

佐登妮絲集團股份有限公司

公開說明書

(股票初次申請第一上市用稿本)

一、公司名稱：JOURDENESS GROUP LIMITED

二、公司註冊地：英屬開曼群島

三、公開說明書編印目的：股票初次申請第一上市

(一)發行新股來源：現金增資。

(二)已發行股份種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(三)已發行股份股數：51,591 仟股

(四)已發行股份金額：新台幣 515,907 仟元整。

(五)發行條件：全額發行。

(六)公開承銷比例：依法擬以現金增資發行新股 6,449 仟股，其中保留 10%計 645 仟股供員工認購外，餘 5,804 仟股全數辦理公開承銷。

(七)承銷及配售方式：委由證券承銷商辦理上市前之公開銷售。

四、本公司為外國企業在臺以新臺幣掛牌公司。

五、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱公開說明書第 76 頁。

六、初次申請股票為上市買賣相關費用，應包括之項目如下：

(一)承銷費用：包括輔導費用及承銷手續費約新台幣壹仟肆佰萬元。

(二)其他費用(包括會計師、律師及印刷等其他費用)：約新台幣貳仟玖佰萬元。

七、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。

八、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。

九、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 5 頁。

十、本公開說明書，適用於初次申請有價證券上市，並計劃以現金增資發行新股委託證券承銷商辦理上市前之公開銷售。

十一、初次上市承銷案件，掛牌後首五個交易日應無漲跌幅限制，投資人應注意交易之風險。

十二、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。

十三、本公司於掛牌上市年度及其後二個會計年度內，繼續委任主辦證券承銷商協助本公司遵循中華民國證券法令、臺灣證券交易所章則暨公告事項及上市契約。

十四、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw>

佐登妮絲集團股份有限公司編制

西元 2014 年 12 月 3 日 刊印



一、公司資料：

(一)本公司

名稱：JOURDENESS GROUP LIMITED	網址： http://www.jourdeness.com
地址：The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands, British West Indies	電話：(886) 4-22922999

(二)子公司及分公司

1.子公司

名稱：SUCCESS UNITED LIMITED	網址： http://www.jourdeness.com
地址：Offshore Chambers, P.O.Box 217 Apia, Samoa	電話：(886) 4-22922999
名稱：JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED	網址： http://www.jourdeness.com
地址：Unit 706 Haleson Bldg 1 Jubilee ST Central HK	電話：(886) 4-22922999
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：臺中市北區賴旺里中清路一段 812 號、816 號	電話：(886) 4-22922999
名稱：佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	網址： http://www.jourdeness.com.cn
地址：廣州經濟技術開發區東區北片駿達 186 號	電話：(86) 20 8209 1618
名稱：佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	網址： http://www.jourdeness.com.cn
地址：廣州市越秀區廣州大道北 197 號 11005 房	電話：(86) 20 3759 8670
名稱：武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司	網址： http://www.jourdeness.cn
地址：武漢市江漢區新華路 186 號福星城市花園 4 棟 26 層 1、2、3 號	電話：(86) 027-82853800
名稱：成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司	網址： http://www.jourdeness.cn
地址：成都市青羊區槐樹街 47 號 7 樓	電話：(86) 028-86600788
名稱：長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司	網址： http://www.jourdeness.cn
地址：長沙市天心區體育新城摩天輪鋪面 5 樓	電話：(86) 0731-85139400

2.分公司

名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台中會館分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台中市中清路一段 812 號 1、2、3、4F	電話：(886)4-22915588
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司忠孝分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市中正區忠孝東路 2 段 122 號 2 樓	電話：(886)2-23278800
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司南京三分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市中山區長安西路 46 號	電話：(886)2-25213118
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司和平分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市大安區和平東路三段 71 號 1、2、 3 樓	電話：(886)2-27366412
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司信義分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市大安區信義路 4 段 52 號 1、2、3 樓	電話：(886)2-27542507
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司仁愛分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市大安區復興南路 1 段 219 巷 25 號 1 樓	電話：(886)2-27416092
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司桂林分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市萬華區廣州街 154 號 2 樓、3 樓	電話：(886)2-23027789

名稱：佐登妮絲國際股份有限公司板橋分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：新北市板橋區中山路 1 段 299 號 1 樓	電話：(886)2-29623136
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司建國分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：新北市新店區建國路 8 之 1 號 1 樓	電話：(886)2-29185425
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司北新分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：新北市新店區北新路 1 段 53 號 1 樓	電話：(886)2-29116499
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司永和分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：新北市永和區市竹林路 35 號 1 樓	電話：(886)2-89251809
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司中和分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：新北市中和區市安平路 58 號 1 樓	電話：(886)2-89419835
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司大直分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市中山區明水路 397 巷 7 弄 23 號 1 樓及地下一層	電話：(886)2-25325985
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司南京二分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市松山區南京東路 5 段 133 號、133-1 號、133-2 號	電話：(886)2-27467984
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司永吉分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市南港區東新街 96 號、98 號 1 樓、100 號 1、2 樓	電話：(886)2-27888133
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司內湖分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市內湖區內湖路二段 347 號 1、2 樓	電話：(886)2-27946510
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司仁一分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：基隆市仁愛區仁一路 177 號 1、2 樓	電話：(886)2-24279257
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司宜蘭分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：宜蘭縣羅東鎮中正路 45 號	電話：(886)3-9577200
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司花蓮中華分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：花蓮市中華路 186 之 1 號 1 樓	電話：(886)3-8312926
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司民生西分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市大同區民生西路 73 號 1 樓、2 樓	電話：(886)2-25579690
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司南京一分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市復興北路 60 號 4 樓、4 樓之 1	電話：(886)2-87734383
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司天母分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市士林區德行東路 158 號 1 樓	電話：(886)2-28327322
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司士林分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台北市士林區文林路 309 號	電話：(886)2-88613141
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司三重分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：新北市三重區正義北路 271 號 1、2 樓	電話：(886)2-89820240
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司新莊分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：新北市新莊區中正路 369 號 1 樓	電話：(886)2-22037420
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司中壢中豐分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：桃園縣中壢市新生路 297 號	電話：(886)3-4276386
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司福德分公司	網址： http://www.jourdeness.com

地址：桃園縣中壢市福德路 72 號	電話：(886)3-4342196
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司龍潭分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：桃園縣龍潭鄉中正路 187 之 3 號	電話：(886)3-4809953
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司桃園民生分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：桃園市民生路 85 號	電話：(886)3-3377878
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司桃園中山分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：桃園市中山路 622 號	電話：(886)3-3327255
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司桃園蘆竹分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：桃園縣蘆竹鄉中正路 329 號	電話：(886)3-2125522
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司新竹光華分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：新竹市北區光華東街 19 號	電話：(886)3-5439331
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司竹蓮分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：新竹市東區西大路 160 號	電話：(886)3-5626586
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司新竹光復分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：新竹市關新二街 98 號	電話：(886)3-5776998
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司竹北分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：新竹縣竹北市四維街 79 號 1 樓	電話：(886)3-5529922
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司竹東分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：新竹縣竹東鎮長春路 3 段 205 號	電話：(886)3-5947466
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司竹南分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：苗栗縣竹南鎮光復路 164 號 1 樓	電話：(886)37-550137
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司頭份分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：苗栗縣頭份鎮仁愛路 69 號	電話：(886)37-595395
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司苗栗中山分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：苗栗市中山路 751 號 1、2 樓	電話：(886)37-369266
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司苑裡世界一分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：苗栗縣苑裡鎮世界路一段 26 號	電話：(886)37-866869
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台中復興分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台中市南區復興路三段 361 號	電話：(886)4-22296600
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台中工學分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台中市南區復興路二段 26 之 9.10 號 1 樓	電話：(886)4-22659009
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司北屯分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台中市北屯區昌平路一段 40 號 1 樓	電話：(886)4-22385168
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司太平分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台中市太平區新平路 1 段 128 號 1 樓	電話：(886)4-22739978
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司豐原中山	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台中市豐原區中山路 375 號	電話：(886)4-25122088
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司潭子中山一分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台中市潭子區中山路 2 段 373 號	電話：(886)4-25323707

名稱：佐登妮絲國際股份有限公司大甲分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台中市大甲區光明路 263、263-1、263-2、265 號	電話：(886)4-26877078
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台中青海一分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台中市西屯區文心路三段 56 號	電話：(886)4-23173566
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司大墩一分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台中市西屯區大墩路 879 號	電話：(886)4-23203266
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司大里分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台中市大里區中興路 2 段 548 號	電話：(886)4-24873839
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司烏日分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台中市烏日區中山路 1 段 477 號 1 樓	電話：(886)4-23372828
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司東勢分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台中市東勢區豐勢路 278 號 1 樓	電話：(886)4-25881112
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司南投分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：南投市三和一路 59 號	電話：(886)49-2244885
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司草屯中山分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：南投縣草屯鎮中山街 218 號	電話：(886)49-2356611
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司彰化三民分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：彰化市三民路 119 號 1、2 樓	電話：(886)4-7269119
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司彰化中央分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：彰化市中央路 7 號	電話：(886)4-7521112
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司和美道周分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：彰化縣和美鎮道周路 521、523 號	電話：(886)47-572038
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司員林南昌分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：彰化縣員林鎮至善街 109 巷 18 號	電話：(886)4-8373438
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司員林大同一分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：彰化縣員林鎮大同路 2 段 232 號	電話：(886)4-8375389
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司北斗分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：彰化縣北斗鎮中華路 238 號	電話：(886)4-8877227
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司二林分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：彰化縣二林鎮建興街 100、102 號	電話：(886)4-8956610
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司斗南中山分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：雲林縣斗南鎮中山路 90 號	電話：(886)5-5965710
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司虎尾分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：雲林縣虎尾鎮信義路 58 號	電話：(886)5-6337110
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司斗六分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：雲林縣斗六市中華路 240 號	電話：(886)5-5334597
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司斗六民生分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：雲林縣斗六市民生南路 165 號	電話：(886)5-5331631
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司西螺分公司	網址： http://www.jourdeness.com

地址：雲林縣西螺鎮延平路 279、281 號	電話：(886)5-5881789
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司嘉義吳鳳分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：嘉義市東區民國路 211 之 3 號	電話：(886)5-2753579
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司嘉義新民分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：嘉義市西區新民路 722 號	電話：(886)5-2351772
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司吳鳳南路分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：嘉義市東區吳鳳南路 21、23 號	電話：(886)5-2278733
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司嘉義軍輝分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：嘉義市東區吳鳳南路 326 號	電話：(886)5-2305188
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司民雄昇平分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：嘉義縣民雄鄉文化路 26-29 號	電話：(886)5-2064800
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司北港分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：雲林縣北港鎮義民路 134 號	電話：(886)5-7836889
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台南文化分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台南市東區崇善路 243 號	電話：(886)6-2686266
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司金華分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台南市南區文南路 107 號	電話：(886)6-2646608
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台南成功分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台南市北區成功路 218 號	電話：(886)6-2219009
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台南中華分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台南市永康區中華路 481 之 5 號	電話：(886)6-2012455
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司佳里分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台南市佳里區中山路 121 號	電話：(886)6-7216556
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司新營分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：台南市新營區三民路 58 之 1 號	電話：(886)6-6379916
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司七賢分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市新興區七賢二路 75 號	電話：(886)7-2860792
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司高雄五福分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市苓雅區和平一路 272 號	電話：(886)7-2256227
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司九如分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市三民區十全一路 431 號	電話：(886)7-3126512
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司建工分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市三民區建工路 656 號	電話：(886)7-3975297
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司軍校分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市楠梓區軍校路 931 號	電話：(886)7-3662858
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司楠梓分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市楠梓區建楠路 149 號	電話：(886)7-3511300
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司左營分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市左營區左營大路 441 號 1、2 樓	電話：(886)7-5856168
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司至聖分公司	網址：http://www.jourdeness.com
地址：高雄市左營區至聖路 137 號	電話：(886)7-5584809

名稱：佐登妮絲國際股份有限公司明誠分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市左營區明誠二路 394 號	電話：(886)7-5568807
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司岡山分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市岡山區柳橋西路 64-6 號 1 樓、2 樓	電話：(886)7-6260822
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司岡山中山南分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市岡山區中山南路 533 號 1 樓、2 樓	電話：(886)7-6222589
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司高雄青年分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市苓雅區青年二路 182 號	電話：(886)7-2414797
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司瑞隆分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市前鎮區瑞隆路 220 號 1、2 樓	電話：(886)7-7618183
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司一心分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市前鎮區一心一路 480 號	電話：(886)7-5373178
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司小港分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市小港區宏平路 538 號 1、2、3 樓	電話：(886)7-8015799
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司鳳山分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市鳳山區自由路 177 號 1 樓	電話：(886)7-7102181
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司大寮分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市大寮區鳳林四路 136 號 1 樓	電話：(886)7-7831818
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司林園分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：高雄市林園區忠義二街 46 號 1 樓	電話：(886)7-6429836
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司屏東民生分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：屏東市民生路 231 號	電話：(886)8-7345272
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司屏東建國分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：屏東市建國路 176-4 號	電話：(886)8-7510880
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司潮州分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：屏東縣潮州鎮延平路 118 號 1 樓	電話：(886)8-7807217
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司東港分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：屏東縣東港鎮中山路 2-6 號	電話：(886)8-8337953
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台東正氣分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台東市正氣路 179 號	電話：(886)89-331118
名稱：佐登妮絲國際股份有限公司台東二店分公司	網址： http://www.jourdeness.com
地址：台東市更生路 492 號	電話：(886)89-333218
名稱：佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司上海分公司	網址： http://www.jourdeness.cn
地址：上海市普陀區光新路 88 號 1805 室	電話：(86) 021-61740788
名稱：佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司廣州第一分公司	網址： http://www.jourdeness.cn
地址：廣州市越秀區建設二馬路東六街 4 號	電話：(86) 020-83601981
名稱：佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司廣州第二分公司	網址： http://www.jourdeness.cn
地址：廣州市越秀區應元路 90 號 105、104A	電話：(86) 020-83540035

名稱：佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司廣州第 網址：<http://www.jourdeness.cn>
三分公司
地址：廣州市海珠區濱江東路 964-974 號二層 217 電話：(86) 020-84218495
鋪

(一)中華民國境內訴訟、非訴代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

姓名：陳佳琦 職稱：佐登妮絲國際股份有限公司 總經理
電話：(886) 4-22922999 電子郵件信箱：investor@jourdeness.com.tw

(二)發言人及代理發言人：

發言人姓名：陳佳琦 職稱：佐登妮絲國際總經理暨營運長
電話：(886) 4-22922999 電子郵件信箱：investor@jourdeness.com.tw
代理發言人姓名：程小慧 職稱：集團財務總監
電話：(886) 4-22922999 電子郵件信箱：investor@jourdeness.com.tw

二、本次發行前實收資本額之來源：

單位：新台幣元

資本來源	金 額	占實收資本額比率
設立登記股本	196,992,028	38.18%
現金增資	32,299,972	6.26%
資本公積轉增資	286,615,000	55.56%
合 計	515,907,000	100.00%

三、公開說明書之分送計劃

(一)陳列處所：除依規定檢送有關單位外，另備置於本公司及本公司股務代理機構或公開資訊觀測站以供查詢。

(二)分送方式及索取方式：附回郵或親至本公司索取或上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)下載媒體檔案。

四、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐金證券股份有限公司 網址：<http://www.sinotrade.com.tw>
地址：台北市博愛路 17 號 5 號 電話：(02) 2382-3210
名稱：日盛證券股份有限公司 網址：<http://www.jihsun.com.tw>
地址：台北市南京東路二段 111 號 3 樓 電話：(02) 2504-8888

五、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：股票採無實體發行，故不適用。

八、辦理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 網址：<http://www.sinotrade.com.tw>
地址：台北市博愛路 17 號 3 樓 電話：(02) 2381-6288

九、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、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。

十一、最近年度財務報告簽證會計師之姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：楊明經會計師、許文冠會計師
事務所名稱：資誠聯合會計師事務所 網址：<http://www.pwc.tw/>
地址：台北市信義區基隆路一段 333 號 27 樓 電話：(02)2729-6666

十二、出具法律意見書之國內律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：梁志律師、朱永宜律師
事務所名稱：國際通商法律事務所 網址：<http://www.bakermckenzie.com>
地址：台北市敦化北路 168 號 15 樓 電話：(02)2712-6151

十三、其他法律事務所名稱、地址、網址及電話：

英屬蓋曼群島律師事務所名稱：Walkers

網址：<http://www.walkersglobal.com>

地址：Suite 1501-1507, Alexandra House, 18 Chater Road, Central, Hong Kong, Cayman Islands

電話：(852) 2284-4566

中國律師事務所名稱：天元律師事務所

網址：<http://www.tylaw.com.cn/>

地址：北京市西城區豐盛胡同 28 號太平洋保險大廈 10 層

電話：(8610)5776-3888

薩摩亞律師事務所名稱：ClarkeEy Lawyers

網址：<http://www.clarkelawyers.net/>

地址：Level 1, Lotemau Centre
Matafele, Apia SAMOA

電話：(685) 28012

發行人之產業、營運及其他重要風險

一、產業風險

(一)連鎖加盟經營風險

本公司為從事美容美體保養品銷售與 SPA 課程服務之連鎖加盟品牌，直接面對廣大消費者並提供 SPA 課程服務，消費者對本公司的評價深切影響本公司品牌形象，然隨著消費觀念覺醒與消費意識抬頭，連鎖加盟品牌經營之路須更加謹慎，本公司除持續經營與擴展外，對品牌的維護不餘遺力，公司產品於市場上存在著被仿冒、被惡意攻擊、未經授權盜用商標招牌等風險，將影響公司品牌形象及利益，對公司將造成一定負面之影響。

二、營運風險

(一)連鎖加盟管理不易

本公司目前加盟門市有 596 家，其中中國大陸以加盟方式為主，受限於距離在資訊傳達及加盟管理稽查的頻率，可能產生加盟商未完全依加盟管理制度來執行的情形。透過加盟方式雖是快速且低營運資金的品牌及業務拓展方式，但加盟商對加盟管理規範的落實及遵守為一品牌連鎖風險，為確保各加盟門市之服務品質一致性，除加盟商於加盟時必須簽訂特許經營合同、特許經營管理辦法及銷售合同，藉以對加盟商營業相關行為加以規範外，亦需建立完善的管理制度與教育體系，及透過不定期巡迴檢查來強化加盟商管理，以強化服務品質的穩定性，避免對集團品牌形象造成不利之影響。

(二)美容師異動

美容師為美容美體行業重要的人力資源，一般完整的培訓養成計畫約需耗時 2 年才能完成，其養成課程除儀態、美容基礎操作、進階美容技能外，尚包括膚質檢測、虹膜諮詢等專業儀具操作等，惟美容美體行業需長時間站立提供服務的特性，易使從業人員因時間及體力負荷致使流動率偏高，或會導致美容師服務參差不齊，為維持美容師之服務品質，需建立完善的教育制度。

(三)經營管理階層初次面對成為上市公司的挑戰

本公司經管理階層在美容美體保養品銷售與 SPA 課程服務產業擁有豐富之經驗，惟股票上市掛牌後，需面對廣大的投資人或專業投資機構，且外國公司對於台灣法令及相關規定尚需更加的瞭解及執行，未來將委任主辦證券承銷商協助本公司遵循中華民國證券法令、臺灣證券交易所章則暨公告事項及上市契約。

(四)產品配方洩漏之風險

本公司之技術來源主要為自行研發，所生產的產品主要是使用自行研發的獨有配方。本公司的產品核心在於專業的配方研製，提供適合會員膚質的

保養品，故本公司對於各產品使用的原料均給予特殊編碼，以防止配方內容外流，並與員工簽署保密同意書，避免員工離職或在職期間使配方外洩。但倘若競爭對手或其他第三方取得本公司之獨家配方並開發或生產類似配方之產品，將可能對本公司財務狀況及營運狀況造成影響。

(五)消費者行為的不確定因素

本公司美容美體課程服務產品大都以 10 堂為一課程單位，款項收取一般係先向消費者預收美容美體課程總堂數之金額，後續依消費者實際前來接受美容美體課程服務之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。於資產負債表日，依會計研究發展基金會(102)基秘字第 063 號對於無使用期限之預售票券收入認列方式解釋函，將消費者長期實際兌償行為資料，委交中華無形資產鑑價股份有限公司及客觀企業管理顧問(股)公司，運用精算模組以估計顧客前來接受美容美體課程服務之預期兌換率，並依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入調整之金額。若未來消費者的兌償行為有所改變，將可能影響預期兌換率及收入認列。

三、其他重要風險:總體經濟、政治經濟環境、外匯、法令及股東權益保障之風險(請參閱第 10 頁~第 18 頁)

本公司係註冊於開曼群島，重要營運地於中國與台灣，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台灣有許多不同之處，例如:公司法...等，本公司雖依台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。

四、有關本公開說明書所作陳述之風險

(一)事實及統計資料

本公開說明書的若干外部資料及外部統計資料來自不同統計刊物，該等資料可能不準確、不完整或並非最新資料。本公司對該等陳述的真確性或準確性不發表任何聲明，投資人不應過分依賴該等外部資料作成投資判斷。

(二)本公開說明書所載的前瞻性陳述及風險及不確定性

本公開說明書刊載有關於本公司及關係企業的若干前瞻性陳述及資訊，該等陳述及資訊係基於本公司管理階層的信念、假設及現時所掌握的資訊。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，投資人應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述將涉及已知及未知風險和不確定因素。

綜上所述，本公司雖存有上述風險，然其發生與否仍需視未來之眾多不確定因素與本公司之因應措施而定。

佐登妮絲集團股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 515,907 仟元		公司地址：The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands, British West Indies		電話：(886)4-22922999
設立日期：2010 年 6 月 21 日		網址：http://www.jourdeness.com		
上市日期：不適用	上櫃日期：不適用	公開發行日期：不適用		管理股票日期：不適用
負責人：	董事長：陳正雄 總經理：陳正雄	發言人：陳佳琦 代理發言人：程小慧 訴訟及非訴訟代理人：陳佳琦	職稱：佐登妮絲國際(股)公司 總經理 職稱：集團財務總監 職稱：佐登妮絲國際(股)公司 總經理	
股票過戶機構：永豐金證券股份有限公司股務代理部		電話：(02)2381-6288	網址：http://www.sinotrade.com.tw	
		地址：台北市博愛路 17 號 3 樓		
股票承銷機構：永豐金證券股份有限公司		電話：(02)2382-3210	網址：http://www.sinotrade.com.tw	
		地址：台北市博愛路 17 號 5 樓		
股票承銷機構：日盛證券股份有限公司		電話：(02)2382-3210	網址：http://www.jihsun.com.tw	
		地址：台北市南京東路二段 111 號 3 樓		
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 楊明經、許文冠		電話：(02)2729-6666	網址：http://www.pwc.com.tw	
		地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓		
複核律師：國際通商法律事務所 梁志律師、朱永宜律師		電話：(02)2712-6151	網址 http://www.bakermckenzie.com	
		地址：台北市敦化北路 168 號 15 樓		
信用評等機構：不適用		地址：不適用		電話：不適用
最近一次經信用評等日期：不適用		評等標的：不適用		評等結果：不適用
評等標的	發行公司：無□；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用			
	本次發行公司債：無□；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用			
董事選任日期： 2014 年 5 月 13 日任期至 2017 年 5 月 12 日止		監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)		
全體董事持股比例：0% (2014 年 11 月 24 日)		全體監察人持股比例：不適用		
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例(2014 年 11 月 24 日)				
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名 持股比例
董事長	陳正雄	0.00%	董事	劉大慶 0.00%
董事	陳政治	0.00%	獨立董事	柯俊禎 0.00%
董事	柯東洲	0.00%	獨立董事	王銘富 0.00%
董事	陳佳琦	0.00%	獨立董事	黃順財 0.00%
董事	黃國榮	0.00%		
COREWIN INVESTMENTS LIMITED 代表人：陳正雄		29.14%	ACME INVESTMENTS CO., LTD. 代表人：柯東洲 12.66%	
工廠地址：台灣:台中市大甲區幼獅路 28 號 中國:廣州經濟技術開發區東區北片駿達路 186 號			電話：(886)4 26822702 電話：(86) 20 8209 1618	
主要產品：	美容美體產品 51.09%	市場結構：	內銷：67.39%	參閱本文之頁次
	課程勞務 45.30%		外銷：32.61%(係指銷 售至台灣外之地區)	
	其他 3.61%			
風險事項	請參閱公開說明書公司概況之風險事項			參閱本文之頁次
				第 5 頁
去(2013)年度	合併營業收入：1,561,287 仟元 合併稅前純益：433,939 仟元 每股稅後盈餘：12.57 元			參閱本文之頁次
				第 85 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	請參閱公開說明書第 76 頁	
主辦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公開銷售 15%之額度內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，於掛牌日起三個月至六個月間，送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維承銷價格穩定。	
本次公開說明書刊印日期：2014 年 12 月 3 日		刊印目的：股票初次申請第一上市用稿本
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄		

佐登妮絲集團股份有限公司公開說明書

目錄

頁次

壹、公司概况

一、公司及集團簡介.....	1
(一)設立日期及集團簡介.....	1
(二)集團架構.....	2
(三)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	3
(四)公司及集團沿革.....	3
(五)董事、監察人、經理人及持有公司股份超過股份總額百分之十股東之國籍或 註冊地.....	4
二、風險事項.....	5
(一)風險因素.....	5
(二)訴訟或非訟事件.....	9
(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.....	10
(四)發行公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其單一海外營業據 點或子公司符合重要子公司之標準者，應增列該海外公司營業據點或子公 司之風險事項說明.....	10
(五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經 濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，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。.....	10
(六)其他重要事項.....	18
三、公司組織.....	19
(一)組織系統.....	19
(二)關係企業圖.....	21
(三)總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管.....	23
(四)董事及監察人.....	26
(五)發起人.....	30
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	31
(七)發行公司之非董事，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、目前兼任發行公司及其他公司之職務、與發行公司董事及 監察人之關係及對發行公司實質控制情形，暨上開人士依註冊地國法令規 定之法律責任.....	34
四、資本及股份.....	34
(一)股份種類.....	34
(二)股本形成經過.....	34
(三)最近股權分散情形.....	34
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	37
(五)公司股利政策及執行狀況.....	37

(六)本公司擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....	38
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	38
(八)公司買回本公司股份情形.....	39
五、公司債(含海外公司債)辦理情形.....	39
六、特別股辦理情形.....	39
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	39
八、員工認股權憑證辦理情形.....	39
九、限制員工權利新股辦理情形.....	39
十、併購辦理情形.....	39
十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者辦理情形.....	39
貳、營運概況	
一、公司之經營.....	40
(一)業務內容.....	40
(二)市場及產銷概況.....	57
(三)最近二年度從業員工人數.....	66
(四)環保支出資訊.....	66
(五)勞資關係.....	67
(六)有無因應景氣變動之能力.....	68
(七)發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之關係人間交易事項是否合理.....	69
二、不動產、廠房及設備及其他不動產.....	69
(一)自有資產.....	69
(二)租賃資產.....	69
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....	69
三、轉投資事業.....	70
(一)轉投資事業概況.....	70
(二)綜合持股比例.....	71
(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.....	71
(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份營業、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.....	71
四、重要契約.....	71
參、發行計劃及執行情形	
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.....	75
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權利新股計畫應記載事項.....	76
(一)資金來源.....	76

(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.....	76
(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.....	76
(四)上市或上櫃公司發行未上市或上櫃特別股者，應揭露發行目的、部擬上市或上櫃原因、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.....	76
(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則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.....	76
(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.....	76
(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.....	76
(八)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.....	77
(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.....	79
(十)資金運用概算及可能產生之效益.....	79
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	83
四、本次併購發行新股應記載事項.....	83
肆、財務概況	
一、最近五年度簡明財務資料.....	84
(一)簡明資產負債表及綜合損益表.....	84
(二)影響上述簡明財務報表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年度財務報表之影響.....	85
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....	85
(四)財務分析.....	86
(五)會計項目重大變動說明.....	88
二、財務報告應記載事項.....	89
(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.....	89
(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.....	89
(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.....	89
三、財務概況其他重要事項.....	89
(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.....	89
(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.....	89
(三)期後事項.....	89
(四)其他.....	89
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	90
(一)財務狀況.....	90

(二)財務績效.....	90
(三)現金流量.....	91
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	92
(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畫.....	92
(六)其他重要事項.....	93
伍、特別記載事項	
一、內部控制制度執行狀況.....	94
(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議.....	94
(二)內部稽核發現重大缺失之改善情形.....	94
(三)內部控制聲明書.....	94
(四)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.....	94
二、委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....	94
三、證券承銷商評估總結意見.....	94
四、律師法律意見書.....	94
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	94
六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形.....	94
七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項.....	94
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.....	94
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.....	94
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、主要缺失及改善情形.....	94
十一、公司治理運作情形.....	95
(一)董事會運作情形.....	95
(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形.....	96
(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實效守則差異情形及原因....	97
(四)公司如設有薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形.....	99
(五)履行社會責任情形.....	101
(六)公司履行誠信經營情形及採行措施.....	103
(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.....	104
(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.....	104
(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊.....	104
十二、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應出具書面聲明書或承諾無非常規之情事；無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易.....	104
十三、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估.....	104

