語；不同的危險廢物貯存在不同區域，每個區域之間設置擋牆等阻擋空間，有效區隔各類廢棄物，如廢包裝物、漆渣、污泥、廢活性炭等危險廢物等。目前亦已委託登記合格之清除清運業者專業處理，並嚴格履行危險廢棄物申報登記、危險廢棄物轉移聯單等制度。	
四、社會議題 (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？	✓		(一) 本公司重視以人為本、人性化管理，有關員工權益悉依當地相關法令規定辦理；遵守勞動法規、保障和維護員工合法權益、雇用政策無差別待遇。另本公司不定期召開勞資會議或管理會議，並設置專用信箱，提供員工與公司管理高層定期溝通對話的管道，讓員工對於公司之經營管理活動和決策，有獲得資訊及表達意見之權利，營造和諧共好的勞資關係。	尚無重大差異。
(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效獲成果適當反映於員工薪酬？	✓		(二) 本公司已提供員工多項福利政策，除當地法令法規規範之勞保、健保、提撥退休金及育嬰假、陪產假、以及五險一金等規定外，並定期舉辦員工健康檢查、發放年終獎金、婚喪喜慶及節慶日慰問慰勞金、員工團體保險等福利措施。依據章程第100條規定亦有提撥不低於百分之一為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工；提撥不高於百分之五作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。	尚無重大差異。
(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？	✓		(三) 本公司設有職業安全衛生人員及急救醫護人員，推動工作環境之職業安全與健康事務，並定期召開職工健康安全會議、舉辦員工健康檢查及進行外部「三廢」檢測及內部現場職業危害因素檢測，協助員工做好個人健康管理與建設。	尚無重大差異。

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓		本公司及集團子公司最近年度並未發生火災之情事；各子公司廠區內均設有火災與災害發生時任務編組架構，並定期實施演練。 (四) 本公司訂有完善的教育訓練制度，並鼓勵同仁積極參加在職進修，以健全同仁在本公司之職涯能力發展。本公司訂有新進人員職前教育訓練、在職人員定期與不定期教育訓練、專業職能訓練等定期與不定期專業教育訓練、或安排至相關機構受訓等各項員工訓練安排。	尚無重大差異。
(五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	✓		(五) 本公司所採取之相關具體措施如下： 1.本公司經營理念十分重視對客戶的服務，因此推動客戶滿意度調查機制，客戶有任何意見均要求業務人員即時向權責主管回報。 2.本公司管理體系符合 ISO28000、IWAY 供應商考核表等國際認證，且交付予客戶之產品之行銷及標示，皆遵循各地區之相關法規及國際準則執行。 3.本公司主要客戶均有相應的業務人員負責日常聯繫，客戶如對本公司產品及服務有意見，均可直接與業務人員溝通。本公司設有內部客訴意見處理信箱，業務人員需將客戶反應的意見發送至該信箱內，由相關部門共同研究討論；客訴後若涉及折讓、補貨等賠償問題，業務人員需按公司作業規定填寫客戶投訴處理表，經權責主管簽核後按核示內容進行相應之帳務處理。 4.本公司已投保產品責任險，協助維護客戶權益。	尚無重大差異。
(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	✓		(六) 本公司訂有「供應商管理程序」,另有「供應商考核」、「供應商定期審核計畫」等,對有實際往來並會影響公司產品品質的合格供應商每年至少評鑑一次；而對於新供應商亦有初步評估及考核計畫。 本公司對於配合的供應商永續議題審核評估，主要由採購單位、品管單位、及永續相關責任部門依照以下三方面進行： 1.社會責任方面：童工、強迫及束縛性用工、商業道德、環境、健康安全、最低工資、工傷保險等， 2.品質管理：質量體系、品質保證出貨要求， 3.企業資質：產能、出貨及時性、配合度，評估合格後納入供應商名錄。 供應商經考核結果未能通過者，責令供應商在期限內進行改善，經改善驗	尚無重大差異。

推動項目	執行情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			證合格者可以繼續登錄合格供應商系統；無法改善或改善無效者，則予汰除。	
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務性資訊之報告？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		✓	本公司截至本年報刊印日止尚未編製2024年度永續報告書，對於社會責任報告書，未來將視實際需求及法令規定規劃之。	本公司截至本年報刊印日止尚未編製2024年度永續報告書，對於企業社會責任報告書，未來將視公司經營發展現況及法令法規之要求，再行辦理編製。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」訂有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司已訂定「企業社會責任實務守則」，持續依相關規定執行。				
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：本公司以任務編組方式設置兼職單位、兼職人員，訂定職掌範圍進行集團各公司溫室氣體盤查及查證工作，以及產業綠化、再生能源運用研究等。 本公司S01客戶IWAY準則，對於企業社會責任永續發展議題訂有供應商需行遵循要求，並不定期稽查。				

上市上櫃公司氣候相關資訊

氣候相關資訊執行情形

項目	執行情形
1. 敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。	本公司董事會為公司氣候風險管理之最高單位，以遵循法令、監督公司整體氣候相關風險管理為目標、瞭解營運所面臨風險、確保風險管理之有效性。 上述氣候相關行動，如涉及重大投資、計畫，亦由董事會監督之。本公司採兼職以任務編組方式進行氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會的可能評估，並已積極推動節能減碳之相關作業，如配備屋頂型光伏太陽能設備、綠化廠區提高植被率、在公司內開展各項低碳生活宣傳等，未來更將視實際需求或法令規定制定相關管理政策。
2. 敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務(短期、中期、長期)。	業務_風險 短期:生產設備與庫存品的損毀 中期:氣候災害提高供應鏈異常或中斷風險 長期:消費者偏好改變原來生活與消費模式 _機會 短期:廠商共同協力尋找業務合作項目 中期:發展低碳節能環保技術與材料 長期:發展智慧製造產線與工廠以因應產業趨勢的變化 策略_風險 短期:營運轉型成本增加 中期:以現有資源配合法令執行可能遇到技術瓶頸 長期:以低碳轉型的目標引導營運方向 _機會 短期:透過開源節流契機提高內部管理效率 中期:與產業供應鏈建立合作夥伴關係一起攜手共進 長期:提升企業競爭力與產業戰略地位 財務_風險 短期:企業轉型與原物料採購成本增加 中期:設備汰舊換新與擴大投入研發技術費用 長期:各國低碳與能源政策未定徒增營運與投資成本 _機會

3. 敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。	短期:透過智慧運算技術降低營運管理成本 中期:增加循環經濟項目提高產品附加價值擴大營收基礎優化銷售利潤 長期:尋找未來具潛力的投資標的以增加投資收益 影響時間範圍定義:短期3年內、中期3~5年、長期5年以上
4. 敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。	人員:人員無法出勤或傷亡,造成ERP系統維護與日常帳務工作流程中斷,影響經營資訊提供與產能損失。 本公司已建立系統異地備份系統與分流辦公機制,降低營運中斷風險與對財務衝擊。 資產:土地建物設備損毀或滅失,除因資產重估影響財務報表外,另可能因產能降低營收減少導致現金流異常與財務體質惡化。 每年對公司旗下各建物投保地震、火災爆炸等險種,彌補財產損失。 原物料:原料短缺、半成品損失、水電氣等能源價格飆升,導致生產成本增加,企業獲利大減。 已著手進行下腳料回收再利用的技術開發,擴大多元化採購及多角化產品布局,以分散經營風險
5. 若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性,應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響。	依據本公司「風險控制管理流程」、「風險點識別評估流程」及「風控諮詢服務管理流程」,本公司各權責單位對其轄下業務建立風險管理評估機制,依照風險控制管理流程,包括風險辨識、風險評估、風險回應、風險監督管理、風險揭露與溝通依序進行,集團董事長室負責整合及執行相關業務。 本公司辨識、評估及管理氣候相關風險的流程,由董事長室公司治理權責單位人員就環境保護議題整合及落實氣候相關風險管理政策與程序,分析整體價值鏈、盤點及辨識營運過程中可能面臨的氣候風險,鑑別其性質、衝擊程度及發生可能性。風險類別涵蓋政策與法規、技術風險、商譽風險、市場風險等轉型風險,以及立即性與長期性實體風險。經評估分析風險發生可能性、衝擊程度,依對公司的衝擊度與風險發生率所得風險分布作為執行風險管理依據。針對所面臨風險採取適當因應策略與措施,將風險降至可接受程度。各有關部門負責監控與落實各項流程及管理,針對評估結果屬於重大風險與機會項目進行相關分析,並量化對財務的潛在的衝擊及影響,訂定目標、持續監控及定期追蹤檢討。
6. 若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫,說明該計畫內容,及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標。	本公司目前尚未使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性。
7. 若使用內部碳定價作為規劃工具,應說明價格制定基礎。	本公司推動綠色循環低碳發展,於2021年大力調整能源結構、產業結構、運輸結構,大力發展新能源,優化電力、天然氣價格市場化機制,落實能源「雙控」制度,非化石能源占一次能源比重提高到20.8%,煤電裝機占比下降2個百分點;同時本公司大陸廠區根據2018年修正的中華人民共和國節約能源法進行廠區能源結構優化及能源管理體系的推行,取得能源管理體系證書,並取得浙江省綠色工廠的榮譽。 本公司亦力行減碳政策、降低間接溫室氣體排放量,溫室氣體排放總量以每年減量1%為目標;主要生產基地目前已配備屋頂行光伏太陽能設備,設置容量為2.41MW,鋪設面積可達41,258.17平方米,年發電總量約為240萬度;並以每年提升能源使用效率3~6%、再生能源使用率19.3548為目標前進。
8. 若有設定氣候相關目標,應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程,每年達成進度等資訊;若使用碳抵換或再生能源憑證(RECs)以達成相關目標,應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證(RECs)數量。	本公司目前尚未使用內部碳定價。 本公司亦力行減碳政策、降低間接溫室氣體排放量,溫室氣體排放總量以每年減量1%為目標;主要生產基地目前已配備屋頂行光伏太陽能設備,設置容量為2.41MW,鋪設面積可達41,258.17平方米,年發電總量約為240萬度;並以每年提升能源使用效率3~6%、再生能源使用率19.3548為目標前進。 本公司尚未使用再生能源憑證抵減碳額度。

9. 溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫(另填於 1-1 及 1-2)。	本公司截至年報刊印日止，非屬符合一定條件之公司，故不適用。
---	-------------------------------

(六)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	✓		(一)本公司已訂定「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」並經董事會通過，並於內部管理及外部商業活動中確實執行。	尚無重大差異
(二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	✓		(二)本公司秉持誠信原則，穩健正派經營，不從事營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並加強相關防範措施，且本公司秉持政治中立之立場不從事政治活動與政治獻金。	尚無重大差異。
(三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	✓		(三)本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」中述明違反誠信經營之處理程序、獎懲、申訴及紀錄處分之各項作業方式，員工若有收賄或反賄情事發生時，主管均可即時提報懲處或獎勵，相關制度均已確實執行。	尚無重大差異。
二、落實誠信經營				
(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？	✓		(一)本公司與交易對象往來前，儘可能蒐集交易對象的信用狀況資訊及業界風評，並於供銷契約內訂有相關誠信條款。	尚無重大差異
(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(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？	✓		(二)本公司由董事長室、公司治理主管擔任誠信經營推動單位與人員，負責相關違反誠信經營情事的評估及查核，若有重大違反誠信經營事項，可即時向董事會報告。	尚無重大差異。
(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	✓		(三)本公司於「誠信經營作業程序及行為指南」中訂有利益迴避相關規範，避免人員作出不符合公司誠信原則的決策。員工若有違反相關規定，在公司做出正式處分決定前，相關調查單位及決策主管均給予當事人充分陳述的機會。	尚無重大差異。
(四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	✓		(四)本公司已訂定相關內控制度，儘可能杜絕引誘員工犯錯的機會，稽核單位並定期進行必要的查核。	尚無重大差異。
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		(五)本公司於董事每年定期進修課程中，安排公司治理及誠信經營之相關課程，並	尚無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			安排有關人員外部接受教育訓練，以及將所學成果向公司各級主管、職工同仁進行推廣宣導。	
三、公司檢舉制度之運作情形 (一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (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？ (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？	✓ ✓ ✓		(一)本公司已於企業網站公告檢舉管道，檢舉事項由董事長室專人負責召集相關人員進行必要之事證蒐集與調查，必要時得通報警檢調機關進行調查偵查。 (二)本公司於「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」中列有相關作業程序與保密機制，本公司亦儘量以蒐集事證資料為主，若涉及到重大違法情事時，通報警檢調機關進行調查偵查。本公司蒐集事證資料僅供警檢調機關研究調查偵察之用，相關資料由董事長室以極機密方式保存。 (三)本公司於企業網站及「誠信經營守則」中均已揭示對檢舉人善盡保護的政策。	尚無重大差異 尚無重大差異。 尚無重大差異。
四、加強資訊揭露 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？	✓		本公司透過公司網站等管道，揭露本公司履行誠信經營之相關資訊，並於網站之投資人專區內設置獨立董事信箱，期能透過多方管道落實誠信經營之責。	尚無重大差異
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：無。				
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）：無。				

(七)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

(八)內部控制制度執行狀況應揭露下列事項

1.內部控制聲明書

請至公開資訊觀測站查詢，查詢網址：

<https://mopsov.twse.com.tw/nas/cont06/c6807113011140321.pdf>

2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告

請至公開資訊觀測站查詢，查詢網址：

<https://mopsov.twse.com.tw/nas/cont06/hc6807113011140321.pdf>

(九)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1.股東會重要決議

2024年6月21日股東常會通過：

本公司2023年度營業報告書及財務報告。

本公司2023年度盈餘分配表。

執行情形：

已依決議承認通過。

已依決議承認通過。

另，現金股利每股分派新台幣2.60元，總計新台幣140,400,000元，除息基準日2024年7月14日，現金股利已於2024年8月5日發放完竣。

2.董事會重要決議

(1)2024年3月14日第三屆第五次董事會通過：

提報溫室氣體盤查及查證執行情形及子公司時程規劃。
提報董事會績效評估報告暨獨立董事資格符合相關法令規章。
提報簽證會計師獨立性及適任性評估報告。
2023年度員工酬勞及董事酬勞分派。
2023年度營業報告書及財務報告。
2023年度盈餘分派。
2024年度財務報告簽證會計師委任及會計師公費。
2023年度「內部控制制度聲明書」。
修訂「審計委員會組織規程」。
修訂「董事會議事規則」。
修訂「核決權限表」。
召開2024年股東常會及受理股東書面提案事宜。

(2)2024年5月10日第三屆第六次董事會通過：

提報溫室氣體盤查及查證執行情形。
提報股東常會受理股東提案情形。
2024年第1季財務報告。
修訂「核決權限表」。

(3)2024年8月23日第三屆第七次董事會通過：

提報溫室氣體盤查及查證執行情形。
2024年第2季財務報告。
內部稽核主管異動。
背書保證申請。
向金融機構融資授信額度。
修訂「核決權限表」。

(4)2024年11月8日第三屆第八次董事會通過：

提報溫室氣體盤查及查證執行情形。
提報董事投保責任險情形。
2024年第3季財務報告。
2025年度內部稽核計畫。
2025年度董事、經理人薪資報酬。

(5)2024年12月24日第三屆第九次董事會通過：

提報子公司德士屋註銷登記。
2025年度預算。
制訂「永續資訊管理作業辦法」。

(6)2025年3月13日第三屆第十次董事會通過：

提報溫室氣體盤查及查證執行情形。
提報董事會績效評估報告暨獨立董事資格符合相關法令規章。
提報簽證會計師獨立性及適任性評估報告。
經理人薪資報酬。
2024年度員工酬勞及董事酬勞分派。
2024年度營業報告書及財務報告。

2024 年度盈餘分派。
 2025 年度財務報告簽證會計師委任及會計師公費。
 泰國廠 Enrich Industrial (Thai) Company Ltd.擴建廠房及購置機器設備。
 發行中華民國境內第一次無擔保轉換公司債。
 主辦證券承銷商受託協助本公司遵循中華民國證券相關法令之委任契約。
 2024 年度「內部控制制度聲明書」。
 組織備忘錄「章程」部分條文修正。
 修訂「核決權限表」。
 召開 2025 年股東常會及受理股東書面提案事宜。

- (7)2025 年 5 月 9 日第三屆第十一次董事會通過：
 提報溫室氣體盤查及查證執行情形。
 提報股東常會受理股東提案情形。
 2025 年第 1 季財務報告。

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

四、簽證會計師公費資訊

單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
資誠聯合會計師事務所	廖福銘	2024.01.01~2024.12.31	4,550	1,550	6,100	
	林一帆	2024.01.01~2024.12.31				

註：非審計公費服務內容為內控專審 1,200 仟元、移轉訂價 350 仟元。

- (一)更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者：無此情形
 (二)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者：無此情形

五、更換會計師資訊

公司如在最近二年度及其期後期間有更換會計師情形者：事務所內部職務調整。

- (一)關於前任會計師：

更換日期	2023 年 3 月 23 日董事會通過		
更換原因及說明	會計師事務所內部職務調整		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	情 況	無此情形	
	主動終止委任		
	不再接受(繼續)委任		

最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無此情形		
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其 他
	無	✓	
	說明		
其他揭露事項 (本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無此情形		

(二)關於繼任會計師：

事 務 所 名 稱	資誠聯合會計師事務所
會 計 師 姓 名	廖福銘 林一帆
委 任 之 日 期	2023 年 3 月 23 日董事會通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無此情形
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無此情形

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

七、最近年度及截至年報刊印日止，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

單位：股

職 稱	姓 名	2024 年度		2025 年度截至5月18日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長兼執行長	蔡文達	-	-	-	-
董事兼副總經理	蔡智淵	-	-	-	-
董事	蔡耀賢	-	-	-	-
董事	蔡志忠	-	-	-	-
董事	高正倫	-	-	-	-
獨立董事	王國強	-	-	-	-
獨立董事	韓定國	-	-	-	-
獨立董事	郭瑞豐	-	-	-	-
獨立董事	林仁傑	-	-	-	-
財務長	朱明偉	-	-	-	-
公司治理主管	王龍一	-	-	-	-
事業部長	連啟泰			-	-
大股東	好時控股公司	-	-	-	-

註1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註2：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者：無。