十四、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度	104
十五、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人	104
十六、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列事項	104
十七、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應增加揭露資訊	104
十八、發行公司有上市審則準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會	104
十九、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項	104
二十、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定承銷價格之依據及方式	104
二十一、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之員工認股權憑證採內含價值法，於申請公司股票上市後對財務報表可能之影響	104
二十二、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明	105
二十三、其他必要補充說明事項	105
(一)本公司章程中關於股東行使權利主要內容	105
(二)與我國股東權益保障規定重大差異之說明	105
陸、重要決議、公司章程及相關法規	
一、重要決議	113
(一)與本次發行有關之決議文	113
(二)未來股利發放政策	113
(三)未來辦理現金增資計劃及其對獲利能力稀釋作用之影響	114
二、公司章程	114
附件 股票初次上市證券商評估報告	

壹、公司概況

一、公司及集團簡介

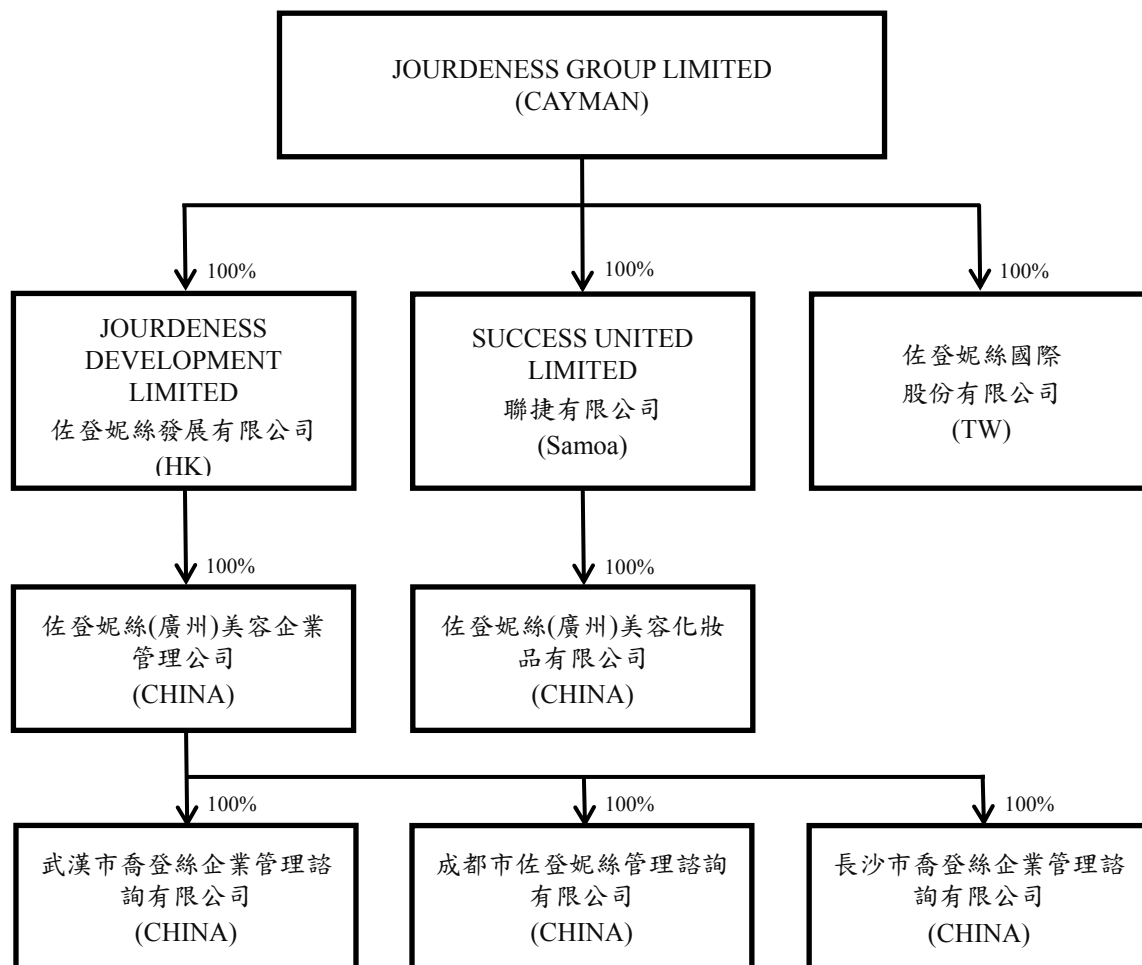
(一)設立日期及集團簡介：

JOURDENESS GROUP LIMITED (以下簡稱佐登妮絲集團或本公司)係於2010年6月21日在英屬開曼群島設立之投資控股公司，發起人為陳正雄先生，持有股數1股，持有股權比例為100%，然為以JOURDENESS GROUP LIMITED作為申請第一上市之申請主體，於2013年5月發行新股與SUCCESS UNITED LIMITED股東進行股權交換，以發行新股6,529,401股，每股面額1美元取得SUCCESS UNITED LIMITED 100%股權及其從屬公司，發起人陳正雄先生原持有佐登妮絲集團1股的股權則進行註銷，由SUCCESS UNITED LIMITED股東依原持股比例持有佐登妮絲集團股權。

佐登妮絲集團為將台灣佐登妮絲國際股份有限公司納入，於2014年向經濟部投審會申請來台投資股權，並於2014年3月完成股權投資作業。完成台灣佐登妮絲國際股份有限公司股權投資後，佐登妮絲集團包括SUCCESS UNITED LIMITED、JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED、佐登妮絲國際股份有限公司、佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司、佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司、武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司、成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司、長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司。

本公司主要所營業務為美容美體產品之研發、製造、銷售及美容美體SPA課程銷售及操作，除直營門市外，在台灣、中國均擁有眾多之連鎖加盟通路及品牌知名度，尤其以美容美體產品結合課程操作，提供會員專業完善且整體的服務，從研發、生產、操作技術等都是一貫作業且統一標準，讓消費者安心有保障，形成完整之產業整合優勢。上市主體內主要營運據點為台灣佐登妮絲股份有限公司、佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司、佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司，其中台灣佐登妮絲國際股份有限公司1996年創立，擁有一座生產工廠從事美容美體產品研發、生產、銷售，於通路佈建上，計有美容美體SPA直營門市102家、加盟門市35家，為全台擁有最多美容美體SPA的連鎖機構。佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司2003年設立，為中國地區美容美體產品研發、生產、銷售基地，並負責大中國區各連鎖加盟店美容美體產品物流配送管控及市場訊息收集。佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司2010年設立，主要為中國連鎖加盟授權、加盟市場開拓、加盟管理、教育培訓等，目前擁有直營門市3家、加盟門市561家。

(二)集團架構



(三)總公司、分公司及工廠之地址及電話

1.總公司：JOURDENESS GROUP LIMITED (以下簡稱佐登妮絲集團)

地址：The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands, British West Indies

電話：886-4-22922999

2.子公司

(1)佐登妮絲國際股份有限公司(以下簡稱佐登妮絲國際)

地址：台中市北區中清路一段816號

電話：886-4-22922999

(2)SUCCESS UNITED LIMITED (以下簡稱SUCCESS)

地址：Offshore Chambers, P.O.Box 217 Apia, Samoa

電話：886-4-22922999

(3)JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED(以下簡稱J DEVELOPMENT)

地址：Unit 706 Haleson Bldg 1 Jubilee ST Central HK

電話：886-4-22922999

(4)佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司(以下簡稱佐登化妝品公司)

地址：廣州經濟技術開發區東區北片駿達路 186 號

電話：86-20-82091618

(5)佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司(以下簡稱佐登企管公司)

地址：廣州市越秀區廣州大道北 197 號 11005 房

電話：86-20-37598670

(6)武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱武漢管理公司)

地址：武漢市江漢區新華路 186 號福星城市花園 4 棟 26 層 1、2、3 號

電話：86-027-82853800

(7)成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司(以下簡稱成都管理公司)

地址：成都市青羊區槐樹街 47 號 7 樓

電話：86-028-86600788

(8)長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱長沙管理公司)

地址：長沙市天心區體育新城摩天輪鋪面 5 樓

電話：86-0731-85139400

(四)公司及集團沿革：

年 度	重要記事
1996 年	佐登妮絲國際股份有限公司成立於台中市
	前往中國開拓連鎖門市
1999 年	產品開始銷售至馬來西亞
2000 年	佐登妮絲國際化妝品工廠於台中大甲成立
2001 年	佐登妮絲國際獲選為中小企業觀摩企業
2003 年	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司成立
2005 年	於中國設立中國地區第一座研發中心
	世界模特大賽、世界旅遊小姐、南方新絲路大賽指定美容機構
2006 年	榮獲中國化妝品行業（專業美容類）強勢品牌大獎
	榮獲消費者最信賴的消費放心品牌
	陳正雄先生榮獲年度中國化妝品行業最具影響力人物大獎

年 度	重要記事
2007 年	榮獲消費者最依賴十大化妝品質量品牌
2008 年	通過 ISO9001 認證榮獲中國化妝品行業年度大獎十大傑出品牌企業
	JCF 冰晶全效凝乳獲得“SNQ 品質標章”
2009 年	連續三年榮獲中國化妝品行業（專業美容類）年度最佳表現品牌獎
2010 年	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司成立
	JOURDENESS GROUP LIMITED 設立於開曼群島
2011 年	榮獲全國產品品質消費者滿意品牌
	榮獲廣東省美容化妝品業最具影響力連鎖機構
	榮獲台灣訓練品質核評系統(銀牌獎)
2012 年	榮獲廣東省美容化妝品業最具影響力企業
2013 年	獲頒廣東省優質特許加盟總部
	榮獲台灣 GSP 優良門市標章
2014 年	榮獲國際十大傑出企業金峰獎
	榮獲消費者最信賴放心品牌、產品質量消費者滿意品牌
	獲頒連續七年廣東省守合同重信用企業
	榮獲台灣訓練品質核評系統(銀牌獎)

(五)董事、監察人、經理人及持有公司股份超過股份總額百分之十股東之國籍或註冊地

身份別	姓名	國籍或註冊地
董事長	陳正雄	中華民國
董事	陳政治	中華民國
董事	柯東洲	中華民國
董事	陳佳琦	中華民國
董事	黃國榮	中華民國
董事	劉大慶	中華民國
獨立董事	柯俊禎	中華民國
獨立董事	王銘富	中華民國
獨立董事	黃順財	中華民國
持股超過 10% 之股東	COREWIN INVESTMENTS LIMITED	BVI
	ACME INVESTMENT CO., LTD.	安圭拉
總經理	陳正雄	中華民國
財務長	陳維國	中華民國
財務總監	程小慧	中華民國
稽核經理	賴怡伶	中華民國

二、風險事項

(一)風險因素

1.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

單位：新台幣仟元

	2012 年度		2013 年度	
	金額	占銷售淨額比重	金額	占銷售淨額比重
利息收入	4,186	0.3351%	1,752	0.1122%
利息支出	0	-	3	-

本公司最近二年度利息收入與利息支出占當年度營業收入淨額比重甚低，故市場利率變動上未對本公司財務業務狀況造成重大影響。

本公司之資金規劃以保守穩健為原則，營運資金配置首重安全性，閒置資金以定期存款及活期性存款為主，利息收入比重不高。惟本公司與金融機構仍維持良好往來關係，並已建立融資額度，未來如有資金需求應可爭取有利之融資條件；另外本公司財務單位平日即密切注意經濟發展情勢，必要時將可採取因應措施。

(2)匯率變動影響

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2012 年度	2013 年度
兌換利益(損失)	(311)	1,616
占營業收入比例 (%)	-	0.10%

本公司最近二年度兌換利益(損失)占營業收入淨額比重甚低。本公司收款幣別主要以台幣及人民幣為主，購料款支付主要亦以台幣及人民幣為主，收款及付款可相抵而達到自然避險效果，以降低兌換需求，應可將匯率波動影響降至最低。

(3)通貨膨脹影響

在全球經濟環境變化快速下，本公司截至目前尚未因上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。未來本公司將持續與供應商保持密切良好關係，並隨時注意市場價格之波動，適時調整採購策略及成本結構，降低通貨膨脹變動對本公司損益之影響。

2.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，並未從事高風險、高槓桿投資與交易。

(2)本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，除子孫公司間有小額資金貸與情形且均已清償外，並未對他人從事資金貸與及背書保證及從事

衍生性商品交易之情事。未來如有從事相關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。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1)未來研發計畫

A.開發新系列產品：針對產品上市達一定年限者，研發中心重新開發新系列產品滿足市場需求，以全新的劑型、成分以及強化產品功效為目標。另針對消費者需求及市場主流趨勢開發符合新需求及新功效之保養品，以增加產品廣度及市場佔有率。

B.產學合作交流提升全方位研發發展能量：藉由地緣關係，與中興大學、靜宜大學、弘光科技大學、中國醫藥大學等多所具化妝品相關學系的大學進行學術交流，持續參與防曬化妝品防曬效果研討教學與國際發表會、參加奈米化妝品跟有機化妝品之原料學術研討，拓展各項產學合作計畫，提升研發發展之能量。

C.積極參與國際研習計畫：與 DSM、B&T 等單位進行人員互訪及資源共享交流外，積極參與國內外生物科技展會、國內外原料商舉辦 Smart 研究開發，累積更多產品知識、實質性改進技術及創造性運用科學技術，以研發更佳功效、更有價值產品，並增加 GC 氣相層析儀、HPLC、紫外線透過率分析儀、超高效液相色譜儀、自動折光儀等新設備，強化研發中心軟硬體資源。

(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製程開發進度逐步編列，2012 年度及 2013 年度研發費用分別為 6,261 仟元與 11,859 仟元，隨著新產品開發及檢測設備購置，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。

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

本公司註冊地為英屬開曼群島，無實質經濟活動，主要營運地為中國大陸及台灣，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。本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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。

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，最近年度及截至公開說明書刊印日止，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。

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，最近年度及截至公開說明書刊印日止並無企業形象改變造成企業危機管理之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

截至公開說明書刊印日止，本公司並無購併他公司之計畫。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

截至公開說明書刊印日止，本公司並無擴充廠房之計畫。

9.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 30%，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

本公司主要營運模式係透過連鎖加盟經營體系提供專業美容美體課程服務及美容美體產品銷售，銷售對象為本公司之加盟店與個人消費者，其銷貨金額佔銷貨總金額均未達 10%，故無銷貨集中之風險。

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

截至公開說明書刊印日止，除為因應回台申請第一上市而進行投資架構重組外，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。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

截至公開說明書刊印日止，本公司無經營權改變而影響公司營運之情事。

12.其他重要風險及因應措施：

(1)先前未有公開交易市場之風險

本公司股票此次於臺灣證券交易所股份有限公司上市掛牌前未曾於公開市場進行交易。若此次募集發行未能促成本公司股票之活絡交易，可能會對本公司的股票之價格及流通性造成不利影響。本次上市之本公司股票之銷售價格係經由本公司與證券承銷商間議定而成，該價格與本

公司上市後之市場價格無一定關係。本公司股票之股價可能會急遽波動，並可能因多種不同原因造成股價震盪，其中部分原因非本公司所能掌控。該等原因如下：

- 本公司或同性質公司營運結果之變動；
- 投資人察覺其他與本公司性質相似公司價值之波動；
- 總體經濟情況和相關市場的緩慢或負成長；
- 本公司產品銷售市場當地的政治或經濟情況；
- 財務預測或指標之變動，包括本公司達成未來收入之能力和營運利潤或損失之預測或指標；
- 收益預測變動或證券分析師之建議；
- 本公司或本公司競爭對手就收購、新產品、重大合約或訂單、商業關係或其他資本承擔等所發布之相關訊息；
- 本公司發生訴訟或涉入訴訟；
- 營運中斷；
- 董事會或管理階層之重大變化；及
- 法令之變動。

(2)股東權益保障之風險

本公司係註冊於英屬開曼群島，重要營運地於中國與台灣，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，開曼群島之法令與台灣公司法有許多不同之處，本公司雖依台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。

(3)有關本公開說明書所作陳述之風險

A.事實及統計資料

本公開說明書的若干外部資料及外部統計資料，是來自不同的統計刊物。惟該等資料可能不準確、不完整或並非最新資料。本公司對該等陳述的真確性或準確性不發表任何聲明，投資人不應過分依賴該等外部資料作成投資判斷。

B.本公開說明書所載的前瞻性陳述及風險及不確定性

本公開說明書所載有關於本公司及關係企業的若干前瞻性陳述及資訊。該等陳述及資訊係基於本公司管理階層的信念、假設及現時所掌握的資訊。在本公開說明書中，「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「必須」、「計劃」、「預估」、

「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」、「可望」及類似語句，當用於本公司或本公司的管理階層時，即指前瞻性陳述。此類陳述反映出本公司管理階層對未來事件、營運、流動資金及資金來源等的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本公開說明書中所述的其他風險因素。投資人應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不確定因素。本公司面對的該等風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括但不限於下列方面：

(A)本公開說明書貳、營運概況之說明。

(B)本公開說明書中有關價格、數量、營運、利潤的趨勢、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

本公司不會更新本公開說明書之前瞻性陳述或因應日後發生之事件或資訊而進行修改。鑑於該等風險及其他風險、不確定因素及假設，本公開說明書之前瞻性陳述及情況未必依本公司所預期的方式發生，甚或不會發生。因此，投資人不應依賴任何前瞻性陳述。

其他有關本公司營運重要風險及因應措施，請詳本公開說明書關於本公司「發展遠景之有利、不利因素與因應對策」。惟雖有該等因應對策，實行時仍可能受到不可抗力等因素而無法完全實行，從而相關風險仍可能對本公司之業務、營運結果及財務狀況造成影響。

(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：

本公司之從屬公司繫屬中的訴訟事件主要為與龍駿營造股份有限公司之大樓裝修工程民事糾紛，一審判決從屬公司佐登妮絲國際須給付龍駿營造 1,000 仟元，龍駿營造給付佐登妮絲國際 3,652 仟元，針對此案佐登妮絲國際與龍駿營造均提出上訴，目前係於台中高等法院二審審理中，唯其爭訟金額尚小，不致對股東權益或證券價格有重大影響。

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)發行公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其單一海外營業據點或子公司符合重要子公司之標準者，應增列該海外公司營業據點或子公司之風險事項說明：

本公司為註冊於英屬開曼群島之豁免公司(Exempted Company)，而本公司之子公司符合前述所謂「重要營業據點或子公司」認定標準者，包含 SUCCESS UNITED LIMITED、佐登妮絲國際股份有限公司、佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司、佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司，因而就當地關於總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，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，請詳以下第(五)項之說明。

(五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，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：

本公司為註冊於開曼群島之控股公司，主要營運地為台灣、中國大陸，茲將開曼群島、薩摩亞、中華民國及中國之相關風險事項說明如下：

1.註冊地國：開曼群島

(1)總體經濟、政治環境變動

開曼群島位於牙買加西北方 268 公里處，為英國屬地，英國於 1970 年代將開曼群島設置為免稅自由港，吸引許多銀行與企業來止誕立分支機構，加上優惠的稅制及無外匯限制等優點，使其成為全球著名之離岸註冊地點。開曼群島當地的境外公司形態包含非居民公司(Ordinary Non-Resident Company)及豁免公司(Exempted Company)，其中豁免公司不能在當地營業，主要被各國企業及個人用來做金融方面之規劃，另開曼群島政府近年來亦積極加強其境外金融操作的信譽，與美國簽訂共同法律互助協定(Mutual Legal Assistance Treaty)於 1986 年生效，美國以外的國家，也透過刑事(國際合作)法(Criminal Justice (International Cooperation) Law)提供處理刑事案件時所需之變邊法律協助，以便共同防範國際犯罪組織，嚇阻其利用開曼群島金融系統，進行不法之交易。

本公司僅係英屬開曼群島註冊之控股公司，註冊型態為豁免公司(Exempted Company)，於當地並無實質營運活動產生，且英屬開曼群島長

期處於政治穩定狀態，在其總體經濟及政經環境變動上，對本公司之營運應並無重大影響。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

英屬開曼群島並無外匯管制或其他貨幣限制；在租稅規範方面，英屬開曼群島目前並未徵收公司所得稅、資本利得稅、遺贈稅及財產稅，在法令規範方面，有關豁免公司之規範如下：

- A.豁免公司須在開曼群島境外經營業務。
- B.除非在開曼群島法令下獲得批准，豁免公司不能向開曼群島的民眾發出邀請認購其股份或債券；亦不能持有開曼群島境內的土地。
- C.開曼公司法(2012 年修訂版)尚無規定豁免公司一定要舉行年度股東大會，豁免公司應根據章程的規定召開股東大會和董事會議，地點不侷限於開曼群島。根據本公司章程規定，本公司應於每會計年度終了後六個月內召開一次股東常會。除法令或章程有規定外，本公司成為公開發行公司後，股東會應在中華民國境內召開，如在中華民國境外召開股東會者，相關程序及核准應依中華民國相關主管機關之規定辦理。
- D.依據開曼法令，除章程另有規定外，豁免公司不需要向開曼群島公司註冊處提交或申報股東的詳細資料。惟依本公司章程規定，董事會應保留公司股東名簿，股份在證交所交易時，該上市股份得依照其所適用之法令及證交所之相關規定證明及轉讓其所有權。公司就股東名冊得按照開曼法令及台灣法令之規定記載股份詳細情況並加以保管。
- E.豁免公司的股東名冊不必開放予公眾查閱。
- F.豁免公司可以向開曼群島主管機關申請並獲得一份不會對公司課稅的承諾書，首次申請得到的承諾書有效期是二十年，到期前可以申請更新。
- G.豁免公司可以申請撤銷註冊，並且可以把註冊地轉換到其他國家。
- H.豁免公司可以登記成為一家豁免限期公司。

由於開曼群島法令關於保障少數股東權益與中華民國等其他司法管轄權地區之法令不盡相同，本公司已依據中華民國證券交易法、公司法等法令以及主管機關對於股東權益保障之要求，於開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，以保障台灣投資人之股東權益。

(3)民事確定判決效力

A.訴訟請求之風險

由於本公司為位於英屬開曼群島設立登記之公司，且未依中華民國公司法規定辦理認許，雖本公司章程明定若干股東權益保護事項得由台灣台北地方法院為第一審管轄法院，本公司並依證券交易法規定指定

訴訟及非訴訟代理人，但投資人於中華民國法院對發行公司或負責人提出訴訟，法院仍可能依個案性質及情節判斷管轄權之有無及送達方式，法院亦可能要求投資人說明個案中所涉及之外國法令，故並非所有類型之案件均得確保能於中華民國法院獲得實體判決。

B.判決承認及執行之風除

開曼群島法律未明文規定中華民國法院所作成之民事確定判決得於開曼執行。依據開曼群島之普通法，我國法院判決應符合以下要件，開曼群島法院始會予以承認：a.作成判決之外國法院具有司法管轄權；b.判決明確說明債務人負擔判決所訂特定金額(liquidated sum)之給付義務；c.係終局判決；d.不涉及稅款、罰款或罰金；及 e.取得該判決之方式不違背開曼之公平正義原則或公共政策，且該判決之承認及執行亦不違背開曼之公平正義原則或公共政策。故我國法院作成之民事確定判決之效力，在開曼群島仍然存在著不被承認和無法得到執行的風險。

2.主要營運地國：薩摩亞

本公司於薩摩亞設有控股公司，並無實際營運，有關風險概述如下：

(1)總體經濟及政經環境變動

薩摩亞(Samoa)為南太平洋島國，位於夏威夷與紐西蘭中間、美屬薩摩亞西方，為波利尼西亞群島的中心，舊稱「西薩摩亞」，曾經是德國的殖民地，1962年獨立，定國名為「西薩摩亞獨立國」，1997年改稱為薩摩亞獨立國，首都為阿庇亞(Apia)。薩摩亞社會安定和平，政治、經濟皆處於穩定的狀態，以英語作為商業及官方法定語言。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

薩摩亞之貨幣為薩摩亞塔拉(Samoa Tala, MST)，其匯率相當穩定，並無外匯管制。對於國際商業公司，依法為免稅公司，無須繳納稅捐，故無租稅風險之問題。此外，薩摩亞並無外匯管制，故亦無外匯管制風險之問題。

(3)註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

薩摩亞雖無法律明定中華民國法院所作成之判決得於薩摩亞執行，惟就當事人向薩摩亞最高法院所提起之執行外國法院判決之請求，若該外國法院判決符合以下要件，薩摩亞法院將不實質審理該外國法院判決所涉爭議，並依普通法(Common Law)承認並執行該外國法院之判決：A.作成判決之外國法院對該案件具有司法管轄權；B.需載有特定金額(liquidated sum)之給付義務；C.為終局判決；D.該判決未牽涉任何稅賦、罰款或罰金；E.判決取得方式及其執行並未違背薩摩亞之公平正義原則或

公共秩序。因此，薩摩亞法院於符合特定條件之情況下，承認中華民國民事確定判決之效力。

4.主要營運地國：中華民國

本公司於中華民國之子公司佐登國際，主要係為美容業務及化妝品製造等業務，以下茲就與中華民國有關之風險事項及其對本公司之影響說明如下：

(1)總體經濟及政經環境變動

中華民國為一民主法治國家，政治、經濟情勢穩定，根據行政院主計處統計資料，1994~2013 年間平均經濟成長率達 4.36%，而依行政院主計總處 2014 年 8 月公布資料顯示，2014 年累計 1 至 7 月與去年同期比較，工業生產增加 4.73%，其中製造業增加 5.10%；外銷訂單金額 2,586.4 億美元，較去年同期增加 5.5%；而依財政部統計 2014 年 1~8 月出口值為 2,082.4 億美元，較去年同期增 3.4%，進口值 1,853.7 億美元，較去年同期增 3.6%，貿易出超 228.7 億美元。

另就實質經濟層面來看，台灣為一海島型經濟體，即受全球景氣之影響，觀察整體世界經濟展望，隨歐、美、日等先進國家提出一系列振興經濟配套措施及適度貨幣政策下，效應持續發酵，全球經濟已擺脫 2008 年金融危機及流動性緊縮之陰霾，各國景氣已逐漸邁向復甦，對中華民國以外銷為主之經濟體應有正面之效益。

綜上，中華民國總體經濟及政治環境變動上，對於本公司尚無重大影響整體營運之情形。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

- A. 中華民國外匯市場於 1979 年建立，1987 年放寬外匯管制，由於屬於小型經濟體，故不如美國、日本完全開放外匯管制。中央銀行會動態維持外匯秩序，除偶發性、季節性、預期心理等因素會進場干預外，新台幣與美元匯率大體上係由市場供需決定，即所謂「管理浮動匯率制度」。
- B. 在租稅規定方面，中華民國稅目包含營業稅、營利事業所得稅、遺產及贈與稅及證券交易稅等，其中營業稅係於中華民國境內進口貨物、銷售貨物或勞務產生，遺產稅係被繼承人死亡時遺有財產者產生，贈與稅則係資產無償贈與他人時產生，證券交易稅係買賣有價證券產生。本公司在中華民國重要子公司佐登國際係從事美容業務及化妝品製造業務，適用中華民國營業稅、營利事業所得稅之相關規定。另中華民國子公司若欲分配股息予本公司，除營利事業所得完稅後尚須扣繳 20%，始能匯出，故可能降低本公司對股東進行股息分配之能力。

C.所營事業之相關法，由於佐登(開曼)下屬之佐登國際係為美容美體產品暨課程之研發、生產及銷售，依其行業性質尚需符合「化妝品衛生管理條例」、「藥師法」等相關規定，佐登國際於生產製造及廣告行銷時即訂有相關控制辦法，以符合法令規定。

綜上，中華民國在外匯管制上雖採管理浮動匯率制度，佐登國際各項營運活動之資金流通上並無有重大限制，而租稅及相關法令上，亦無重大限制而影響本公司各項營運活動。

(3)註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

本公司之子公司佐登國際即位於中華民國，故不適用此項主要營業地是否承認我國法院民事確定判決效力之風險評估。

5.主要營運地國：中國大陸

本公司於中國大陸之重要子公司佐登化妝品及佐登管理，主要係為化妝品製造經銷及美容美體技術諮詢服務等業務，因此本公司營運狀況及發展前景將受中國政經環境及法制發展所影響，以下茲就與中國有關之風險事項及其對本公司之影響說明如下：

(1)總體經濟、政治環境變動

A.根據中國國家統計局的資料，2011、2012 及 2013 年中國國內生產總值(GDP)分別為人民幣 47 兆 1,564 億元、51 兆 9,322 億元及 56 兆 8,845 億元，年成長率 9.2%、7.8%及 7.7%，成為僅次於美國的世界第二大經濟體，另全年社會消費品零售總額年增長率分別為 17.1%、14.3%及 13.1%，人口及人均收入持續增長，2013 年底全國人口為 136,072 萬人，2013 全年貨物進出口總額達人民幣 25 兆 8,267 億較 2012 年度成長 7.6%。

B.中國經濟近年呈高速增長，而快速經濟成長可能加速通貨膨脹，間接造成勞動工資成本上漲，對本公司可能產生不利影響。另一方面，中國政府為控制通貨膨脹，曾施行控管銀行信貸、設置固定資產貸款上限及限制國家銀行貸款等政策，若未來中國政府執行抑制通膨之調控措施，可能導致利率增加或經濟成長趨緩，並可能對本公司帶來不利影響。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

A.外匯管制風險

2005 年 7 月 21 日起，中國開始施行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節的有管理的浮動匯率制度。而外幣的兌換及匯款須遵守中國的外匯法規，根據外匯管理條例規定，經常項目下之外匯交易(包括支付股息)無須事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，但本公司

須提交證明有關交易真實之相關文件，並在中國境內向指定持牌經營結匯、售匯業務的金融機構進行有關交易。

此外，資本項目下之人民幣兌換外匯，例如向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，需要在中國外匯管理部門辦理登記，並需按其法律規定需要事先經獲得有關主管部門的事前批准或者備案，且應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續，倘若本公司無法獲得中國外匯管理部門的批准或備案，將本公司以外幣所作注資兌換為人民幣或將人民幣兌換為外匯以進行資本項目下支付，則本公司之資本性支出計劃將受到影響，並可能影響本公司擴展業務的能力。另，若中國政府日後決定限制經常帳戶下之外匯貿易，或要求該等貿易事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，則中國境內子公司未必能在未經國家外匯管理局或其地方分部批准的情況下，以外匯向本公司派付股息。

因此，根據中國現行外匯管制制度，可能影響本公司取得充足的外幣支付非經常項目之外匯需求之能力。

B. 租稅風險

中國於 2007 年 3 月 16 日通過新企業所得稅法「中華人民共和國企業所得稅法」，對中外資企業實施單一所得稅稅率 25%，結束外資企業長達 20 年之稅賦優惠。新法律於 2008 年 1 月 1 日起生效，並向 2007 年 3 月 16 日以前設立之外商投資企業實施若干過渡期限及措施，包括已享有較低所得稅稅率優惠之企業可獲得最多五年之寬限期，即於固定期限內繼續享有稅項優惠，直至期限屆滿為止。

另增值稅方面，中國於 2008 年 11 月 5 日修訂通過「中華人民共和國增值稅暫行條例」(以下簡稱「增值稅暫行條例」)，並於 2009 年 1 月 1 日起施行。於大陸地區銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅納稅義務人，稅率為 0%~17% 之間，惟出口為零稅率。本公司於中國之重要子公司主要為化妝品製造經銷及美容美體技術諮詢服務公司，並未享有增值稅減免之優惠，量產服務部分之增值稅稅率則為 17%，公司未來將持續注意政府部門之租稅變動，以及早訂定因應措施。

C. 法令政策變動風險

(A) 本公司在中國之營運受中國法律體制管轄，而中國的法律體制為成文法，法院過往的裁決可作為參考，但作為先例的價值有限。自 1979 年以來，中國政府陸續頒布許多有關外資、商業、稅收及貿易等經濟事宜之法律及法規，但中國法制與其他發達國家相較仍處於發展階段，法律及法規之詮釋可能受當地政府政策變動影響，且中國不

少法律及法規僅頒布大原則，其後才由中國政府逐步制訂實施規則，並不斷修訂，該等法律及法規的詮釋和實施可能存在不確定性，此外，中國行政機關及司法機關在法律規定及合同條款的解釋和執行方面擁有重大酌情權，與較成熟的法制體系相比，或許更加難以評估行政程序和司法訴訟的結果。該等不確定因素亦可能會增加本公司的營運費用及成本，並對本公司的業務及經營業績造成影響。

- (B)中國「勞動合同法」及「勞動合同法實施條例」分別於2008年1月1日及2008年9月18日起生效。而勞動新法及其實施條例的施行，尤其是以下規定可能會令本公司的勞動成本增加：a.除法定情形外，用人單位解除、終止勞動合同需按勞動者的工作年限，每滿一年支付一個月工資的標準以貨幣形式向勞動者進行補償；b.勞動者在試用期的工資不得低於用人單位相同崗位最低工資水平或者勞動合同約定工資的百分之八十，並不得低於用人單位所在地的最低工資標準；c.若勞動者在用人單位連續工作滿十年，或自2008年1月1日起連續訂立兩次固定期限勞動合同，除勞動者提出訂立固定期限勞動合同者外，用人單位應與勞動者訂立無固定期限勞動合同；d.用人單位違反相關規定不與勞動者訂立無固定期限勞動合同的，自應當訂立無固定期限勞動合同之日起向勞動者每月支付雙倍的工資；e.用人單位自用工之日起超過一個月不滿一年未與勞動者訂立書面勞動合同的，應當向勞動者每月支付雙倍的工資，滿一年未與勞動者簽訂勞動合同，視為已與勞動者訂立無固定期限勞動合同；及f.用人單位招用與其它用人單位尚未解除或者終止勞動合同的勞動者，給其它用人單位造成損失的，應當承擔連帶賠償責任。目前中國政府對於勞工保障日益重視，本公司未來之勞動成本可能會因「勞動合同法」及「勞動合同法實施條例」的不時修訂或新頒布而增加，因而可能對本公司的經營業績造成影響。

另一方面，中國訂有「失業保險條例」、「工傷保險條例」、「企業職工傷保險試行辦法」及「住房公積金條例」等相關規定，本公司之大陸子公司大部分均已經遵守適用之規定，惟若因法律修正而增加企業之負擔，則可能增加本公司之營運成本。

- (C)本公司之生產基地係位於中國，須遵守中國多項環保法規。本公司目前廠房已依相關規定辦理環境影響評價並通過當地環保主管部門之驗收，本公司之大陸子公司已取得排放污染物許可證及環保主管部門之批復。

雖然本公司已經盡力遵守適用的環保法規，但是中國中央及地方政府可能修改環保法規並執行實施更多或更嚴格的環保標準和監

管規定，而遵守有關法規可能使本公司產生巨額成本，本公司未必能將該等成本轉嫁予客戶，倘若本公司未能遵守或被指違反該等環保法規，則可能會遭徵收罰款或要求承擔其他環保責任，並可能對本公司的聲譽構成不利影響。

另中國政府倘更改現行的環境保護規定，亦可能導致本公司增加在環保方面之開支。

(D)股息及紅利分配方面，由於本公司係一投資控股公司，支付股息及紅利之能力取決於旗下附屬公司之盈餘及分派，暨依法定程序通過之分配方式與金額，故未來股息及紅利將視本公司整體營運績效、財務狀況、現金需求及適用之法律、條例等因素分配之。而根據中國法律，設立登記於中國之公司僅可從其淨收入中分配及派付股息，而淨收入金額係按照中國公認會計原則及有關財務法規計算之保留盈餘為基準而定。此外，中國公司須將其每年稅後淨利之若干百分比調撥至不可作股息分派之法定儲備金，故若本公司之中國子公司有分配股息的限制，可能對本公司對股東進行股利分配之資金來源造成影響。

(E)另依本公司所營性質，化妝品生產企業須取具國家品質監督檢驗檢疫總局核發之「全國工業產品生產許可證」及所在地政府食品藥品監督管理局核發之化妝品生產企業「衛生許可證」，亦須符合中國衛生部頒佈之「化妝品衛生督條例」，係生產特殊用途的化妝品，必須經國務院衛生行政部門批准，取得批准文號後方可生產。佐登(開曼)下屬之佐登化妝品已取得相關可證，並擁有國家食品藥品監督管理局頒發的《國家食品藥品監督管理局國產特殊用途化妝品衛生許可批件》，其生產製造已符合中國化妝品生產相關規範。根據《商業特許經營條例》第八條：“特許人應當自首次訂立特許經營合同之日起 15 日內，依照本條例的規定向商務主管部門備案。在省、自治區、直轄市範圍內從事特許經營活動的，應當向所在地省、自治區、直轄市人民政府商務主管部門備案；佐登管理已完成商業特許經營備案，並於 2013 年 11 月由廣東省連鎖經營協議頒證確認，因此，本公司從事特許經營（加盟連鎖）業務已依法進行備案，具備從事特許經營的經營資質和許可。

(3)是否承認我國法院民事確定判決效力

中國最高人民法院於 1998 年 5 月 22 日發佈「關於人民法院認可台灣地區有關法院民事判決的規定」、1999 年 4 月 9 日發佈「關於當事人持台灣地區有關法院民事調解書或者有關機構出具或確認的調解協議書

向人民法院申請認可人民法院應否受理的批復」、2001 年 4 月 10 日發佈「關於當事人持台灣地區有關法院支付命令向人民法院申請認可人民法院應否受理的批復」及 2009 年 4 月 24 日發佈「最高人民法院關於人民法院認可台灣地區有關法院民事判決的補充規定」，對於台灣有關法院作成的民事判決、民事裁定、民事調解書、支付命令及其確定證明書，以及台灣仲裁機構作出之仲裁判斷，可以向中國人民法院申請認可後據以強制執行，且明確規定經中國人民法院裁定認可的台灣有關法院民事判決，與中國人民法院作出的生效判決具有同等效力，但該判決必須符合以下條件：A.應當於判決效力確定後二年內提出；B.申請書須符合格式及內容要求；及 C.申請認可的有關法院民事判決內容不得違反一個中國原則，且台灣有關法院判決如有以下情形，中國人民法院得裁定不予許可：a.申請認可的民事判決效力尚未確定；b.申請認可的民事判決是在被告缺席，又未經合法傳喚，或者在被告無訴訟行為能力，又未得到適當代理的情況下所作出者；c.案件係中國人民法院專屬管轄者；d.案件雙方當事人訂有仲裁協議者；e.案件係中國人民法院已作出判決，或者中國以外之法院作出判決或中國以外仲裁機構作出仲裁判斷已為中國人民法院所承認者；及 f.申請認可的民事判決具有違反中國大陸國家法律的基本原則，或者損害社會公共利益情形者。

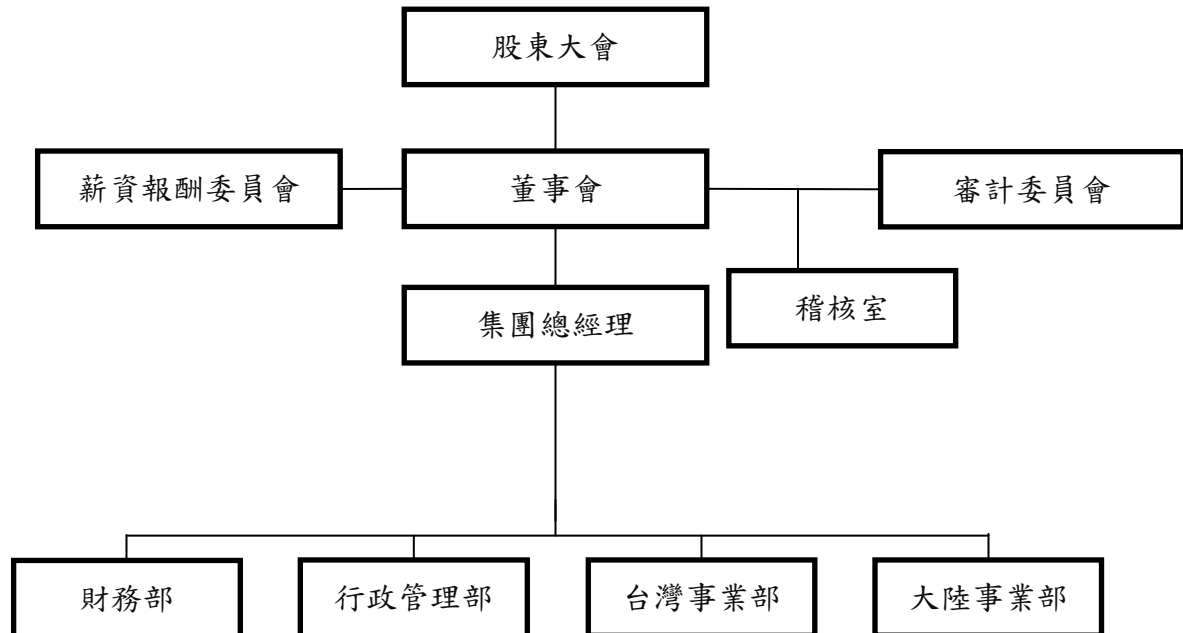
據此，我國法院所作成之民事確定判決，原則上得於中國人民法院獲得認可及執行，且依中國最高人民法院於 2008 年 4 月 17 日發佈之「最高人民法院關於涉台民事訴訟文書送達的若干規定」暨相關報導說明可知，自 1998 年起中國各級人民法院依據上述規定受理申請認可我國民事判決、仲裁裁決、調解書、支付令之案件已達 200 餘件。綜上，依據中國法令，我國法院所作成之民事確定判決若符合上述要件，且無裁定不予許可之事由，應得在中國獲得認可與執行，反之則否。

(六)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)組織系統

1.組織結構

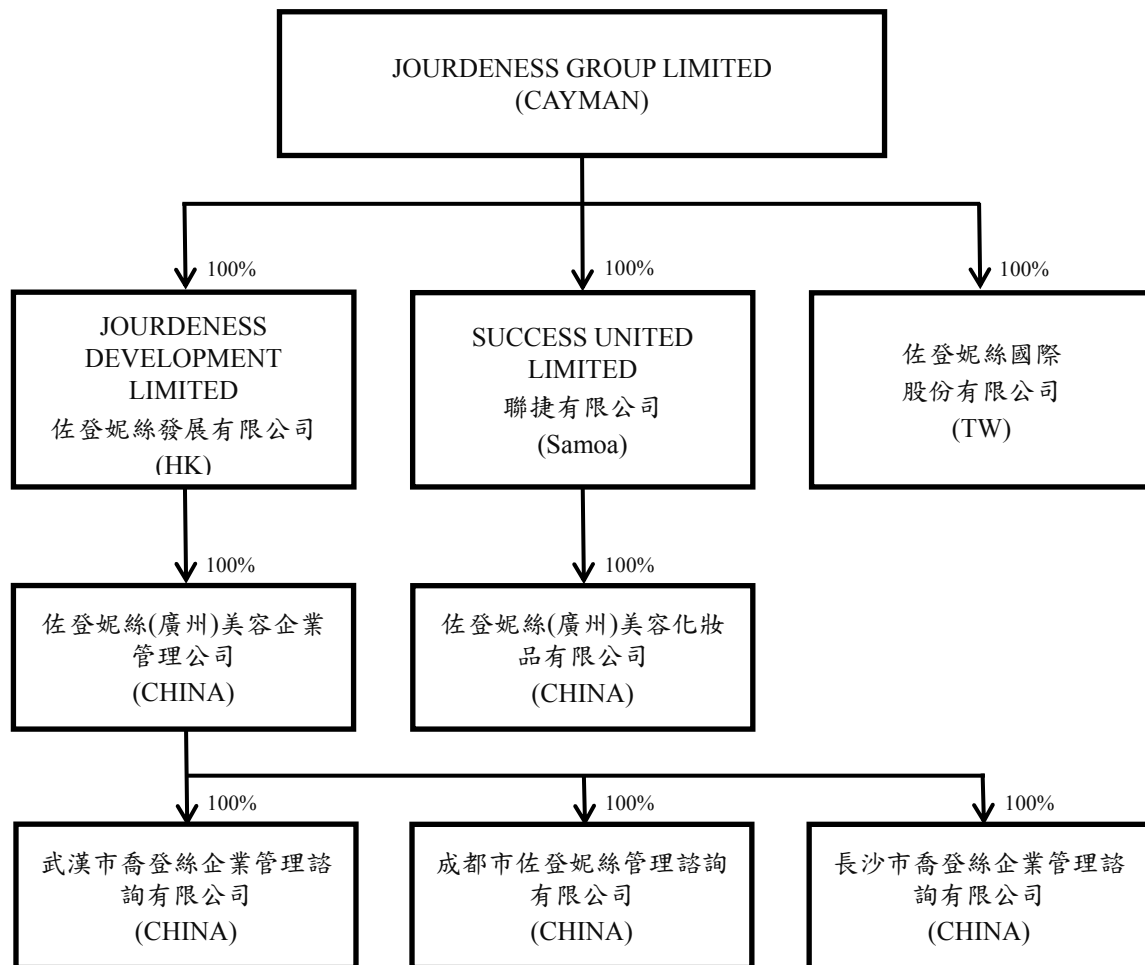


2.部門所營業務

部門名稱	所營業務
董事會	針對集團之業務經營做成政策性指示及目標方針之制定。
集團總經理	1.向董事會及股東大會提報有關經營狀況及發展計劃，並執行董事會所議決事項。 2.確定並綜理執行集團經營目標及未來發展。 3.本公司重要經營政策及業務計畫之規劃與達成。
審計委員會	1.訂定、修正和考核內部控制制度。 2.訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理。 3.其他公司或主管機關規定之重大事項。
薪資報酬管理委員會	1.訂定並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.評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。
稽核室	1.負責集團內各公司治理、內部控制制度管理規章之審核及內部稽核工作執行，並提出改善建議案。 2.推動集團內各公司政策命令及各規章執行。
財務部	1.管理集團內資金調度規劃、會計帳務、投資管理等事宜。 2.管理集團內綜合會計報表之審核與編製、成本之核計與控制、預算資料之彙集與編製。
行政管理部	1.掌理集團內行政總務相關事項規劃及管理。 2.集團內人力資源管理及組織發展事宜規劃。 3.集團涉外投資之申請、報備、核准。
台灣事業部	於台灣地區從事美容、美體護膚保養的沙龍服務，以及相關美容、保養產品的製造與銷售。
大陸事業部	1.佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司：於 2003 年間設立，以從事中國地區的美容、美體保養品的製造及銷售業務。 2.佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司：為中國大陸地區美容美體特許經營加盟之總授權及管理機構。

(二)關係企業

1.關係企業圖：



2.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

2014年9月30日

單位：美金仟元/新台幣仟元/人民幣仟元；仟股

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
JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED	本公司之子公司	100%	1,000	美金 1,000	-	-	-
SUCCESS UNITED LIMITED	本公司之子公司	100%	6,529	美金 6,529	-	-	-
佐登妮絲國際 股份有限公司	本公司之子公司	100%	13,000	台幣 130,000	-	-	-
佐登妮絲(廣州) 美容企業管理 有限公司	JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED 之子公司	100%	-	美金 1,000	-	-	-
佐登妮絲(廣州) 美容化妝品有 限公司	SUCCESS UNITED LIMITED 之子公司	100%	-	美金 8,000	-	-	-
武漢市喬登絲 企業管理諮詢 有限公司	佐登妮絲(廣州)美 容企業管理有限公 司之子公司	100%	-	人民幣 500	-	-	-
成都市佐登妮 絲管理諮詢有 限公司	佐登妮絲(廣州)美 容企業管理有限公 司之子公司	100%	-	人民幣 500	-	-	-
長沙市喬登絲 企業管理諮詢 有限公司	佐登妮絲(廣州)美 容企業管理有限公 司之子公司	100%	-	人民幣 100	-	-	-

(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

2014 年 11 月 24 日 單位：仟股；%

職 稱	姓 名	就任日期	國 籍	持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	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	
總經理	陳正雄	2013.05.31	中華民國	—	—	—	—	16,406	31.80	JOURDENESS GROUP LIMITED 董事長兼總經理	註 1	佐登妮絲國際總經理兼營運長 佐登妮絲國際行政副總經理	陳佳琦 陳玉倩	父女 父女	—
集團財務長	陳維國	2013.05.31	中華民國	847	1.64	—	—	—	—	僑光技術學院 華僑商業銀行經理 佐登妮絲國際股份有限公司財務長	註 1	—	—	—	—
集團財務總監	程小慧	2013.05.31	中華民國	—	—	—	—	—	—	中原大學會計學系 安侯建業會計師事務所 永豐金證券股份有限公司承銷部 廣鎔光電股份有限公司財務處副處長	註 1	—	—	—	—
集團稽核經理	賴怡伶	2013.09.02	中華民國	—	—	—	—	—	—	東海大學會計學系 安侯建業會計師事務所	註 1	—	—	—	—
佐登妮絲國際副執行長	陳政治	2010.12.31	中華民國	—	—	—	—	6,120	11.86	勤益工業專科學校 佐登妮絲國際股份有限公司董事	註 1	總經理	陳正雄	兄弟	—
佐登妮絲國際副執行長	柯東洲	2010.12.31	中華民國	—	—	—	—	6,534	12.66	龍華工商專科學校 佐登妮絲國際股份有限公司董事	註 1	—	—	—	—
佐登妮絲國際總經理兼營運長	陳佳琦	2013.01.03	中華民國	—	—	—	—	2,379	4.61	佐登妮絲國際股份有限公司營運長	註 1	總經理 佐登妮絲國際行政副總經理	陳正雄 陳玉倩	父女 姊妹	—
佐登妮絲國際行政副總經理	陳玉倩	2011.09.01	中華民國	—	—	—	—	4,433	8.59	紐澤西理工大學 佐登妮絲國際股份有限公司行政副總經理	註 1	總經理 佐登妮絲國際總經理兼營運長	陳正雄 陳佳琦	父女 姊妹	—

職 稱	姓 名	就任日期	國 籍	持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	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	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)			職稱	姓名	關係	
佐登妮絲國際廠長	張清淵	2006.03.01	中華民國	—	—	—	—	—	—	世界工商專科學校 佐登妮絲國際股份有限公司大甲廠廠長	註 1	—	—	—	—
佐登妮絲國際副廠長兼研發主管	歐宜芬	2003.10.01	中華民國	—	—	—	—	—	—	弘光科技大學化妝品應用管理系 佐登妮絲國際股份有限公司大甲廠副廠長	註 1	—	—	—	—
佐登企管公司營運總經理	魏志森	2013.02.01	中華民國	—	—	—	—	1,729	3.35	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司營運主管 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事	註 1	—	—	—	—
佐登企管公司行政副總經理	夏怡	2011.09.01	中國	—	—	—	—	—	—	四川樂山高等師範專科學校畢業 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	註 1	—	—	—	—
佐登化妝品公司廠長	黃瑞盛	2007.07.10	中華民國	—	—	—	—	—	—	國立旗山農工職校電機工程科畢業 詩威特國際美容機構廠長 佐登妮絲國際股份有限公司大甲廠副廠長 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司廠長	註 1	—	—	—	—
佐登化妝品公司財務長	朱燕玲	2004.08.23	中國	—	—	—	—	—	—	中國會計師考試及格 南寧市郵電服裝廠會計主管 南寧通正產地產公司財務總監 龍昌日用品（南寧）有限公司財務總監	註 1	—	—	—	—

註 1：總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管兼任本公司及其他公司之職務如下頁。

職 稱	姓 名	目前兼任本公司及其他公司職務
總經理	陳正雄	JOURDENESS GROUP LIMITED 董事長兼總經理 佐登妮絲國際股份有限公司董事長 SUCCESS UNITED LIMITED 董事長 JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED 董事長 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司董事長兼總經理 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事長兼總經理
集團財務長	陳維國	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司監察人 佐登妮絲國際股份有限公司財務長
集團財務總監	程小慧	佐登妮絲國際股份有限公司 財務總監
集團稽核經理	賴怡伶	佐登妮絲國際股份有限公司 稽核經理
佐登妮絲國際副執行長	陳政治	佐登妮絲國際股份有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司監察人 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事
佐登妮絲國際副執行長	柯東洲	佐登妮絲國際股份有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事
佐登妮絲國際總經理兼營運長	陳佳琦	無
佐登妮絲國際行政副總經理	陳玉倩	無
佐登妮絲國際廠長	張清淵	無
佐登妮絲國際副廠長兼研發主管	歐宜芬	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司研發主管
佐登企管公司營運總經理	魏志森	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事
佐登企管公司行政副總經理	夏怡	無
佐登化妝品公司廠長	黃瑞盛	無
佐登化妝品公司財務長	朱燕玲	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司財務長

(四)董事及監察人資料

1.董事及監察人之姓名、經(學)歷、持有股份及性質

2014 年 11 月 24 日單位：千股；%

職 稱	姓 名	國 籍	初 次 選 任 日 期	選 任 日 期	任 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		
						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	陳正雄	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	—	—	16,406	31.80	JOURDENESS GROUP LIMITED 董事長兼總經理	註 1	董事 董事	陳佳琦 陳政治	父女 兄弟
董事	陳政治	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	4,648	9.01	6,120	11.86	勤益工業專科學校 佐登妮絲國際股份 有限公司董事	註 1	董事	陳正雄	兄弟
董事	柯東洲	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	—	—	6,534	12.66	龍華工商專科學校 佐登妮絲國際股份 有限公司董事	註 1	—	—	—
董事	陳佳琦	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	—	—	2,379	4.61	佐登妮絲國際股份 有限公司總經理	註 1	董事	陳正雄	父女
董事	黃國榮	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	81	0.16	2,512	4.87	佐登妮絲國際股份 有限公司區主管	註 1	—	—	—
董事	劉大慶	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	—	—	2,026	3.93	佐登妮絲國際股份 有限公司區主管	註 1	—	—	—
獨立 董事	柯俊禎	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國德拉瓦大學 中華民國會計師考 試及格 美國伊利諾州會計 師考試及格 維揚聯合會計師事 務所台中所主持會 計師 朝陽科技大學財務 金融系助理教授	註 1	—	—	—

職 稱	姓 名	國 籍	初 次 選 任 日 期	選 任 日 期	任 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		
						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
獨立 董事	王銘富	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	—	—	—	—	日本國立德島大學 醫學部保健學博士 元培科技大學校長、院長 靜宜大學學務長、系主任、教授	註 1	—	—	—
獨立 董事	黃順財	中華民國	2013.05.13	2013.05.13	3 年	—	—	—	—	—	—	—	—	東庚企業股份有限公司董事 達芙妮國際控股有限公司獨立非執行董事	註 1	—	—	—

註 1：董事及獨立董事兼任本公司及其他公司之職務如下頁。

職 稱	姓 名	目前兼任本公司及其他公司職務
董事長	陳正雄	JOURDENESS GROUP LIMITED 董事長兼總經理 佐登妮絲國際股份有限公司董事長 SUCCESS UNITED LIMITED 董事長 JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED 董事長 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司董事長兼總經理 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事長兼總經理
董事	陳政治	佐登妮絲國際股份有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司監察人 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事 佐登妮絲國際副執行長
董事	柯東洲	佐登妮絲國際股份有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司董事 佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司董事 佐登妮絲國際副執行長
董事	陳佳琦	佐登妮絲國際股份有限公司總經理
董事	黃國榮	佐登妮絲國際股份有限公司區主管
董事	劉大慶	佐登妮絲國際股份有限公司區主管
獨立董事	柯俊禎	坤悅開發(股)公司獨立董事 力仕科技(股)公司獨立董事 開曼群島味丹國際股份有限公司獨立董事
獨立董事	王銘富	無
獨立董事	黃順財	東庚企業股份有限公司董事 達芙妮國際控股有限公司獨立非執行董事

(1)法人股東之主要股東

法人股東之主要股東

2014 年 11 月 24 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
COREWIN INVESTMENTS LIMITED 註冊地：BVI	陳正雄(100%)
ACME INVESTMENTS CO., LTD. 註冊地：安圭拉	柯東洲(100%)
LUCKY ASIA INTERNATIONAL LTD. 註冊地：安圭拉	陳政治(100%)
ASIA VENTURE INVESTMENT CO., LTD. 註冊地：安圭拉	黃國榮(100%)
CHARTER VENTURE INVESTMENT LTD. 註冊地：安圭拉	劉大慶(100%)

(2)法人股東之主要股東為法人者其主要股東

無。

2.董事及監察人所具專業知識及獨立性情形

2014 年 10 月 31 日

姓名	條件	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 1）										兼任 其他 公開 發行 公司 獨立 董事 家數
		商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 相關科系之公 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	
陳正雄			✓						✓		✓		✓	✓	—
陳政治			✓						✓		✓		✓	✓	—
柯東洲			✓						✓		✓	✓	✓	✓	—
陳佳琦			✓		✓				✓		✓		✓	✓	—
黃國榮			✓		✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
劉大慶			✓		✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
柯俊禎	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	3
王銘富	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
黃順財			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—