註3：事業部長連啟泰於2025年3月13日取得經理人身分。

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

日期：2025 年 4 月 19 日；單位：股；%

姓名		本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
		股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
好時控股公司 (Fine Holdings Limited)	法人	22,455,000	41.58	—	—	—	—	蔡文達	代表人為同一人	無
	代表人 蔡文達	3,369,500	6.24	1,573,000	2.91	—	—	(1)好時控股公司 (2)吳玫玫 (3)蔡智淵 (4)蔡曉蘭 (5)蔡鄧秀如	(1)代表人為同人 (2)配偶 (3)父子 (4)父女 (5)弟媳	無
蔡鄧秀如		3,575,000	6.62	470,000	0.87	—	—	(1)好時控股公司 (2)蔡文達 (3)吳玫玫 (4)蔡志忠	(1)代表人為夫兄 (2)夫兄 (3)妯娌 (4)母子	無
蔡文達		3,369,500	6.24	1,573,000	2.91	—	—	(1)好時控股公司 (2)吳玫玫 (3)蔡智淵 (4)蔡曉蘭 (5)蔡鄧秀如	(1)代表人為同人 (2)配偶 (3)父子 (4)父女 (5)弟媳	無
蔡耀賢		3,090,500	5.72	—	—	—	—	無	無	無
蔡智淵		2,802,500	5.19	—	—	—	—	(1)好時控股公司 (2)蔡文達 (3)吳玫玫 (4)蔡曉蘭	(1)代表人為父子 (2)父子 (3)母子 (4)兄妹	無
蔡曉蘭		2,292,000	4.24	—	—	—	—	(1)好時控股公司 (2)蔡文達 (3)吳玫玫 (4)蔡智淵	(1)代表人為父女 (2)父女 (3)母女 (4)兄妹	無
吳玫玫		1,573,000	2.91	3,369,500	6.24	—	—	(1)好時控股公司 (2)蔡文達 (3)蔡智淵 (4)蔡曉蘭 (5)蔡鄧秀如	(1)代表人為配偶 (2)配偶 (3)母子 (4)母女 (5)妯娌	無
高正倫		1,102,500	2.04	—	—	—	—	高玉倫	兄妹	無
蔡志忠		990,000	1.83	—	—	—	—	蔡鄧秀如	母子	無
高玉倫		790,000	1.46	—	—	—	—	高正倫	兄妹	無

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數

綜合持股比例

日期：2025 年 4 月 19 日；單位：股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Green BVI	100,000	100	—	—	100,000	100
Hallyton BVI	100,000	100	—	—	100,000	100
鴻昇香港	22,510,000	100	—	—	22,510,000	100
Ontai BVI	50,000	100	—	—	50,000	100
恩龍	註 1	100	—	—	註 1	100
恩捷	註 1	100	—	—	註 1	100
華勝	註 1	100	—	—	註 1	100
恩泰	註 2	100	—	—	註 2	100

註 1：屬有限公司型態，並無劃分股份。

註 2：總發行股數為 210,000 仟股，其中 50,000 仟股每股發行價格為泰銖 5 元；160,000 仟股每股發行價格為泰銖 4.38 元，實收資本額共計泰銖 950,800 仟元。

註 3：蘇州德士屋貿易有限公司於 2024 年 7 月註銷。

叁、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

日期：2025 年 5 月 18 日；單位：股；仟元

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充股款者	其他
2019 年 7 月	NTD 10	150,000,000	1,500,000	1	0.01	設立登記(註 1)	—	—
2020 年 5 月	NTD 10	150,000,000	1,500,000	5,000,000	50,000	組織重組增資 5,000 千股 (註 1)	—	—
2020 年 12 月	NTD 10	200,000,000	2,000,000	45,000,000	450,000	股東債權轉增資 40,000 千股(註 2)	—	—
2022 年 4 月	NTD 10	200,000,000	2,000,000	54,000,000	540,000	現金增資		

註 1：本公司於 2020 年 5 月 12 日董事會及股東會決議買回原始設立登記股份 1 股，並發行新股 5,000 仟股，以換取 Green Enterprises Limited 股東全部股份。

註 2：本公司於 2020 年 12 月 28 日董事會及股東會決議發行新股 40,000 仟股，發行對價係為股東之債權美金 27,550 仟元。

日期：2025 年 5 月 18 日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份(註)	未發行股份	合計	
記名普通股	54,000,000	146,000,000	200,000,000	

總括申報制度相關資訊：無。

(二)主要股東名單

日期：2025 年 4 月 19 日；單位：股

主要股東名稱	持有股數	持股比例
好時控股公司 (Fine Holdings Limited)	22,455,000	41.58
蔡鄧秀如	3,575,000	6.62
蔡文達	3,369,500	6.24
蔡耀賢	3,090,500	5.72
蔡智淵	2,802,500	5.19
蔡曉蘭	2,292,000	4.24
吳玫玫	1,573,000	2.91
高正倫	1,102,500	2.04
蔡志忠	990,000	1.83
高玉倫	790,000	1.46

(三)公司股利政策及執行狀況

1.本公司股利政策

(1)依據公司章程第 97 條規定

A.於掛牌期間，本公司無虧損時，除開曼法令另有規定外，得經股東會特別決議，將全部或一部之法定盈餘公積或資本公積中之股份溢價帳戶或受領贈與之所得撥充資本，發行新股或支付現金予股東。

B.於非掛牌期間，除開曼法令另有規定外，董事會得將全部或一部之股份溢價帳戶、其他準備金帳戶或盈餘帳戶之餘額，或其他得分配之利益，依股東持股比例配發現金股息/紅利或發給新股以撥充資本。

(2)依據本公司章程第 100 條規定

本公司現處於成長階段，本公司之股息/紅利得以現金或/及股份方式配發予本公司股東，且本公司股息/紅利之配發應考量本公司資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫。

於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外，凡本公司於每一會計年度終了時如有盈餘，於依法提繳所有相關稅款、彌補虧損（包括先前年度之虧損及調整未分配盈餘金額，如有）、按照上市（櫃）規範提撥法定盈餘公積（但若法定盈餘公積合計已達本公司實收資本總額者不適用之），次提特別盈餘公積（如有）後，剩餘之金額（包括經迴轉之特別盈餘公積）得由董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，以不低於該可分配盈餘金額之百分之十，加計以前年度累積未分配盈餘之全部或一部（包括調整未分配盈餘金額），依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，並報告股東會。其中現金股息/紅利之數額，不得低於該次派付股息/紅利總額之百分之十。

2.本年度擬(已)議股利分配之情形

本公司 2024 年度股利分派議案董事會已於 2025 年 3 月 13 日決議通過盈餘分派現金股利新台幣 243,000 仟元，每股配發現金新台幣 4.50 元。本次現金股利計算至新台幣元，元以下捨去，分配未滿新台幣一元之畸零款合計數列入公司其他收入。

(四)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司 2025 年 3 月 13 日董事會決議通過之盈餘分派議案僅配發現金股利，並未有無償配股，故不適用。

(五)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

依據本公司章程第 100 條規定：

於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，本公司當年度如有獲利，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議，提撥不低於百分之一為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工；並得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議提撥不高於百分之五作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。員工及董事酬勞分配案應提股東會報告。除上市（櫃）規範另有規定外，董事酬勞不應以發行新股之方式為之。本項所稱「獲利」，係指尚未扣除分派員工酬勞及董事酬勞之稅前利益。

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

本公司員工、董事及監察人酬勞係依公司章程以可能分配之金額為估列基礎，如實際配發數與估列數有差異時，本公司將認列為當年度之費用。

3.董事會通過分派酬勞情形：

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

本公司業經 2025 年 3 月 13 日董事會決議分派 2024 年度員工酬勞美金 550,000 元，折合新台幣 17,661,655 元；及董事酬勞美金 200,000 元，折合新台幣 6,422,420 元。均以現金方式發放。

(2)以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例

本次董事會決議不以股票分派員工酬勞，故不適用。

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

本公司功能性貨幣為美元，董事會決議分派數及實際分派數均以美元為之；2023 年度員工酬勞、董事酬勞實際分派情形與認列數均為美金 460,000 元、及美金 140,000 元並無差異，惟因應證券發行地以新台幣表達致有匯率差異發生時於其他綜合損益兌換差額列示。

(六)公司買回本公司股份情形：無

二、公司債辦理情形：無

三、特別股辦理情形：無

四、海外存託憑證辦理情形：無

五、員工認股權憑證辦理情形：無

六、限制員工權利新股辦理情形：無

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無

八、資金運用計畫執行情形：無

肆、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.本公司所營業務之主要內容

本公司主要從事室內家具之研發、生產及銷售，其中以沙發為主要產品。擁有超過 20 年的專業沙發生產經驗，為客戶提供從發泡、木工雕刻裁切、木器打磨噴漆、面料裁切車縫、塑料注塑及鐵件製作焊接噴粉等各式工作站服務，並結合裝配流水線，發展出高價值的生產管理模式「VPS(Vanguard Production System)」，VPS 係以資訊為中心，建立明確的資訊流、物料流，使作業簡單化，使資訊快速化、準確化、標準化，最終營運成本降低，提升總體競爭力，成為世界知名客戶的長期合作夥伴。

2.營業比重

單位：新臺幣仟元；%

主要項目 \ 年度	2023 年度		2024 年度	
	金額	%	金額	%
室內家具	3,727,290	99.51	4,984,744	99.71
其他	18,395	0.49	14,722	0.29
合計	3,745,685	100.00	4,999,466	100.00

3.公司目前之商品(服務)項目

產品類別	產品說明
室內家具	主要包含沙發、腳蹬類及椅類等產品。
其他	主要包含沙發扶手、塑料五金零件等品項。

4.計畫開發之新商品及服務

項次	研發項目	應用說明
1	一種可左右互換的組合沙發的研究與開發	結構簡單，坐背使用羽絨包，突出一個舒適性，布套可拆洗，腳蹬可左右互換。
2	一種布套易拆卸替換的沙發的研究與開發	結構簡單，坐背使用鴨毛填充，較舒適，布套可拆洗，有 2.5 人位和 3 人位元兩種規格。

項次	研發項目	應用說明
3	邊角料聚氨酯泡棉的回收利用研究	廢舊聚氨酯泡棉的回收利用是一個技術熱點問題及社會問題，通過回收利用能夠在產品生命週期中實現廢棄物的減量化，符合行業和國內外的環保政策要求。利用廢舊聚氨酯泡棉回收聚醚原材料，重點研究：廢舊聚氨酯泡棉的分子鏈網路結構破壞所需的催化劑及反應條件，研究從廢舊聚氨酯泡棉中回收聚氨酯的原材料聚醚及聚酯的重複利用。優化催化劑以提高分解效率和選擇性，同時減少能耗和副產物。
4	一種具有拓撲結構的聚氨酯泡棉的研究與開發	利用具有拓撲結構的多元醇聚合物進行高彈性聚氨酯泡棉的研究。此類聚合物通常可以使用天然來源的多元醇作為原料，符合環保和可持續發展的趨勢。此種聚合物具有球狀的分子結構和內部分支，提供較大的自由體積，這樣在應力作用下分子鏈更易產生伸縮和恢復，從而使泡棉表現出更好的彈性和回彈性。重點研究：此種聚合物的多官能團對聚氨酯體系的化學反應、粘度的影響及對交聯密度的影響；拓撲結構的多元醇聚合物的結構對聚氨酯泡棉的彈性的影響；對聚氨酯泡棉的彈性的調節等。
5	一種自動榫卯機設備的研究與開發	精準加工數控系統控榫頭榫眼，尺寸精確，契合度高，簡便操作、參數易設、操作簡易，失誤少。
6	一種自動埋螺母設備的研究與開發	通過先進技術對工件和螺母準確定位，提升生產效率，節省人工；品質可靠，保證螺母埋入品質穩定，次品率低。
7	一種半氣動測試背板設備的研究與開發	通過半氣動系統，精確控制壓力施加於背板，確保測試壓力穩定、精準，滿足不同測試標準要求，提高測試效率。
8	一種全 KD 的內襯款餐椅的研究與開發	結構簡單，KD 結構，滿足平板包裝要求，減小包裝體積，消費者組裝簡單。內襯款，匹配不同面料、顏色的外布套，滿足消費者對外觀的需求。
9	一種防止前傾的電動沙發的研究與開發	與鐵架聯動的前支撐腳，解決現有電動沙發前傾的問題。
10	一種模組化的座睡兩用的模組自由組合大沙發系列的研究與開發	結構簡單，KD 結構，包括座框 KD，簡化生產，滿足平板包裝要求，減小包裝體積，消費者組裝簡單。內襯款，匹配不同面料、顏色的外布套，滿足消費者對外觀的需求。
11	一款帶儲藏功能結構的兒童腳蹬的研究與開發	結構簡單，帶儲藏功能，帶有設計感的抽象化動物造型，滿足兒童遊戲和心理需求。
12	一種抽拉式木鐵結構的單人沙發床的研究與開發	結構簡單，三段式抽拉結構沙發床，無需消費者進行額外的組裝。內襯款，匹配不同面料、顏色的外布套，滿足消費者對外觀的需求。

(二)產業概況

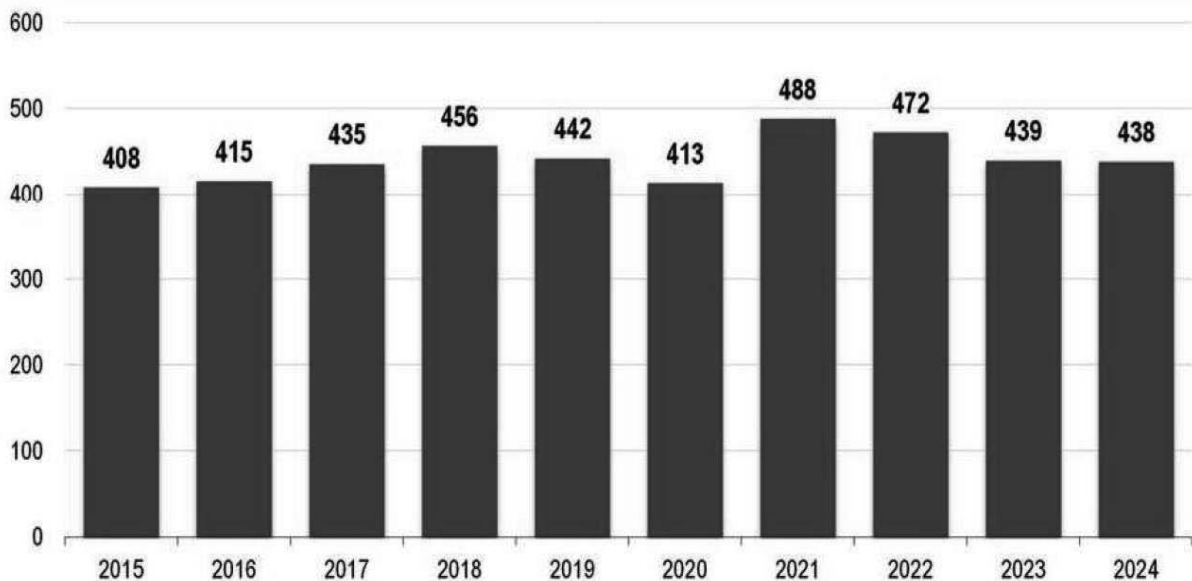
1.產業之現況與發展

家具發展的歷史悠久，為人類居家、辦公、休閒及戶外活動等生活之必需品，而隨著生活水準的提升，現今家具已由原本傳統木製家具發展結合塑料及金屬等多元材質之家具。茲就目前全球家具市場及本公司主要銷售市場說明如下：

(1)全球家具產業概況

2015~2024 年度全球家具消費額

單位：美金拾億元

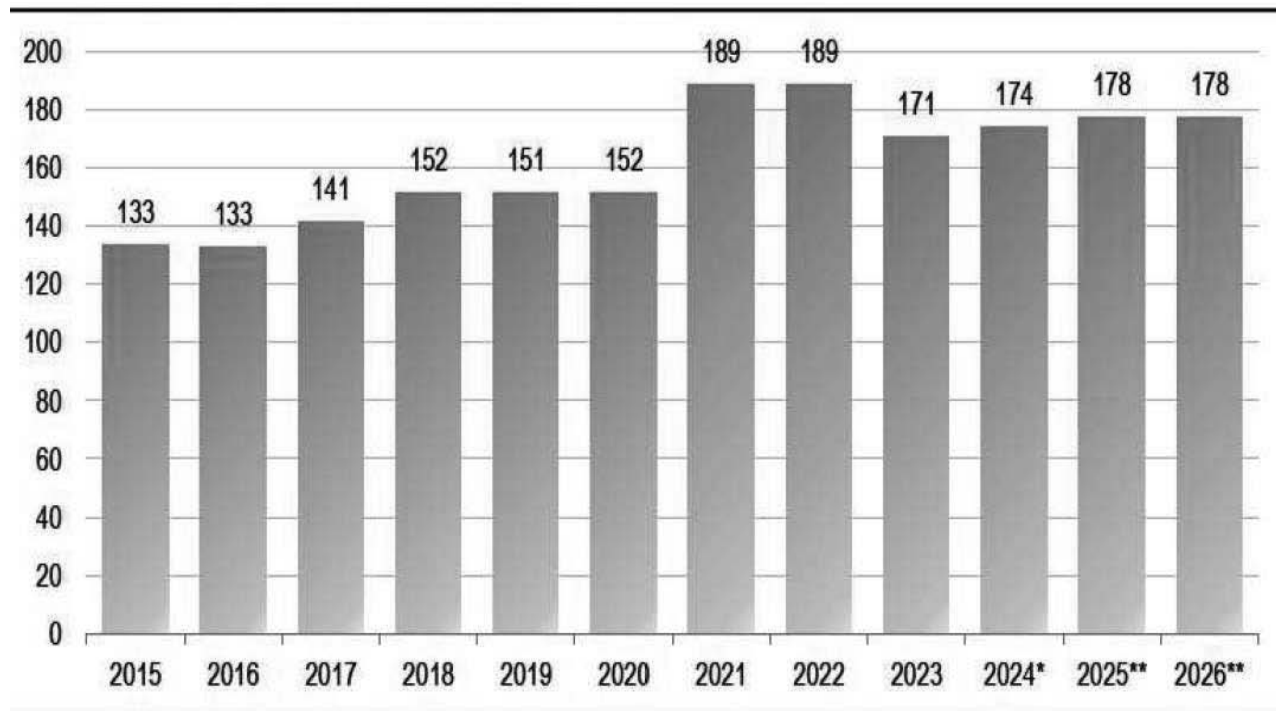


資料來源：CSIL「World Furniture Outlook 2025」(2024/11)

依據 CSIL (Centre for Industrial Studies) 出版之「World Furniture Outlook 2025」，在全球家具消費額方面，從 2015 年度美金 4,080 億元成長至 2024 年度美金 4,380 億元，其中 2021 年度達美金 4,880 億元為近十年之高峰，2021 年度受到新冠病毒疫情影響，居家工作模式之宅經濟效應發酵，居家工作所需的家具需求大增，然而 2023 年度主係通貨膨脹、全球升息及中國大陸房市低迷等影響，使市場需求減少，整體消費額回到疫情前之水準。

2015~2026 年度全球家具貿易額

單位：美金拾億元



資料來源：CSIL「World Furniture Outlook 2025」(2024/11)