註 1：各董事、監察人符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格打“✓”。

- (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、二親等以內親屬或五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。
- (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)發起人資料：不適用。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近年度支付董事之酬金

2013 年 12 月 31 日 單位：新台幣仟元；仟股；%

職稱	姓名 (註 1)	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 資業 酬		
		報酬(A)		退職退休 金(B)		盈餘分配之 酬勞(C)		業務執行 費用(D) (註 2)				薪資、獎金 及特支費 等(E)		退職退休 金(F)		盈餘分配員工紅利(G)				員工認股 權憑證得 認購股數 (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	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									
董事長	陳正雄	-	-	-	-	-	-	-	990	-	-	-	11,507	-	239	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.42%	-
董事	陳政治																											
董事	柯東洲																											
董事	陳佳琦																											
董事	黃國榮																											
董事	劉大慶																											
獨立董事	柯俊禎																											
獨立董事	王銘富																											
獨立董事	黃順財																											

註 1：於 2014.05.13 全面改選上任。

註 2：為公務配車之年度折舊費用。

1.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 2,000,000 元	—	—	—	6
2,000,000 元(含)～ 5,000,000 元	—	—	—	3
5,000,000 元(含)～ 10,000,000 元	—	—	—	—
10,000,000 元(含)～ 15,000,000 元	—	—	—	—
15,000,000 元(含)～ 30,000,000 元	—	—	—	—
30,000,000 元(含)～ 50,000,000 元	—	—	—	—
50,000,000 元(含)～ 100,000,000 元	—	—	—	—
100,000,000 元(含)以上	—	—	—	—
總計	0 人	0 人	0 人	9 人

2.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。

3.最近年度支付總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元；仟股

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股數		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業酬金
		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	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							
董事長兼總經理	陳正雄	-	14,026	-	810	-	5,857	-	-	-	-	-	7.18	-	-	-	-	無
集團財務長	陳維國																	
佐登妮絲國際副執行長	陳政治																	
佐登妮絲國際副執行長	柯東洲																	
佐登妮絲國際總經理兼營運長	陳佳琦																	
佐登妮絲國際行政副總經理	陳玉倩																	
佐登妮絲國際廠長	張清淵																	
佐登企管公司行政總經理(註 1)	林明強																	
佐登企管公司營運總經理	魏志森																	
佐登企管公司行政副總經理	夏怡																	
佐登化妝品公司廠長	黃瑞盛																	
佐登化妝品公司副總經理(註 2)	林瑞銘																	

佐登化妝品公司財務長	朱燕玲																		

註1：林明強於2014年5月1日調任佐登妮絲國際

註2：林瑞銘於2014年10月21日離職

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(E)
低於2,000,000元	—	9
2,000,000元(含)～5,000,000元	—	4
5,000,000元(含)～10,000,000元	—	—
10,000,000元(含)～15,000,000元	—	—
15,000,000元(含)～30,000,000元	—	—
30,000,000元(含)～50,000,000元	—	—
50,000,000元(含)～100,000,000元	—	—
100,000,000元(含)以上	—	—
總計	—	13人

4.最近年度配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：最近年度尚未有配發員工紅利之情事。

5.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、標準及組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

(1)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占個體或個別財務報告稅後純益比例

單位：新台幣仟元

	2013年度		2012年度	
	本公司	合併報表	本公司	合併報表
董事酬金總額	—	—	—	—
董事酬金總額占稅後純益比例(%)	—	—	—	—
總經理及副總經理酬金總額	—	20,693	—	18,576
總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例(%)	—	7.18%	—	10.83%

(2)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

A.董事、監察人

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，同時定期評估並參考同業給付水準後訂定董事及經理人之薪資報酬。

B.總經理及副總經理

總經理及副總經理之酬金包含薪資、獎金及退職退休金，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。

(七)發行公司之非董事，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、目前兼任發行公司及其他公司之職務、與發行公司董事及監察人之關係及對發行公司實質控制情形，暨上開人士依註冊地國法令規定之法律責任：

無此情事，故不適用。

四、資本及股份

(一)股份種類

2014年11月24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	51,590,700	48,409,300	100,000,000	

註：本公司股票未在證券交易所上市，亦未在證券商營業處所買賣。

(二)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

單位：仟股；仟元

年月	發行價格(元)	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
2010年6月	US\$1	30,000	US\$30,000	0,001	US\$0.001	現金	—	—
2013年5月	US\$1	30,000	US\$30,000	6,529	US\$6,529	換股	換股	—
2014年3月	US\$1	30,000	US\$30,000	7,600	US\$7,600	現金增資	—	—
2014年5月	US\$1	30,000	US\$30,000	17,100	US\$17,100	資本公積轉增資	—	—
2014年5月	—	100,000	NT\$1,000,000	51,591	NT\$515,907	轉換為台幣股本	—	—

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：本公司最近三年度及截至公開說明書刊印日止，並無辦理私募普通股之情事。

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

2014年11月24日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合計
人數	—	—	—	9	11	20
持有股數(股)	—	—	—	3,452,581	48,138,119	51,590,700
持有比率%	—	—	—	6.69%	93.31%	100.00%

2.股權分散情形

每股面額 10 元；2014 年 11 月 24 日

持股股數	股東人數 (人)	持有股數 (股)	持股比例 (%)
1 至 999	0	0	0
1,000 至 5,000	0	0	0
5,001 至 10,000	0	0	0
10,001 至 15,000	0	0	0
15,001 至 20,000	0	0	0
20,001 至 30,000	0	0	0
30,001 至 50,000	0	0	0
50,001 至 100,000	1	81,074	0.16
100,001 至 200,000	0	0	0
200,001 至 400,000	5	1,188,590	2.30
400,001 至 600,000	1	405,177	0.79
600,001 至 800,000	0	0	0
800,001 至 1,000,000	2	1,777,740	3.44
1,000,001 以上	11	48,138,119	93.31
合 計	20	51,590,700	100.00

3.主要股東名單

股權比例達百分之五以上股東或持股比率占前十名之股東名稱、持股數額及比例

2014 年 11 月 24 日；單位：股

主要股東名稱	股份	國籍或 註冊地	持有股數	持股比例
COREWIN INVESTMENTS LIMITED 代表人：陳正雄		英屬維京群島	15,034,441	29.14%
ACME INVESTMENTS CO., LTD. 代表人：柯東洲		安圭拉	6,533,751	12.66%
LUCKY ASIA INTERNATIONAL LTD. 代表人：陳政治		安圭拉	4,862,185	9.42%
TRIMIX INTERNATIONAL LIMITED 代表人：陳玉倩		安圭拉	4,754,843	9.22%
ALIMIENWIDE INT'L INC. 代表人：陳正雄		貝里斯	3,429,140	6.65%
ASIA SINO ENTERPRISES CO., LTD. 代表人：黃麗雲		安圭拉	3,390,058	6.57%
CHARM OCEAN INTERNATIONAL LIMITED 代表人：陳政治		貝里斯	2,516,226	4.88%
ASIA VENTURE INVESTMENT CO., LTD. 代表人：黃國榮		安圭拉	2,512,135	4.87%
CHARTER VENTURE INVESTMENT LTD. 代表人：劉大慶		安圭拉	2,025,946	3.93%
POLY INTERNATIONAL LIMITED 代表人：魏志森		貝里斯	1,728,783	3.35%

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股東放棄現金增資認股之情形：

本公司最近二年度及當年度尚無現金增資認股情事發生。

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)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之大股東股權變動情形：

本公司基於投資架構重組及申請第一回台上市之需要，於 2014 年 3 月辦理現金增資發行新股以收購台灣佐登國際股權，故董事、經理人及大股東股權有部份變化，然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 10%之大股東並無股權移轉之情事。

(2)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之大股東股權移轉之相對人為關係人之資訊：無。

(3)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之大股東股權質押之相對人為關係人之資訊：無。

6.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

2014 年 11 月 24 日；單位：仟股

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(姓名)	關係	
COREWIN INVESTMENTS LIMITED 代表人：陳正雄	15,034	29.14	-	-	-	-	陳政治 陳玉倩 黃麗雲	兄弟 父女 弟媳	無
ACME INVESTMENTS CO., LTD. 代表人：柯東洲	6,534	12.66	-	-	-	-	--	--	無
LUCKY ASIA INTERNATIONAL LTD. 代表人：陳政治	4,862	9.42	-	-	-	-	陳正雄 黃麗雲	兄弟 配偶	無
TRIMIX INTERNATIONAL LIMITED 代表人：陳玉倩	4,755	9.22	-	-	-	-	陳正雄	父女	無
ALIMIENWIDE INT'L INC. 代表人：陳正雄	3,429	6.65	-	-	-	-	陳政治 陳玉倩 黃麗雲	兄弟 父女 弟媳	無
ASIA SINO ENTERPRISES CO., LTD. 代表人：黃麗雲	3,390	6.57	-	-	-	-	陳政治	配偶	無
CHARM OCEAN INTERNATIONAL LIMITED 代表人：陳政治	2,516	4.88	-	-	-	-	陳正雄 黃麗雲	兄弟 配偶	無
ASIA VENTURE INVESTMENT CO., LTD. 代表人：黃國榮	2,512	4.87	-	-	-	-	-	-	無
CHARTER VENTURE INVESTMENT LTD. 代表人：劉大慶	2,026	3.93	-	-	-	-	-	-	無
POLY INTERNATIONAL LIMITED 代表人：魏志森	1,729	3.35	-	-	-	-	-	-	無

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元；仟股

項目 \ 年度		2012 年度	2013 年度	截至2014年9月30日(註1)
每股市價	最高	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最低	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平均	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
每股淨值	分配前	23.38	30.30	15.96
	分配後	16.23	26.03	—
每股盈餘	加權平均股數	22,930	22,929	51,591
	每股盈餘(稅後)	7.48	12.57	3.66
每股股利	現金	盈餘(註2)	—	—
	股利	資本公積(註2)	—	—
	無償	盈餘配股	—	—
	配股	資本公積配股	—	—
	累積未付股利	—	—	—
投資報酬分析	本益比	不適用	不適用	不適用
	本利比	不適用	不適用	不適用
	現金股利殖利率	不適用	不適用	不適用

註1：本公司2014年第三季經會計師核閱之財務報告。

註2：本公司2014年6月26日股東常會通過盈餘分配案，每股現金股利NTD1.9元(盈餘配發每股1.2元；資本公積配發每股0.7元)。

註3：以決議發放股利所屬之年度為揭露年度。

(五)公司股利政策及執行狀況：

應揭露公司章程所訂之股利政策及與本年度擬(已)議股利分配之情形。

1. 公司章程所訂之股利政策

本公司處於成長階段，基於資本支出、業務擴充及健全財務規劃以求永續發展等需求，本公司之股利政策將依據本公司未來資金支出預算及資金需求情形，以現金股利及/或股票股利方式配發予本公司股東。

除上市法令另有規定外，本公司年度總決算如有盈餘時，董事會應以下述方式及順序擬訂盈餘分派案並提交股東會決議：

- (1) 依法提撥應繳納之稅款；
- (2) 彌補以前年度之累積虧損(如有)；
- (3) 依據上市法令規定提撥百分之十(10%)為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司之實收資本額時，不在此限；
- (4) 依據上市法令規定或主管機關要求提撥特別盈餘公積；
- (5) 按當年度盈餘扣除前述第(1)項至第(4)項後之數額，最多提撥百分之三(3%)，保留作為董事紅利；

- (6)按當年度盈餘扣除前述第(1)項至第(4)項後之數額，最多提撥百分之五(5%)，且最少提撥百分之一(1%)，保留作為員工紅利(包含本公司員工及/或關係企業員工)；及
- (7)按當年度盈餘扣除前述第(1)項至第(6)項後之數額，加計前期累計未分配盈餘為可供分配盈餘，可供分配盈餘得經董事會提議股利分派案，送請股東常會依據上市法令決議後通過分派之。股利之分派得以現金股利及/或股票股利方式發放，在不牴觸英屬開曼群島法律下，股利金額最低至少應為當年度盈餘扣除前述第(1)項至第(6)項之百分之十(10%)，且現金股利分派之比例不得低於股東股利總額之百分之十(10%)，並以百分之百(100%)為上限。

2.本年度擬(已)議股利分配之情形

本公司 2013 年度盈餘分派議案業經 2014 年 6 月 26 日股東常會決議通過，依據公司章程擬發放董事酬勞新台幣 0 元及員工紅利新台幣 653,797 元，並自可供分配盈餘中提撥股東現金紅利新台幣 61,908,840 元，每股新台幣 1.2 元。

(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：

1. 本公司 2014 年 5 月 13 日股東臨時會通過以資本公積轉增資 9,500,000 美元，每股配發 1.25 元，本次資本公積轉增資後股本為 17,100,000 美元，對本公司 2013 年每股盈餘產生部分稀釋，由於本公司係配合投資架構重組及申請回台第一上市，重新規劃本公司股本，且就對股東權益報酬率而言，並無任何稀釋情形，故本公司辦理資本公積轉增資配股對營業績效影響應屬有限。
2. 本公司 2013 年度盈餘分派案，業經 2014 年 6 月 26 日股東常會決議通過，全數分配現金股利，對當年度每股盈餘並無影響。

(七)員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司章程第 129 條訂定，本公司年度淨利先彌補歷年虧損，並提撥剩餘利潤之 10%作為法定盈餘公積，直至累積法定盈餘公積相當於本公司之實收資本總額。其次，依公開發行公司法令規定或主管機關要求提撥特別盈餘公積；並得提撥所餘利潤至多 3%作為董事酬勞以及所餘利潤之 1%~5%作為員工紅利。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估計數有差異時之會計處理：本期估列員工紅利及董事酬勞金額與股東常會決議通過之金額相符。

3.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

4.盈餘分配議案業經股東會決議者：

配發項目	原董事會 擬議配發數	股東會決議 實際配發數	差異數	差異原因
員工股票紅利	—	—	—	—
員工現金紅利	新台幣 653,797 元	新台幣 653,797 元	—	—
董事酬勞	—	—	—	—

5.前一年度(2013)員工分紅及董事、監察人酬勞情形之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工分紅及董事、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 2013 年度盈餘分配案經董事會及股東常會決議通過，用以配發員工紅利及董事酬勞的數額與實際配發情形並無差異，唯股東會決議實際配發數尚未發放。

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)發行情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)本公司所營業務之主要內容

本公司係以直營、加盟方式在臺灣、中國大陸等已有近 700 家連鎖美容美體門市，集美容美體產品之研發、生產、銷售、美容美體課程服務為一體的大型跨國美容美體集團。一直以來，本公司秉承「領導品牌、航向未來」的企業精神與「誠實、信賴、永續經營」的經營理念，為廣大女性消費者提供美容美體保養品與課程服務。從台灣到商機勃勃的中國大陸，本公司以高品質的服務和良好口碑，贏得了廣大東方女性的青睞和信任。本公司所營業務之主要內容如下：

A.美容美體課程及產品的研發、製造及銷售業務。

B.特許經營美容連鎖加盟店之經營與推廣業務。

C.美容美體直營店之經營。

(2)營業比重

單位：新台幣仟元；%

年度 主要項目	2012 年度		2013 年度	
	金額	%	金額	%
產品銷貨收入	632,662	50.65	797,700	51.09
課程勞務收入	548,302	43.89	707,217	45.30
其他	68,146	5.46	56,370	3.61
合計	1,249,110	100.00	1,561,287	100.00

(3)公司目前之商品(服務)項目

產品類別	主要系列	訴求	功效
個人護理 產品	胜肽系列	針對老化肌膚設計，加強肌膚年輕緊緻，恢復自然光澤及彈性。	分子微小達奈米等級，容易吸收，豐沛的植物性保濕劑及玻尿酸，提升肌膚保濕機能，持續使用，將肌膚導向年輕緊緻的健康狀態。
	胜肽極致系列	經過嚴選的頂極抗老原料，搭配獨家活性成分 JCF，為肌膚打造奢華無瑕的年輕風采。	蘊含獨特的活性成份 JCF，能提高「胜肽」的能量，將胜肽的功效發揮到極致，當皮膚處於乾燥、敏感、不穩定的狀態時，JCF 能提升肌膚自然防護系統，釋放分解神經醯胺及乳脂質，強化皮膚組織，提供因歲月流失的膠原蛋白，搭配多重珍珠胜肽配方，明顯撫平細紋，減緩肌膚老化，重拾年輕健康膚況。

產品類別	主要系列	訴求	功效
	九胜肽系列	採用多重嫩白機制，具高效美白效果，能對酪胺酸酶，加強阻止黑色素、黑斑形成。	添加多元九胜肽嫩白配方，分子微小，肌膚容易吸收，能抑制酪胺酸酶的活化，使肌膚散發晶透白皙。
	深海藍鑽系列	運用大自然的精華，激發肌膚產生活力，強化肌膚防禦力，平衡油脂分泌，提升自我保濕機制，修護外油內乾的問題膚質，再現肌膚緊緻平滑，青春嬌嫩的狀態。	藉由純淨海洋元素所提供的礦物質微量元素，來修護受損肌膚、提高防禦力，並利用天然植物萃取，調節油脂收斂毛孔，達到改善痘痘肌的問題膚質。
	原液系列	高濃度成份，能解決肌膚乾燥、細紋、老化、黑斑、敏感等各種問題，給肌膚更直接的保養，讓肌膚回復最佳狀態。	1.玻尿酸原液與肌膚相容性佳，擁有高度鎖水力，維持皮膚高度飽水狀態，可幫助乾燥、粗糙的肌膚恢復潤澤度，進而呈現水漾柔嫩的膚質。 2.膠原蛋白原液含有多種天然胺基酸及玻尿酸，擁有清爽的質地能滲透至肌膚，補充肌膚所需的膠原蛋白，達到明亮有彈性
	生化系列	針對輕度及中度青春痘進行調理及修復，雙重抗菌成份，能降低丘疹及膿皰的紅腫發炎程度，添加天然茶樹精油，幫助淨化肌膚，親水保濕因子，維持肌膚水嫩柔滑。無添加香料、色素及酒精，減少肌膚負擔。	添加衛福部核准之抗菌劑，能減少痤瘡桿菌、預防面皰發生。同時添加天然茶樹精油，具有抗發炎、淨化肌膚的功效。
	Renewal 再生系列	不含酒精、香精、低防腐劑，給予肌膚最純淨的保護富含多種精華成分，能舒緩肌膚疲倦與不適感，提升防禦力對抗外在環境的傷害，能長時間持續潤澤修護，再現光澤柔嫩的健康肌膚。	以再生肌能還原素及防禦激素調理因子雙重成份為主，具有優越的潤澤潛在力，並能鞏固肌膚屏障，培育良好角質層肌膚，保持最佳的防禦機能，使得膚質強韌、水份不易蒸發。
	眼部系列	蘊含多重胜肽精華元素、純植物萃取物、強力保濕因子，全方位、分區、分齡提供眼部需要的養份。	藉由緊實因子，可使眼部肌膚緊實、富有彈性並能改善內循環。並輔助多元胜肽精華，舒緩眼周浮腫、消除細紋、增加肌膚彈性。
	美胸系列	美化胸部肌膚、並給予修護滋潤，增加胸部肌膚的彈性	藉由活性因子山竹果、榲桲籽提取物、協同活化因子的作用。能提昇脂

產品類別	主要系列	訴求	功效
		與豐潤堅挺效果，使用後清爽柔嫩，細緻潤澤。	肪堆積作用，使胸部堅挺有彈性，塑造完美的胸型。
	身體系列	纖細與緊實肌膚，使身體曲線更加輕盈緊緻。	天然植物萃取，可滲入肌膚，有助塑造體態，展現動人線條，綻放煥然一新的輕盈。
	防曬系列	衛生福利部食品藥物管理局核准的防曬用品，能避免肌膚受到陽光傷害，預防光老化。	選用溫和防曬劑，能阻隔紫外線，預防因日曬而形成的黑斑、雀斑。
	潔淨系列	溫和泡泡的綿密觸感，不傷害肌膚，同時又能帶走髒汙及油脂，除了清潔，更賦予泡泡具有卸妝及去角質的功能。	1.洗卸合一：洗臉卸妝一次完成，避免肌膚因使用過多界面活劑而產生敏感反應。 2.“活氧潔淨成分”與空氣中的氧氣接觸後自動產生綿密的氣泡，能夠深層清潔毛孔、並將肌膚上的老廢角質帶走，達到清潔、去角質作用。
香 氛 護 理 產 品	單方精油	依照精油特性不同，可為顧客的心理需求及肌膚做舒緩調節之功效	依據精油種類不同，可提供舒緩神經、愉悅心情、保健身體。
	複方精油		
	Pure 純淨系列	可自行添加喜愛的精油味道，享受屬於自己的精油產品；淡淡的精油香氛氣息，讓心情輕鬆愉悅。	以蜂王漿萃取為系列主軸，富含維生素 B3、B5 與糖苷、礦物質等多種有效成分，能幫助柔軟保濕肌膚，同時具有抗炎效果。
沙 龍 護 理 專 用 產 品	營養按摩霜系列	針對不同膚質(乾性肌、油性肌、敏感肌)所設計而成	1.乾性肌專用：添加具修護作用的精萃油，按摩時，精萃油脂適時融化釋出，轉化為滋潤的修護力。 2.油性肌專用：精華軟霜劑型設計，搭配天然複方調理精萃作用，能有效改善毛孔阻塞與調理油脂舒緩效果。 3.敏感肌專用：以精純的配方，添加具修護調理作用的活性成分，帶給敏感肌無負擔的產品。
	面膜粉系列	提升肌膚防護機能，維持肌膚細緻與彈性。	蘊含植物萃取精華，洋甘菊精油極佳的舒緩特質，能安撫肌膚敏感不適狀況，溫和穩定的作用於肌膚中，達到深層熱循環，使肌膚緊實細緻，加強肌膚潤澤飽滿，綻放亮顏活采。
	個人護理產品沙龍版	依據顧客膚質需求，選擇合適的系列，為顧客做護理。	

(4)計畫開發之新產品及服務：

項目	計畫名稱	訴求	功效	預計完成年度
1	極效賦活金萃系列	為老化乾燥肌膚設計，以玫瑰為主成分，為肌膚提供修護、再造之功效，補充肌膚流失的膠原蛋白，達到『延緩老化、緊緻肌膚』之訴求	1.修護：提升表皮肌膚活力，增強表皮自癒能力，保護皮膚提升屏障功能，避免UV傷害。 2.抗老：撫平細紋；預防彈力蛋白流失，恢復臉部膨潤。 3.加速新陳代謝：減緩皮膚糖化作用，加強肌膚新陳代謝，重現肌膚光澤。	2015
2	極鑽綻白系列	為想美白肌膚的客群所打造，選用衛福部核准的美白成分-傳明酸，能有效淡化因發炎反應引起的黑色素，減緩黑色素生成。並輔助以複合美白萃取，強化美白效果。	1.防護：舒緩曬後發炎反應，控制MITF肌因，抑制酪胺酸酶作用，從源頭防止肌膚變黑。 2.抗氧化：捕捉自由基，延緩肌膚老化。	2015
3	冰河珊瑚系列	為油性混合肌膚設計，以維生素B3為主成分，能促進肌膚新陳代謝，加強淨化等效果，並輔助天然複方調理精萃成份，可有效減少粉刺生成與調理油脂舒緩效果，持續使肌膚細緻滑嫩、白皙透亮。	1.調理：天然複方調理精萃，可有效減少粉刺生成、改善毛孔阻塞與調理油脂分泌。 2.淨化：活絡血液循環加強代謝皮膚深層廢物。 3.去角質：促進新陳代謝，使皮膚更加細緻。	2015

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

A.美容產業概述

「愛美是人的天性」、「女為悅己者容」等傳統價值觀念，顯示出外在美是人們一直以來所重視的重點之一，面臨現代化社會的競爭激烈，對現代人們而言，外在穿著與容貌也愈獲重視，無論在交友或是在求職上，外在觀感或多或少也都影響到第一印象，隨著經濟條件之改善，國人消費於美容產業之金額有逐年增長之趨勢。

根據外貿協會對於美容產業之定義，廣義上來說只要是能夠提昇美麗效果的行業，皆可以被歸類在美容產業的範疇，其運用手法技術、器械設備並藉助化妝、美容護膚等產品為消費者提供人體表面無創傷性、非侵入性的皮膚清潔、皮膚保養、化妝修飾等服務的經營性行為。

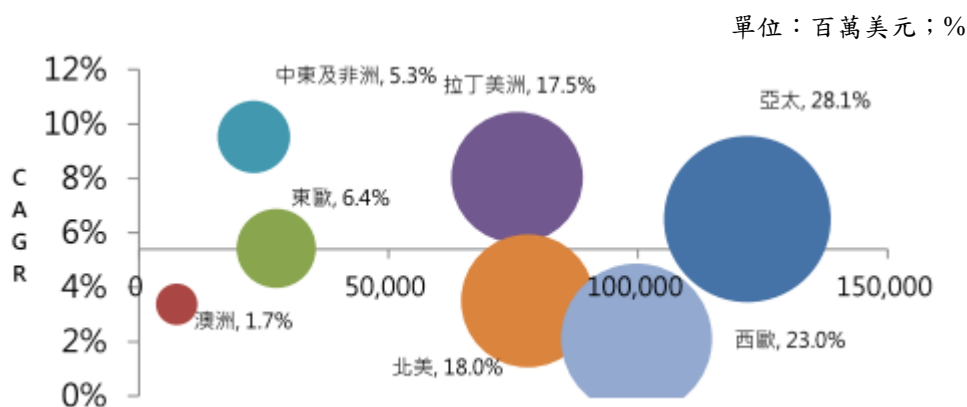
國際市場研究機構 Mintel 於 2014 年 2 月出具之研究報告指出，美容及個人保養用品(Beauty And Personal Care)依類別可區分為身體護理(Body care)、彩妝品(Colour Cosmetics)、體香劑(Deodorants)、臉部護理(Facial care)、香水(Fragrances)、染髮劑(Hair colourants)、毛髮定型劑(Hair styling agents)、洗護髮用品(Shampoo and conditioners)、沐浴用品(Soap, bath and shower products)等。

(A)主要營運市場發展

根據 Euromonitor 之研究指出，全球美容保養品市場規模在 2012 年約達到 4,333.6 億美元，2007-2012 年之複合成長率為 5.0%。預估 2017 年全球美容保養品市場規模達到 5628.8 億美元，2012-2017 年之複合成長率為 5.4%。

若以區域觀之，2012 年主要以亞太區域成為推動市場發展的主要力量，亞太地區在 2012 年的市場銷售占比為 38.6%，而 2012-2017 年之複合成長率達到 6.5%，明顯高於全球平均，深究推動亞太市場發展的動力主要來自於成熟市場，如日本和韓國市場逐漸朝向高檔化和複雜化的消費模式，以及在中國等新興市場消費力崛起，除了帶動基礎美容保養品外，中產階級興起也帶動了中高端美容保養品的銷售。

全球美容保養品 2012 年銷售額及 2012~2017 複合成長率



資料來源：IEK(2013/11)

而若以國家觀之，全球成熟與新興市場主要國家美容保養品銷售額則以美國、日本及中國為主要銷售地區，而主要成長動能則來自中國、印尼、越南、巴西等新興國家，因其近年來經濟成長迅速，對於美容及保養用品之需求程度亦逐年成長，未來將為各跨國美容保養業者致力佈局之地區。本公司主要營運市場係屬中國及台灣，以下茲就此二市場進行分析：

2012-2017 全球主要國家美容保養品銷售額與年複合成長率

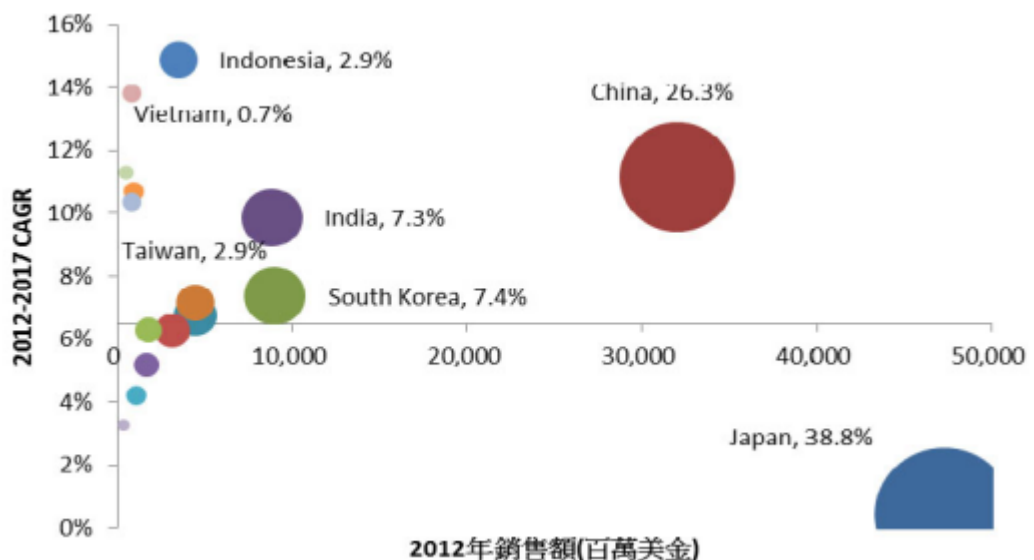


資料來源：IEK(2013)

a. 中國市場

根據 IEK(2013)之研究報告指出，中國大陸 2012 年市場規模達到 320.2 億美元，佔亞太地區市場 26.3%，僅次於日本市場之 38.8%，預估 2017 年市場規模達到 543.5 億美元，期間之複合成長率為 11.2%，高於亞太地區平均之 6.5%。未來 2012~2017 年亞太地區市場規模新增 452.2 億美元，其中以中國大陸占比為 49.4%，為亞太地區美容及保養市場成長幅度最大之市場。