註：2024 年為初步統計數，2025~2026 年為預測數

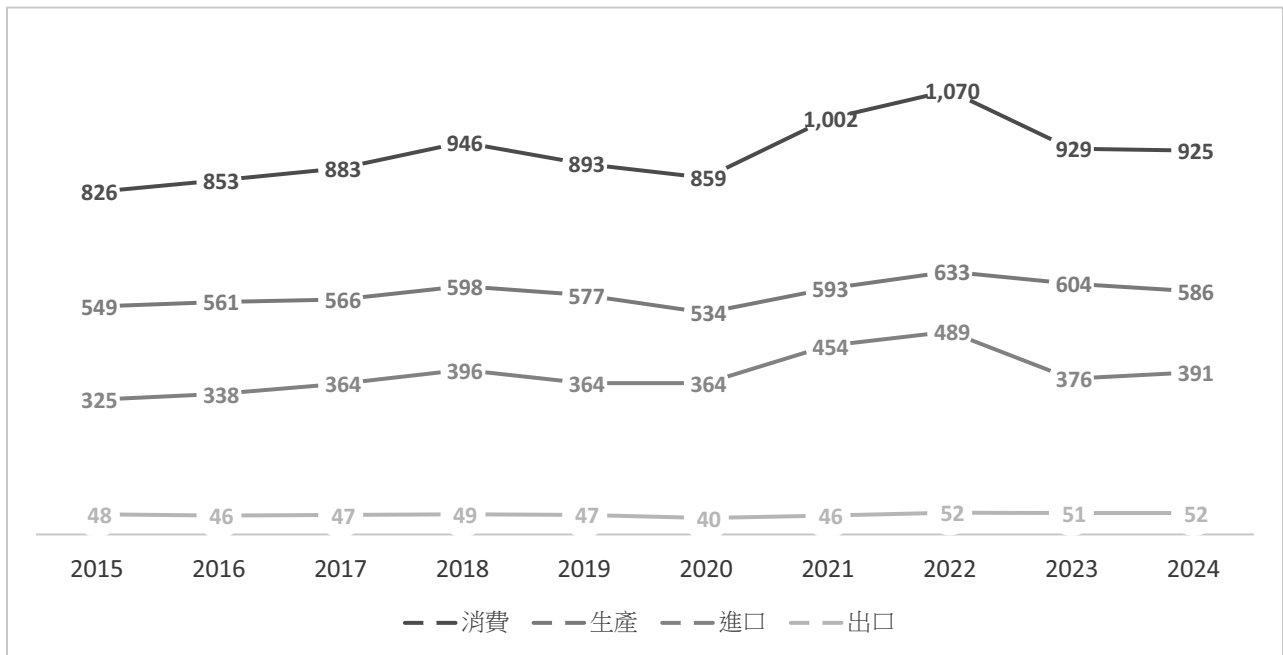
在全球家具貿易額方面，從 2015 年度美金 1,330 億元成長至 2024 年度美金 1,740 億美元，其中 2021 年度達美金 1,890 億元為近十年之高峰，除 2023 年度受通貨膨脹、全球升息及中國大陸房市低迷等影響，使市場需求減少，然預期 2024 年度以後整體貿易額仍呈現穩定成長趨勢。

綜上所述，全球家具消費額及貿易額近十年來主要呈現成長趨勢，2021 年度更是受惠於居家工作模式之宅經濟效應發酵大幅成長，惟 2023 年度受通貨膨脹、全球升息及中國大陸房市低迷等影響，使市場需求減少，然根據國際貨幣基金(International Monetary Fund；簡稱 IMF)預估，預期 2025 年度全球經濟成長率將為 3.2%，另根據 CSIL 預估，2025 年度全球主要家具市場消費額成長率為 1.4%，全球家具貿易額成長率則為 2%。

(2)美國市場

2015~2024 年度美國家具進口、出口、生產及消費

單位：美金億元

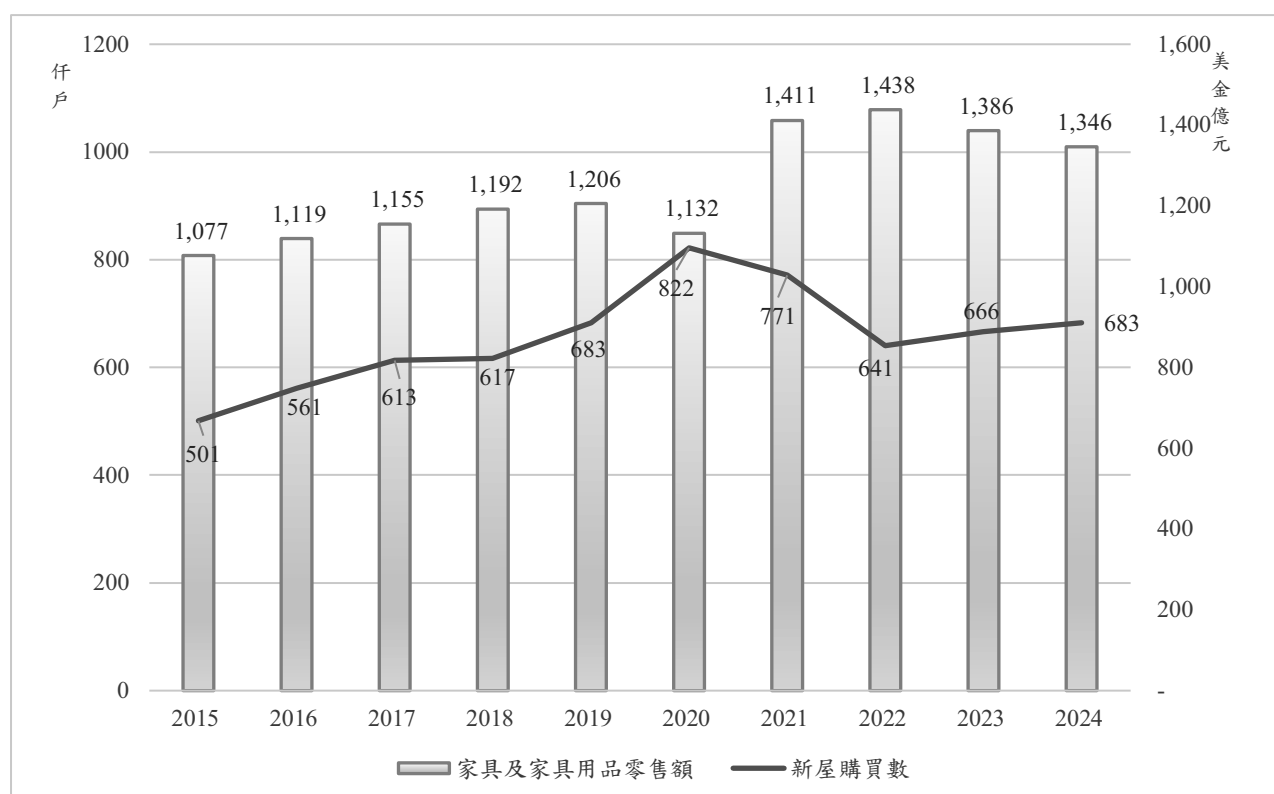


資料來源：CSIL「World Furniture Outlook 2025」(2024/11)

由於美國居民多會追求更好的生活而轉換工作、搬家，使得美國居民搬家頻率較高，然隨著搬家的頻率增加，間接帶動家具市場的需求，促使美國成為全球第二大家具消費國家。

根據 CSIL 統計，2015~2024 年度美國家具進口值由美金 325 億元成長至 391 億元，其中 2021 年度受到新冠病毒疫情影響，居家工作模式之宅經濟效應發酵，居家工作所需的家具需求大增，爾後 2023 年度受通貨膨脹、全球升息導致家具進口值減緩，惟整體而言美國家具進口值仍呈現成長趨勢，且 2024 年度亦為全球第一大家具進口國家；出口值方面，由美金 48 億元增加至 52 億元，差異不大，僅略微增加；生產值方面，由美金 549 億元成長至 586 億元，2023 年度受通貨膨脹、全球升息導致生產值下降；消費值方面，2015 年度北美地區占全球家具消費之比重為 23%，至 2024 年度北美地區之占比已達 25%，其中美國地區家具消費值已由 2015 年度的美金 826 億元成長至 2024 年度的美金 925 億元，顯示美國地區家具消費仍呈現成長之趨勢，惟 2021 及 2022 年度受到新冠病毒疫情影響，居家工作模式之宅經濟效應發酵，促使美國地區家具消費情形一夕爆增，惟 2023 年度隨著通貨膨脹、全球升息等因素影響，美國地區家具消費回復到疫情前之水準。整體而言，美國地區家具消費未來前景受到美國新保護主義的負面影響，成長幅度尚屬有限。

2015~2024 年度美國新屋購買量、家具與家具用品零售額



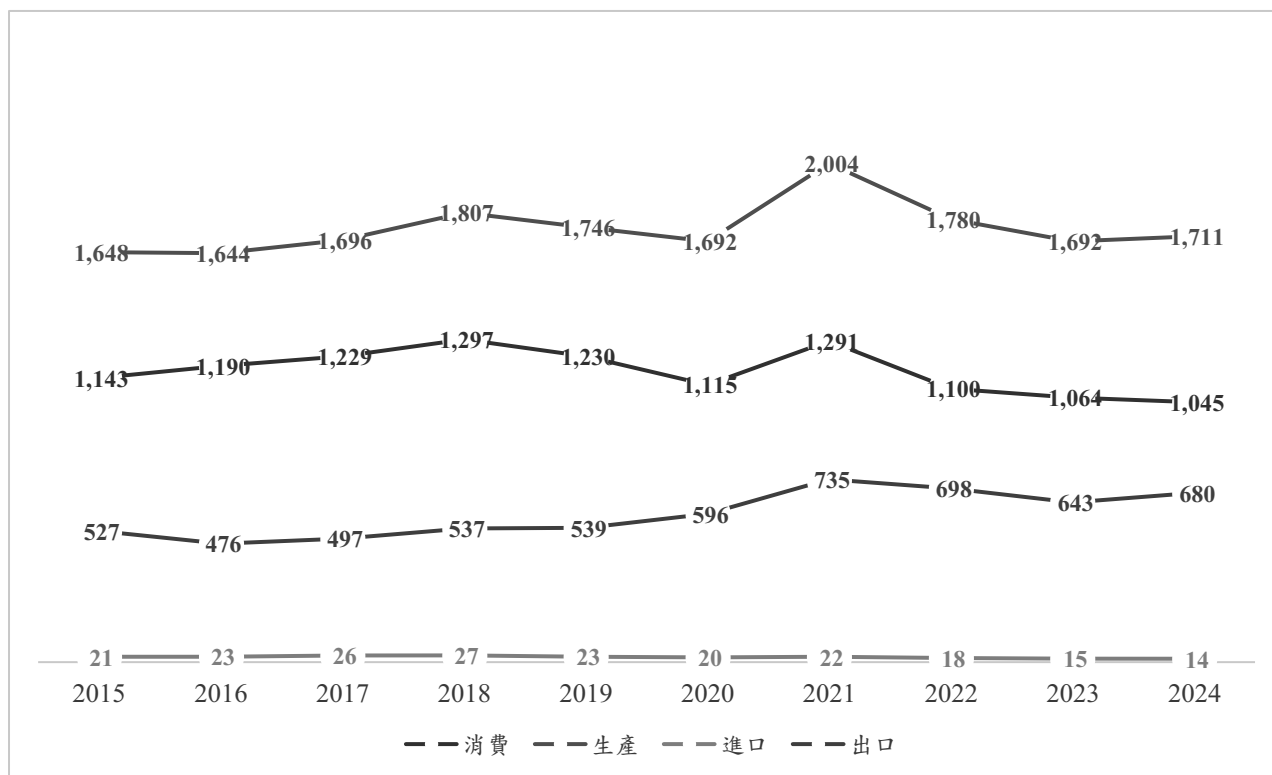
資料來源：美國商務部普查局(U.S. Census Bureau)統計資料

由於家具需求與搬家及購屋的連動性較高，故房地產之變化亦將影響家具消費情形，根據美國商務部普查局(U.S. Census Bureau)統計，家具與家具用品零售額 2015~2024 年度從美金 1,077 億元成長至 1,346 億元，其中 2022 年度達美金 1,428 億元為近十年之高峰，2020 年度因受到全球新冠肺炎疫情大流行影響，美國各城市均採不同等級之管理措施，致家具與家具用品零售額下滑；另以 2015~2024 年度美國新屋購買量由 501 仟戶成長至 683 仟戶，2020 年度新屋購買量達到 822 仟戶，主係因疫情流行的情況下，美國居民搬家遠離疫情較為嚴重之區域，加上政府為刺激經濟景氣，採行低利率政策，促使美國居民購屋需求逐漸增加，然未來前景受到美國新保護主義的負面影響，美國新屋購買量成長幅度尚屬有限。

(3) 中國大陸市場

2015~2024 年度中國大陸家具進口、出口、生產及消費

單位：美金億元



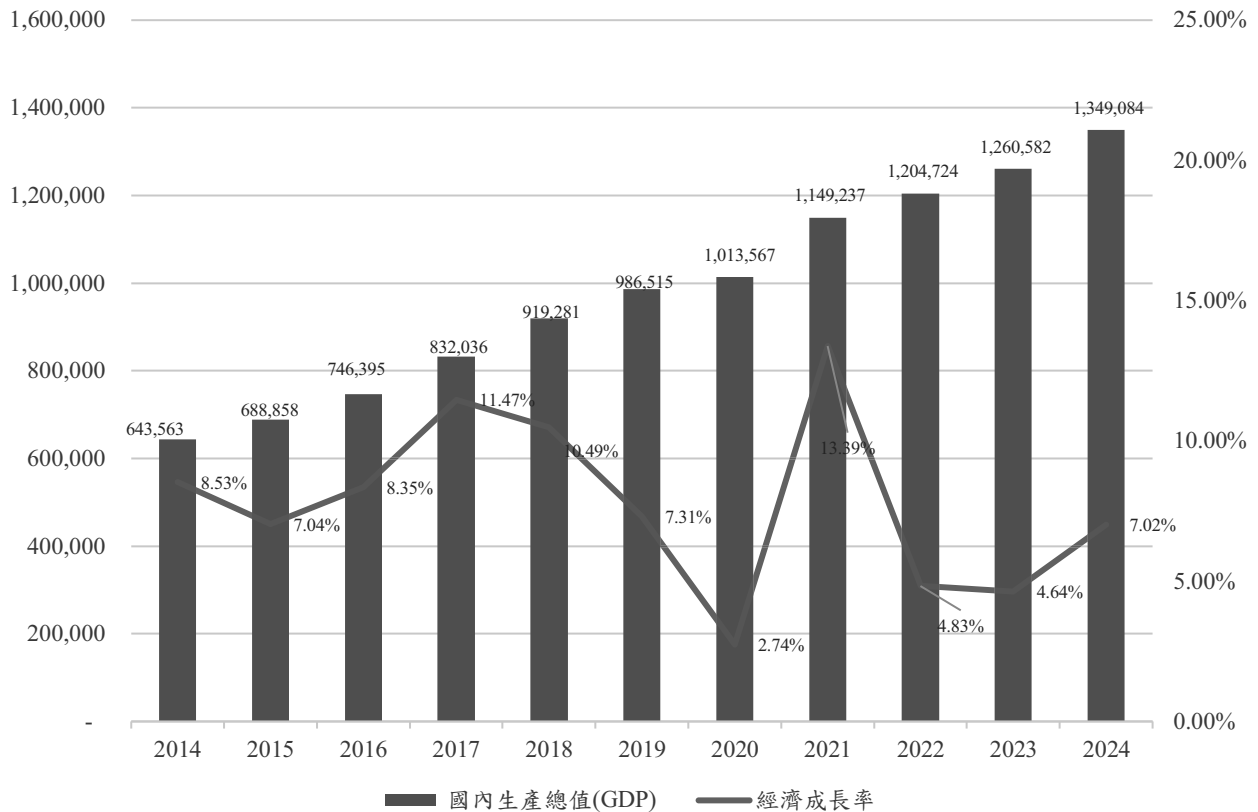
資料來源：CSIL「World Furniture Outlook 2025」(2024/11)

根據中國大陸國家統計局統計，2024 年底中國大陸人口為 14 億人，為全球第一大人人口國，此外隨著眾多人口生活及中國大陸近年來經濟發展、政府城鎮化政策的推動，中國大陸居民住宅條件改善，促使中國大陸居民對於家居裝潢的意願提高，帶動中國大陸家具採購需求。

根據 CSIL 統計，2015~2024 年度中國大陸每年家具消費值由美金 1,143 億元下降至美金 1,045 億元，自 2022 年度後呈現衰退現象，主要係受中國大陸房市低迷影響，然中國大陸家具消費市場仍龐大，另外中國在經濟改革開放後，在經濟發展、政府政策推動及人力成本低的推動下，逐步成為全球各產業的主要生產工廠，因此進口金額近十年均較低；在家具生產及出口方面，分別由美金 1,648 億元上升至 1,711 億元，以及由美金 527 億元增加至 680 億元，均呈現成長，並為全球第一大家具生產及出口國，使得中國大陸家具市場為目前最主要的家具消費市場之一。

2015~2024 年度中國大陸國內生產總值(GDP)

單位：人民幣億元



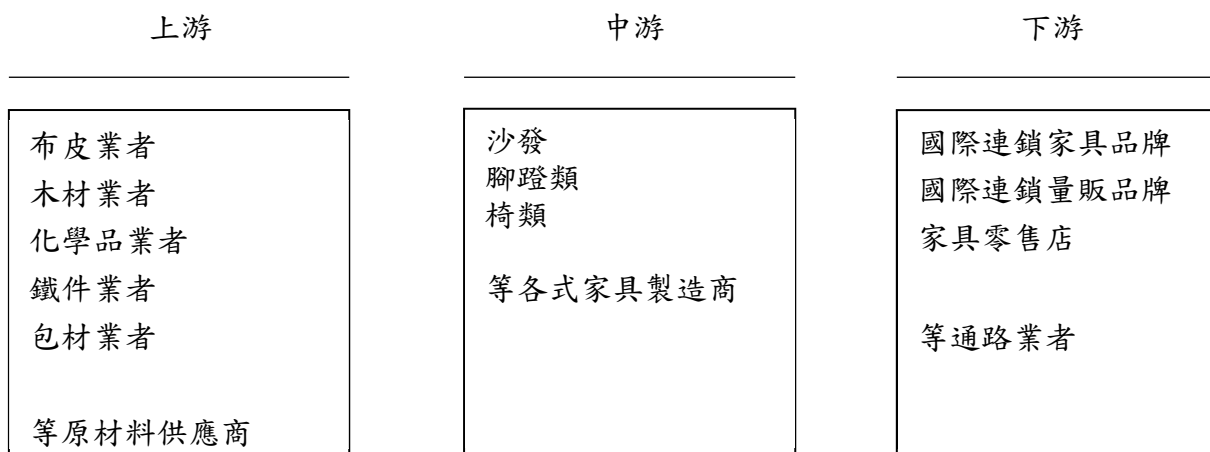
資料來源：中國大陸國家統計局

中國大陸家具市場原由當地家具業者為主，然隨著經濟發展，內需市場逐漸擴大，依中國大陸國家統計局統計，2015~2024 年度中國大陸國內生產總值(GDP)由人民幣 643,563 億元成長至 1,349,084 億元，經濟成長率除 2020 年度外均維持 4%以上，2020 年度經濟成長率為 2.74%，主係全球新冠肺炎疫情影响，使中國大陸整體經濟成長率衰退，惟隨著疫情趨緩及疫苗普及下，中國大陸 2021 年度經濟成長率暴增為 13.39%，而 2022~2024 年亦呈現成長趨勢，成長率分別為 4.83%、4.64%及 7.02%，經濟成長亦可帶動民眾消費能力增溫，有助於家具產業消費市場成長。