亞太區美容保養品市場各國發展現況

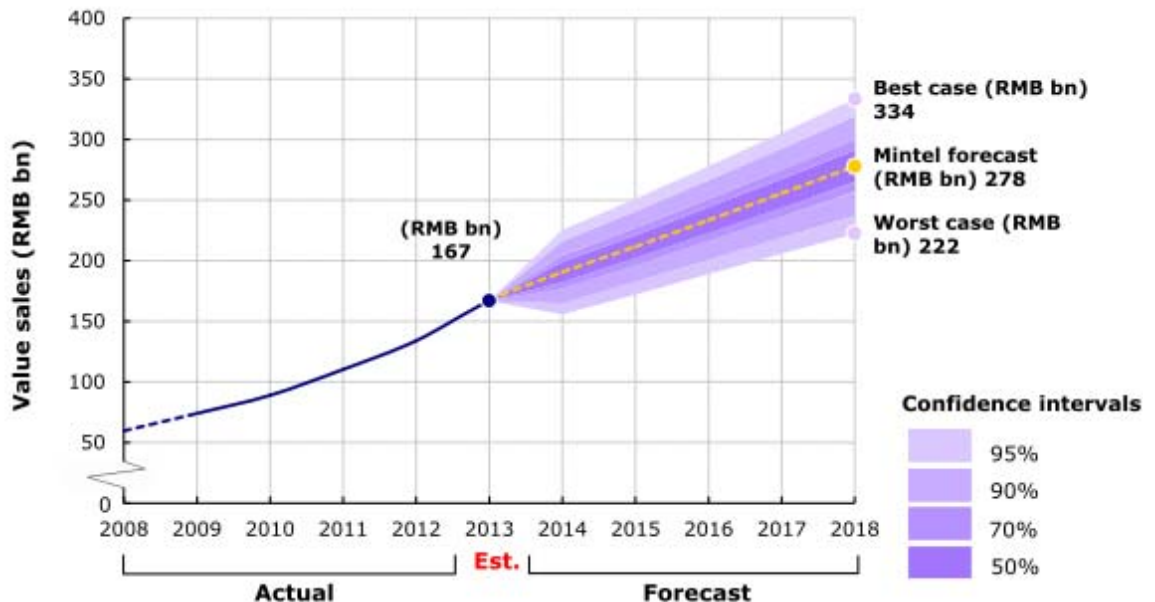


資料來源：IEK(2013)

另根據研究機構 Mintel 於 2014 年 2 月出具的研究資料顯示，隨著人均可支配所得逐年上升，2009 年至 2012 年中國美容及個人保養用品之市場規模由 1,050.05 億人民幣成長至 1,481.72 億人民幣，

成長幅度達 41.10%，複合成長率為 8.99%，預計 2013 年市場規模將達到 1,660.03 億人民幣，較 2012 年成長 12.03%，並且預測至 2018 年市場規模將成長至 2,780 億人民幣，平均複合成長率超過 10%。

中國美容零售市場預估數據



資料來源：Mintel(2014)

綜合二專業研究機構之預估，中國之美容及保養市場於未來數年內，將會有超過 10%之複合成長率，市場規模於 2017~2018 年將落於 2,774 億人民幣(452.2 億美元)至 2,780 億人民幣之間，兩者之預期大致相符，均預估未來中國之美容及個人保養用品市場仍呈現持續成長趨勢。

另中國商務部「關於“十二五”期間促進美容美髮業規範發展的指導意見」指出，於 2011 年 2015 年，美容美髮業以年均成長 15% 以上為目標，行業產值至 2015 年超過人民幣 7,700 億元。並且以「加強規劃引導，促進行業科學發展」、「加快品牌建設，提升行業競爭」、「提高服務質量，規範經營行為」、「加強節能環保，倡導綠色消費」作為主要產業未來發展方向，預估未來中國美容美髮產業仍具成長動力，並朝品牌、品質提昇來發展。就中國美容業之發展，主要仍屬東南沿海地方發展較為成熟，主要集中在北京、上海、廣州、深圳等一級城市較為密集，其他地區仍有發展之空間。其中北京為中國主要美容院品牌之經營據點，如貝離詩、泰美好；上海則為中國現代規範美容業之高度發展地區，台商如克麗緹娜、自然美均擇上海作為其營運據點；廣州則屬美容產品輕工業製造之重要據點，亦為美容行業連鎖經營模式之發源地。

綜合中國商務部之政策規劃及 IEK、Mintel 之研究報告，中國美容及個人保養市場仍處於一高度成長之期間，預估每年將會有高成長。此外，目前中國美容業仍集中於北京、上海、廣州等一級城市，而東南沿海地區及湖北、遼寧、山東等較富庶之地區亦有相當的覆蓋率，然西部地區及西南部地區仍處於較低度之開發，仍存在成長空間，並朝品牌、品質提昇來發展。

b. 台灣市場

由於台灣美容市場發展較早，2012 年僅小幅成長，根據 Euromonitor(2013/8)之預期，台灣整體美容及個人護理產品銷售額將自 2012 年之新台幣 1,062.05 億元成長至 2017 年之 1,184.89 億元，年複合成長率為 2.21%。

台灣美容護膚產品仍以國際主要品牌為領導者，根據 Euromonitor 之研究指出，我國美容及個人護理產品市占率前十大之品牌中以日系、歐系、美系等先進國家為主，其 2012 年市占率達 57.4%，而就財政部關稅署進出口貿易資料統計顯示，我國化妝品進口量遠大於出口量，就 2013 年之數據分析之，主要進口國家為日本之 36.45%、法國之 18.74%、美國之 15.59%，顯示我國對於國際品牌化妝品之需求仍維持相當水準。

B. 產品類別發展

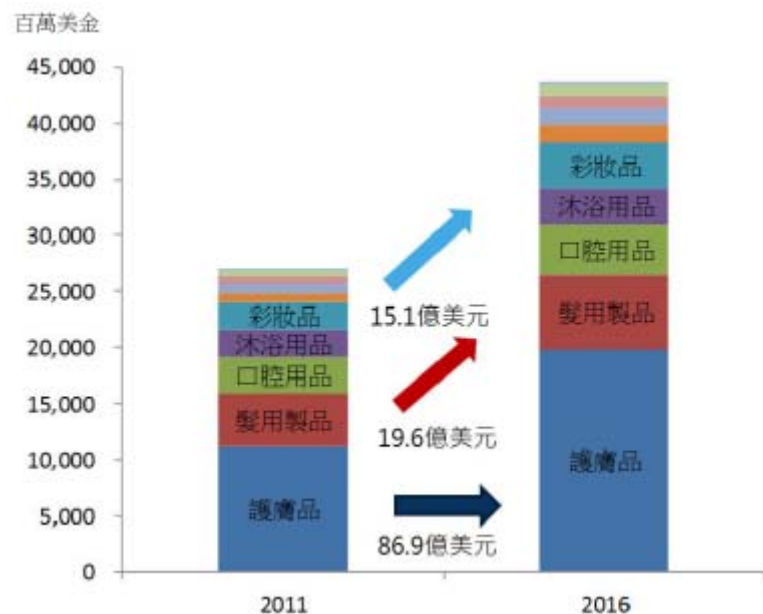
根據 IEK(2013)之研究報告指出，預估 2017 年全球美容保養品市場規模可達 5,628.8 億美元，而其中亞太地區全球美容及保養品市場成長之主要動能，依 2012 年統計數字指出，全球美容保養品市場以亞太區域、西歐區域及美洲區域為主要銷售市場，其中護膚品、髮用製品及彩妝品為主要銷售前三大類品項。就產品項來看，亞太區域 2012-2017 年市場規模增加的主要成長動力為護膚品與髮用製品，未來將約佔 55% 的新增市場比例。

至於在全球其他區域，從 2012-2017 年之成長態勢觀之，成長率較高之地區屬拉丁美洲、中東與非洲市場，主要是因為該區域新興國家興起，隨著經濟條件之好轉，人們增加美容保養品之消費，觀察其銷售品項，拉丁美洲未來將以髮用製品、香水、男性用品、護膚品為主要成長動力，預計可約佔 63.5% 的新增市場比例；中東與非洲未來將以髮用製品、香水、髮用製品為主要成長動力，未來可約佔 42.7% 的新增市場比例。

(A)中國美容及保養品市場發展現況

2011 年中國大陸美容保養品市場為 285 億美元，較前一年成長 17.8%，預估到 2016 年將達 488.4 億美元，2011-2016 複合成長率為 11.4%，其中護膚品、髮用製品、彩妝品為市場規模的成長主力，此三項成長金額未來近六成的市場銷售成長值。依產品別來看，護膚品仍為主要產品，2011 年護膚品市場達 113.2 億美元，較 2010 年成長為 19.7%，占整體市場的 39.7%；其次為髮用製品市場銷售額達 47.8 億美元，成長率 14.8%，占整體市場 16.8%。而從 2011-2016 複合成長率觀之，護膚品的成長率預估將達 12.1%，略優於整體市場之成長率。

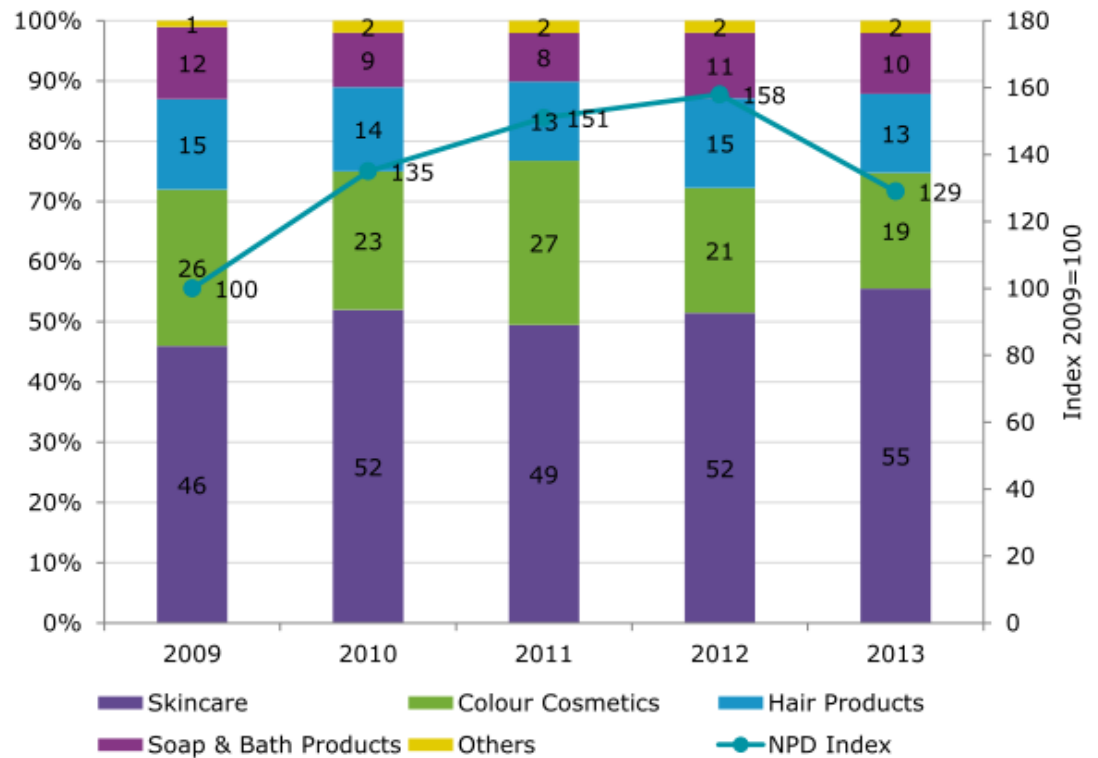
中國大陸美容保養品市場發展概況



資料來源：IEK(2013)

另就專業研究機構 Mintel(2014)之研究報告指出，就中國個人美容及個人保養市場逐年推出新商品的比率觀之，皮膚保養商品從 2009 年之 46%成長至 2013 年之 55%，其餘較主要的類別則為美妝品由 2009 年之 26%衰退至 2013 年之 19%、髮用製品由 2009 年之 15%衰退至 2013 年之 13%、沐浴用品由 2009 年之 12%衰退至 2013 年之 10%，由上述數據可觀察出護膚用品、美妝品及髮用製品仍為未來市場成長之主要銷售產品，而護膚用品則為市場主要成長之動力。

中國大陸美容及個人保養用品新產品發佈數量統計



資料來源：Mintel(2014)

(B)台灣美容及保養品市場發展現況

依據 Euromonitor(2013)之預測，台灣美容及個人護理產品之整體市場將由 2012 年之新台幣 106,205 佰萬元成長至 2017 年之 118,489 佰萬元，年複合成長率為 2.23%。台灣美容及個人護理產品之銷售主要集中於護膚用品、彩妝品及護髮用品，預期 2013 年至 2017 年間護膚用品將有 1.65%之年複合成長率、彩妝品及護髮用品則分別為 2.00%及 2.53%。Euromonitor 指出，台灣美容及個人護理產品市場相對成熟，消費者之價格敏感度較高，因此定期推出之美妝套組因較單品相對經濟，故往往可達到刺激消費之成效，因此預期未來數年可有較高之成長率。

台灣美容及個人護理產品銷售預測

單位：新台幣佰萬元

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
嬰幼兒用品(Baby and Child-specific Products)	2,604	2,654	2,700	2,743	2,784	2,823
沐浴產品(Bath and Shower)	5,335	5,422	5,519	5,623	5,730	5,844
彩妝品(Colour Cosmetics)	16,662	16,961	17,291	17,640	18,002	18,394
除臭劑(Deodorants)	645	681	714	745	776	808
脫毛劑(Depilatories)	110	112	114	116	118	121

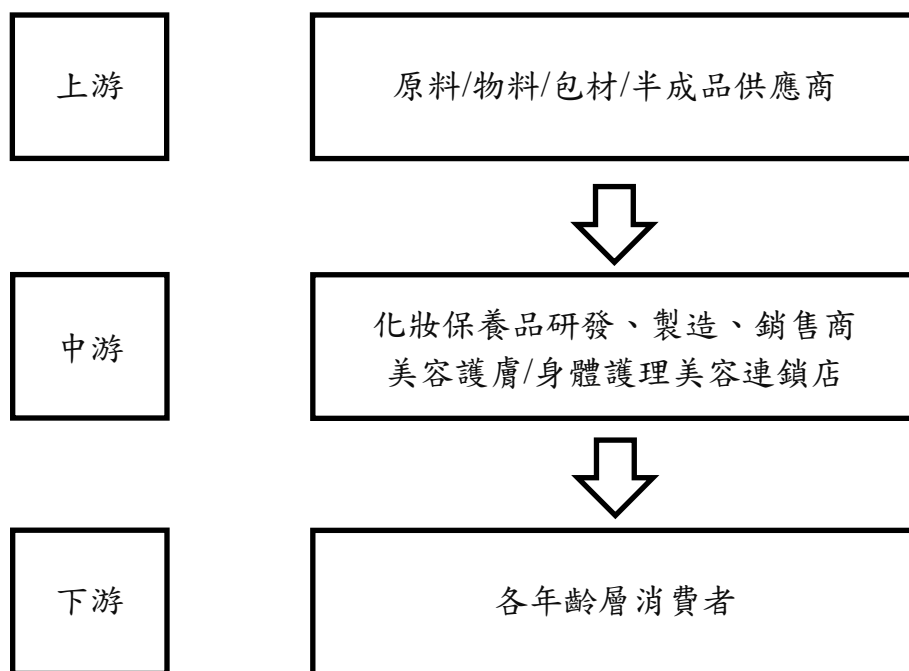
香水(Fragrances)	3,626	3,688	3,762	3,841	3,929	4,026
護髮用品(Hair Care)	9,132	9,388	9,639	9,881	10,111	10,347
男性美容產品(Men's Grooming)	2,477	2,535	2,605	2,687	2,783	2,892
口腔護理(Oral Care)	6,554	6,688	6,825	6,966	7,113	7,265
口腔護理未含電動牙刷(Oral Care Excl Power Toothbrushes)	6,136	6,248	6,365	6,488	6,617	6,752
護膚用品(Skin Care)	51,654	52,571	53,477	54,361	55,218	56,050
防曬用品(Sun Care)	1,203	1,230	1,262	1,295	1,329	1,362
美妝套組(Sets/Kits)	7,813	8,399	8,970	9,508	10,021	10,522
美容及個人護理產品(Beauty and Personal Care)	106,205	108,668	111,158	113,618	116,046	118,489

資料來源：Euromonitor(2013)

而台灣市場之護膚產品，仍以國際品牌為市場中之主要領導者，前三大廠商資生堂(Shiseido)、寶僑(P&G)及萊雅(L'Oréal)即佔有 45% 之市佔率。「凍齡美女」及「小資女」為推升護膚產品銷售動能的主要兩個族群，「凍齡美女」泛指年齡層較高，並且具有較強之經濟能力之消費族群；而「小資女」則泛指具有一定經濟能力，但對於之年輕單身女性，近年來之各大化妝品牌均就此二族群推出專屬之產品。然台灣消費者之價格敏感度有提升之趨勢，相較於頂級品牌之銷售數據，大眾品牌銷狀況較為理想，許多消費者會於母親節、周年慶等檔期於百貨公司購買以獲得較高之折扣。

(2)產業上、中、下游之關聯性

本公司目前主要業務為從事美容美體產品及 SPA 課程之直營及加盟業務、化妝品研發、製造及銷售，位居美容美體 SPA 產業之中游。以美容、美體 SPA 產業來看，上游主要是原料、包材及半成品供應商、中游為化妝品研發、製造、銷售及課程銷售、操作等，下游則是各年齡階層消費者，其上、中、下游之關聯性如下：



(3)產品之各種發展趨勢

美容行業朝連鎖化、大型化發展趨勢已確定，依外貿協會報告指出，連鎖經營是服務業發展的重要方式，與歐美已開發國家美容美髮業 48% 的連鎖率相比，中國大陸美容美髮連鎖率較低，僅為 3%；同時，與中國大陸餐飲業 39.5% 的連鎖率相比，美容美髮業的連鎖率也明顯偏低，本公司於 2010 年榮獲中國美容化妝品業十大美容連鎖機構、2011 年榮獲廣東省美容化妝品業最具影響力連鎖機構及中國全國產品質量消費者滿意品牌獎、2013 年榮獲廣東省優質特許加盟總部及台灣 GSP 優良門市企業標章、2014 年榮獲國際十大傑出企業金峰獎、消費者最信賴放心品牌、產品質量消費者滿意品牌等，應有助於該集團未來的拓展及成長。

另行業的分工專業化隨著服務業分工及專業化，未來傳統美容美髮綜合店將逐漸消失，業者將在美容、美髮等各個細分領域進行專業深度發展，市場逐步分化為多個相對獨立的細分品類，此將有機會助於專業美容美體事業的客群增加、帶動營收成長。

佐登妮絲集團一直以來致力於追求高品質保養品及研發適合亞洲女性肌膚的保養產品，因應中國大陸幅員廣闊南北氣候差異大，南北會員保養產品需求不一，產品配方須結合氣候因素研發，以提供適合不同肌膚類型的專業護理保養品，讓廣大消費者能依照自己的膚質狀況，選擇合適肌膚使用的專業護理產品。

佐登妮絲集團的研發團隊秉持著「安全、有效、創新」的精神，期以創新的精神研究出針對亞洲女性專屬的有效專業保養護理產品，目前佐登妮絲集團的產品方向，可分成下列方向：

A.美容美體產品類

(A)產品以『延緩老化、緊緻肌膚』為主要訴求：

老化是一種自然現象，如何能將老化現象加以延緩，使肌膚達到凍齡狀態，一直以來都是佐登妮絲集團研發團隊致力研究的一個方向。佐登妮絲集團便依此產品研發主軸，研發出一系列抗老化產品，測試多種抗老原料-胜肽、幹細胞、天然植物萃取等，研發試驗各種原料搭配的優點，經過多次實驗，將配方比例控制在最安全有效的組成，並於產品上市前，進行膚質檢測測試，以確保產品的有效、安全。

(B)加強『店內專業護理療程』之效果：

佐登妮絲集團為國際美容專業連鎖機構，在台灣、大陸等地設有近 700 家的美容 SPA 門市，為強化『專業護膚』的效果，產品研發除『個人護理產品』之外，更研發出專為店內搭配儀器及 SPA 技法，使護膚成效增加的『SPA 護理專用產品』，可配合儀器及藉由美容師專業的 SPA 手技，達到延緩老化的目的。

(C)提供全方位的全效護膚產品：

為提供不同膚質的顧客最完善的肌膚照護，帶給顧客在肌膚護理上的良好成效。佐登妮絲集團在產品方面涵蓋：

a.個人護理產品

個人護理產品提供每位顧客在居家時的皮膚基礎保養，達到肌膚 24 小時的全面照護。佐登妮絲集團研發的個人護理產品，以『延緩老化、緊緻肌膚』為主要訴求，並針對不同膚質需求不斷研發針對各種膚質適用的淨化、緊緻、修護、活化、美白等各系列新產品。

b.SPA 護理專用產品

以產品為主，輔助搭配儀器操作及美容師 SPA 技法，使得產品效能更完全發揮，並可藉由美容師一對一的專業護理，更深入為顧客搭配專屬自己的美容護理課程，以期達到經濟有效的護理成果。

B.美容美體課程類

佐登妮絲秉持關懷女性、熱愛女性之所愛，將服務與細心、安心融入在經營 SPA 的細膩手技之中，除採用高品質、無毒、無污染、天然萃取的產品外，搭配儀器操作及專精的 SPA 技法，設計開發各類美容美體課程，未來美容美體課程設計趨勢如下：

(A)專業儀器強化專業護理課程：

由接受過完整專業訓練及取得證照之美容師，透過專業儀器深層了解皮膚，及虹膜測試了解身體及皮膚狀況，再進一步搭配適合課程及產品，並參照會員過往課程記錄，達到長期照護會員的健康與美麗。

(B)全身經絡保養

現今女性不單注重臉部外貌養護也非常注重身體線條的美觀，高純精油(不含人工化學成份)能完全被人體吸收，並結合中國經絡及西方淋巴手技疏通經絡、使經深層組織放鬆、肌肉組織血液循環、舒緩身心，並達到線條雕塑改善，使女性自信魅力增加。

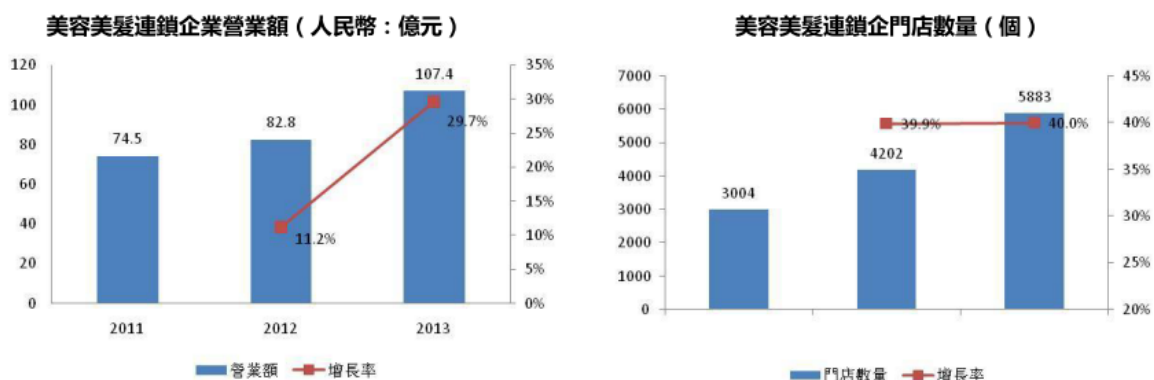
(C)香氛護理盛行

芳香植物可以幫助減輕生病時的疼痛與不適，佐登妮絲集團近年來投入研究將精油運用在護理課程當中，針對顧客的需求及症狀，調配成適合的天然植物複方精油，再搭配專業美容師的純熟技法，為消費者帶來身心靈的解放，2013 年至今亦已開發出 11 款佐登妮絲複方精油，能針對加強排水、暢通呼吸道等各種不同的需要做調整、改善。2014 年本公司美容團隊中更有 32 位美療師榮獲英國 IFA、美國 NAHA 國際芳療師證照，甚至為培育更多優秀的芳療師，成立芳療師培訓班，顯見本公司在芳香療法領域上的努力。

(4)競爭情形

根據外貿協會之研究報告指出，中國大陸之美容美髮業連鎖比率較低，僅為整體美容美髮者之 3%，因此，本公司之主要競爭者仍屬非連鎖經營體系之個體美容院。

然就中國是美容美髮業，連鎖美容院仍為未來發展之態勢，與中國大陸餐飲業 39.5%的連鎖率與歐美等已開發國家美容美髮業 48%的連鎖率比較，中國大陸美容美髮業 3%的連鎖率仍有相當之成長空間，跟據外貿協會之研究報告，中國連鎖企業營業額及連鎖企業門市數量亦逐年成長，美容美髮連鎖企業營業額由 2011 年之 74.5 億元人民幣成長至 2013 年之 107.4 億元人民幣，年複合成長率為 20.06%，美容美髮連鎖企業門市數由 2011 年之 3,004 間成長至 2013 年之 5,883 間，年複合成長率為 39.94%。



資料來源：外貿協會

中國大陸美容美髮業者主要仍以陸資為主，並且有少量活躍的外資企業。而美容業較為活躍的則為香港、台灣以及其他地區與中國大陸業者合資共營的企業。整體而言，除本公司外，克麗緹娜、自然美、思妍麗、貝黎詩、唯美度、莎蔓莉莎、伊美娜等品牌於中國大陸亦有一定之知名度，屬本公司於中國大陸發展之主要競爭者。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次、研究發展

為發展出更好的產品及因應國際化趨勢，佐登妮絲集團設立後便開始籌畫於各地設立研發基地。截至目前為止於台灣及中國大陸設有二座研發生產基地，正式跨足研發製造業，並設立材料分析、品檢課、研發中心、製造課、膚質檢測中心等部門，從產品研發、生產製造、品管包裝，再至門市銷售，以一貫化生產方式來進行，可即時管控、有效掌控品質，以提供顧客穩定之產品。產品於開發階段皆須經歷膚質檢測儀器 MPA580 測試皮脂檢測、皮膚彈性檢測、皮膚水份測定、皮膚黑紅色素測定、皮膚經皮水份散失能力測定、皮膚酸鹼值及德國 CK 面部圖像分析儀(VisioFace Analyzer Total)，進行毛孔、皺紋、斑點、皮膚顏色分析與評估，產品上市前並經試用測試以確認產品的穩定性及有效性，已建立一個讓消費者安心的技術平台。因此，在 2007 年台灣佐登妮絲開發出的 JCF(Jourdeness Ceratide Factor)配方；而在 2008 年開發出的佐登 JCF 冰晶全效凝乳，更獲得國家級認證 SNQ 品質標章及消費者的喜愛。

(2)研究發展人員與其學經歷

年 度		2012 年度	2013 年度	2014 年截至 10 月 31 日
員工人數 (人)(註 1)	期 初 人 數	14	20	23
	本 期 新 進	11	8	8
	本 期 離 職	7	6	14
	退 休 及 資 遣	0	0	0
	期 末 人 數	20(註 1)	23(註 2)	16(註 3)
平均服務年資(年)		2.88	2.58	2.67
離職率(%)		25.93	20.69	46.67
學歷分佈 (人)	碩 士 以 上	1	1	1
	大 學 (專)	19	20	15
	高 中 (含高中以下)	0	2	0