峰源集團所屬之家具產業消費及貿易額自 2015~2024 年度來主要呈現成長趨勢，惟 2023 年度受通貨膨脹、全球升息及中國大陸房市低迷等影響，使市場需求減少，而呈現下降趨勢，然預期 2025 年度全球經濟成長率將為 3.2%，將有助於刺激終端消費，而 2025 年度全球主要家具市場消費額成長率及全球家具貿易額成長率將分別為 1.4%及 2%，加上峰源集團 2024 年度受益於營運策略，例如優先選擇屬家具產業品牌規模、交易條件均佳的客戶及持續開發新品等，營收成長幅度達 33.47%，故峰源集團未來營運仍具成長潛力。

2.產業上、中、下游之關聯性

家具產業包含木製家具、塑製家具及金屬製家具等，其上游主要為布皮、木材、化學品、鐵件及包材等原料供應商，中游則是沙發、腳蹬類及椅類等各式家具製造商，下游則為國際連鎖家具品牌、國際連鎖量販品牌及家具零售店等通路業者。茲將家具產業之上、中、下游的產業關聯性，列示說明如下：



根據香港貿易發展經貿研究發布之「中國家具市場概況」及中國家具協會資料統計顯示，目前中國大陸家具產業聚集地主要可區分為珠江三角洲、長江三角洲、環渤海、東北、中部及西部六大區塊，其中又以珠江三角洲的家具產業最為集中且產值最高，而近年來則以長江三角洲地區的家具產業發展最為快速。本公司主要生產基地即位於此地區，因此產業供應鏈完整，經由當地供應商供應原物料，再透過本公司各工作站及裝配流水線製成沙發等室內家具，銷售予下游國際連鎖家具品牌等通路業者，因此本公司產業地位主係位於家具產業之中游。

本公司與上游供應商過往交易未曾出現供貨不足或發生其他影響供貨之重大情事，另在下游方面，憑藉本公司經營團隊近 20 年之專業沙發製造經驗，與客戶共同開發產品，逐步提高客戶對本公司依存度，形成良好長期合作關係，因此上下游關係穩定，尚無重大營運風險。

3.產品之各種發展趨勢

(1)客製化家具產品

隨著全球經濟發展、生活水平提升，多數人對於居家生活的規劃越趨講究，客製化之家具需求逐漸成為現代人所追求，消費者可以依照自己生活所需，與業者進行溝通、討論，進而設計出適合自己的家具，例如床、衣櫃、廚具、沙發等家具產品，以提升消費者自身之居家舒適感。

(2)材質強化及環保的家具

家具產業發展歷史已久，由早期傳統木製家具，迄今已發展出金屬家具、塑料家具等，而為提升家具的耐用度及舒適度，各家具業者亦開發耐用度或舒適度較佳之材質，如：沙發的泡綿等，以提升消費者的使用，惟在多種材質陸續開發成為家具後，因近年來環保議題受到關注，環保材質之家具已成為現在家具製造業者開發的方向，而在國際環保意識持續發酵下，具環保的家具將成為未來家具業者發展的主要趨勢之一。

(3)網路店商販售

由於家具產品體積較大，在過去傳統上針對家具採購主要是至實體店面觀看選購，而隨著時代改變，以及多媒體網路發達，消費者的消費習慣亦有所改變；可直接由網路觀看商品進而下單，因此家具販售業者為迎合消費趨勢之改變，陸續拓展電商市場，近年來透過電子商務採購家具的需求亦逐年增加。此外 2020 年在受到全球新冠肺炎疫情大流行影響下，造成許多大型店家未開門營業，進一步促使電商銷售市場大幅增加，而未來在 3C 電腦及行動裝置的普及，加上新冠肺炎疫情造成的人類生活習慣改變，將促使家具在電子商務上採購的需求增加。

本集團泰國新廠已於 2023 年正式啟用，主要負責高品質客製化產品為主，以提高客製化產品之銷售比率；另本公司產品符合 SO1 公司訂定「IWAY」標準(供應商行為規範，包括環保、消防、安全、健康、人力資源及社會責任等面向)，因此本公司亦重視環境保護且持續開發新型材料，以增加材料及產品可再生利用性；本公司亦注意近年電商通路崛起，開發重量輕及易組裝之沙發產品，可適用各管道之通路，易可透過電商平台做包裹運送。綜上所述，本公司產品之發展符合所屬產業之未來發展趨勢。

4.產品之競爭情形

本公司主要係以室內家具之研發、生產及銷售為主要營運項目，並以沙發為主要產品，主要生產基地位於中國大陸、泰國，茲彙整本公司於台灣之上市同業如下：

競爭廠商	營業項目
峰源-KY	沙發、腳蹬類及椅類等室內家具之研發、生產及銷售
A 公司	沙發、床、擱腳、餐椅等室內家具之研發、生產及銷售
B 公司	美式木製寢室家具製造及橡膠木加工製造
C 公司	自有品牌家具之銷售

本公司主要業務為室內家具之研發、生產及銷售，並以沙發系列產品為主，2024 年度營業收入規模為新台幣 4,999,466 仟元，主要銷售地區以美洲、亞洲國家為主，占 2024 年度營收分別約三成與四成左右。目前在台灣的上市公司中，與本公司同屬家具產業且產品較為相近之公司 A、B、C 公司，其中 A 公司於 2024 年度營收規模為新台幣 3,695,415 仟元，主要係從事沙發、床、擱腳、餐椅等室內家具之研發、生產及銷售，其產品主要係銷售予美國中高端家具品牌客戶，占其 2024 年度營收約八成左右，然與本公司主要販售係具設計感、美觀及實用的家具不同。B 公司於 2024 年度營收規模為新台幣 1,164,364 仟元，主要係從事美式木製寢室家具製造及橡膠木加工製造，並以美國市場為主，占其 2024 年度營收約近九成，然其產品主要係以木製家具為主，與本公司之產品尚有差異。C 公司於 2024 年度營收規模為新台幣 5,038,128 千元，銷售至北美市場占其 2024 年度營收近六成，然其主要係從事自有品牌家具之銷售，產品尚無自行生產。目前於台灣上市之同業各有其營運特性。

(三)技術及研發概況

1.所營業務之技術層次、研究發展

本公司自成立以來，不斷求實創新進取，經過 20 餘年的不懈努力，至今已成為國際知名家具零售商 S01 公司、S02 公司、S03 公司及連鎖量販店等客戶之合作供應商，提供產品設計、製造及銷售等服務，可承製沙發、腳蹬類及椅類等室內家具，現已成長為專業生產沙發之家具品牌企業。

本公司具有高分子材料(泡綿)改良技術、技術團隊及檢測設備，其中高分子材料屬本公司產品之關鍵技術，可應用於各類沙發舒適度之品質控制，並確保產品品質；研發部門著重產業發展經驗，目前研發管理人員在產品設計、材料、產品開發、結構設計、模具設計及工藝流程設計等領域具超過 20 年經驗。

2.研究發展人員與其學經歷

2025 年 5 月 18 日

學歷	人數	百分比(%)
碩士	1	0.80%
大學	33	26.40%
高中(含以下)	91	72.80%
合計	125	100.00%

3.最近五年度及本年度截至年報刊印日止投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 第一季
研發費用	97,890	98,036	130,846	130,163	142,820	33,962
合併營業收入淨額	2,953,477	4,176,181	4,208,191	3,745,685	4,999,466	1,165,436
研發費用佔 合併營收淨額比率	3.31%	2.35%	3.11%	3.48%	2.86%	2.91%

4.最近五年度及本年度截至年報刊印日止開發成功之技術或產品

本公司為提高生產技術及保持產品創新，因此積極開發技術並申請相關專利，除避免侵權問題，亦保障公司智慧財產，其中製程方面專利均係本公司可自主運用產製成品，產品方面專利主要基於客戶關係、業務爭取等，均專用於單一客戶，此方面專利目的在於增進本公司與客戶間關係維繫。

期間	種類	項次	具體研發成果/專利號	產品說明
2020	產品方面	1	沙發支撐布高精度鑽孔鉚接結構 ZL201922500141.0	包括安裝杆和支撐布，所述安裝杆上沿其長度方向設置有若干鑽孔，所述支撐布的一端設置於安裝杆上且沿其長度方向設置有若干與鑽孔位置相同的安裝孔
	產品方面	2	多功能實木休閒椅 ZL201922473410.9	包括椅子主體、與椅子主體固定連接的四個配有驅動裝置和防滑緩衝墊的椅腳
	產品方面	3	新型抗疲勞小巧休閒椅 ZL201922481904.1	包括椅子主體、配有防滑支撐裝置的四個椅腳，所述防滑支撐裝置包括與椅腳配合連接的支撐柱、與支撐柱配合連接的椅套定位裝置、配合連接在椅套定位裝置底部的防滑腳墊
	產品方面	4	組合充電沙發 ZL201922500161.8	包括體內固定有充電組件的沙發本體，所述充電組件包括電機及控制台
	產品方面	5	連接腳踏的高強度鐵質沙發 ZL201922499372.4	包括沙發、腳踏、連接布，所述連接布位於所述沙發和所述腳踏之間，所述沙發靠近所述腳踏一側固定連接有拉鍊條
	產品方面	6	方便安裝的可拆卸沙發 ZL201922500163.7	包括沙發座、扶手和靠背
	產品方面	7	便於拆卸運輸的床 ZL202020306014.7	包括床架，所述床架包括橫杆和支撐杆，支撐杆設置有限位元裝置
	產品方面	8	ERP 採購計算方法及其系統 ZL201810603335.0	獲取超領需求資料以及生產需求資料，計算出備料需求資料，並按設定百分比計算出退料需求資料
	產品方面	9	一種沙發床 ZL201710577540.X	通過在兩個床板上分別設置一個席夢思，從而避免因席夢思的反復彎折破壞其彈性結構，並設置轉動機構，避免兩個席夢思在轉動過程中發生干涉
2021	產品方面	1	具有自動升降效果的電動椅 ZL202020360417.X	包括電動椅本體和所述電動椅本體下端面的升降組件以及電動椅本體內的按摩元件和遮蓋元件
	產品方面	2	旋轉沙發 ZL202021523690.6	包括底座、沙發主體和轉動連接件
	產品方面	3	不倒翁沙發 ZL202021554347.8	包括沙發座和靠背，所述沙發座下方設置有不倒翁底座

期間	種類	項次	具體研發成果/專利號	產品說明
	產品方面	4	基於空間合理利用的組裝沙發包裝箱 ZL202022826580.3	包括紙箱本體，所述紙箱本體的內部從底部到頂部依次分為座框放置區、扶手放置區、安裝架組件放置區、沙發套放置區、背框放置區和軟墊放置區
	產品方面	5	沙發休閒椅 ZL202023144458.4	包括底座、連接裝置、椅面和靠背
	製程方面	6	泡棉及其制備方法 ZL201910056949.6	本發明屬於生活用品的技術領域，盡可能使用無毒、環保材料取代傳統工藝常用的有毒有害材料，達到環保的要求
	製程方面	7	一種高回彈壓縮卷包床墊 ZL202023168169.8	解決了壓縮卷包床墊在壓縮過程中需要額外在床墊外包裹真空袋抽真空的問題
	製程方面	8	一種防靜電泡棉 ZL202023144784.5	該泡棉在防靜電的同時，有效提高散熱能力
	製程方面	9	一種抗菌泡棉 ZL202023163910.1	該抗菌泡棉能夠防止泡棉邊緣出現破損，有效提高泡棉的使用壽命
2022	製程方面	1	一種使用自動化生產鋼管壓螺母機 ZL202121079236.0	高自動化程度、高效率的螺母生產技術
	產品方面	2	一種適用自動化生產線的傳統版時尚鐵沙發 ZL202121079184.7	製程中利用三種支撐桿將沙發布撐起，有效減輕沙發重量，便於加工
	製程方面	3	一種咖啡渣泡綿 ZL202121630073.0	新配方除異味技術令新舊海綿與邊角料海綿得以結合使用，從而降低用料成本
	產品方面	4	適用於自動化生產線的沙發床 ZL202121078849.2	目的是提供一種適用於自動化生產線的沙發床，該裝置能固定床板，防止床板在支撐架上移動
	產品方面	5	平鋪式多功能沙發床 ZL202123043930.X	所述沙發主體內設有翻轉床裝置和靠墊裝置，解決了沙發床功能單一，拆卸不便問題
	產品方面	6	模組化自由搭配組裝的現代化沙發 ZL202123090817.7	通過拆卸單人模組和雙人模組的沙發側板，再通過拼接卡塊連接單人模組和雙人模組，有效延長沙發本體的長度，方便用戶使用
	產品方面	7	六件組合式靠背沙發床 ZL202123089581.5	既能夠當做沙發，也能夠組合成沙發床，達到了兩用的目的
2023	製程方面	1	一種木材切料設備 ZL202223098547.9	原圓鋸機切料有深度圓形鋸齒切痕，導致木料裁片強度不夠，通過對機器切料的角度調整，增加鋸片，使其兩片鋸片同時雙切時對板材不會造成鋸齒切痕，且直角不需要切料兩次，通過設備改造能一次成型
	製程方面	2	一種具有自主排煙效果的碰焊機 ZL202223567880.X	原是 CO ₂ 焊機需要人工焊接，減少二氧化碳排放並提升焊接效率和人工成本
	製程方面	3	防紫外線泡棉 ZL202320899080.3	研發的抗紫外線泡棉相比較傳統的泡棉抗紫外線性能更加優異，其生產技術簡單，環保節能，避免了產生化學污染，被廣泛運用到沙發家具上
	產品方面	4	一種實木扶手椅 ZL202321257626.1	採用實木扶手的系列產品，提供 1 人、2 人、3 人和腳蹬 4 種不同功能，具有良好的舒適度
2024	產品方面	1	一種具有儲物功能的沙發 ZL202322400701.1	結構簡單，腳蹬可以左右互換使用，沙發和腳蹬都帶有儲藏功能
	產品方面	2	功能沙發的防夾手鐵架 ZL202323421842.8	能夠防止擱腿元件伸縮過程中，人手誤伸入夾口被夾傷的問題。
	產品方面	3	一種可便捷拆裝的儲物沙發 ZL202420102034.0	可實現對沙發的拆卸，結構簡單，生產易於實現，且操作極為便捷，市場應用前景廣泛。
2025	產品方面	1	一種組合凳 ZL202421334781.3	通過螺紋槽、螺紋杆、底板、開口和固定元件等結構的配合使用，將布料的邊角部分擠壓在開槽的內壁上，從而對布套進行固定工作，避免了使用彈性橡膠圈進行固定時，出現彈性疲勞而降低其固定效果的情況發生。

期間	種類	項次	具體研發成果/專利號	產品說明
	產品方面	2	一種可適用掃地機器人自動清掃的沙發 ZL202421334782.8	能夠對沙發本體的高度進行調節，使不同高度的清掃機器人均能夠進入沙發本體的底部進行清潔工作，同時也能夠分別對若干個套筒的位置進行單獨調節，避免套筒與牆壁之間的間距較小，而導致清掃機器人無法進行清掃工作，進而提高了掃地機器人對沙發本體底部的清潔效果。
	產品方面	3	一種多功能電競扶手椅 ZL202421334788.5	通過當人員後背靠近擠壓轉動輓時，伴隨著彈簧一及彈簧二的收縮，及調節架二及調節架三的轉動，使受力的轉動輓向後移動，使得轉動輓能夠隨時改變位置，以貼合使用者的後背曲線，替代了傳統的靠枕結構，有效的提高了扶手椅的使用舒適度。

(四)長、短期業務發展計劃

1.短期發展策略及計畫

(1)行銷策略

A.深化現有領域

以多年沙發等室內家具設計、製造及銷售經驗，與客戶深度合作共同開發新產品，因應產品趨勢打造獨特性及多功能性之產品，強化市場區隔並加深客戶對本公司依賴性。

B.拓展新客源

除持續深耕既有 S01 公司，本公司憑藉相關往來經驗及知名度繼續開發非 S01 公司之客戶，加大與知名品牌商之往來，拓展大型知名客戶。

(2)研發策略

A.依客戶需求研究開發產品

依客戶需求及未來產品趨勢設計及研發量身訂製之產品，同時依本公司研發及生產經驗為客戶提供專業設計方案及建議，加深與客戶之連結，共同開發新產品。

B.改善生產製程

憑藉結合產線之開發設計流程，以利研發人員充分瞭解產品生產過程，可針對生產製程研發改良，提高產品品質、減少物料浪費並大幅提高生產效率，持續優化生產製程可確保公司產品質量及縮減成本，使本公司產品更具有競爭力。

(3)生產策略

A.優化生產及供應系統

藉由本公司研發能力及生產管理模式，從品質、效率、智慧及系統及成本等各方面不斷改善生產系統，並透過供應商管理、考核及需求系統，確保成本質量及交期穩定，以持續強化產品競爭力。

B.強化以資訊為中心之生產模式

依本公司近 20 年專業沙發生產經驗，發展高價值之生產管理模式，以建立明確資訊中心，強化各生產站之連結，明確之資訊流及物料流可使生產作業資訊更明確化及標準化，可有效降低營運成本，提升總體競爭力。

2.長期發展策略及計畫

(1)行銷策略

除持續加深原有客戶之依存度，及開發新客戶外，提高自動化產品之銷售比率，以提高銷售額；另強化客製化產品之比重，以提高產品毛利率。

(2)研發策略

除持續參與知名品牌客戶之合作開發外，開發適合工業化生產之產品，以利縮短開發時間及成本；另因應產業趨勢開發新型材料，以增加材料及產品之可再利用，並配合電子商務發展趨勢，開發可適合多種銷售管道之新品，確保本公司產品符合時代及產業趨勢一致。

(3)生產策略

除持續優化能適應傳統沙發且適合其他類似產品之產線外，提高產線自動化及系統化，以提高生產效率，妥善安排生產計畫，縮短資訊流並提升準確度，使本公司生產模式更靈活化。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.主要商品銷售地區

單位：新臺幣仟元；%

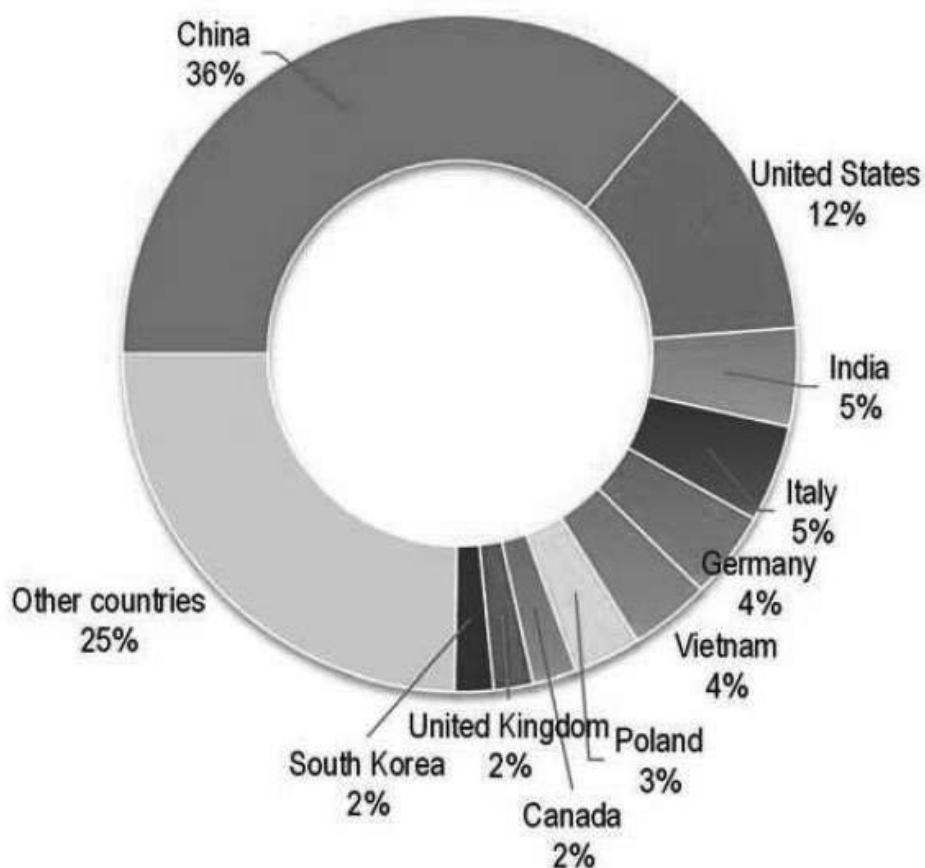
銷售地區 \ 年度	2023 年度		2024 年度	
	金額	比率(%)	金額	比率(%)
美洲	1,261,182	33.67	1,651,721	33.04
亞洲	1,620,896	43.27	2,019,286	40.39
其他	863,607	23.06	1,328,459	26.57
合計	3,745,685	100.00	4,999,466	100.00

2.市場占有率

本公司主要是從事室內家具之研發、生產及銷售，以沙發系列產品為主，依據 CSIL 出版之《World Furniture Outlook 2025》研究統計，2024 年度全球家具貿易額為美金 1,740 億元(換算新台幣約為 55,955 億元)，而峰源集團 2024 年經會計師查核簽證之財務報告營收約為新台幣 49.99 億元，市場占有率約略為 0.09%；2021 年營業收入為 4,176,181 仟元；2022 年營業收入 4,208,191 仟元；2023 年營業收入 3,745,685 仟元，市場占有率皆近 1%左右。

3. 市場未來之供需狀況與成長性

2024 年度全球家具生產區域分佈比率

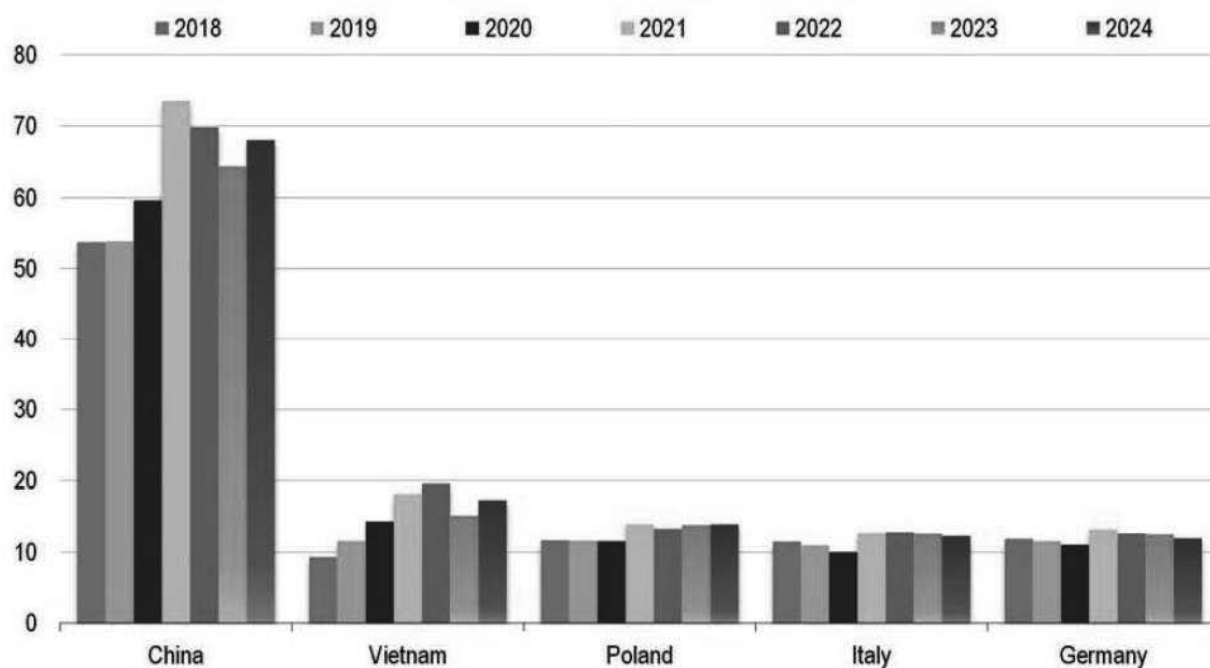


資料來源：CSIL「World Furniture Outlook 2025」(2024/11)

根據 CSIL 統計，在全球家具市場生產區域分佈方面，2024 年度全球家具產業生產區域主要集中於中國大陸、美國、印度、義大利、德國和越南等國家，中國大陸占全球 36%，其次為美國、印度、義大利、德國和越南，分別占全球 12%、5%、5%、4%及 4%，這六個區域約占全球家具市場產值 66%。

2018-2024 年全球主要家具出口國家

單位：美金拾億元



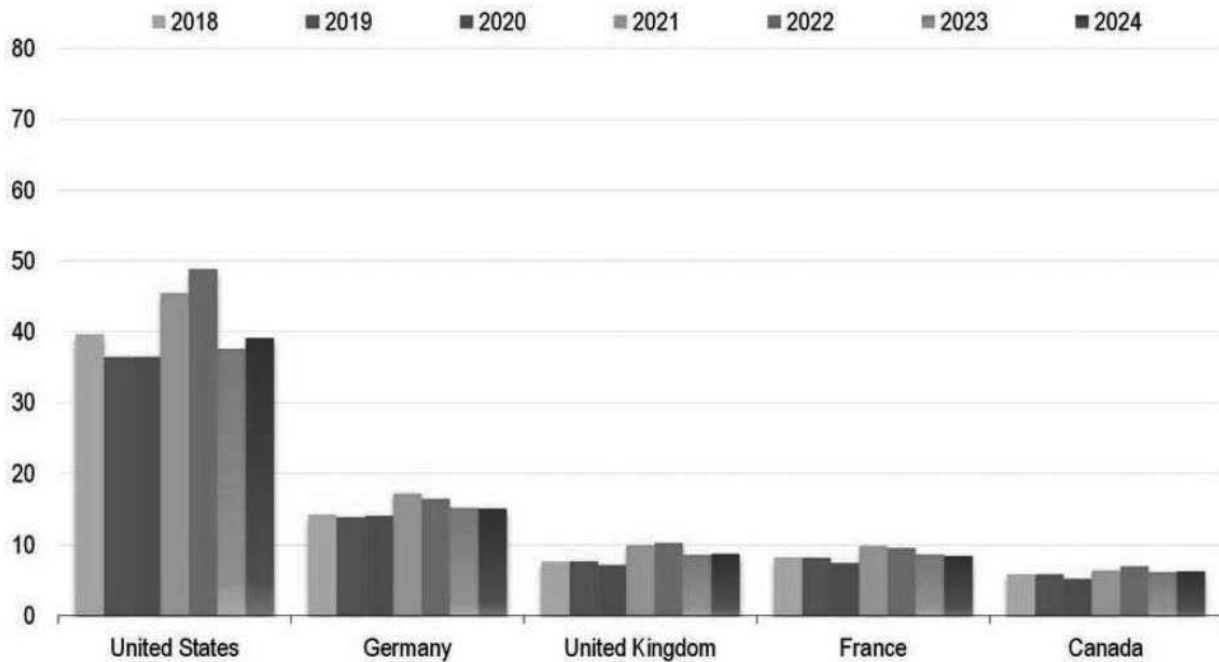
資料來源：CSIL「World Furniture Outlook 2025」(2024/11)

2018-2024 年全球主要家具出口地區是中國，佔據絕大數；其次是越南、波蘭、義大利和德國。

在家具供給市場方面，近年來中國大陸因具有人力優勢，加上經濟發展快速，且中國大陸境內有多處幾個家具產業聚落，促使其成為全球最主要的家具供給國家，繼 2021 年大幅成長後，2022 年和 2023 年中國出口大幅下降，2024 年數據顯示中國家具出口已有逐步復甦。而越南則因東南亞經濟起飛，造就其具有潛力之新興發展國家，而成為全球第二大家具出口國，再其次則為波蘭、義大利和德國。

2018-2024 年全球主要家具進口國家

單位：美金拾億元



資料來源：CSIL「World Furniture Outlook 2025」(2024/11)

2018 年之前，美國進口的增加是國際家具貿易成長的主要動力。2019 年美國家具進口減少主要是由於貿易限制。2020 年美國進口情形呈現停滯狀況。

雖然受疫情影響，但 2021 年是強勁復甦的一年。2022 年美國進口來源約三分之二來自亞洲的中國、越南、馬來西亞等地。由於中美貿易緊張，在美國從亞洲的家具進口總額中，中國的份額已下降。繼 2023 年下降之後，2024 年的數據顯示美國家具進口已略有成長，尤其是從越南的進口。

在家具需求市場方面，最大家具消費國家為中國大陸，占全球總消費金額三成左右，其次為美國約占全球總消費金額二成有餘，而中國大陸因同時為全球最大家具生產國家，導致其同時為全球主要家具供給及需求之國家，而美國則為全球最大進口國家，因此全球家具供需市場主要集中於中國大陸及美國。

綜上所述，目前全球家具供需市場主要集中於中國大陸及美國，而本公司主要銷售區域亦以美國及中國大陸為主，預計 2025 年世界 GDP 成長率為 3.2，2026 年為 3.3，其中新興和發展中經濟體的成長速度遠快於已開發經濟體。

4. 競爭利基

(1) 自有泡綿生產線（高分子材料之關鍵技術）

泡棉性能攸關沙發產品之舒適性、回彈性、安全性及耐久性，本公司致力發展高分子材料(泡棉)改良技術，並擁有技術團隊及檢測設備，透過自有泡棉生產線可測試開發無毒環保、可再生利用、運輸便利等相關技術，以因應市場需求開發新泡棉材質；本公司亦擁有專業的發泡工程師和成熟的發泡生

產線，透過具備嚴格的化學追溯系統，進行全面物理性能測試設備進行批次檢測，確保各環節品質的控制和追溯；另本公司擁有較強的生產加工能力，具有自動化的海綿裁切設備、高效的打碎海綿機器、自我研發的化纖開鬆攪拌填充設備，以及獨立的倉儲區域。

(2)新領域的開發能力

本公司開發團隊均擁有多年的沙發設計開發經驗，研發著重於環保材料應用、自動化生產、產品模組化及產品優化等領域。最近三年度及最近期成功與 S01 公司合作開發共 15 個系列，43 款產品；與其他客戶合作開發 7 個系列及 219 款新品，具有較強的設計開發能力。

(3)高效率生產管理模式

本公司發展自有的一套生產管理模式，利用 EDI 功能與客戶進行訂單資訊導入 ERP，建置排程系統、貨櫃訂倉排程系統、報關系統，並串接相關功能於供應商平台，可有效降低平均售貨天數，表現明顯優於競爭同業。

(4)完善的供應鏈

A.內部（完整的前置生產程序）

(A)擁有完整的半成品生產工序，包含發泡、板材裁切、面料裁切車縫、鐵件製作焊接噴粉等。

(B)減少進出各個環節的作業量及庫存。

(C)生產週期更短、品質更穩定可控、追溯性更強、成本更具備競爭力。

B.外部（長期穩定的原材料供應鏈）

(A)通過供應商管理及考核，確保成本質量交期。

(B)通過建立供應商網路物料需求平台，可快速排定交貨。

(C)供應商主要在生產基地週圍，且有超過 100 家供應商為長期合作夥伴。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

A.美國及中國大陸市場規模龐大

根據 CSIL 統計，2024 年全球家具消費額為美金 4,380 億元，最大家具消費國家為中國，總消費為美金 1,045 億元，占總消費額約 24%，其次為美國總消費為美金 925 億元，占總消費額約 21%；另外 2024 年全球家具貿易額為美金 1,740 億元，美國進口金額為美金 391 億元，占家具貿易總額 22.5%，為全球最大家具進口國家。綜上所述，本公司銷售國家以美國市場為主，其次為中國，均為全球主要家具市場供需國家，以本公司最近三年度及最近期營運仍呈現成長狀態，未來營運規模仍具有成長空間。

B.長期穩定的客戶合作關係

本公司於 1997 年投入家具事業迄今，早期即為國際連鎖家具品牌代工，藉由不斷優化本公司生產與管理模式，將各項生產流程標準化、系統化，消除產製流程的浪費，提升生產效率，降低營運成本，加上提升生產品質與客製化服務能力，並穩定交貨承諾，目前已經為其優先及開發供應商等，使得本公司與客戶關係穩定，長期信賴合作，有助於本公司未來業務發展。

C.國際連鎖品牌客戶之外溢效應

本公司目前主要客戶均為國際連鎖品牌，如瑞典及日本著名家具連鎖品牌 S01 與 S02，美國著名家具連鎖品牌 S03 公司，以及美國著名連鎖量販通路商，藉由與上述客戶往來，除可強化本身公司制度、利於產線安排及財務規劃外，亦可產生吸引其他優良客戶等外溢效應，有助於本公司未來業務發展。

(2)不利因素

A.國際貿易摩擦風險

美國總統川普第一任期及 2025 年上任後對中國大陸製產品加強關稅課徵，造成美中貿易爭議，而國際貿易摩擦亦逐漸增加，然隨著美中貿易爭議尚未有明顯解除，未來仍將影響全球之總體經濟環境，另加拿大亦於 2021 年 5 月對越南及中國大陸實施反傾銷稅，針對進口沙發課徵鉅額關稅，將對越南及中國大陸沙發家具出口業者造成不利影響，不利於本公司未來發展。

【因應措施】

本公司主要係銷貨至美國，而為降低未來國際貿易摩擦情勢變化所帶來之風險，本公司已於 2019 年 9 月至泰國設廠增加生產據點，且泰國新廠亦已於 2023 年上半年正式啟用全面投入量產；美國客戶之訂單可轉至泰國生產據點生產出貨，以降低未來貿易摩擦之風險，並滿足各地區客戶需求，分散本公司因美中貿易爭議及加拿大反傾銷稅政策之不確定性可能造成之營運風險。

B.人力成本上升風險

隨著中國大陸經濟發展，依中國大陸國家統計局統計資料，2020 年以來中國大陸居民薪資水平已逐漸成長，加上近年來中國大陸政府積極改善社會福利制度等勞動權益之保障政策，使得企業人力成本逐年提高；此外，隨著中國大陸面臨人口老齡化、教育水準及所得水準提高，未來將使人力成本逐漸增加，不利於本公司未來發展。

【因應措施】

本公司之生產作業類型需求人力較高，為因應人力成本持續上漲且人力招募不易之情形，自 2019 年 9 月在泰國新設立生產據點起，招募當地員工強化技術培訓，並加強經驗豐富新進員工的經驗傳承，已能有效降低過度仰賴中國大陸勞動力可能造成生產成本增加及勞動力短缺之風險。

C. 原物料價格上升風險

本公司主要進貨項目為布皮類(如布及皮等)、木材類(如松木及板材等)、發泡類化學品(如甲苯二異氰酸酯(簡稱 TDI)及聚醚多元醇等)、鐵件類(如蛇形彈簧、彈簧包、鐵管腳及鉸鏈等)及包材類(如紙箱及紙托盤等包裝材料)等，原料品項繁多，致整體原料價格可能容易產生波動，而採購成本波動，最終可能侵蝕銷售毛利，不利於本公司未來發展。

【因應措施】

本公司隨時掌握原物料價格，依原物料波動狀況適時調節庫存量，並積極開發可替代性料材，如依自身開發能力開發以鋼管結構搭配支撐布方式製作沙發椅等，取代家具需要大量木材製作方式，搭配生產相關產品，以降低對木材之依賴性，應可降低原料價格波動對本公司之獲利衝擊。

D. 匯率波動風險

本公司係以國際連鎖家具品牌通路商為主要目標客戶，因此本公司各期間外銷比例均超過 7 成，外銷主要銷往美國為主，內銷主要銷往中國大陸，收款幣別以美元及人民幣為主；採購原料方面，由於本公司主要生產基地位於中國大陸長江三角洲地區的家具產業聚落，因此主要係向中國大陸廠商進貨，各期內購比率均超過 9 成以上，故匯率波動對本公司營收及獲利仍有一定程度之影響。

【因應措施】

本公司為避免匯率變動對外銷所產生之匯率風險過鉅，採取以下措施因應匯率變動對其損益之影響：

- (A) 本公司財務單位與金融機構保持密切且良好的關係，瞭解金融機構對匯率的走勢看法，持續關注國際匯市及金融情勢，適時進行外匯部位調節暨管理，降低匯率變動對公司損益造成之負面影響。
- (B) 向客戶進行報價時，業務單位應將匯率變動所可能產生之影響因素一併考慮，以規避匯率變動之風險。
- (C) 開立外幣帳戶，視公司持有之外幣資產與負債的狀況，未來若外幣需求增加時，將適度保持一定外幣資金部位以降低匯率變動對獲利所造成之衝擊。
- (D) 未來若有外購之需求，將減少本公司淨匯率風險部位之自然避險為原則，意即進、銷貨盡量使用相同幣別交易，使應收及應付部位所產生之匯兌風險可以互相抵銷，達成自然避險的效果。