註 1：2012 年度從其他部門轉入研發部門 2 人

註 2：2013 年度從其他部門轉入研發部門 1 人

註 3：2014 年從研發部門轉其他部門 1 人

(3)最近五年度及本年度截至公開說明書刊印日止投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 9 月 30 日
研發費用	(註)		5,831	5,536	6,261	11,859	10,657
合併營業收入 淨額	(註)		1,152,955	1,281,428	1,249,110	1,561,287	1,148,405
研發費用占合併 營收淨額比率(%)	(註)		0.51%	0.43%	0.50%	0.76%	0.93%

註：本公司僅編制 2011~2014 年第三季經會計師查核(核閱)簽證財務報表。

(4)最近五年度及本年度截至公開說明書刊印日止開發成功之技術或產品

年度	開發品項/品名
2009	藍鑽系列、嬌柔系列(精華液、凝膠)、多肽明眸系列(精華液、眼膜、眼膠)
2010	婦衡婦舒精油、賦活毛孔淨化凝霜
2011	頭部滾珠筆(元氣舒緩能量精油、元氣玫瑰能量精油、元氣舒眠能量精油)
2012	身體系列(無感輕盈霜、3D 魔女纖體霜)、護脣膏、再生肌能系列(再生肌能活妍精華液、再生肌能喚顏霜、再生肌能凝萃乳、再生肌能活膚液、再生肌能潔顏霜、再生肌能舒緩面膜)、24 小時黃金璀璨賦活液、純淨系列(PURE 純淨美體乳、PURE 純淨沐浴精、PURE 純淨沐浴油)、羅文沙葉空氣清新噴霧、基礎油(古典山茶花滋養油、蜜拉蔓越莓精萃油、檸檬馬鞭草護理油)、單方精油(萊姆精油、佛手柑精油、橙花精油、杜松子精油、羅文沙葉精油、薰衣草精油、薄荷精油、玫瑰精油)、複方精油(佐登妮絲 1~8 號複方精油)、美胸系列(美胸緊緻精華乳、美胸緊緻熱導膜、美胸金萃露)、營養按摩霜(油性肌、乾性肌、敏感肌)
2013	防曬系列(超防禦 UV 潤色妝前乳、超防禦輕透隔離乳、超防禦無油飾底乳)、身體

	系列(身體去角質凝膠、曲線緊實霜、美體美白面膜、死海極緻淨化礦物鹽、精油舒緩熱敷片)、極效賦活金萃系列(極效賦活金萃潔顏乳、極效賦活金萃化妝水、極效賦活金萃水凝精華乳、極效賦活金萃滋養霜、極效賦活金萃 3D 立體面膜、極效賦活金萃水面膜、極效賦活金萃全能醒膚油、極效賦活金萃安瓶)、潔淨系列(完美潔淨 2 合 1 洗卸慕絲、完美輕柔泡沫角質凝露)、極鑽綻白系列(極鑽綻白面膜、極鑽綻白超導膜、極鑽綻白滲透乳、極鑽綻白亮膚精華液、極鑽綻白煥膚水、極鑽綻白潔顏慕絲)、冰河珊瑚系列(冰河珊瑚淨化水、冰河珊瑚淨化乳、冰河珊瑚淨化安瓶、冰河珊瑚淨化調理液、冰河珊瑚礦物敷泥、冰河珊瑚毛孔淨化凝霜)、單方精油(回橙青精油、花梨木精油、馬喬蘭精油、西伯利亞冷杉精油)、純淨洗髮精、複方精油(佐登 10 號複方精油)
2014	緊提小臉霜 潔淨系列：完美潔淨 2 合 1 洗卸慕絲、完美潔淨潔膚油 防曬系列：超防禦 UV 潤色妝前乳、超防禦輕透隔離乳、超防禦無油飾底乳 極效賦活金萃水面膜

4.長、短期業務發展計劃

(1)短期發展計畫

- A.積極研發創新與產學合作：新系列產品不斷開發上市，研發中心開發新系列產品滿足市場需求與潮流，以全新的劑型、成分以及強化產品功效為目標。藉由地緣關係，與中興大學、靜宜大學、弘光科技大學、中國醫藥大學等多所具化妝品相關學系的大學進行學術交流，持續參與防曬化妝品防曬效果研討教學與國際發表會、參加奈米化妝品跟有機化妝品之原料學術研討，拓展各項產學合作計畫，提升研發發展之能量。
- B.複製成功經驗開拓新版圖：目前主要直營及加盟門市據點以台灣及中國大陸為主。東南亞地區以馬來西亞為最早開拓之市場，馬來西亞主要係以銷售產品及輔導門市經營為主，未來擬藉由馬來西亞開拓成功經驗持續開拓東南亞、美國、加拿大市場。另美容美體產品隨著生活水平提高需求增溫，本公司產品銷售除透過直營及加盟門市銷售予會員外，因應美容美體保養人口需求量增加，將調整產品銷售策略，推動居家護理產品及增加產品銷售通路。
- C.產品多元化：為因應廣大美容美體產品市場需求，本公司於 2013 年代理引進義大利知名品牌 REVIVRE 產品，REVIVRE 堅持愛好自然並且致力於守護地球信念來研發各種產品，產品主要訴求為純天然生物萃取，不添加危害人體肌膚之物質，讓產品品質百分百達到純淨無染之理念，加上歐美產品國人接受度高，且與本公司產品在市場區隔上明確，可以滿足產品多元化及不同需求消費族群。
- D.全方位培訓體系：美容師為美容美體行業重要的人力資源，一般完整的培訓養成計畫約需耗時 2 年才能完成，目前美容人才取得係透過各區招募方式，培訓上係由本公司教育訓練中心進行，未來將持續與各地區美

容職業學校建立產學合作外，藉由美容學校取得人才完成培訓，達到產學合作提升產業價值，並善盡企業社會責任。

(2)長期發展計畫

- A.持續強化研發中心：持續研發人員培訓、購置 GC 氣相層析儀等設備，提高產品原料把關安全性使消費者更安心。建立研發線上資料庫，將歷年的研發成果及資訊整理並分類，作為線上查詢資料庫，可有系統的查詢配方、原料、產品相關資訊。
- B.「安心、放心、貼心」精神使命：本公司 2011 年榮獲中國產品質量消費者滿意品牌獎、2013 年榮獲台灣 GSP 優良門市企業標章、2014 年榮獲消費者最信賴放心品牌、產品質量消費者滿意品牌、美容美髮行業優質服務品牌等，未來將持續在產品的原料檢驗、認證、不含重金屬及塑化劑等乃至取得有機土壤認證、歐盟國際生態中心認證，給會員「安心、放心、貼心」的產品與服務。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要產品銷售地區

單位：新台幣仟元；%

年度 銷售地區	2011 年度		2012 年度		2013 年度	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率
台灣	817,537	63.80	803,155	64.30	1,052,229	67.39
中國	449,915	35.11	430,033	34.43	481,908	30.87
其他(註)	13,976	1.09	15,922	1.27	27,150	1.74
合計	1,281,428	100.00	1,249,110	100.00	1,561,287	100.00

註：其他係指台灣及中國以外地區

(2)市場占有率

本公司於中國市場主要係透過加盟店進行化妝品銷售及美容課程服務，市場最終銷售總值難以計算，故就台灣市場的佔有率說明之，台灣美容美髮業市場規模，根據 Euromitor 之研究報告統計，2011 及 2012 年台灣美容護膚市場規模分別約為新台幣 452.2 億及 459.7 億，以佐登國際之營收計算，2011 及 2012 年之市場佔有率分別為 1.90%及 1.85%。

單位：新台幣億元

年度	佐登妮絲營收	台灣美容護膚市場規模	百分比
2011	8.6	452.2	1.90%
2012	8.5	459.7	1.85%

資料來源：Euromitor

(3)市場未來之供需狀況與成長性

根據 Euromonitor 之研究指出，全球美容保養品市場規模在 2012 年約達到 4,333.6 億美元，2007-2012 年之複合成長率為 5.0%。預估 2017 年全球美容保養品市場規模達到 5628.8 億美元，2012-2017 年之複合成長率為 5.4%。若以區域觀之，2012 年主要以亞太區域成為推動市場發展的主要力量，亞太地區在 2012 年的市場銷售占比為 38.6%，而 2012-2017 年之複合成長率達到 6.5%，明顯高於全球平均。

就中國市場，根據 IEK(2013)之研究報告指出，中國大陸 2012 年市場規模達到 320.2 億美元，佔亞太地區市場 26.3%，僅次於日本市場之 38.8%，預估 2017 年市場規模達到 543.5 億美元，期間之複合成長率為 11.2%，高於亞太地區平均之 6.5%，為亞太地區美容及保養市場成長幅度最大之市場。

在台灣市場方面，根據 Euromitor 出具之研究報告，預期台灣整體美容及個人護理產品銷售額將自 2012 年之新台幣 1,062 億元成長至 2017 年之 1,185 億元，年複合成長率約為 2.21%，綜合上述，中國及台灣之美容及保養用品市場未來仍可持續的成長。

(4)競爭利基

A.領先佈局，獲得市場領先

佐登妮絲集團目前全球門市近 700 家，本公司以符合中國人養生、保養觀念為出發點的經絡 SPA 手技結合舒緩、放鬆優質環境，成功開啟佐登妮絲於台灣、中國大陸的知名度與市場領先地位，並陸續朝其他海外據點拓展如馬來西亞、美國、加拿大等。搭配一條龍的供應鏈，完全掌握技術、產品製造、課程規畫、服務品質，講求標準化、制度化經營模式，有效降低經營成本與開店門檻，是讓本公司市場快速拓展的主要因素，也同時成為台灣、中國大陸美容 SPA 市場指標性企業之一。

B.自有品牌優勢

連鎖事業的品牌辨識度及知名度為一重要因素，除影響加盟者的加盟意願外，亦影響消費者的消費意願，本公司除於大陸廣州、台灣成立研發製造工廠，產品獲得 SNQ 國家品質標章外，在中國大陸獲得多次行業獎項，2010 年榮獲中國美容化妝品業十大美容連鎖機構、2011 年榮獲廣東省美容化妝品業最具影響力連鎖機構及中國全國產品質量消

費者滿意品牌獎、2013 年榮獲廣東省優質特許加盟總部及台灣 GSP 優良門市企業標章、2014 年榮獲國際十大傑出企業金峰獎、消費者最信賴放心品牌、產品質量消費者滿意品牌等，此品牌辨識度及知名度有助於未來的發展。

C. 完整的人才養成計畫

員工是企業的資產，專業化、制度化的教育訓練，奠定了顧客的滿意度與信任度，訓練品質系統之建立，培訓出優良人力與專業的人才訓練課程，本公司投入大量的人力與訓練成本，共計成立 13 座專業教育訓練中心及各區遴選長期配合之美容學校，以達到最有效的培訓效益。課程除美容基礎理論、專業美容技技能外，依照不同對象安排不同類別課程，如：專業諮詢管理、顧客經營管理、進階訓練、美姿美儀等，本持輔導、評核、訓練課程三大服務，讓訓練更加優質化。本公司針對專業美容從業人員有系統養成規劃，分三階段-基層美容師、基層管理幹部及中高階主管，並分別規劃 12 大類課程來達成人才養成計畫，培訓過程中分階段考核考證，不同等級美容從業人員薪酬有所區分，獎酬制度明確且升遷管道暢通。台灣更於 2011 及 2014 年榮獲行政院勞委會 TTQS 國家訓練品質銀牌獎，獲得國家級的肯定。

另對於有意加盟業者，更將訓練課程延伸至店務管理、人員培訓、顧客經營、成本管控、行銷規劃等事宜，讓加盟者經營能快速上軌，以減少經營風險性。

D. 一貫化生產及品質管控

本公司於台灣及大陸廣州工廠成立研發基地，設立材料分析、品檢、研發、膚質檢測等單位，從產品研發、生產製造、品管包裝，再至門市銷售，以一貫化生產方式來進行，可即時管控、有效掌控品質，以提供顧客穩定之產品。於原料控管上，除精選各類有效成份及基礎原料外，並視需要委託 SGS 等單位進行原料的檢驗，以確保產品的安全及有效。

E. 產品自行開發能力

佐登妮絲集團之技術來源主要為自行研發，所生產的產品主要是使用自行研發的配方。本公司的產品研發核心，在基於產品多年的研發 know how，對市場各種有效成份原料及基礎原料的掌握及運用，經由配方研製、研發製造符合亞洲肌膚所適用的美容、保養品，並關注美容行業的發展趨勢及方向，因此產品及護理課程得以逐年不斷推出，以符合消費者需求。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(A)自有品牌優勢

佐登妮絲集團目前全球門市近 700 家，品牌是企業的核心，代表著企業的價值與信賴度，有鑑於消費者對於產品安全不斷提升，佐登妮絲於大陸廣州、台灣成立研發製造工廠，追求化妝品高品質及研發適合東方女性肌膚之保養品，讓廣大的消費者在追求美麗同時，安心享受高品質、安全的產品。

產品榮獲 ISO 9001:2008 認證，以國際標準生產技術與流程，嚴格把關各項細節，維持高品質之生產水準，製造出適合各種膚質的專屬保養品，其中 JCF 佐登冰晶全效凝乳，更榮獲 SNQ 國家品質標章，顯示佐登妮絲產品對於品質與效果的要求，獲得國家的認同與肯定。另在中國地區連年不斷得獎，於 2011 及 2014 年榮獲中國全國產品質量消費者滿意品牌獎、2013 年榮獲中國優質加盟總部及 GSP 優良服務商店認證等，顯示佐登妮絲品牌之認同度與重視度。

(B)一貫化生產及品質管控

在本公司並於台灣及大陸廣州工廠設立研發基地，跨足研發製造業，設立材料分析、品檢、研發中心、膚質檢測中心等部門，從原料進廠檢驗、產品研究開發到大量生產，以一貫化生產方式來進行，可即時管控、有效掌控品質，以，提供給顧客最高品質的保養品。。

(C)專業技術人才培訓

本公司的每一個專業美容師都通過精挑細選和嚴格的培訓，本公司的教育培訓始終貫穿職業生涯規劃。精英教育團隊密集的集訓，將最新的美容資訊與技術不斷輸入，確保整個技術團隊的知識、技術不斷更新換代。本公司的每位美容師都是經由公司完整的美容教育規劃，從基礎理論到技術、個人的美姿美儀訓練、教育諮詢、顧客管理...直至整體職涯規劃，完整的教育訓練體系，於 2011 及 2014 年均榮獲行政院頒發 TTQS 專業訓練品質銀牌獎的肯定。

(D)產品自行開發能力

佐登妮絲集團之技術來源主要為自行研發，所生產的產品主要是使用自行研發的配方。本公司的產品研發核心，在基於產品多年的研發 know how，對市場各種有效成份原料及基礎原料的掌握及運用，經由配方研製、研發製造符合亞洲肌膚所適用的美容、保養品，並關注美容行業的發展趨勢及方向，因此產品及護理課程得以逐年不斷推出，以符合消費者需求。

B.不利因素

(A)連鎖加盟管理

本公司目前加盟門市有近 600 家，其中中國大陸以加盟方式為主，受限於距離在資訊傳達及加盟管理稽查的頻率，可能產生加盟商未完全依加盟管理制度來執行的情形，需建立完善的管理制度與教育體系，及透過不定期巡迴檢查來強化加盟商管理，以強化服務品質的穩定性，避免對該集團品牌形象造成不利之影響。

因應措施

為避免加盟店間業務競爭，本公司於加盟商遴選時將營業區域範圍作為考量因素之一，並將雙方權利義務、監督、培訓、業務指導等明確規範，加盟時加盟商必須簽訂特許經營合同、特許經營管理辦法及銷售合同，並於於中國廣州、上海、成都、武漢、長沙設有加盟管理機構，除就近管理加盟商及提供相關服務外，而並設有巡迴人員，透過巡迴檢查以維護各項連鎖加盟管理機制的執行。

(B)美容師異動

美容師為美容美體行業重要的人力資源，其養成課程除儀態、美容基礎操作、進階美容技能外，尚包括膚質檢測、虹膜諮詢等專業儀器操作等，惟美容美體行業需長時間提供服務的特性，易使從業人員因時間及體力負荷致使流動率偏高，或會導致美容師服務參差不齊。為維持美容師之服務品質，需建立完善的教育制度。

因應措施

美容師為美容美體行業重要的人力資源，本公司成立教育訓練中心、製定一系列之教育訓練，針對專業美容從業人員建立系統性的養成規劃，內容涵蓋美容原理、產品知識、軟體手法、硬體操作等，從基礎理論到專業技術、個人的美姿美儀訓練、教育諮詢、顧客管理等，分為基層美容師、基層管理幹部及中高階主管三階段，並分別規劃 12 大類課程來達成人才培訓計畫，其專業教育體系於 2011 年及 2014 年獲行政院訓練品質評核系統(TTQS)銀牌獎之肯定，2013 年獲 GSP(優良服務認證計畫，Good Service Practice)優良門市標章，教育制度尚已有效建立及執行的。

2.主要產品之重要用途及產製過程

(1)產品之重要用途

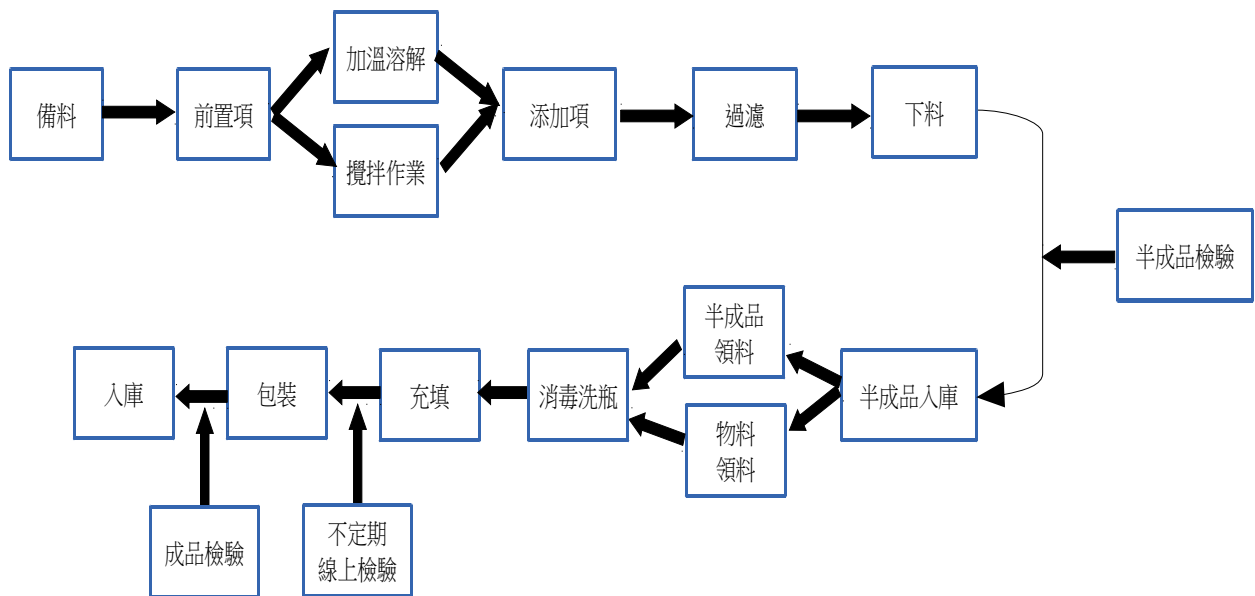
本公司主要產品為美容美體保養品及課程，研發生產適合東方女性肌膚之保養品，讓消費者在追求美麗同時，安心享受高品質、安全的產品。另美容美體課程係透過專業手法及儀器導入使得產品功效能更被有效吸

收，由專屬美容師深入為會員規畫及搭配美容護理療程，以期達到美容護膚的護理成果。

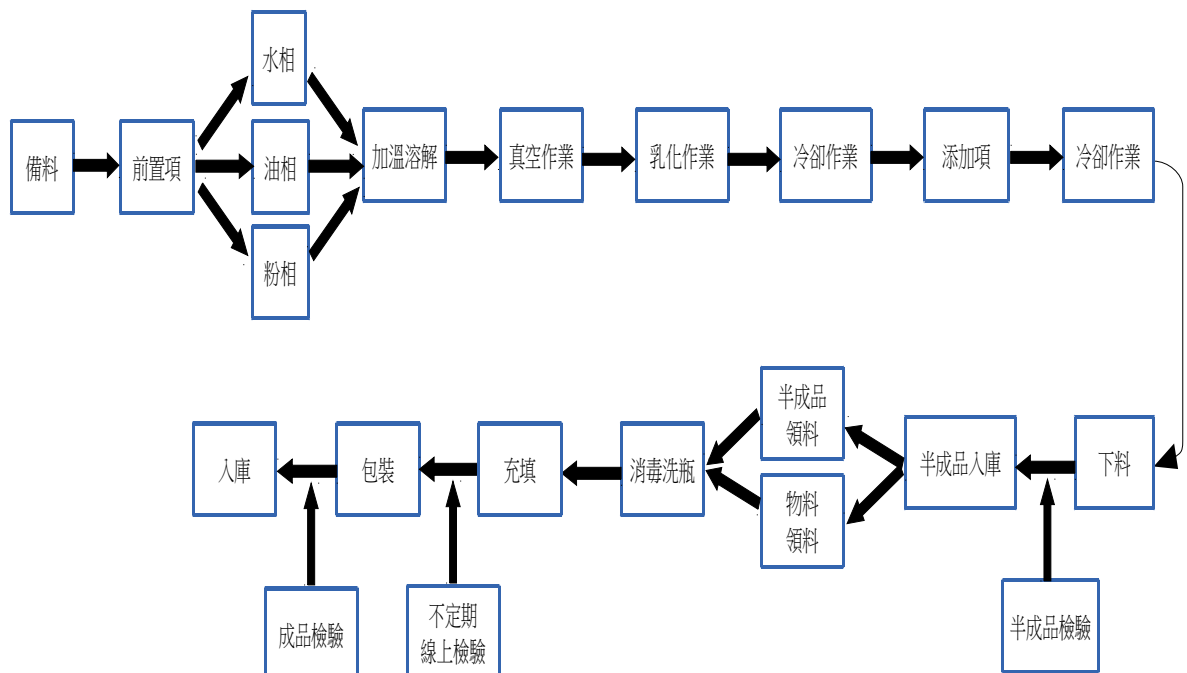
(2)產品之產製過程

本公司主要美容美體產品可以區分為 8 大類-水類、霜類、乳液類、油類、面膜類、清潔類、精華類、防曬類，列舉液類及粉類乳化產製過程如下：

液類製程：



粉類乳化製程：



3.主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
MS	迦威	良好
Aby 657 Neroli	迦威	良好
Menthol(薄荷腦)	功祥	良好
JBO(荷荷芭油)	通用	良好
Corum 9230	新鈺	良好
Organic Ravintsara EO (有機羅文莎葉) Organic Bergamot EO (有機佛手柑)	裕隆張	良好
Lavender EO(薰衣草)	頂韻	良好
HA(玻尿酸)	裕元	良好
Rose Absolute(玫瑰精油)	台灣艾比克	良好
MDA Oil(澳洲堅果油)	廣州艾比特	良好
LipoFullerene(富勒烯)	廣州大廉	良好

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動

本公司最近二個會計年度營業收入及毛利率變動情形如下：

單位：新台幣仟元；%

年度	2011 年度	2012 年度		2013 年度	
項目	金額/比率	金額/比率	變動率	金額/比率	變動率
營業收入	1,281,428	1,249,110	(2.52)	1,561,287	24.99
營業毛利	847,013	821,463	(3.02)	1,111,957	35.36
毛利率	66.10	65.76	(0.51)	71.22	8.03

(2)最近二年度毛利率變動分析

由上表可知，本公司營業收入逐年成長，其中 2013 年度營業收入變動達 24.99%，由於美容美體課程服務的課程數量組合繁多，且課程性質迥異、單價差距過大，分析結果較難有代表性，故以下茲就 2013 年度美容美體產品之價量變動情形說明如下：

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	2012~2013 年度
美容美體產品	(一)營業收入差異分析	
	$P(Q'-Q)$	151,828
	$Q(P'-P)$	10,654
	$(P'-P)(Q'-Q)$	2,557
	$P'Q'-PQ$	165,038
	(二)營業成本差異分析	
	$P(Q'-Q)$	33,357
	$Q(P'-P)$	(15,447)
	$(P'-P)(Q'-Q)$	(3,707)
	$P'Q'-PQ$	14,203
	(三)毛利變動金額	150,835

註：P'及 Q'為最近年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

本公司 2013 年度推出多款單方或複方精油類產品及精油禮盒類產品，在搭配新品上市行銷方案下銷售量增加，及原有之熱銷產品如水活面膜、精華類的保濕凝露、胜肽系列及嬌柔系列均有穩定之銷售量等因素下，致使營業收入產生有利數量差 151,828 仟元；平均單位售價上則在平均單位售價較高新品推出下，使營業收入產生有利價格差異 10,654 仟元，故在銷售量增加且平均單位售價略微提升下，營業收入產生有利組合差 2,557 仟元。在營業成本方面，因新品推出及原有熱銷產品帶動下使銷售量增加，使營業成本產生不利數量差異 33,357 仟元；而在面膜類、精華類及霜類等產品銷售量大幅增加使得平均單位成本下降 11.11%，產生有利價格差異 15,447 仟元；在銷售數量增加而平均單位成本下滑之影響下，營業成本產生有利組合差異 3,707 仟元。綜上分析，本公司 2013 年度美容美體產品之營業毛利較 2012 年度增加 150,835 仟元，其變動原因尚屬合理。

5.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%以上之客戶名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因

本公司，最近二年度曾向同一廠商進貨占進貨金額百分之十以上之情形說明如下：

單位：新台幣仟元

2013 年度			2014 年截至第三季		
供應商名稱	進貨金額	佔同期總進貨金額比率%	供應商名稱	進貨金額	佔同期總進貨金額比率%
REVIVRE	24,571	15.51	REVIVRE	12,029	12.73

Revivre 成立於 1973 年，設立於義大利，主係從事化妝品製造，堅持愛好自然並且致力於守護地球信念來研發各種產品，產品主要訴求為純天

然生物萃取，不添加危害人體肌膚之物質，讓產品品質百分百達到純淨無染之理念，本公司鑑於歐美產品國人接受度仍高，且 Revivre 產品與本公司產品在市場區隔上明確，於 2013 年代理引進義大利知名品牌 REVIVRE 產品，主要向其進貨化妝水、精華液、乳液及面膜等產品，2013~2014 年截至第三季向其進貨金額分別為 24,571 仟元及 12,029 仟元，占進貨淨額比率分別為 15.51%及 12.74%，主要係因本公司於 2014 年初起推展 Revivre 之產品，故 2013 年底先向 Revivre 進貨以向各分店進行宣導及訓練所用，致進入前十大供應商，尚無異常情事。

(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

本公司銷貨客戶分散，最近二年度並無向同一客戶銷貨占銷或金額百分之十以上之情形。

6.最近二年度生產量值

單位：PCS：新台幣仟元

主要商品 年度	2012 年度			2013 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
清潔類	註	156,167	16,805	註	137,608	14,351
防曬類		61,694	4,167		12,423	1,044
面膜類		214,911	20,640		319,722	28,102
精華類		416,123	44,837		373,821	39,981
水類		91,476	12,255		117,806	12,107
油類		204,407	25,609		815,599	61,346
霜類		357,283	27,146		459,112	26,850
乳液膠類		144,118	14,487		143,031	17,060
禮盒類		29,159	17,834		18,274	8,801
其他		59,866	6,618		48,783	3,841
合計		1,735,204	190,398		2,446,179	213,483

註：本公司主要產品計有八大系列類，種品涵蓋面膜類、精華類、油類、霜類等多種不同製程型態之製品，尚難以估算整體產能。

增減變動原因：

2013 年度較 2012 年度產量、產值增加，係因業績成長及油類產品轉換完成熱銷所致。

7.最近二年度銷售量值

單位：PCS；新台幣仟元

銷年 售度 量值 主要 商品	2012 年度						2013 年度					
	台灣		大陸		其他		台灣		大陸		其他	
	量	值	量	值	量	值	量	值	量	值	量	值
美容美品	256,397	228,611	548,859	388,129	59,996	15,922	361,729	321,089	625,838	449,461	85,330	27,150
美容美體課程	654,099	539,084	-	9,218	-	-	726,244	687,258	-	19,959	-	-
其他(註 1)	-	35,460	-	32,686	-	-	-	43,882	-	12,488	-	-
合計	910,496	803,155	548,859	430,033	59,996	15,922	1,087,973	1,052,229	625,838	481,908	85,330	27,150

註 1：其他係支援服務收入及權利金收入等。

增減變動原因：

2013 年度較 2012 年度銷售量值增加，係因本公司客戶因應市場需求，對本公司增加訂單所致。

(三)最近二年度從業員工人數

年 度		2012 年度	2013 年度	2014 年 10 月 31 日
員 工 人 數	經理人	59	79	88
	一般職員	529	499	528
	生產線員工	757	745	751
	合計	1,345	1,323	1,367
平均年歲		30.00	30.26	29.82
平均服務年資		3.84	4.08	3.97
學 歷 分 布 比 率	博士	0	0	0
	碩士	3	4	6
	大專	535	528	537
	高中	751	724	686
	高中以下	56	67	109

(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：

本公司於大陸地區之主要營運子公司佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司已取得廣東省環境保護廳發放「廣東省汙染物排放許可證」，並依法繳納排污費用，尚未因違反環境保護相關法令對公司財務業務造成重大不利影響之情事。

本公司於台灣地區之主要營運子公司佐登妮絲國際(股)公司已取得台中市政府環境保護局發放「固定污染源設置許可證」、「固定污染源操作許可

證」、「水污染防許可證」及「毒性化學物質核可文件」，其防治污染費用分別說明如下：

污染防治費用項目	繳納情形
固定污染源空氣污染防制費	截至公開說明書刊印日止未達起扣標準，無須繳納
水污染防治費	為獨立設置排水系統，由工業區納管汙水廠，併管理費按時繳納。
廢棄物(包含毒化物)	與環保署核可合格廢棄物清除處理機構簽約，定期進行處理。

2.防治污染主要設備之投資及其用途與可能產生之效益：

2014 年 9 月 30 日；單位：新台幣仟元

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
袋式集塵機	1	2003/3/31	71	5	空氣中粉塵收集，降低空氣汙染排放。
集塵系統	3	2006/9/1	469	131	生產粉劑類產品時排放出來的粉塵進行統一收集、儲存，並經過過濾處理後再排放至大氣層，從而降低空氣汙染排放。

3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。

4.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(賠償)、處分之總額與未來因應對策及可能之支出：

本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，除於 2012 年間先後因總部大樓進行外牆搭建工程未依空氣汙染防制法第 16 條第 2 項之規定申報營建空污費用遭罰款新台幣 10 萬元，及毒性化學物質核可文件未隨公司地址變更而辦理變更登記，遭罰款新台幣 6 萬元外，並無發生環境污染糾紛之情事，故無因污染環境而受重大處分及損失情形。

5.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：無。

(五)勞資關係

1.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：

本公司主要營運地為台灣及中國大陸，其員工福利措施除依當地各項法令規定外，並提供員工進修計畫、舉辦文康活動、定期健康檢查等相關福利。

(2)進修訓練

本公司重視人才培訓養成，除專業職前教育訓練外，針對美容服務人員訂有養成訓練、專業技能進修訓練，針對一般員工定期或不定期專業新知宣導、培訓或外聘講師進行專業課程訓練，以及安排參加外部特定課程或專業技能研習，透過各種訓練方式提升員工專業素質及技能。

(3)退休制度與實施狀況：

本公司之大陸子公司，依據當地法令按月提撥並向當地社會保險局為員工繳納養老保險金等基本社會保險。

本公司之台灣子公司除依勞工保險規定請領老年給付外，並依勞基法及勞工退休金條例訂定退休辦法，按勞工退休準備金提撥及管理辦法規定，依法每月按薪資支付總額提撥一定比例退休準備金，專款專用存放於臺灣銀行或勞保局個人退休金帳戶。員工退休老年給付辦法依勞基法第六章各款及同法施行細則第六章各款或勞工退休金條例規定辦理。本公司全體員工均適用勞工退休新制，依法由公司依個人薪資提繳百分之六存入勞保局勞工個人退休金專戶，若勞工有自願提繳者亦將其提繳金額存入相同帳戶中。

(4)勞資協調與各項員工權益措施情形：

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，截至公開說明書刊印日止未有重大勞資糾紛之情事。

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：

佐登國際最近二年度及 2014 年截至第三季曾因加班費計算等爭議受裁罰者共 6 件，合計罰鍰金額共 34.8 萬元，目前尚有 1 件佐登國際提起行政訴訟尚未判決，唯前述罰鍰已依法繳納，且罰鍰金額並非重大，本公司已依相關規定擬定改善計劃並具以執行。

(六)有無因應景氣變動之能力

本公司專注本業永續經營，且有專業經營團隊，及時貼近消費市場，迅速掌握產業動向以利提出因應之道，且加強內部各項管理，做好風險管控，使本公司營運能在景氣變動時有能力因應，降低景氣變化對營運之影響。

(七)發行公司及其各子公司之關係人間交易事項是否合理

本公司及各子公司訂有「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」，關係企業間之交易均據以執行，各項關係人交易事項均屬合理。本公司關係人重大交易事項及說明請詳本公開說明書中後附本公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告附註。

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十或新台幣一億元以上者：

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年 月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							本公司使用部門	出租	閒置		
台灣企業大樓總部-建築物	幢	1	2012/6	206,232	0	196,608	佐登妮絲國際	無	無	有	銀行履約保證
大甲土地	筆	1	2010/5	116,942	0	116,942	佐登妮絲國際	無	是	無	銀行履約保證
台灣企業大樓總部土地	筆	1	2011/12	112,000	0	112,000	佐登妮絲國際	無	無	無	銀行履約保證
台中旗艦二館土地	筆	1	2014/3	59,547	0	59,547	佐登妮絲國際	無	無	無	無
廠房	幢	1	2009/12	73,452	0	47,009	佐登化妝品公司	無	無	有	無

註：1.廣州廠房原始取得成本人民幣 14,886,902.38，未折減餘額 9,527,617.9

2.閒置不動產及投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

(二)租賃資產

1.融資租賃(成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上者：無。

2.營業租賃(每年租金達五百萬元以上)：無。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

1.各生產工廠現況

工廠\項目	建築面積(m ²)	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
佐登妮絲國際	3,390.80	59	美容美體產品	良好
佐登化妝品公司	9,605.59	144	美容美體產品	良好

2.各生產工廠最近二年度設備產能利用率

單位：PCS；新台幣仟元

年度 主要商品	2012 年度				2013 年度			
	產能	產量	產能 利用率	產值	產能	產量	產能 利用率	產值
清潔類	註	156,167	註	16,805	註	137,608	註	14,351
防曬類		61,694		4,167		12,423		1,044
面膜類		214,911		20,640		319,722		28,102
精華類		416,123		44,837		373,821		39,981
水類		91,476		12,255		117,806		12,107
油類		204,407		25,609		815,599		61,346
霜類		357,283		27,146		459,112		26,850
乳液膠類		144,118		14,487		143,031		17,060
禮盒類		29,159		17,834		18,274		8,801
其他		59,866		6,618		48,783		3,841
合計		1,735,204		190,398		2,446,179		213,483

註：本公司主要產品計有八大系列類，種品涵蓋面膜類、精華類、油類、霜類等多種不同製程型態之製品，尚難以估算整體產能。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

2014 年 9 月 30 日 單位：仟元

轉投資事業	主要營業	投資 成本 (註 1)	帳面 價值	投資股份		股權 淨值	市價	會計處 理方法	最近年度 投資報酬		持有 公司 股份 數額
				股數 (仟股)	股權比 例(%)				投資 損益	分配 股利	
佐登妮絲國際	美容業務及 化妝品製造	NTD 130,000	161,081	13,000	100	161,081	—	權益法	51,572	—	—
SUCCESS	投資控股	USD 6,529	624,098	6,529	100	624,098	—	權益法	131,356	108,833	—
J DEVELOPMENT	投資控股	USD 1,000	31,037	1,000	100	31,037	—	權益法	10,636	—	—
佐登化妝品	化妝品製造 及經銷業務	USD 8,000	652,328	—	100	652,328	—	權益法	143,669	108,833	—
佐登企管	美容美體技 術諮詢服務	USD 1,000	31,082	—	100	31,082	—	權益法	10,477	—	—
長沙管理	美容美體技 術諮詢服務	RMB 100	557	—	100	557	—	權益法	294	—	—
成都管理	美容美體技 術諮詢服務	RMB 500	1,702	—	100	1,702	—	權益法	248	—	—
武漢管理	美容美體技 術諮詢服務	RMB 500	2,490	—	100	2,490	—	權益法	100	—	—

註 1：係以實收資本額作表達。

(二)綜合持股比例

2014 年 9 月 30 日 單位：仟股；%

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
佐登妮絲國際	13,000	100	—	—	13,000	100
SUCCESS	6,529	100	—	—	6,529	100
J DEVELOPMENT	1,000	100	—	—	1,000	100
佐登化妝品	—	100	—	—	—	100
佐登企管	—	100	—	—	—	100
長沙管理	—	100	—	—	—	100
成都管理	—	100	—	—	—	100
武漢管理	—	100	—	—	—	100

(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份營業、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

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投資人權益之重要契約：

(一)JOURDENESS GROUP LIMITED(佐登妮絲集團股份有限公司)

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
換股合約 Share Exchange Agreement	甲方： JOURDENESS GROUP LIMITED 乙方：SUCCESS UNITED LIMITED 丙方：Corewin Investment Limited 等 18 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東	2013.05.06	JOURDENESS GROUP LIMITED 與陳正雄等 20 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東共同約定，JOURDENESS GROUP LIMITED 以其新發行之 6,529,401 股份為對價，換取 Corewin Investment Limited 等 20 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東所持有之 SUCCESS UNITED LIMITED 全數股份。	無
股權移轉 Instrument of Transfer	甲方：Corewin Investment Limited 等 18 位 SUCCESS UNITED LIMITED	2013.05.06	JOURDENESS GROUP LIMITED 以其新發行股份為對價，換取 Corewin Investment Limited 等 20 位	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
	股東 乙方：SUCCESS UNITED LIMITED		SUCCESS UNITED LIMITED 股東所持有之 SUCCESS UNITED LIMITED 全數股份。	
股份轉讓及買賣契約書	甲方： JOURDENESS GROUP LIMITED 乙方：陳正雄等 20 位佐登妮絲國際股份有限公司股東	2014.03.06	陳正雄等 20 位佐登妮絲國際股份有限公司股東同意將持股賣出並轉讓予 JOURDENESS GROUP LIMITED。	無

(二) Success United Limited(捷聯有限公司)

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
換股合約 Share Exchange Agreement	甲方： JOURDENESS GROUP LIMITED 乙方：SUCCESS UNITED LIMITED 丙方：Corewin Investment Limited 等 18 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東	2013.05.06	JOURDENESS GROUP LIMITED 與陳正雄等 20 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東共同約定，JOURDENESS GROUP LIMITED 以其新發行之 6,529,401 股份為對價，Corewin Investment Limited 等 20 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東所持有之 SUCCESS UNITED LIMITED 全數股份。	無
股權移轉 Instrument of Transfer	甲方：Corewin Investment Limited 等 18 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東 乙方：SUCCESS UNITED LIMITED	2013.05.06	JOURDENESS GROUP LIMITED 以其新發行股份為對價，Corewin Investment Limited 等 20 位 SUCCESS UNITED LIMITED 股東所持有之 SUCCESS UNITED LIMITED 全數股份。	無

(三)佐登妮絲國際股份有限公司

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
房屋租賃契約	林琇惠、史永康	2012/02/01~ 2020/01/31	佐登妮絲國際正氣分公司營業據點	無
房屋租賃契約	黃守仁	2012/03/15~ 2016/03/14	佐登妮絲國際信義分公司營業據點	無
房屋租賃契約	林美玉	2012/06/01~ 2015/05/31	佐登妮絲國際南京二分公司營業據點	無
房屋租賃契約	蔡阿美	2013/01/01~	佐登妮絲國際三重分公	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
		2017/12/31	司營業據點	
房屋租賃契約	三昌產業	2013/01/01~ 2018/12/31	佐登妮絲國際忠孝分公司營業據點	無
房屋租賃契約	謝慧真	2013/01/08~ 2016/01/07	佐登妮絲國際南京一分公司營業據點	無
房屋租賃契約	曹永育	2013/01/20~ 2019/01/19	佐登妮絲國際士林分公司營業據點	無
房屋租賃契約	董顯德	2013/06/01~ 2018/05/31	佐登妮絲國際新莊分公司營業據點	無
房屋租賃契約	周柏林、周炎鑫、 周萬仁	2013/07/20 2019/07/19	佐登妮絲國際永吉分公司營業據點	無
採購合約	REVIVRE ITALIA SPA	2013/01/13~ 2023/01/12	佐登妮絲國際 經銷商合約	無
融資合約	兆豐國際商業銀行 股份有限公司	2014/01/29~ 2015/01/28	綜合授信契約	融資 合約
商標使用 許可合同	佐登妮絲(廣州)美 容企業管理有限公 司	2013/07/07~ 2023/07/06	第 3064000 號商標使用 許可合同	商標使 用許可 合同
商標使用 許可合同	佐登妮絲(廣州)美 容企業管理有限公 司	2013/08/07~ 2023/08/06	第 3230565 號商標使用 許可合同	商標使 用許可 合同
商標使用 許可合同	佐登妮絲(廣州)美 容化妝品有限公司	2013/07/07~ 2023/07/06	第 3064000 號商標使用 許可合同	商標使 用許可 合同
商標使用 許可合同	佐登妮絲(廣州)美 容化妝品有限公司	2013/08/07~ 2023/08/06	第 3230565 號商標使用 許可合同	商標使 用許可 合同
銷售合約	JOURDENESE COSMETIC CO.,SDN BHD.	2010/01/01~ 2015/12/31	區域代理商 (代理佐登 妮絲國際之產品)	無
銷售合約	JOURDENESE CANADA ENTERPRISES INC.	2014/05/01~ 2020/04/30	區域代理商 (代理佐登 妮絲國際之產品)	無
銷售合約	JOURDENESE AMERICA INC.	2014/01/01~ 2019/12/31	區域代理商 (代理佐登 妮絲國際之產品)	無

(四)佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
商標使用 許可合同	佐登妮絲國際股份 有限公司	2013/07/07~ 2023/07/06	第 3064000 號商標使用 許可合同	無
商標使用 許可合同	佐登妮絲國際股份 有限公司	2013/08/07~ 2023/08/06	第 3230565 號商標使用 許可合同	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
租賃合約	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	2014/01/01~2018/12/31	廣州辦公室租約	無
租賃合約	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	2011/11/01~2021/10/31	上海分公司辦公室租約	無
品牌宣導協議書	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	2013/07/01~2018/06/30	收取產品銷售及品牌宣導服務費用	無

(五)佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
商標使用許可合同	佐登妮絲國際股份有限公司	2013/07/07~2023/07/06	第 3064000 號商標使用許可合同	無
商標使用許可合同	佐登妮絲國際股份有限公司	2013/08/07~2023/08/06	第 3230565 號商標使用許可合同	無
商標使用許可合同	佐登妮絲國際股份有限公司	2007/09/28~2017/09/27	第 1112075 號商標使用許可合同	無
租賃合約	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	2014/01/01~2018/12/31	辦公室租約	無
租賃合約	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	2011/11/01~2021/10/31	上海分公司辦公室租約	無
軟件銷售合同	金蝶軟件(中國)有限公司	2014/01/16	軟件銷售合同	無
採購合同	佐登妮絲國際股份有限公司	2014/05/23~2014/12/30	原料採購	無
品牌宣導協議書	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司、佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司上海分公司、武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司、成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司、長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司	2013/07/01~2018/06/30	收取產品銷售及品牌宣導服務費用	無

參、發行計劃及執行情形

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劃分析

(一)計劃內容

1.本次辦理現金增資發行新股之核准日期：

(1)董事會決議日期：2013 年 7 月 23 日及 2014 年 3 月 6 日董事會決議通過。

(2)台灣目的事業主管機關核准日期及文號：經濟部投資審議委員會 2013 年 6 月 20 日經審一字第 10200237000 號以及 2014 年 2 月 27 日經審一字第 10300038050 號核准投資佐登妮絲國際股份有限公司。

2.本次計劃所需資金總額：4,978,285 美元。

3.資金來源：現金增資發行新股 1,070,599 股，每股面額 1 美元，每股發行價格 4.65 美元，募集總金額 4,978,285 美元。

4.計劃項目及預計進度：

單位：美元

計畫項目	預定 完成日期	所需 資金總額	預定資金運用進度
			2014 年第一季
轉投資	2014 年第一季	4,933,993.4	4,933,993.4
充實營運資金	2014 年第一季	44,291.6	44,291.6
	合計	4,978,285	4,978,285

5.預計產生效益

本次所辦理的現金增資，其中計 4,933,993.4 美元係用於收購佐登妮絲國際 100%股權，以茲達成佐登妮絲集團投資架構重組及申請第一回台上市之需要，餘 44,291.6 美元作為充實營運資金，以支付辦理第一回台上市案之相關費用。

(二)實際執行情形：

單位：美元

計畫項目	預計/實際		所需資金 總額	資金運用進度	進度超前或落後情形、原因及改進計畫
				2014 年度	
				第一季	
轉投資	支 用 金 額	預計	4,933,993.4	4,933,993.4	已依資金運用進度執行完畢。
		實際	4,933,993.4	4,933,993.4	
	執 行 進度(%)	預計	100.00	100.00	
		實際	100.00	100.00	
充實營運 資金	支 用 金 額	預計	44,291.6	44,291.6	已依資金運用進度執行完畢。
		實際	44,291.6	44,291.6	
	執 行 進度(%)	預計	100.00	100.00	
		實際	100.00	100.00	
合計	支 用 金 額	預計	4,978,285	4,978,285	
		實際	4,978,285	4,978,285	
	執 行 進度(%)	預計	100.00	100.00	
		實際	100.00	100.00	

本公司已於 2014 年 3 月 14 日收足股款完成本次現金增資案，且佐登妮絲國際股份有限公司亦已完成辦理公司變更登記事宜，成為本公司 100%投資之子公司。

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權利新股計畫應記載事項

(一)資金來源

1.本次計畫所需資金總金額：新台幣 438,532 仟元整。

2.資金來源：

現金增資發行記名式普通股 6,449 仟股，每股面額新台幣 10 元整，暫定每股發行價格為新台幣 68 元，預計募集金額新台幣 438,532 仟元。

3.計畫項目及運用進度

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
			2015 年
			第二季
充實營運資金	2015 年第二季	438,532	438,532
合 計		438,532	438,532

4.本次募集資金如有不足，其籌措方法及來源：以自有資金支應。

(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：本公司本次係採現金增資，故不適用。

(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：本公司本次係採現金增資，故不適用。

(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

1.可行性

(1)本次辦理募資計畫於法定程序上之可行性評估

本公司本次募集與發行有價證券計畫業經 2014 年 11 月 17 日之審計委員會及董事會決議通過股票發行計畫，並於同年 5 月 13 日股東會業已決議通過原股東放棄優先認購權，故本次辦理現金增資計畫於法定程序上應屬可行。

(2)本次計畫募集完成之可行性

本公司本次預計辦理現金增資發行新股 6,449 仟股，每股面額 10 元，暫定以每股 68 元溢價發行，預計募集資金總額為新台幣 438,532 仟元，本次現金增資發行新股，係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第 17-1 條之規定予以辦理。本公司業已於 2014 年 5 月 13 日股東會決議通過原股東放棄本次現金增資發行新股優先認購之權利，僅保留一定比率供本公司員工認購外，其餘部份，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。本公司於 2014 年 11 月 17 日董事會決議通過，保留新股總額 10%，計 645 仟股供本公司員工認購，員工認購不足或放棄認股部份，授權董事長洽特定人認購之；本次發行新股對外公開銷售認購不足部份，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」相關規定辦理，並授權董事長處理後續增資相關事宜，應足以確保本次資金募集完成，故本次現金增資募集資金計畫應屬可行。

(3)本次資金運用項目之可行性

本次現金增資計畫，經考量主管機關審查時間，預計於 2015 年第二季募集完成，旋即可將資金挹注於充實營運資金，故本次資金運用計畫應屬可行。

2.必要性

(1)配合初次第一上市新股承銷

本次現金增資計畫係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，故本次現金增資計畫有其必要性。

(2)建立上市籌資管道以保留未來資金靈活運用之調度空間

為因應本公司及附屬公司之營運成長，本次現金增資計畫將全數用以充實營運資金，確保未來資金靈活運用之調度空間以支應業務發展所需，提升公司競爭力及降低企業經營之財務風險。

3.合理性

(1)本次資金運用計劃與預計進度之合理性

本次現金增資計畫之資金運用進度係考量向臺灣證券交易所申請第一上市及現金增資發行新股申報、以及募集資金所需之作業時程而訂，預計於 2015 年第二季募集完成，旋即充實營運資金，故資金運用進度應屬合理。

(2)本次資金預計可能產生效益之合理性

本次現金增資計畫所募得資金，將於 2015 年第二季起充實營運所需之資金，可強化資金運用之靈活度、優化財務結構，同時增加長期資金穩定度，支應營運規模擴充成長，以增強面對未來業務成長發展所可能產生風險之能力。

4.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

(1)比較各種資金調度來源

本公司為未上市公司，主要籌資工具為現金增資及銀行借款。

項目		有利因素	不利因素
股 權	現金增資發行新股	1.改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2.資本市場最普通之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利進行。 3.員工依法得優先認購成為股東，可提升員工對公司認同感及向心力。 4.無到期日，毋須面對到期還本之資金需求壓力。	1.盈餘將立即遭股本膨脹稀釋，經營層面臨之經營壓力升高。 2.股權稀釋效果立見，若經營層股權集中度低，經營權易受威脅。
債 權	銀行借款或發行銀行承兌匯票	1.資金籌措不需經主管機關審核，所需時間較短。 2.資金挹注能暫時支應公司資金需求。 3.若有效運用財務槓桿，公司可以較低之成本創造較高之利潤。 4.利息有節稅效果。	1.利息支出負擔沉重，使負債增加而侵蝕公司獲利。 2.負債增加易造成財務結構惡化，增加營運風險，相對亦增加公司舉債困難度及資金成本。 3.融通期限較短，且須提供擔保品設定予金融機構，且金融環境不佳收銀根還款壓力大。 4.長期投資或固定資產投資，不宜以銀行短期借款支應。

(2)對當年度每股盈餘稀釋之影響

本次現金增資計畫係為配合初次上市前須辦理對外公開承銷之規定，計畫發行新股 6,449 仟股，佔本公司擬上市掛牌股本 58,040 仟股之 11.11%，

預估在本公司營運規模及獲利能力持續保持下，對本公司之每股盈餘稀釋程度應屬有限，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及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額

本次現金增資發行價格係暫定為每股新台幣 68 元，未有以低於票面金額發行股票之情形，故不適用。

(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

本次發行價格暫訂為每股 68 元，係參酌市場行情及本公司經營績效、獲利情形、未來產業前景等因素，詳細說明請參閱本公開說明書附件：價格計算書之說明。本公司股票初次上市申請若經臺灣證券主管機關核准，於辦理公開承銷時，實際每股發行價格、發行條件、資金運用計畫及其他相關事宜，本公司將視市場狀況與主辦承銷商再行議定之。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

1.計畫項目及運用進度

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
			2015 年
			第四季
充實營運資金	2015 年第二季	438,532	438,532
合 計		438,532	438,532

2.計畫完成後預計可能效益

本次現金增資發行新股所得款項計 438,532 仟元將全數用以充實營運資金，將能強化流動比率及改善財務結構，並可提高自有資金比率，致使資金調度靈活性增加，降低對金融機構之依賴性。

3.申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

2014 年現金收支預測

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	643,171	614,725	616,704	708,223	755,760	779,331	789,291	717,770	776,729	821,250	885,015	920,846	
加：融資性收入													
應收帳款收現	68,840	63,350	62,844	76,921	69,725	66,287	66,068	74,960	77,702	74,517	57,425	64,224	822,863
預收課程收現	58,847	56,656	52,031	69,630	67,625	53,406	49,333	56,951	86,101	79,848	68,406	70,329	769,163
利息收入及其他						838							838
合計----2	127,687	120,006	114,875	146,551	137,350	120,531	115,401	131,911	163,803	154,365	125,831	134,553	1,592,864
減：非融資性支出													
應付帳款\費用	51,426	25,960	32,000	44,335	32,000	43,008	30,308	32,000	40,950	41,000	40,400	50,400	463,787
薪資費用	99,264	49,632	49,600	49,600	80,306	49,000	49,600	39,402	72,836	49,600	49,600	69,200	707,640
短期投資													
短期投資			(62,346)										(62,346)
固定資產	5,443	42,435	4,102	5,079	1,473	3,563	4,300	1,550	5,496	0	0	0	73,441
合計-----3	156,133	118,027	23,356	99,014	113,779	95,571	84,208	72,952	119,282	90,600	90,000	119,600	1,182,522
要求最低現金餘額 4	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000	252,000
所需資金總額 5=3+4	408,133	370,027	275,356	351,014	365,779	347,571	336,208	324,952	371,282	342,600	342,000	371,600	1,434,522
融資前可供支用現金餘額 (短絀)6=1+2-5	362,725	364,704	456,223	503,760	527,331	552,291	568,484	524,729	569,250	633,015	668,846	683,799	801,513
融資淨額													
現金股利						(15,000)	(102,714)						(117,714)
現金增資													
銀行借款													
償還借款													
合計----7						(15,000)	(102,714)						(117,714)
期末現金餘額	614,725	616,704	708,223	755,760	779,331	789,291	717,770	776,729	821,250	885,015	920,846	935,799	935,799

2015 年現金收支預測

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	935,799	1,000,299	1,008,299	1,076,054	1,131,854	1,168,254	1,669,586	1,578,287	1,632,087	1,664,487	1,705,287	1,759,087	
加：融資性收入													
應收帳款收現	75,000	58,000	71,000	71,000	80,000	75,000	71,000	71,000	78,000	70,000	78,000	78,000	876,000
預收課程收現	69,500	45,000	79,665	79,000	79,000	80,000	79,000	79,000	80,000	75,000	80,000	80,000	905,165
利息收入及其他						1,000						1,000	2,000
合計----2	144,500	103,000	150,665	150,000	159,000	156,000	150,000	150,000	158,000	145,000	158,000	159,000	1,783,165
減：非融資性支出													
應付帳款\費用	31,000	21,000	31,710	42,000	42,000	42,000	45,000	45,000	45,000	48,000	48,000	48,000	488,710
薪資費用	48,000	73,000	50,200	50,200	79,600	50,200	50,200	50,200	79,600	50,200	50,200	99,200	730,800
短期投資													
長期投資													
固定資產	1,000	1,000	1,000	2,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	6,000	6,000	6,000	28,000
合計-----3	80,000	95,000	82,910	94,200	122,600	93,200	96,200	96,200	125,600	104,200	104,200	153,200	1,247,510
要求最低現金餘額 4	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800	268,800
所需資金總額 5=3+4	348,800	363,800	351,710	363,000	391,400	362,000	365,000	365,000	394,400	373,000	373,000	422,000	1,516,310
融資前可供支用現金 餘額(短絀)6=1+2-5	731,499	739,499	807,254	863,054	899,454	962,254	1,454,586	1,363,287	1,395,687	1,436,487	1,490,287	1,496,087	266,855
融資淨額													
現金股利							(145,099)						(145,099)
現金增資						438,532							438,532
銀行借款													
償還借款													
合計----7						438,532	(145,099)						293,433
期末現金餘額	1,000,299	1,008,299	1,076,054	1,131,854	1,168,254	1,669,586	1,578,287	1,632,087	1,664,487	1,705,287	1,759,087	1,764,887	1,764,887

4.申報年度及預計未來一年度應收帳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

(1)應收帳款與應付帳款付款政策

本公司銷售客戶主要為加盟商及個人會員，其銷售收款方式如下：

加盟商：檢視加盟商提供票據或保證金等狀況而定，採取出貨前 T/T 或出貨後月結 5~60 天收款。

個人會員：以信用卡或現金為主。

本公司關聯公司或關係人間銷售原料或產品之收款條件採月結 60~90 天方式收款，集團各關聯公司財務部門除定期核對帳務外，帳款將屆期亦主動通知對方付款，以維持應收帳款收款品質。應收帳款收款政策主要依個別客戶之信用狀況、營運狀況及交易往來等因素訂定，主要授信期間為 5~90 天，預估 2015 年之應收帳款政策與 2014 年並無顯著差異。

本公司對於供應商之付款條件係依據供應商提出之授信條件及參酌同業條件等因素訂定，主要付款天數為月結 60-90 天，預估 2015 年之應付帳款政策與 2014 年並無顯著差異。

(2)資本支出計畫

本公司資本支出計畫係依年度經營策略及各區營運發展計劃予以擬定，2014 年及 2015 年主要資本支出計畫為購置土地興建旗艦會館及增購機器設備。

(3)財務槓桿及負債比率

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益影響之程度，該項指標數值愈高，所承擔之財務風險愈大，本公司最近幾年財務槓桿度均維持在 1，主要係因本公司並無向金融機構舉債經營之情事。另 2011~2013 年負債比率分別為 71.43%、76.50%、72.91%，主要係因本公司主要營業活動中銷售美容美體課程時係先以預收款項認列負債，於會員實際執行課程操作時方轉列勞務收入所致；預計此次現金增資募集資金後，負債比率可望降低，而現金增加可提高流動比率，對公司整體財務結構及營運發展有正面之助益。