(二)主要產品之重要用途及產製過程

1.產品之重要用途

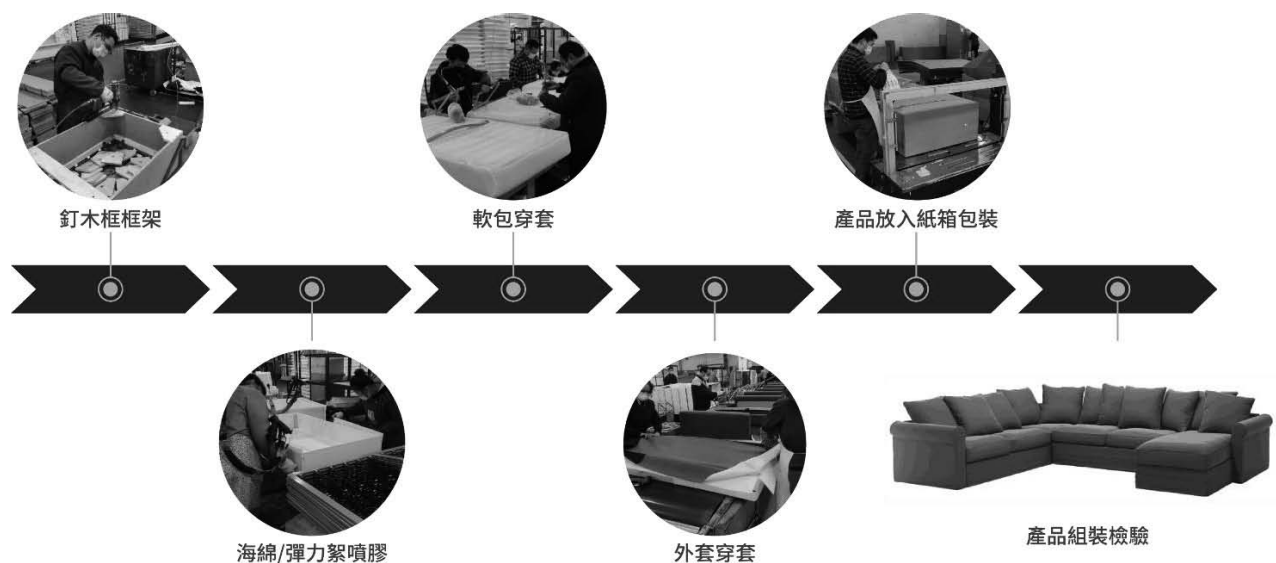
本公司主要產品為室內家具，包含沙發、腳蹬及椅類等產品。

2.產品之產製過程

(A)主要生產方式



(B)主要產品沙發裝配流水線



(三)主要原料之供應狀況

本公司主要從事室內家具之製造、銷售及研發，其採購之原料主要為布皮類(如布及皮等)、木材類(如松木及板材等)、發泡類化學品(如甲苯二異氰酸脂 TDI 及聚醚多元醇等)、鐵件類(如蛇形彈簧、彈簧包、鋼管腳及鉸鏈)及包材類(如紙箱及紙托盤等包裝材料)等。本公司依據目前客戶現行與未來計畫之產品需求量與市場狀況等情形而採購及備貨，建立網路物料需求平台即時掌握貨源、適時議價降低進貨成本，亦在品質及交期上嚴格控管，以確保主要原料供貨無虞。與供應商保持良好之合作夥伴關係，並經由定期評鑑供應商，以確保產品質量及交期的穩定性，並維持供貨來源穩定性。主要原料之供應狀況如下表：

主要原物料	主要供應商	供應狀況
布皮類	江蘇君霖、P06、宜興中大	良好
木材類	P13、P04、P09	良好
發泡類化學品	萬華化學、中化國際、P03	良好
鐵件類	P08、P07、P12	良好
包材類	蘇州美盈森、P5	良好

(四)主要進銷貨客戶名單

- 1.最近二年度任一年度曾占進貨總額 10%以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因

本公司進貨供應商分散，最近二年度並無向同一供應商進貨占進貨總額 10%以上之情形。

- 2.最近二年度任一年度曾占銷貨總額 10%以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新臺幣仟元

項目	2023 年度				2024 年度				2025 年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占當年截至前一季止銷貨淨額比率%	與發行人之關係
1	S01 公司	2,751,043	73.45	無	S01 公司	3,724,759	74.50	無	S01 公司	774,128	66.42	無
2	S03 公司	606,301	16.19	無	S03 公司	971,377	19.43	無	S03 公司	309,399	26.55	無
	其他	388,341	10.36	—	其他	303,330	6.07	—	其他	81,909	7.03	—
	銷貨淨額	3,745,685	100.00	—	銷貨淨額	4,999,466	100.00	—	銷貨淨額	1,165,436	100.00	—

本公司自 1997 年開始與 S01 公司合作，目前主要採購需求為各式沙發等，2023 年受到景氣復甦趨緩、通貨膨脹、美國升息及去化庫存影響，導致亞太市場及北美市場終端消費動力減弱，使得營收不如預期，然而 2024 年已逐漸恢復以往之銷貨水準，本公司對主要客戶 S01 銷貨金額仍保持正常穩定。

S03 於 1956 年成立於美國加州，為紐約證券交易所掛牌公司，係美國大型品牌零售商，擁有多個著名之家居家飾品牌，目前於美國、加拿大、波多黎各、澳大利亞及英國設有零售店，亦擁有網路購物平台。2018 年開始與該品牌零售商往來，2020 年提供該客戶海外生產製造服務，2022~2024 年銷售金額顯著增加。

三、從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

2025 年 5 月 18 日 單位：人

年度		2023 年底	2024 年底	2025 年 5 月 18 日
員 工 人 數	經理人	31	35	35
	一般職員	470	490	487
	生產線上人員	1,516	1,742	1,691
	合計	2,017	2,267	2,213
平均年歲		36.4	36.9	37.1
平均服務年資		4.2	4.3	4.5
學 歷 分 布 比 率	博士	-	-	0.05%
	碩士	0.5%	0.4%	0.36%
	大學/大專	12.59%	11.87%	12.20%
	高中(含以下)	86.91%	87.73%	87.39%

四、環保支出資訊

(一)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：

1.污染設施設置許可證或污染排放許可證

本公司依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證之子公司如下：

公司名稱	類別	證號	期間
恩龍	排污許可證	91330400749040848H001U	2019/11/06-2022/11/05
恩捷	填報固定污染源排污登記	91330400792051163A001Z	2020/05/20-2025/05/19
華勝	固定污染源排污登記回執	9133010960913894XU001Y	2020/11/20-2025/11/19

2. 污染防治費用

本公司依法令規定，應繳納污染防治費用之子公司如下：

單位：人民幣仟元

公司名稱	類別	2023 年度	2024 年度
恩龍	環保稅	19	21

3. 環保專責單位人員

本公司依法令規定，應委託當地政府核可之廠商負責清運各類廢棄物之子公司：

公司名稱	危廢處置	處置情況
恩龍	廢包裝物、廢活性碳、漆渣、污泥、廢機油等	嘉興市雲景環保科技有限公司收集、貯存、轉移，並運輸到嘉興市固體廢物處置有限責任公司
恩捷	廢包裝物等	

(二)列示公司有關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：

2024 年 12 月 31 日；單位：人民幣仟元

廠區位置	設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
恩龍	集塵設備	1	2004 年 2 月	1,000	—	對粉塵進行捕集（捕集率在 85% 以上），然後再經排氣筒進行高空排放，以避免影響周遭空氣品質。
	廢水處理設備	1	2010 年 11 月	200	—	噴漆廢水等生產廢水經廠內預處理設施處理後和經隔油池、化糞池處理後的生活污水再經質池混勻達到入網標準後一起納入浙江秀洲工業園區污水管網，最終經嘉興市污水處理廠集中處理達標後深海排放。
	木器廢氣處理系統	1	2010 年 11 月	400	—	噴漆廢氣經過廢氣處理系統內預處理後再經 15m 高排氣筒排放。
恩捷	布袋除塵設備	1	2021 年 8 月	515	—	對粉塵進行捕集（捕集率在 85% 以上），然後再經排氣筒進行高空排放，以避免影響周遭空氣品質。
恩泰	布袋除塵設備	1	2020 年 1 月	515	—	對粉塵進行捕集（捕集率在 85% 以上），然後再經排氣筒進行高空排放，以避免影響周遭空氣品質。

(三)最近二年度及截至年報刊印日止，公司改善環境污染經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：

本公司最近二年度及截至年報刊印日止，並未發生環境汙染糾紛之情事。

(四)最近二年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)、處分之總額，並揭露其未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出（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）：

本公司最近二年度及截至年報刊印日止，並未發生汙染環境而受損失或處分之情事。

(五)目前污染狀況及改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響，及未來二年度預計之重大環保資本支出：

本公司最近二年度及截至年報刊印日止，並未發生重大環境污染之情事。

五、勞資關係

(一)列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，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

本公司一直致力於實現員工工作與生活的平衡，每年辦理多樣活動，員工參與度高，團隊凝聚力強，讓員工、員工家屬充分感受本公司企業文化，提升員工的自我價值認同及穩定性。

(1)本公司員工福利措施除有婚喪喜慶補助、設有過節禮品、文體活動如技能競賽、羽毛球比賽、舉辦員工旅遊、不定期舉辦員工聯歡晚會及抽獎活動

(2)提供員工參加各類訓練及講習進修機會，藉以提升員工視野，增進工作效率。

(3)每年定期組織迎春會、中秋會、遊園會等，各部門組織、選派精彩文藝節目，通過演出及酒會互動，增進員工之間相互瞭解。

(4)為了激勵員工工作熱情，激發員工的主觀能動性，本公司制定員工激勵制度，設置創新獎、功績獎和寶石獎。創新獎主要針對員工在新產品設計、開發中所作出的突出貢獻；功績獎主要獎勵員工在工作崗位及其他方面的優異表現；寶石獎是公司有特色的獎勵項目，設定三種寶石類型並賦予不同的內涵，同時每種寶石定義了獎勵要求和獎勵標準，年度獲得 10 顆及以上的員工可以破格提報為優秀員工(無任何懲處記錄)。

(5)有效的績效考核制度：每年我們通過績效考核的方式公平、公正的評選出優秀員工，肯定員工在該年度中為企業做出的貢獻，起到良好的模範帶頭作用。

2.進修及訓練情形

人才培養與成長，離不開豐富的、多層次的培訓專案，本公司為新員工設置了入職培訓、上崗培訓，幫助新員工儘快融入工作環境，熟悉生活環境；為儲備幹部設置了課程培訓與實訓相結合、階段發展的培養方式，展開為期 3 個月的發展計畫。同時本公司還設置了每個季度的專題培訓計畫涉及安全、技術、社會責任、環境、管理等各個方面，旨在促進員工多功能、多方位發展，提升員工綜合能力，保持本公司及個人的競爭優勢。

3.退休制度與實施情形

本公司之主要營運地位於中國大陸，依照《中華人民共和國社會保險法》規定為員工繳納社會保險(包含養老、失業、醫療、生育、工傷)。

參加基本養老保險的個人，達到法定退休年齡時累計繳費滿十五年的，按月領取基本養老金；參加基本養老保險的個人，達到法定退休年齡時累計繳費超過十年不足十五年的，可以在用人單位所在地社保機構通過靈活就業繳費方式繳費至滿十五年，按月領取基本養老金；達到法定退休年齡時累計繳費未不足十年的，可以到戶籍所在地社保機構通過靈活就業繳費方式繳費至滿十五年，

按月領取基本養老金；達到法定退休年齡時累計繳費未繳滿十年的，也可以轉入新型農村社會養老保險或者城鎮居民社會養老保險，按照國務院規定享受相應的養老保險待遇。

4.勞資協調與各項員工權益維護措施情形

本公司一向重視員工權益，除依法令訂有相關工作規則，已明確規範各項勞動條件外，員工隨時可透過會議、電子郵件或信箱之方式反映意見，勞資溝通管道暢通，截至年報刊印日止未有重大勞資糾紛之情事。

5.職場多元化及性別平等

本公司致力於提供員工工具尊嚴、安全的工作環境，落實僱用多樣性、薪酬與升遷機會的公平性，確保從業人員不因國籍、種族、年齡、性別、性別認同、宗教信仰、政治傾向、身心障礙等及其他受適用法規保護的任何其他狀況而遭受歧視、騷擾或不公平對待。同時為落實性別平等之工作權，建立友善的職場環境，特別訂有性騷擾防治、申訴及懲戒相關規定，以保護員工免於受到相關不法侵害與騷擾的威脅。最近一年職場多元化落實情形統計數據如下所示：

女性	佔總員工比例	37.1%
	主管比例	28.7%
	高階主管比例	26.1%
地區	中港澳台	77.2%
	泰國	3.6%
	緬甸	19.1%
	其他	0.1%
年齡	35 歲以下	48.0%
	35~55 歲	50.0%
	55 歲以上	2.0%
少數民族佔中港澳台比例		6.1%
身心障礙人士佔總員工比例		0.3%

(二)最近二年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額及因應措施，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截至年報刊印日止，共有 3 件勞資糾紛案件，然其所涉金額相較本公司股東權益尚屬微小，情節非屬重大，對本公司之財務業務尚無造成重大影響，其相關說明如下：

1.陳員勞動仲裁、訴訟案(恩龍，2023 年受理仲裁、2024 年法院審理中)

項目	說明
案件概述	該案件主係該員達法定退休年齡而於 2023 年 8 月由恩龍公司解除勞動關係後，主張恩龍公司 2004~2010 年未依法為其繳納社保，導致該員無法領取保險金，以及違法解除勞動合同所產生。
案件過程	仲裁委員會於 2024 年 4 月受理其解除勞動合同案，該員請求恩龍公司支付違法終止勞動合同之賠償金人民幣 207 仟元，於同年 9 月經仲裁會終局裁決駁回申請人之仲裁請求。 該員不服裁決而提起訴訟，浙江省嘉興市秀洲區人民法院於 2024 年 10 月受理，該員請求支付賠償金人民幣 207 仟元，截至年報刊印日止，由法院審理中。
評估結果	請求支付保險金等案已經仲裁委員會及人民法院駁回該員請求；另解除勞動合同案，已經仲裁委員會駁回，尚待人民法院審理中，惟該案所涉金額非屬重大，故對公司財務業務尚無重大影響。

2.李員勞動仲裁案(恩龍，2024 年受理仲裁、2025 年法院判決)

項目	說明
案件概述	該案件主係該員對恩龍公司工作時間安排及加班費計算有異議，以及因其不按公司要求到班，於 2024 年 3 月由恩龍公司解除勞動關係等所產生。
案件過程	嘉興市秀洲區勞動人事爭議仲裁委員會於 2024 年 3 月受理其勞動爭議案，該員請求恩龍公司支付加班費、工資及經濟賠償金共計人民幣 477 仟元，於同年 5 月經仲裁會終局裁決駁回申請人全部仲裁請求。 該員不服裁決提起訴訟，浙江省嘉興市秀洲區人民法院於 2024 年 8 月受理，該員變更請求恩龍公司支付賠償金人民幣 300 仟元及訴訟費，於 2025 年 1 月經該院駁回原告全部訴訟請求。
評估結果	該案件已經當地仲裁委員會及人民法院駁回該員所有請求，故對公司財務業務尚無重大影響。

3.張員勞動仲裁案(恩龍，2024 年受理仲裁、2024 年法院審理中)

項目	說明
案件概述	該案件主係該員對恩龍公司產能調配而於 2024 年 7 月解除勞動合同有異議，以及對加班費差額、失業保險損失等爭議所產生。
案件過程	仲裁委員會於 2024 年 9 月受理其支付加班費案，該員請求恩龍公司支付加班費差額共計人民幣 2 仟元，於同年 11 月經仲裁會終局裁決駁回申請人全部仲裁請求。 該員不服裁決而提起訴訟，浙江省嘉興市秀洲區人民法院於 2024 年 12 月受理，截至年報刊印日止，由法院審理中。 仲裁委員會另於 2024 年 10 月受理其對失業保險損失案，該員請求恩龍公司支付失業保險損失人民幣 14 仟元，截至年報刊印日止，由仲裁委員會審理中。
評估結果	解除勞動合同案已經人民法院駁回；支付加班費案，已經仲裁委員會駁回，尚待人民法院審理中；失業保險損失案，尚待仲裁委員會審理中，惟前述相關案件所涉金額非屬重大，故對公司財務業務尚無重大影響。

六、資通安全管理

(一)敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等

1.資通安全風險管理架構

本公司尚未成立跨部門資通安全委員會，目前由信息中心主管兼任資通安全相關事務，本公司並已設置資安主管及資安專員。

2.資通安全政策

(1)由信息中心負責，統籌資訊安全管理相關事項推動。

(2)本公司人員應遵守公司資訊或保密安全規範。

(3)重要資訊系統或設備已建置適當的備份、備援或監控機制並應定期演練，以維持其可用性。

(4)個人電腦均應安裝防毒軟體，及定期確認病毒碼的更新，並禁止使用未經授權的軟體。

(5)要求同仁帳號、密碼與權限應妥善保管並定期換置密碼。

(6)發現資安事件時，應立即通報信息中心人員。

3.具體管理方案及投入資通安全管理之資源

(1)數據經由電子郵件傳送或接收時，應於電腦系統設置防火牆及防病毒軟體，以防止駭客或電腦病毒之侵害。

(2)員工應避免透過公司網路收發或下載與職務無關之郵件或軟體，以避免佔用公司之網路資源，及增加電腦病毒感染機會。所有員工上網權限需經權責主管審批後，才能給予開通。

(3)應教育員工正確使用合法軟體之概念，以減少電腦病毒感染機會，進一步提升員工的資訊安全警覺性。

(4)公司員工非經權責主管授權，禁止將公司相關資訊經由電子郵件、雲盤、網盤等對外傳送。

(5)重要軟體及數據應予加密處理，並定期更新密碼，以避免遭挪用或剽竊。由信息中心負責，統籌資訊安全管理相關事項推動。

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

本公司 2024 年度及截至年報刊印日止，並未遭受重大資通安全事件，且未有相關之損失及影響。

七、重要契約

目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響股東權益之重要契約：

契約性質	當事人		契約起迄日期	主要內容	限制條款
	峰源集團	對方			
供銷契約	恩龍	S01 公司	2010/7/24 起至雙方約定契約終止時	商品供貨約定事項，雙方以訂單方式約定具體供貨內容	1.與 S01 公司產品相關的所有知識產權，包括由賣方對其進行的任何或所有改進、修改或進一步發展，均應屬於 S01 公司。 2.S01 公司指定的公司所提供材料，應僅用於製造或交付 S01 公司產品。 3.賣方對產品的責任僅限於從產品交付給 S01 公司之日起 2 年內，但對於因賣方的疏忽或不當行為而導致的缺陷沒有時間限制。 4.賣方不得在本協議期限內及此後向任何第三方披露與 S01 公司有關的任何技術或商業信息。
借款契約	Hallyton BVI	中國信託商業銀行股份有限公司	2021/08/03 ~ 2026/08/03	銀行授信綜合額度契約暨總約定書 (USD 5,000 仟元)	峰源集團及恩龍背書保證。
抵押契約	恩龍	興業銀行股份有限公司	2023/11/15 ~ 2025/11/14	最高額抵押合同 (RMB 40,000 仟元)	擔保借款。
保證契約	恩龍	中國信託商業銀行股份有限公司	2021/10/08 ~ 2026/12/08	最高額保證合同 (USD 15,000 仟元)	Hallyton BVI 之借款，恩龍背書保證。
顧問契約	峰源集團	振邦智數、漢德信息科技	2023/09/16 ~ 2025/06/30	流程梳理諮詢優化以及 ERP 落地實施	無
資訊開發	峰源集團	振邦智數	2024/11/08 ~ 2025/08/31	數據中台資訊開發	無

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

(一)最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響

單位：新台幣仟元

項目	2023 年	2024 年	差異	
			金額	%
流動資產合計	1,789,575	2,381,381	591,806	33.07%
非流動資產合計	1,457,414	1,612,824	155,410	10.66%
資產總計	3,246,989	3,994,205	747,216	23.01%
流動負債合計	1,095,871	1,363,643	267,772	24.43%
非流動負債合計	45,885	54,912	9,027	19.67%
負債合計	1,141,756	1,418,555	276,799	24.24%
股本	540,000	540,000	—	—
資本公積	1,001,612	1,001,612	—	—
保留盈餘	495,854	834,946	339,092	68.39%
其他權益	67,767	199,092	131,325	193.79%
權益合計	2,105,233	2,575,650	470,417	22.35%
最近二會計年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一仟萬元者分析說明：				
1.流動資產增加主係營收增加及持續獲利，相關銀行存款、應收帳款、存貨增加。				
2.流動負債增加主係營收增加致相對存貨生產及進貨產生之應付帳款增加。				
3.保留盈餘增加主係年度獲利增加所致。				
4.其他權益增加主係新台幣兌美金匯率波動大，使認列之累換調整數影響增加。				

(二)影響重大者應說明未來因應計畫

上述變動對本公司並無重大不利影響，持續擴展業務及提升接單能力為本公司財務及業務之策略目標。

二、財務績效

(一)財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	2023 年度	2024 年度	差異	
			金額	%
營業收入	3,745,685	4,999,466	1,253,781	33.47%
營業成本	3,058,760	4,075,197	1,016,437	33.23%
營業毛利	686,925	924,269	237,344	34.55%
營業費用	459,931	449,096	(10,835)	(2.36%)
營業淨利	226,994	475,173	248,179	109.33%
營業外收入及支出	71,324	109,589	38,265	53.65%
稅前淨利	298,318	584,762	286,444	96.02%
所得稅費用	60,391	105,270	44,879	74.31%
稅後淨利	237,927	479,492	241,565	101.53%
最近二會計年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一仟萬元者分析說明： 1.營業收入增加主係產品熱銷主要客戶出貨增加所致。 2.營業成本、營業毛利及營業淨利增加主係營收增加所致。 3.營業外收入及支出增加主係獲利滙注現金，並將資金承作利率較高的長天期定期存款，使利息收入增加。 4.所得稅費用增加主係稅前淨利增加所致。				

(二)預期銷售數量與其依據、對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司預期銷售數量係依已掌握之客戶訂單，且參照以往銷售實績及客戶對市場需求狀況，同時考量主要原材料之供應狀況等因素，訂定年度銷售目標；並且衡量整體經濟環境趨勢，未來業務持續成長情況，此外本公司財務結構尚屬穩健，應足以因應未來業務成長所需。

三、現金流量

(一)最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

項目	2023 年度	2024 年度	差異	
			金額	%
營業活動之現金流入(出)	304,345	743,324	438,979	144.24%
投資活動之現金流入(出)	(85,281)	(248,153)	(162,872)	190.98%
籌資活動之現金流入(出)	(68,720)	(176,776)	(108,056)	157.24%
變動分析： 1.營業活動現金流入增加主係稅前淨利增加所致。 2.投資活動現金流出增加主係 2023 年度處分透過損益公允價值衡量之金融資產流入現金，而本期無此情事，相對現金流出增加所致。 3.籌資活動現金流出增加主係 2024 年發放現金股利增加及償還銀行借款所致。				

(二)流動性不足之改善計畫

本公司 2024 年度並無流動性不足之情事。

(三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初 現金餘額	預計全年來 自營業活動 淨現金流量	全年因投資 及融資活動 淨現金流量	預計現金剩餘 (不足)數額	預計現金不足額 之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
1,077,470	(177,553)	210,561	1,110,478	—	656,500
2025年預計現金流量變動情形分析： 1.營業活動：營業活動淨現金流出，主係購料支出及薪資支出增加所致。 2.投資及融資活動：投資及融資活動現金流量，主係泰國廠擴建廠房及增購機器設備等及發放股利，以及預計發行轉換公司債募集資金上限656,500仟元以支應資本支出所產生資金需求。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司為配合全球化經營策略，減少產能集中及貿易關稅風險，執行泰國擴廠計畫。其中資本支出總金額約為美金 26,000 仟元，已於 2023 年 4 月建廠完工正式啟用，全面投入量產。

由於泰國擴廠計畫並非投資新的產業，而是在既有的生產經驗上，轉向泰國成立生產基地；亦為順應主要客戶 S03 公司要求轉移生產工廠，加上泰國營運實體子公司恩泰自完工營運以來經營實績亦能符合期許目標，且泰國廠亦已取得 ISO 認證並獲得客戶肯定，泰國建廠投資案之投資績效已顯現豐碩成果，有利於本公司未來發展，對本公司財務業務狀況均大有助益。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

(一)本公司轉投資政策

本公司對轉投資事業管理，係依本公司內部控制制度、「子公司監理作業辦法」及「關係人交易管理作業辦法」之規定規範彼此間之交易往來，主要為定期取得轉投資事業之相關財務資料及管理報表，並定期或不定期派員至轉投資公司實地瞭解其經營狀況，未來如有相關投資計畫將依前述規定辦理。

(二)最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫

單位：外幣仟元/新台幣仟元

被投資公司	2024 年度		集團定位	獲利或虧損原因	改善計畫
	投資金額	投資損益			
Green BVI	美金 100	507,168	投資控股	投資子公司營運狀況良好	不適用
Hallyton BVI	美金 100	349,905	投資控股	投資子公司營運狀況良好	不適用
鴻昇香港	港幣 22,510	2,519	投資控股	鴻昇香港為控股公司，主係認列恩捷投資收益。	同左說明
Ontai BVI	美金 50	154,744	國際貿易	營運狀況良好	不適用
恩龍	美金 14,280	242,864	高分子材料(泡綿)研發，以及室內家具之研發、生產、銷售	營運狀況良好	不適用
恩捷	美金 3,000	2,640	客製化室內家具之研發、生產、銷售	2021 年起獲得新客戶訂單挹注，營業收入逐步成長，在提高生產規模運作下，逐漸改善經營瓶頸，獲利已有好轉，目前營運狀況良好。	同左說明
華勝	美金 3,300	19,893	室內家具零配件之生產、銷售	營運狀況良好	不適用
德士屋	(註)	763	(註)	(註)	(註)
恩泰	泰銖 950,800	101,795	客製化室內家具生產，並以中國大陸以外區域銷售為主	恩泰於 2023 年建廠完工全面投入生產，雖尚處產營運初期，已能依投資計畫逐步獲利。	同左說明

註：蘇州德士屋貿易有限公司於 2024 年 7 月註銷。

(三)未來一年投資計畫

本公司為配合客戶需求，擬由本公司位於泰國之轉投資子公司恩泰公司 Enrich Industrial (Thai) Company Ltd.進行擴建廠房及增購機器設備，總投資金額約為美金 30,000 仟元。本次投資案之資金來源主要為自有資金，若有不足則以現金增資、發行轉換公司債或銀行借款等各種籌資融資方式支應。

預計投入項目有廠房空間、生產機器設備、製程配套設備、自動化輔助設備、研發中心及測試相關設備。預計投入 1 條發泡生產線、工作站(包含發泡裁切、木工雕刻裁切、面料裁切車縫、鐵件製作焊接噴粉等)，及 22 條裝配生產線，產能將視未來客戶訂單需求適時調整增開至 6 條裝配生產線。

六、風險事項

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1.利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司利息收入主係因銀行存款孳息產生；利息支出主係金融機構借款利息費用及租賃負債按有效利息法認列之利息費用，本公司 2024 年度及 2023 年之利息收入分別為新臺幣（下同）44,180 仟元及 21,749 仟元，占當期合併營業收入淨額比重分別為 0.88%及 0.58%；利息支出分別為 165 仟元及 244 仟元，占當期合併營業收入淨額比重均不到 0.01%，顯示利率變動對本公司之營運並無重大影響。

因應措施：

未來利率走勢若有較大幅度之波動，本公司將視金融市場利率變化情形，做適當之資金運用規畫，並不定期評估銀行借款利率，爭取較優惠之利率，以達最大之資金成本效益。

2.匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司 2024 年度及 2023 年度之匯兌損益分別為 21,650 仟元及 5,682 仟元，占當期合併營業收入淨額比重分別為 0.43%及 0.15%；然本公司係以國際連鎖家具品牌通路商為主要目標客群，因此本公司各期間外銷比例均超過 7 成，外銷主要以銷往美洲為主，內銷主要銷往中國大陸，收款幣別則以美元及人民幣為主；採購原物料方面，由於本公司主要生產基地位於中國大陸長江三角洲地區的家具產業聚落，因此主要係向中國大陸廠商進貨，各期內購比率均超過 9 成以上，故匯率波動對本公司營收及獲利仍有一定程度之影響，因此本公司已採取下列相關避險管理措施以為因應。

因應措施：

本公司為避免匯率變動對外銷所產生之匯率風險過鉅，採取以下措施因應匯率變動對其損益之影響：

- (1)本公司財務單位與金融機構保持密切且良好的關係，瞭解金融機構對匯率的走勢看法，持續關注國際匯市及金融情勢，適時進行外匯部位調節暨管理，降低匯率變動對公司損益造成之負面影響。
- (2)向客戶進行報價時，業務單位應將匯率變動所可能產生之影響因素一併考慮，以規避匯率變動之風險。
- (3)開立外幣帳戶，視公司持有之外幣資產與負債的狀況，未來若外幣需求增加時，將適度保持一定外幣資金部位以降低匯率變動對獲利所造成之衝擊。
- (4)未來若有外購之需求，將減少本公司淨匯率風險部位之自然避險為原則，意即進、銷貨盡量使用相同幣別交易，使應收及應付部位所產生之匯兌風險可以互相抵銷，達成自然避險的效果。

3.通貨膨脹影響

在全球經濟環境變化快速下，本公司截至年報刊印日止尚未因前述之通貨膨脹或緊縮之危機而產生對損益之重大影響情事。

因應措施：

未來本公司將持續與供應商及下游客戶保持密切良好關係，並隨時注意市場價格之波動，適時調整採購策略及與客戶議價，降低通貨膨脹變動對本公司損益之影響。

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

本公司基於穩健原則及務實之經營理念，專注於本公司事業之經營，如有從事資金貸與、背書保證及衍生性商品交易將依照本公司已訂定之「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「取得或處分資產處理程序」謹慎執行，並依相關法令規定進行公告申報作業。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

1.未來研發計畫

本公司以沙發之相關設計及開發為主，因應近年電子商務消費模式快速崛起，未來將致力於針對產品之組裝便利性、自動化生產技術、獨特性及減輕重量作為技術主要開發方向。預計開發項目如下表：

項次	研發項目	應用說明
1	一種可左右互換的組合沙發的研究與開發	結構簡單，坐背使用羽絨包，突出一個舒適性，布套可拆洗，腳蹬可左右互換。
2	一種布套易拆卸替換的沙發的研究與開發	結構簡單，坐背使用鴨毛填充，較舒適，布套可拆洗，有 2.5 人位和 3 人位元兩種規格。
3	邊角料聚氨酯泡棉的回收利用研究	廢舊聚氨酯泡棉的回收利用是一個技術熱點問題及社會問題，通過回收利用能夠在產品生命週期中實現廢棄物的減量化，符合行業和國內外的環保政策要求。利用廢舊聚氨酯泡棉回收聚醚原材料，重點研究：廢舊聚氨酯泡棉的分子鏈網路結構破壞所需的催化劑及反應條件，研究從廢舊聚氨酯泡棉中回收聚氨酯的原材料聚醚及聚酯的重複利用。優化催化劑以提高分解效率和選擇性，同時減少能耗和副產物。
4	一種具有拓撲結構的聚氨酯泡棉的研究與開發	利用具有拓撲結構的多元醇聚合物進行高彈性聚氨酯泡棉的研究。此類聚合物通常可以使用天然來源的多元醇作為原料，符合環保和可持續發展的趨勢。此種聚合物具有球狀的分子結構和內部分支，提供較大的自由體積，這樣在應力作用下分子鏈更易產生伸縮和恢復，從而使泡棉表現出更好的彈性和回彈性。重點研究：此種聚合物的多官能團對聚氨酯體系的化學反應、粘度的影響及對交聯密度的影響；拓撲結構的多元醇聚合物的結構對聚氨酯泡棉的彈性的影響；對聚氨酯泡棉的彈性的調節等。
5	一種自動榫卯機設備的研究與開發	精準加工數控系統控榫頭榫眼，尺寸精確，契合度高，簡便操作、參數易設、操作簡易，失誤少。
6	一種自動埋螺母設備的研究與開發	通過先進技術對工件和螺母準確定位，提升生產效率，節省人工；品質可靠，保證螺母埋入品質穩定，次品率低。
7	一種半氣動測試背板設備的研究與開發	通過半氣動系統，精確控制壓力施加於背板，確保測試壓力穩定、精準，滿足不同測試標準要求，提高測試效率。
8	一種全 KD 的內襯款餐椅的研究與開發	結構簡單，KD 結構，滿足平板包裝要求，減小包裝體積，消費者組裝簡單。內襯款，匹配不同面料、顏色的外布套，滿足消費者對外觀的需求。
9	一種防止前傾的電動沙發的研究與開發	與鐵架聯動的前支撐腳，解決現有電動沙發前傾的問題。
10	一種模組化的座睡兩用的模組自由組合大沙發系列的研究與開發	結構簡單，KD 結構，包括座框 KD，簡化生產，滿足平板包裝要求，減小包裝體積，消費者組裝簡單。內襯款，匹配不同面料、顏色的外布套，滿足消費者對外觀的需求。
11	一款帶儲藏功能結構的兒童腳蹬的研究與開發	結構簡單，帶儲藏功能，帶有設計感的抽象化動物造型，滿足兒童遊戲和心理需求。
12	一種抽拉式木鐵結構的單人沙發床的研究與開發	結構簡單，三段式抽拉結構沙發床，無需消費者進行額外的組裝。內襯款，匹配不同面料、顏色的外布套，滿足消費者對外觀的需求。

2. 預計投入研發費用

本公司對於研發費用金額投入係依新產品及制程開發進度逐步編列，隨著新產品開發計畫及檢測設備購置，將逐年提高研發費用，藉以支持未來研發計畫，增加本公司市場競爭力，2025 年預計投入新臺幣 131,328 仟元。

(四) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司註冊地為英屬開曼群島，開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，經濟開放無外匯管制，政經情勢穩定。主要營運地為中國大陸，本公司各項業務之執行均依照所在國家地區重要政策及法令規定辦理，並隨時注意其重要政策發展趨勢及法律變動之訊息，如有變動事項則向律師、會計師等相關單位諮詢，或委其評估並規劃因應措施，以及時因應市場環境變化並採取適當之因應對策。最近年度及截至年報刊印日止，並未有上述地區重要政策及法律變動而使公司財務業務有重大影響情事。

(五) 科技改變（包括資通安全風險）及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意所處行業相關技術更新與提升並掌握最新市場資訊，評估其對公司營運所帶來之影響，最近年度及截至年報刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務並無重大影響之情事。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司秉持誠實、信賴、永續經營理念，自成立以來專注於本業經營，企業形象良好，遵守相關法令規定，持續維持優良企業形象，最近年度及截至年報刊印日止並無企業形象改變造成企業危機管理之情事。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

截至年報刊印日止，本公司並無併購他公司之計畫。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司為配合全球化經營策略，減少產能集中及貿易關稅風險，於 2019 年 7 月 8 日經 Green BVI 董事會及股東會決議透過轉投資公司 Hallyton BVI 於泰國成立子公司恩泰，恩泰成立於 2019 年 9 月，主要功能為生產客製化沙發，再銷售予集團貿易公司後，最終主要銷售給 S03 公司等客戶。而營運初期係先採租賃廠房生產方式，新建廠房已於 2023 年 4 月完工陸續投產，資金回收年限約為 15 年。

由於本公司本次計畫並非投資新的產業，而是在既有生產經驗上，轉向泰國成立生產基地；亦為順應主要客戶 S03 公司要求轉移生產基地；加上泰國營運實體恩泰初期營運實績已達預期目標；再以本公司既有之營運基礎，近 20 年專業沙發的生產經驗，配合 VPS (Vanguard Production System) 生產管理模式，已具備自有泡綿生產線(高分子材料之關鍵技術)、新領域的開發能力、高效率生產管理模式及完善的供應鏈等 4 大競爭優勢，故本公司綜合評估泰國投資案之投資風險均在可控制範圍內，有利於本公司未來發展，對本公司財務業務狀況均大有助益。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

1.進貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司進貨對象依原料來源及性質而分散，最近二年度對各供應商之進貨比重均未達 10%，整體進貨並無集中於單一供應商之情形，故無進貨集中之問題。

2.銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司 2022~2024 年度對 S01 公司銷售淨額分別為 3,386,155 仟元、2,751,043 仟元、3,724,759 仟元，分別占各該年度營收淨額 80.47%、73.45%、74.50%，有銷貨集中於 S01 公司之情形。若 S01 公司更換供應商、失去市場地位、改變銷售或採購策略等，將可能使本公司產生營運風險。

因應措施

(1)積極開發其他國際知名品牌客戶

本公司已有 20 多年 OEM 經驗，已建立有效率之內部管理模式，對外亦已具知名度，未來將會積極開發與其他國際知名品牌的供貨關係，如美國連鎖賣場品牌業者及 S03 公司、日本連鎖家具品牌 S02 公司合作。

(2)擴增產能，以應對更多國際大型品牌商需求

為因應更多國際品牌商訂單，已於 2019 年成立泰國恩泰公司，並持續擴增產能，泰國恩泰新廠已於 2023 年 4 月完工啟用，包括 1 條發泡生產線，3 個工作站(包含發泡裁切、木工雕刻裁切、面料裁切車縫等)，可以調整成 18 條裝配生產線，規模約為中國恩龍廠之 60%，能進一步提升對各大國際品牌商之供貨產能，進而降低銷貨集中情形。

(3)鞏固與深化 S01 公司之供應商關係

A. IWAY 進入門檻高

IWAY 係指 S01 公司採購準則，所有供應商均須遵守其要求，S01 公司亦會定期或不定期對供應商進行稽核。IWAY 以企業社會責任(CSR)為主軸，以目前本公司適用版本為 2016 年 4 月發布之 5.2 版，共分為 14 項條件(其中再細分為 94 項要求)；於 2021 年 12 月適用 6.0 版，共分為 10 項條件(其中再細分為 110 項要求)，對於其他廠商而言進入供應商體系門檻極高。

本公司每年均能完成 IWAY 供應商自評，可符合其規範，獲 S01 公司頒發獨立 IWAY 供應商證書，表彰本公司獨立自主符合 IWAY Standard 能力，間接鞏固本公司之供應商地位。

B.本公司於競標 S01 公司訂單具備優勢

S01 公司採購採取全球競價(RFQ)方式，將產品規格、預計銷售數量及價格、銷售期間提供予特定供應商，由受邀之供應商提供出廠價及交期後，S01 公司將綜合考量 PCD (Purchasing cost development；更好的價格發展)、COPQ (Cost Of Poor Quality；低質量成本)、IWAY(社會責任)及 OTD (On Time Delivery；及時交付率)等指標，決定得標者。本公司因與 S01 公司在過去合作經驗各面向表現良好，被評選為 S01 公司優先供應商(S01 Prioritized Supplier)，可受邀參與每次全球競價，在競價初期已有優勢。由於從開始競價

到產品銷售時間可能長達1年，故只有新型產品或改款產品才會進行競價流程，得標者可取得對特定區域或門店之供貨權，在該系列商品下次競價之前，得標者可持續對得標區域或門店之訂單進行供貨。

本公司長年暢銷產品 FRIHETEN、SÖDERHAMN、EKTORP 及 HEMLINGBY 系列，自本公司得標後至少皆已持續供貨 5 年以上無需再次競價，甚至 EKTORP 系列已長達 10 年未再次競價。該等系列產品於近幾年銷貨金額皆能為本公司對 S01 集團維持穩定銷貨狀況，持續為本公司帶來穩定之營收。綜上，本公司產品在價格、品質、交期及各項綜合指標表現良好，深獲 S01 公司肯定，因此相對訂單穩定度極高，以本公司最近二年度及最近期統計之全球競價獲得供應權比率分別為 53.85%及 66.67%觀之，顯示本公司增加取得 S01 公司訂單能力逐年提升。

C.合作開發增進合作機會

本公司已取得 S01 公司優先供應商及亞洲開發供應商(Asia Development Supplier)資格，故得以參與 S01 公司產品合作開發機會，將有助於促進與 S01 公司的緊密業務關係，加上隨著消費者喜好變化快速，合作開發客製品需求持續增加，可逐步增加與 S01 公司黏著度。再者，若與 S01 公司成功合作開發新產品，初期將可獨家供貨，之後如 S01 公司開放其他供應商參與競價時，也能憑藉初期開發與獨家供貨期間累積之經驗，於製程及成本控管方面掌握競價優勢。

自 2022 年起，又與 S01 公司合作新開發達 4 個系列產品，顯示本公司致力於提昇研發技術之努力有顯著成果，因此能獲得更多合同開發的機會，相較其他供應商亦有更多機會創造產品價格優勢。

綜上所述，本公司未來應可望藉由前述具體因應措施，逐步降低銷貨集中之風險。

(十)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

截至年報刊印日止，除為因應回台申請上市而進行投資架構重組外，最終股東並無轉變，因此並無董事、監察人或持有超過百分之十之大股東，股權大量移轉他人之情形。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

截至年報刊印日止，本公司無經營權改變而影響公司營運之情事。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、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已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處埋情形：無此情形

(十三)其他重要風險及因應措施

1.股東權益保障之風險

本公司係註冊於開曼群島，主要營運地位於中國大陸，故註冊地與營運地之總體經濟、政治環境之變動及外匯之波動，皆會影響本公司之營運狀況。此外本公司註冊地開曼群島之法令與臺灣有許多不同之處，例如：公司法…等，本公司雖依臺灣證券交易所規定之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人仍需確實瞭解並向專家諮詢相關投資之風險。

2.經營管理階層初次面對成為上市公司之風險

本公司經營管理階層於本業之經營上擁有豐富之經驗，惟股票上市掛牌後，尚須面對外部投資大眾或專業投資機構，且外國公司對於臺灣法令規定尚待適應瞭解，未來將一部分管理心力放在維持投資人關係及熟悉臺灣證券法令相關規定，為避免對本業的經營因此而分心，本公司在申請上市前已陸續招募各營運據點所需之適任人才，組織優秀之幕僚團隊，作為管理階層的強力後盾，以因應成為上市公司所需面對的挑戰。

七、其他重要事項：無

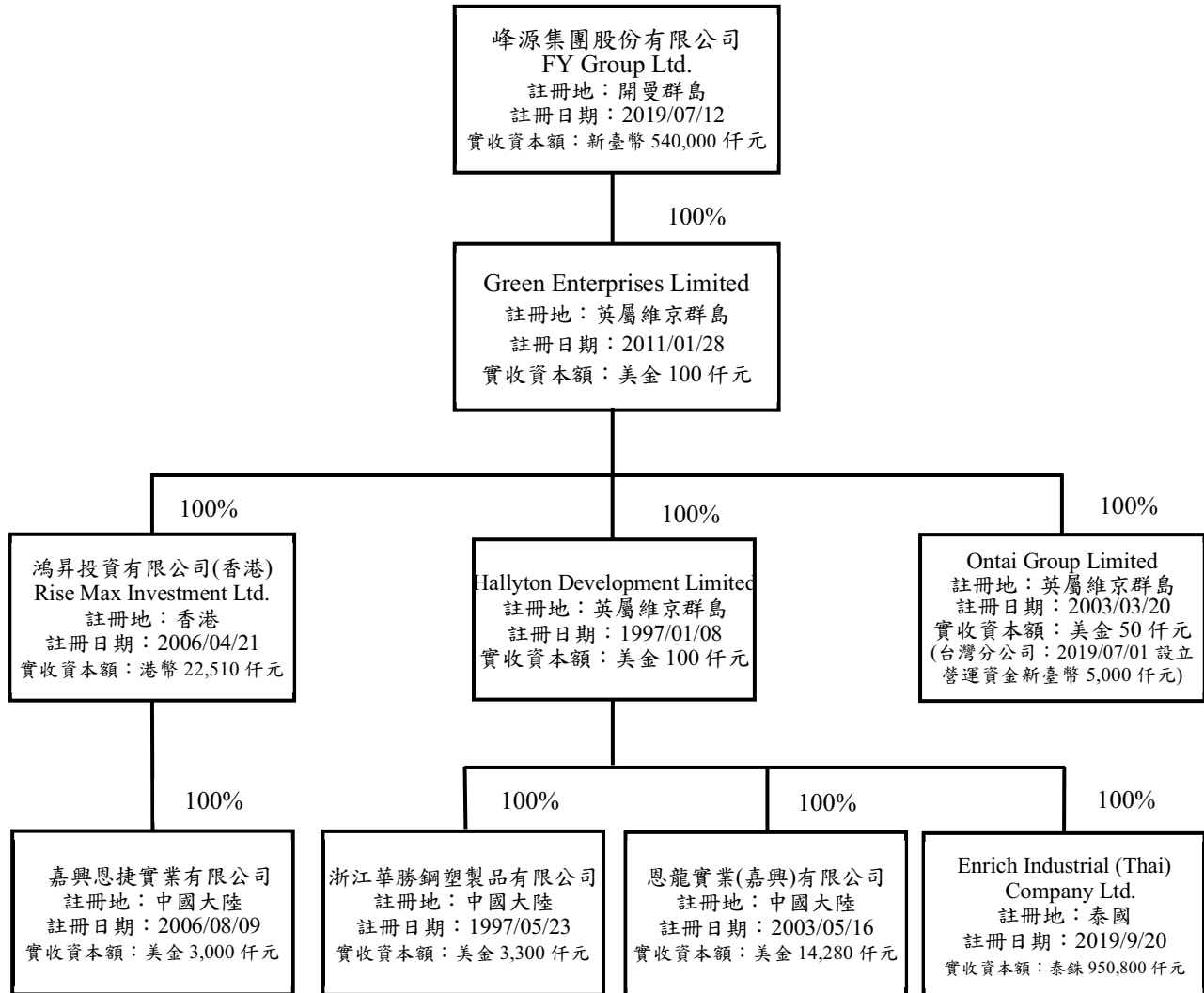
陸、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業概況

(1)關係企業組織圖：



註：蘇州德士屋貿易有限公司於 2024 年 7 月註銷。

(2)各關係企業之名稱、設立日期、地址、實收資本額及主要營業項目

日期：2024 年 12 月 31 日；單位：仟元

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額	主要營業或生產項目
Green Enterprises Limited	2011/01/28	Mandar House, 3rd Floor, Suite 301, P.O. Box 3159, Road Town, Torola, British Virgin Islands.	美金 100	投資控股
Hallyton Development Limited	1997/01/08	Sea Meadow House, Blackburne Highway, P.O. Box 116, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.	美金 100	一般投資業務
鴻昇投資有限公司	2006/04/21	Room 1401-2, 14/F., Rightful Centre, 11-12 Tak Hing Street, Jordan, Kowloon, H.K.	港幣 22,510	一般投資業務
Ontai Group Limited	2003/03/20	Vistra Corporate Services Centre, Wickams Cay II, Road Town, Torrola, VG1110, British Virgin Islands.	美金 50	國際貿易
恩龍實業(嘉興)有限公司	2003/05/16	浙江省嘉興市秀洲區高照街道秀新路 111 號	美金 14,280	沙發、沙發套及其他皮革製品之製造、銷售及研發
嘉興恩捷實業有限公司	2006/08/09	浙江省嘉興市秀洲區高照街道秀新路 1211 號	美金 3,000	客製化沙發、沙發套及其他皮革製品之製造及銷售
浙江華勝鋼塑製品有限公司	1997/05/23	浙江省杭州市蕭山區新街鎮新盛村	美金 3,300	辦公用具及家具零配件之生產及銷售
Enrich Industrial (Thai) Company Ltd.	2019/9/20	475/7 Moo 7, Klong Kiu Subdistrict, Banbueng District, Chonburi Province 20220, Thailand	泰銖 950,800	沙發、沙發套及其他皮革製品之製造

(3)推定為有控制與從屬關係者：無。

(4)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：從事室內家具之研發、生產、銷售，及轉投資控股。

(5)各關係企業董事、監察人與總經理之姓名及其對該企業之持股或出資情形

日期：2024 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元；股；%

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份	
			股 數	持股比例
Green Enterprises Limited (簡稱：Green BVI)	董事長	蔡文達	—	—
Hallyton Development Limited (簡稱：Hallyton BVI)	董事長	蔡文達	—	—
鴻昇投資有限公司 (簡稱：鴻昇香港)	董事長	蔡文達	—	—
Ontai Group Limited (簡稱：Ontai BVI)	董事長 總經理	蔡文達 蔡智淵	— —	— —
恩龍實業(嘉興)有限公司 (簡稱：恩龍)	董事長 監事 總經理	周小華 王東英 周小華	— — —	— — —
嘉興恩捷實業有限公司 (簡稱：恩捷)	董事長 監事 總經理	祝莉紅 向冬玲 祝莉紅	— — —	— — —
浙江華勝鋼塑製品有限公司 (簡稱：華勝)	董事長 監事 總經理	沈利慶 李寅松 沈利慶	— — —	— — —
Enrich Industrial (Thai) Company Ltd. (簡稱：恩泰)	董事長 董事 董事 總經理	蔡文達 蔡智淵 蔡曉蘭 許哲通	— — — —	— — — —

2.關係企業營運概況

各關係企業之財務狀況及經營結果

日期：2024 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
Green BVI	3,071	2,456,857	0	2,456,857	0	0	507,168	5,071.68
HallytonBVI	3,071	2,307,269	51,444	2,255,825	0	(101)	349,905	3,499.05
鴻昇香港	88,433	83,627	37	83,590	0	(120)	2,519	0.11
Ontai BVI	1,535	481,442	364,000	117,442	1,235,433	182,248	154,744	3,094.88
恩龍	438,467	2,260,650	1,166,054	1,094,596	4,151,150	217,055	242,864	註
恩捷	92,115	154,555	71,043	83,512	180,106	715	2,640	註
華勝	101,327	142,901	18,908	123,993	42,901	220	19,893	註
恩泰	857,338	1,244,006	159,378	1,084,628	752,916	114,190	101,795	0.48

註：係於中國大陸設立之有限公司，並無發行股票。

3.本公司與關係企業之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

日期：2024 年 12 月 31 日；單位：仟元、千股

關係企業名稱	與本公司之關係	本公司持有			關係企業持有本公司股份		
		持股比例	持有股份	投資金額	持股比例	持有股份	投資金額
Green BVI	直接投資之子公司	100%	100	美金 100	—	—	—
Hallyton BVI	間接投資之子公司	100%	100	美金 100	—	—	—
鴻昇香港	間接投資之子公司	100%	22,510	港幣 22,510	—	—	—
Ontai BVI	間接投資之子公司	100%	50	美金 50	—	—	—
恩龍	間接投資之子公司	100%	註 1	美金 14,280	—	—	—
恩捷	間接投資之子公司	100%	註 1	美金 3,000	—	—	—
華勝	間接投資之子公司	100%	註 1	美金 3,300	—	—	—
恩泰	間接投資之子公司	100%	註 2	泰銖 950,800	—	—	—

註 1：係於中國大陸設立之有限公司，並無發行股票。

註 2：總發行股數為 210,000 仟股，其中 50,000 仟股每股發行價格為泰銖 5 元；160,000 仟股每股發行價格為泰銖 4.38 元，實收資本額共計泰銖 950,800 仟元。

(二)關係企業合併財務報表

與合併財務報告相同，請至公開資訊觀測站查詢，查詢網址：

https://doc.twse.com.tw/pdf/202404_6807_AI1_20250522_154614.pdf

(三)關係報告書

不適用。

二、私募有價證券辦理情形：無此情形

三、其他必要補充說明事項

公司章程與證券發行地中華民國股東權益保障規定重大差異之說明

本公司已依證券發行地中華民國臺灣證券交易所股份有限公司於 2023 年 1 月 9 日公告之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」內所列之股東權益保護重要事項修改公司章程；另就臺灣證券交易所股份有限公司於 2024 年 5 月 2 日公告修正之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」（下稱「股東權益保護事項檢查表」）增列之項目，本公司將於本年度股東常會修改公司章程以達其規範要求，惟部分股東權益保護重要事項在英屬開曼群島法律規定下並不適用，故並未修訂於公司章程中，請詳見下表之說明：

差異項目	開曼群島法令說明	章程規定及說明
「特別決議」之定義：係指有代表公司已發行股份總數三分之二以上股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意行之。出席股東之股份總數不足上述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之。	開曼群島公司法規定，特別決議原則上係指有代表公司已發行股份總數超過二分之一股東出席之股東會，並經出席股東表決權三分之二以上之同意所作成之決議。	依據台灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日台證上字第 0991701319 號函之意旨，本公司章程第 39(1) 條及第 2(1) 條規定，特別決議為依本章程召集之股東會，由股東親自出席，如為法人股東則由其合法授權代表出席，或以委託書方式出席之股東表決權三分之二以上通過之決議，俾同時符合開曼群島法令及證券發行地中華民國公司法對公開發行公司出席暨表決權數之要求。
採行票面金額股者，不得轉換為無票面金額股；公司採行無票面金額股者，亦不得轉換為票面金額股。	開曼群島公司法第 8(1) 條規定豁免公司不得同時發行票面金額股及無票面金額股。依開曼群島律師之法律意見，依上開規定並衡諸實務上股份發行之流程，開曼群島豁免公司不得將票面金額股份轉換為無票面金額股份；反之亦然。	本公司已發行股份均為票面金額股份，本公司尚無從發行或轉換為無票面金額股，故實際上並無最左欄規定之適用。為避免疑義，本公司爰參酌最左欄規範之目的於章程第 7(5) 條規定本公司不得發行無面額股份，或將票面金額股份轉換為無面額股份。
1. 公司非依股東會決議減少資本不得銷除其股份；減少資本應依股東所持股份比例減少之。 2. 公司減少資本得以現金以外財產退還股款；其退還之財產及抵充之數額應經股東會決議，並經該收受財產股東之同意。 3. 前項財產之價值及抵充之數額，董事會應於股東會前送交中華民國會計師查核簽證。	開曼群島公司法第 14 至 18 條對於公司減資設有嚴格之程序及實體規範，且相關規範係屬強制規定非得以章程變更之。	開曼群島公司法對於公司減資與股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求存有相當差異。為免疑義，章程第 14 條規定使公司減資概依開曼群島法令及上市(櫃)規範所定之程序及條件辦理。至於股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求則規定於章程第 24(1) 條按股東持股比例買回股份並予銷除之方式代之。
1. 公司召開實體股東會應於中華民國境內為之。若於中華民國境外召開實體股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券交易所同意。 2. 公司於中華民國境外召開股東會時應於中華民國境內委託專業股務代理機構受理股東投票事宜。	開曼群島法令無相關規範。	為配合本公司已於章程第 31 條訂定於掛牌期間，本公司召開實體股東會均應於中華民國境內為之。故已無另行規範於中華民國境外召開實體股東會應辦理許可或申報程序之必要。

差異項目	開曼群島法令說明	章程規定及說明
股東繼續一年以上持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可自行召集。	開曼群島當地並無負責審查是否得由股東自行召集股東會之主管機關。	參照台灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日台證上字第 0991701319 號函之意旨，於章程第 32(1)條規定「繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上股份之股東，得以書面載明召集事由及其理由，請求董事會召集股東臨時會。董事會收受該請求後十五日內不為股東會召集之通知時，該請求之股東得自行召集股東會。」而無須報經主管機關許可。
以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。	依據開曼法令之解釋，股東以書面或電子方式行使表決權者不得視為親自出席，而應解釋為指派股東會主席為代理人。	章程第 57 條後段規定：「股東以書面或電子方式行使表決權者，應視為委託股東會主席為代理人依該書面或電子文件所載內容行使表決權，但股東會主席就該等內容未論及或表明之事項、臨時動議或原議案之修正案，並無表決權。為免疑義，股東以上開方式行使投票權時，就該次股東會之臨時動議及原議案之修正案，視為棄權。」在實際運作上與中華民國法令規定並無重大差異，惟解釋上以股東會主席作為該等以書面或電子方式行使表決權之股東之代理人。
1. 公司章程得訂明盈餘分派或虧損撥補於每季或每半年會計年度終了後為之。 2. 公司前三季或前半會計年度盈餘分派或虧損撥補之議案，應連同營業報告書及財務報表交監察人或審計委員會查核後提董事會決議之。 3. 公司依前項規定分派盈餘時，應先預估並保留應納稅捐、依法彌補虧損及提列法定盈餘公積。但法定盈餘公積已達實收資本額時不在此限。 4. 公司依第二項規定分派盈餘而以發行新股方式為之時，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之；發放現金者，應經董事會決議。 5. 公司依前四項規定分派盈餘或撥補虧損時，應依經會計師查核或核閱之財務報表為之。	開曼群島法令無相關規範。	為配合本公司已於章程第 100.1 (1)條訂定本公司盈餘分派或虧損撥補亦得於每半年會計年度終了後為之。而章程第 100.1(2)、100.1(3)條亦已訂有最左欄第 2、3 項之規範要求。另本公司已採行審計委員會制度。

差異項目	開曼群島法令說明	章程規定及說明
於股東會投票反對或放棄表決權之股東，得以股東會決議公司分割、合併、收購或股份轉換等事由向公司請求收買其所有之股份。放棄表決權之股份數，不算入已出席股東之表決權數。	開曼群島法令無相關規範。	為配合本公司已於章程第 48(3) 條訂定納入最左欄之規範要求。
於公司進行併購時，公司應於股東會召集事由中敘明董事利害關係之重要內容及贊成或反對該交易決議之理由，其內容得置於中華民國證券主管機關或公司指定之網站，並應將其網址載明於召集通知。	開曼群島法令無相關規範。	為配合本公司已於章程第 91 條訂定納入最左欄之規範要求。
1.繼續六個月以上持有公司已發行股份總數百分之一以上之股東，得以書面請求審計委員會為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。 2.股東提出請求後三十日內，審計委員會不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。	開曼群島法令無相關規範。	按本公司章程第 86 條現規定少數股東得以書面請求審計委員會之任一獨立董事為本公司向有管轄權之法院(包括臺灣臺北地方法院)，對執行職務損害本公司或違反開曼群島法令、上市(櫃)規範或公司章程之董事提起訴訟。本公司將於本年度股東常會修訂章程，以達最左欄之規範要求。
公司於最近會計年度終了日實收資本額達新臺幣二十億元以上者，應於股東常會開會三十日前完成股東會議事手冊及其他會議相關資料電子檔案之傳送。	開曼群島法令無相關規範。	本公司將於本年度股東常會修訂章程，以達最左欄之規範要求。

柒、最近年度及截至年報刊印日止發生對股東權益或證券價格有重大影響之事項

最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無此情形

FY Group Ltd.

峰源集團股份有限公司

董事長：蔡文達