(4)增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形：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。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及綜合損益表

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1、2)					當年度截至 2014年9月30 日財務資料 (註3)
	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	
流動資產	734,033	719,564	866,358	911,972	1,082,763	1,202,996
不動產、廠房及設備	504,807	726,203	849,467	923,455	980,279	997,033
無形資產	57,117	71,388	104,540	112,040	125,056	116,938
其他資產	131,058	324,955	320,695	334,057	376,071	343,705
資產總額	1,427,015	1,842,110	2,141,060	2,281,524	2,564,169	2,660,672
流動負債	分配前	1,100,892	1,352,823	1,452,731	1,665,316	1,794,732
	分配後	1,100,892	1,448,688	1,592,586	1,829,244	1,892,754
非流動負債	35,700	54,981	76,677	80,070	74,684	72,267
負債總額	分配前	1,136,592	1,407,804	1,529,408	1,745,386	1,869,416
	分配後	1,136,592	1,503,669	1,669,263	1,909,314	1,967,438
歸屬於母公司業主之權益	290,423	434,306	611,652	536,138	694,753	823,179
股本	199,122	229,293	229,293	229,293	229,292	515,907
資本公積	208,918	208,918	208,918	123,052	123,052	124,429
保留盈餘	分配前	(105,203)	33,163	163,338	189,653	327,160
	分配後	(105,203)	(62,702)	23,483	25,725	229,138
其他權益	(12,414)	(37,068)	10,103	(5,860)	15,249	51,712
庫藏股票	-	-	-	-	-	-
非控制權益	-	-	-	-	-	-
權益總額	分配前	290,423	434,306	611,652	536,138	694,753
	分配後	290,423	338,441	471,797	372,210	596,731

註1：本公司僅編製2011~2013年度擬制性合併財務報告。

註2：2011~2013年度簡明資產負債表資訊係依經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告。

註3：2014年第三季簡明資產負債表資訊係依經會計師核閱簽證之擬制性合併財務報告。

註4：上稱分配後數字，請依據次年度股東會決議之情形填列。

2.簡明綜合損益表

單位：新台幣仟元

年 度 項目	最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註 1、2)					當年度截至 2014 年 9 月 30 日財務資 料 (註 3)
	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	
營 業 收 入	-	1,152,955	1,281,428	1,249,110	1,561,287	1,148,405
營 業 毛 利	-	725,419	847,013	821,463	1,111,957	807,385
營 業 損 益	-	190,532	272,081	192,126	426,360	294,276
營業外收入及支出	-	3,442	15,744	21,488	7,579	(17,710)
稅 前 淨 利	-	193,974	287,825	213,614	433,939	276,566
繼 續 營 業 單 位 本 期 淨 利	-	142,773	234,126	171,587	288,323	188,608
停 業 單 位 損 失	-	-	-	-	-	-
本 期 淨 利 (損)	-	142,773	234,126	171,587	288,323	188,608
本期其他綜合損益 (稅 後 淨 額)	-	(29,061)	39,085	(21,380)	34,221	36,463
本 期 綜 合 損 益 總 額	-	113,712	273,211	150,207	322,544	225,071
淨 利 歸 屬 於 母 公 司 業 主	-	142,773	234,126	171,587	288,323	188,608
淨利歸屬於非控制 權 益	-	-	-	-	-	-
綜合損益總額歸屬於母 公 司 業 主	-	113,712	273,211	150,207	322,544	225,071
綜合損益總額歸屬於非 控 制 權 益	-	-	-	-	-	-
每 股 盈 餘	-	6.40	10.21	7.48	12.57	3.66

註 1：本公司僅編製 2011~2013 年度擬制性合併財務報告。

註 2：2011~2013 年度簡明綜合損益表資訊係依經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告。

註 3：2014 年第三季簡明綜合損益表資訊係依經會計師核閱簽證之擬制性合併財務報告。

(二)影響上述簡明財務報表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告之影響：無。

(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姓名及其查核意見

年度	會計師事務所	簽證會計師姓名	查核意見
2009 年度	—	—	—
2010 年度	—	—	—
2011 年度	資誠聯合會計師事務所	楊明經、許文冠	無保留意見
2012 年度	資誠聯合會計師事務所	楊明經、許文冠	無保留意見
2013 年度	資誠聯合會計師事務所	楊明經、許文冠	無保留意見

註：1. 本公司僅編製 2011~2013 年度擬制性合併財務報告。

2.最近五年度更換會計師原因之說明：無。

3.外國發行公司最近連續七年財務報告皆由相同會計師查核簽證者，應說明未更換會計師之原

因、目前簽證會計師之獨立性暨公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施：本公司最近四年度簽證會計師為同一人，並無連續七年未更換會計師之情事。

(四)財務分析

分析項目 (註 2)	年 度 (註 1)	最近五年度財務分析					當年度截至 2014 年 9 月 30 日財 務 分 析
		2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	
財務結構 %	負債占資產比率	-	76.42	71.43	76.50	72.91	69.06
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	67.38	81.03	66.73	78.49	89.81
償債能力 %	流動比率	-	53.19	59.64	54.76	60.33	68.15
	速動比率	-	41.21	49.88	45.48	48.75	54.89
	利息保障倍數	-	-	23,986.42	-	144,647.33	13,829.30
經營能力	應收款項週轉率 (次)	-	6.16	5.13	4.92	8.44	9.79
	平均收現日數	-	59	71	74	43	37
	存貨週轉率 (次)	-	2.51	3.00	3.05	2.57	2.12
	應付款項週轉率 (次)	-	18.04	18.82	17.99	15.40	17.64
	平均銷貨日數	-	145	122	120	142	172
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	-	1.87	1.63	1.41	1.64	1.55
	總資產週轉率 (次)	-	0.71	0.64	0.56	0.64	0.59
獲利能力	資產報酬率 (%)	-	8.73	11.76	7.76	11.90	7.22
	權益報酬率 (%)	-	39.40	44.77	29.90	46.85	24.85
	稅前純益占實收資本比率 (%)	-	84.60	125.53	93.16	189.25	53.61
	純益率 (%)	-	12.38	18.27	13.74	18.47	16.42
現金流量	每股盈餘 (元)	-	6.40	10.21	7.48	12.57	3.66
	現金流量比率 (%)	-	35.32	22.46	33.22	33.02	19.29
	現金流量允當比率 (%)	-	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)
槓桿度	現金再投資比率 (%)	-	45.99	19.21	31.08	29.59	14.25
	營運槓桿度	-	1.87	1.59	2.05	1.52	1.59
槓桿度	財務槓桿度	-	1	1	1	1	1

最近二年度各項財務比率變動增減變動達 20%，說明各項財務比率變動原因：

- 應收款項週轉率增加且平均收現日數減少：
主係因應收款項順利收回且業績成長所致。
- 不動產、廠房及設備週轉率增加：
主係因業績大幅成長所致。
- 資產報酬率增加、權益報酬率增加、稅前純益占實收資本比率增加、純益率增加、每股盈餘增加：
主係因業績大幅成長且有效管控成本下，致稅前淨利及稅後淨利皆增加所致。

註 1：本公司僅編製 2011~2013 年度擬制性合併財務報告。

註 2：2011~2013 年財務分析比率資訊係依經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告為計算基礎。

註 3：無最近五年度營業活動淨現金流量、資本支出等資訊，故不予計算。

註 4：現金再投資比率之營運資金因金額為負數，故以零列計。

註 5：各財務比率計算公式如下表：

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(不動產、廠房及設備)比率=(股東權益淨額(權益總額)+長期負債(非流動負債))／固定資產淨額(不動產、廠房及設備淨額)

2.償債能力

- (1)流動比率=流動資產／流動負債
- (2)速動比率=(流動資產－存貨－預付費用)／流動負債
- (3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益／本期利息支出

3.經營能力

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

4.獲利能力

- (1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1－稅率)]／平均資產總額
- (2)股東權益(權益)報酬率=稅後損益／平均股東權益(權益)淨(總)額
- (3)純益率=稅後損益／銷貨淨額
- (4)每股盈餘=(稅後淨利(淨利歸屬於母公司業主)－特別股股利)／加權平均已發行股數

5.現金流量

- (1)現金流量比率=營業活動淨現金流量／流動負債
- (2)淨現金流量允當比率=最近5年度營業活動淨現金流量／最近5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)／(固定資產(不動產、廠房及設備)毛額+長期投資+其它資產(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)

(五)會計項目重大變動說明

最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計項目，金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因如下：

單位：新台幣仟元

會計項目 \ 年 度	2013 年 度 (擬制)		2012 年 度 (擬制)		增 減 變 動		說 明
	金 額	%	金 額	%	金 額	%	
現金及約當現金	643,171	25	477,730	21	165,441	34.63	主係因本公司 2013 年產品及課程銷售較 2012 年成長所致。
應收帳款淨額	145,506	6	183,759	8	(38,253)	(20.82)	主係佐登化妝品公司順利收回已逾期但未減損之應收款項且應收帳款依收款條件如期收回所致。
存貨	192,197	7	130,867	6	61,330	46.86	主係因佐登妮絲國際 2013 年度取得義大利品牌-REVIVRE 之代理權，故銷售初期採購較多成品做為備貨及維持安全存量；另因佐登化妝品公司新產品精油系列產品銷量增加，備貨較多原料所致。
其他非流動資產	188,014	7	153,125	7	34,889	22.78	主係佐登妮絲國際配合營運需要，向銀行申請刷卡額度之履約保證金增加，故質押定存金額增加所致。
當期所得稅負債	42,040	2	7,623	-	34,417	451.49	係因佐登化妝品公司 2013 年度已無減半徵收企業所得稅率，且佐登妮絲國際及佐登化妝品公司稅前淨利皆增加所致。
未分配盈餘	325,840	13	188,333	8	137,507	73.01	係因稅後淨利大幅增加所致。
營業收入	1,561,287	100	1,249,110	100	312,177	24.99	主係公司長期品牌經營及積極提升服務品質，加上連鎖品牌之優勢漸顯，致公司營業收入持續成長。
營業毛利	1,111,957	71	821,463	66	290,494	35.36	係因公司營業收入成長，而營業成本有效管控下，使營業毛利增加。

會計項目 \ 年 度	2013 年 度 (擬制)		2012 年 度 (擬制)		增 減 變 動		說 明
	金 額	%	金 額	%	金 額	%	
營業利益	426,360	27	192,126	15	234,234	121.92	主係公司營業毛利成長，且在力求樽節支出原則下，費用並未增加，致營業利益增加。
所得稅費用	145,616	10	42,027	3	103,589	246.48	主係因稅前淨利增加及配合第一回台上是需要境外組織重組產生股權移轉所得稅影響數所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	35,899	2	(14,172)	(1)	50,071	353.31	主係匯率波動所致。

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

1.2012 年度經會計師查核簽證之擬制合併財務報告請詳：詳附件一之一。

2.2013 年度經會計師查核簽證之擬制合併財務報告請詳：詳附件一之二。

3.2014 年第三季經會計師核閱之合併財務報告請詳：詳附件一之三。

(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：不適用。

(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：不適用。

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：新台幣仟元

項目	2013 年度	2012 年度	差異	
			金額	%
流動資產合計	1,082,763	911,972	170,791	18.73
非流動資產合計	1,481,406	1,369,552	111,854	8.17
資產總計	2,564,169	2,281,524	282,645	12.39
流動負債合計	1,794,732	1,665,316	129,416	7.77
非流動負債合計	74,684	80,070	(5,386)	(6.73)
負債合計	1,869,416	1,745,386	124,030	7.11
股本	229,292	229,293	(1)	(0.00)
資本公積	123,052	123,052	0	0.00
保留盈餘	327,160	189,653	137,507	72.50
其他權益	15,249	(5,860)	21,109	360.22
權益合計	694,753	536,138	158,615	29.58
最近二個會計年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元者之分析說明：				
1. 保留盈餘增加主要係稅後淨利大幅增加所致。				
2. 其他權益減少主要係備供出售金融資產未實現損失增加及國外營運機構財務報表換算之兌換差額增加所致。				

(二)財務績效

1.財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	2013 年度	2012 年度	差異	
			金額	%
營業收入淨額	1,561,287	1,249,110	312,177	24.99
營業成本	449,330	427,647	21,683	5.07
營業毛利	1,111,957	821,463	290,494	35.36
營業費用	685,597	629,337	56,260	8.94
營業淨利	426,360	192,126	234,234	121.92
營業外收入及支出	7,579	21,488	(13,909)	(64.73)
稅前淨利	433,939	213,614	220,325	103.14
所得稅費用	145,616	42,027	103,589	246.48
稅後淨利	288,323	171,587	116,736	68.03
最近二個會計年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元者之分析說明：				
1. 營業收入淨額增加主係公司積極提升服務品質、舉辦銷售活動，加上連鎖品牌之優勢，致公司營業收入亦明顯增加。				
2. 營業毛利及營業淨利增加主係營業收入增加且有效管控成本、費用所致。				

3. 營業外收入及支出增加主係 2013 年度支付組織重組產生之相關費用及處分固定資產損失所致。
4. 稅前淨利增加主係 2013 年度營收淨額、營業毛利及營業淨利均明顯成長所致。
5. 所得稅費用增加主係 2013 年度稅前淨利增加，致當期所得稅費用亦隨之增加所致。
6. 稅後淨利增加主係 2013 年度營收淨額、營業毛利及營業淨利均明顯成長所致。

2. 預期銷售數量與其依據

中國大陸經濟持續成長，經濟環境改善且每人可支配所得增加，除基本民生必需品外，對奢侈品、精品、美的事物追求增加，對美容美體保養產品及課程追求的經濟門檻較低，且為生活上普遍消費行為，預計未來市場需求將持續成長。台灣地區在深耕 20 餘年下品牌知名度與企業形象均以建立，固定會員持續穩定，新會員則透過一系列會員招募方案持續增加，台灣地區成長幅度雖不及中國及東南亞地區，但永續穩定成長仍可期。預計 2015 年在營業規模及銷售數量上仍較 2014 年成長。相關市場研究分析及產業之現況與發展，請參閱營運概況說明。

3. 對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司之美容美體產品及課程均為自行研發，因應市場需求及消費趨勢不斷創新發展，推出具市場競爭力之產品及課程來滿足消費者，並且本公司連鎖加盟通路優勢及品牌知名度已具備，新加入之競爭者短期內難以形成品牌或通路之威脅。未來本公司之所屬轉投資公司將隨時注意市場需求的變動及景氣變化，適時推出新產品及課程，以擴大市占率及業績，進而提升集團獲利能力。

(三) 現金流量

1. 最近年度現金流量變動情形分析

項目	2013 年度	2012 年度	差異	
			金額	%
營業活動之現金流入	533,916	533,194	722	0.18
投資活動之現金流出	(221,004)	(200,362)	(20,642)	10.30
籌資活動之現金流出	(139,163)	(226,763)	87,600	(39.28)
變動分析：				
1. 營業活動之現金流入減少主係因預收款項減少所致。				
2. 投資活動之現金流出增加主係因質押定存金額增加及購置電腦軟體所致。				
3. 籌資活動之現金流出減少主係股利分配及減資退回股款等所致。				

2.流動性不足之改善計畫

本公司業務處於成長獲利階段，並適時動撥銀行借款，尚無資金流動性不足之情況。

3.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
935,799	535,655	293,433	1,764,887	—	—
2015年預計現金流量變動情形分析：					
(1)營業活動：預計營業活動產生現金流入535,655仟元，主係因營業獲利而產生現金流入。					
(2)投資及融資活動：本公司將於2015年進行股票初次上市辦理現金增資發行新股，以及配發現金股利、擴充生產設備、融資借款、償還借款等，預計投資及融資活動產生淨現金流入293,433仟元。					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司重要資本支出項目為固定資產購置支出，主要為建置直營門市及因應市場供需而持續增購生產設備，對公司財務業務尚無不利影響。

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

1.本公司轉投資政策

本公司轉投資政策以本業經營為核心考量，並不從事其他非本業之行業。以自有佐登妮絲品牌行銷台灣、中國大陸、東南亞及歐美等，相關投資計畫經各項分析、衡量對集團所帶來的效益，並遵循經董事會或股東會決議通過之內部控制制度「投資循環」、「子公司營運管理及監督管理辦法」、「集團企業、特定公司及關係人交易作業辦法」及本公司「取得或處分資產處理程序」。

2.最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫

單位:新台幣仟元

被投資公司	直(間)持 股比例	最近年度 認列投資 損益	獲利或 虧損原因	改善計畫
佐登妮絲國際	100%	178,618	營運狀況良好	無
SUCCESS	100%	116,502	主要係認列佐登化妝 品獲利	無
JDEVELOPMENT	100%	(6,657)	主要係認列佐登企管 虧損	無
佐登化妝品	100%	190,666	營運狀況良好	無
佐登企管	100%	(6,633)	加盟權益金及服務收 入尚未達損益兩平， 2014 年已改善	無
長沙管理	100%	218	營運狀況良好	無
成都管理	100%	(656)	服務收入不如預期， 2014 年已改善。	無
武漢管理	100%	305	營運狀況良好	無

3.未來一年投資計畫：無

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師對本公司提出之內部控制改進建議：

年度	內部控制改進建議	改善情形
2011	1.各項原始憑證於核准支付後應予以註銷。 2.內部控制制度應予書面化。	均已依照左列建議改善
2012	1.關係企業間應按月對帳，以確保帳務處理之正確性。	均已依照左列建議改善
2013	1.應結清久未往來之銀行帳戶	改善中

(二)內部稽核發現重大缺失之改善情形：

本公司內部稽核人員根據年度規劃之稽核計畫及內部稽核制度執行對公司的內部稽核，其稽核過程中除發現一般作業問題外，並無發生足以影響本公司及所屬轉投資公司營運之重大缺失。

(三)內部控制聲明書：請參閱附件二。

(四)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：請參閱附件三

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

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱證券承銷商評估報告。

四、律師法律意見書：請參閱附件四。

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)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形：不適用。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：不適用。

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、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

2013 年度及 2014 年度截至公開說明書刊印日止，董事會開會 4 次，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出（列）席 次數	委託出席次數	實際出（列） 席率(%)	備註
董事長	陳正雄	4	0	100	
董事	陳政治	3	0	75	
董事	柯東洲	4	0	100	
董事	陳佳琦	3	1	75	
董事	黃國榮	4	0	100	
董事	劉大慶	4	0	100	
獨立董事	柯俊禎	4	0	100	
獨立董事	王銘富	3	1	75	
獨立董事	黃順財	3	1	75	

其他應記載事項：

- 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：無此情形。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：本公司於 2014 年 11 月 17 日召開第二屆第四次董事會，討論本公司董事及經理人薪酬案，涉及自身利益之董事、經理人於表決過程中均予以利益迴避，不參與表決。
- 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：本公司於 2014 年 5 月成立審計委員會，其執行情形詳：伍、特別記載事項之十一、公司治理運作情形之(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

本公司自 2014 年 5 月 13 日成立審計委員會，由全體獨立董事組成，2014 年度及截至公開說明書刊印日止，審計委員會開會 4 次，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
獨立董事	柯俊禎	4	0	100	
獨立董事	王銘富	3	1	75	
獨立董事	黃順財	3	1	75	

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、方式及結果等）：本公司之稽核單位定期皆會提供獨立董事內部查核之稽核報告，並列席董事會報告最新的稽核情形，獨立董事並得隨時查閱本公司之財務、業務狀況，若對本公司相關之作業內容有疑問或建議事項，可立即與相關單位主管溝通檢討改進。獨立董事除定期審查財務報表，必要時亦會與會計師開會溝通。

(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

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
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司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之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司為確保股東權益，設有訴訟及非訟代理人、發言人等，專責處理股東建議、疑義事項，並在台灣委由專責股務代理機構處理股務事宜。 (二) 透過股務代理機構可提供實際資訊，適時掌握名單。 (三) 本公司已訂定「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」，且關係企業財務業務各自獨立，並已落實本公司與關係企業之風險管控及適當防火牆之方式。	尚無重大差異 尚無重大差異 尚無重大差異
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 本公司已設置三席獨立董事。 (二) 本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。	尚無重大差異 尚無重大差異
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司設有訴訟及非訟代理人，處理有關公司對外關係及利害關係人事宜。	尚無重大差異
四、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司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）	(一) 目前尚未架設網站揭露財務業務及公司治理資訊情形，待本公司股票初次上市申請案經臺灣證券主管機關核准，將指派專人向臺灣證券交易所申請建立公開資訊之網路申報作業系統。 (二) 本公司已建置發言人制度，未來將依相關法令及制度執行。	尚無重大差異 尚無重大差異
五、公司設置提名或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司已設置審計委員會及薪資報酬委員會，皆由三名獨立董事組成，至於其他功能性委員會則視需求由董事會另行授權設置。	尚無重大差異

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
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：	本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，然已訂定與公司治理相關之股東會議事規則、董事選舉辦法、獨立董事職責範疇規則、內部控制制度、誠信經營守則、道德行為準則等，目前採循序漸進方式予以落實，透過修改相關管理辦法、加強資訊透明度與強化董事會職能等措施，推動公司治理之運作。	
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、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）：	1.本公司及子公司提供員工充分之教育訓練、讓員工有充分反映意見之管道並依各地法令規定提供員工合理之福利與報酬等。 2.本公司已為董事及獨立董事安排進修課程，未來並將評估購買董事責任保險之必要性。 3.除特殊狀況外，董事及獨立董事皆會出席參加會議，且董事對董事會所列議案如涉有利害關係時，不得加入表決。 4.本公司與往來銀行、供應商及客戶等，均保持暢通之溝通管道。	
八、如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者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：	無。	

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形

1.薪資報酬委員會的組成

本公司於 2014 年 5 月 13 日決議設置薪資報酬委員會，由全體獨立董事擔任薪資報酬委員會之成員。

身份別 (註 1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 2)								兼任其他 公開發行公司 薪資報酬委員會 成員家數	備註 (註 3)
		商務、法 務、會計 或公司業 務所需相 關料系之 公私立大 專院校講 師以上	法官、檢 察官、律 師、會計 師或其他 與公司業 務所需之 國家考試 及格領有 證書之專 門職業及 技術人員	具有商務、 法務、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	黃順財			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	是
獨立董事	柯俊禎	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	3	是
獨立董事	王銘富	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	是

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報酬委員會設置及行使職權辦法」第 6 條第 5 項之規定。

2.薪資報酬委員會的職責

薪資報酬委員會以善良管理人之注意，忠實履行以下職權，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。薪資報酬委員會由召集人每年至少召開二次，並得視需要隨時召開會議。

3.薪資報酬委員會運作情形

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：2014年5月13日至2017年5月12日，最近年度及截至公開說明書刊印日止，薪資報酬委員會開會1次，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
召集人	黃順財	1	0	100	
委員	柯俊禎	1	0	100	
委員	王銘富	0	1	0	

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。

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

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
一、落實推動公司治理 (一) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。 (二) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。 (三) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	(一)本公司目前訂有道德行為準則，雖尚未訂定社會責任或制度，但為履行社會責任，仍不定期對社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、安全衛生與其他社會責任活動盡一份心力。 (二)本公司雖未設置社會責任專(兼)職單位，但本公司從自身做起，對相關社會責任活動皆不遺餘力。 (三)本公司不定期公告及宣導相關企業倫理，並設有「員工手冊」及「員工獎懲處理辦法」，明確記載獎勵及懲戒之制度。	無重大差異
二、發展永續環境 (一) 公司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之情形。 (二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。 (三) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。 (四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	(一)本公司不斷提升各項資源之利用效率及表單或文件電子化，不斷提昇各項資源之利用效率，以降低對環境所造成之負荷。 (二)本公司通過ISO認證，對品質管理、安全衛生及環境保護等均有完整規範。 (三)本公司行政單位依權責劃分，有專責人員負責環境安全衛生管理的維護與推行。 (四)本公司已於產品製造過程加強節能減碳管理，可善盡環保之責。	無重大差異

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
三、維護社會公益 (一) 公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。 (二) 公司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之情形。 (三) 公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。 (四) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。 (五) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。 (六) 公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	(一) 本公司依循相關法規，訂定人事管理規章，保障員工合法權益。 (二) 本公司提供員工參加各項進修機會，藉以提升員工能力，增進工作效率。 (三) 本公司為有效內部資訊公布，依據事項於公司內部網路公告或電子郵件通知；且定期召開內部勞資會議，藉以建立員工溝通之管道及傳達重要營運訊息予所有員工。 (四) 本公司不定期更新官網向消費者公告最新消息，並由各門市主動即時聯繫所屬會員，包含電話通知、手機簡訊、郵寄商品DM、手機APP等；且公司內部設置客服人員，接受消費者申訴與產品諮詢，以維護消費權利。 (五) 本公司將企業社會責任的理念與作法向供應商推廣，共同保護環境、提昇員工安全與健康。 (六) 本公司不定期響應弱勢團體或慈善公益團體的贊助活動，積極維護社會公益。	無重大差異
四、加強資訊揭露 (一) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。 (二) 公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。	(一) 本公司於公開發行後，將依相關規定揭露企業社會責任相關訊息。 (二) 本公司尚未編製企業社會責任報告書。	無重大差異
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： 本公司目前訂有道德行為準則，雖尚未訂定社會責任或制度，但為履行社會責任，仍不定期對社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、安全衛生與其他社會責任活動盡一份心力。		
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：無。		
七、公司產品或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

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
一、訂定誠信經營政策及方案 (一) 公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。 (二) 公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。 (三) 公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。	(一) 本公司訂有「道德行為準則」與「誠信經營守則」，本公司企業文化亦重視誠信與操守。 (二) 本公司訂有「誠信經營守則作業程序及行為指南」以供遵循。 (三) 本公司已訂定「誠信經營守則作業程序及行為指南」，並嚴格禁止賄賂或非法政治獻金等不誠信行為，經發現依相關規定處理。	無重大差異
二、落實誠信經營 (一) 公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。 (二) 公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。 (三) 公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。 (四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	(一) 本公司人員避免與不誠信之供應商、客戶或其他商業往來對象從事商業交易，一經發現則立即停止與其交易，並列為拒絕往來對象。 (二) 公司設置審計委員會，至少每季召開一次，監督公司內部控制之有效實施、遵循相關法令及規則等，並對董事會負責。 (三) 本公司「誠信經營守則作業程序及行為指南」可提供員工完整的規範指引。 (四) 公司設有會計制度供會計人員作業時遵循，另稽核單位依稽核計劃執行稽核作業，並定期向審計委員會及董事會報告稽核執行情形。	無重大差異
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	員工發現有違反法令規章或道德行為準則之行為時，任何人得以投訴方式，交由專人負責處理。	無重大差異
四、加強資訊揭露 (一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。 (二) 公司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放置公司網站等)。	(一) 本公司已架設網站，未來將視需求逐步建置並揭露誠信經營相關資訊情形。 (二) 公司設有專人負責資訊的收集，未來將於公開資訊觀測站揭露，力求對大眾揭露訊息之完整與即時。	無重大差異

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
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（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）： 本公司與往來廠商交易時，一向秉持誠信原則並對往來廠商宣導本公司誠信經營理念，對員工亦加強教育。		

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司尚未訂定公司治理守則及相關規章，但本公司實質上已依據公司治理精神運作及執行公司治理相關規範，未來將透過修訂相關辦法、加強資訊透明度與強化董事會之職能，推動公司治理之運作。

(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：無此情事發生。

(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。

十二、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易：請參閱附件五。

十三、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估：無。

十四、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。

十五、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。

十六、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列事項：不適用。

十七、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應增加揭露資訊：不適用。

十八、發行公司有上市審則準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：不適用。

十九、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項：不適用。

二十、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱推薦證券商評估報告。

二十一、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之員工認股權憑證採內含價值法，於申請公司股票上市後對財務報表可能之影響：無。

二十二、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：

請參閱附件六～附件七。

二十三、其他必要補充說明事項：

(一)本公司章程中關於股東行使權利主要內容：

本公司已將中華民國法規對於相關股東權益保護重要事項納入公司章程，藉以保護中華民國投資人之重要權益，惟此「上市公司章程」自本公司股票於臺灣證券交易所上市掛牌之日起生效。有關本公司股東行使權利之方式請參閱本公開說明書附件八「上市公司章程」。

(二)與我國股東權益保障規定重大差異之說明：

因英屬開曼群島法令與中華民國法令略有不一致之處，因此台灣證券交易所股份有限公司於2014年11月10日修訂之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」(下稱「股東權益保護事項表」)並非能當然適用於本公司，以下列表說明本公司現行有效之公司章程(下稱「公司章程」)因英屬開曼群島法令之規定而與股東權益保護事項表差異處，及公司章程之規定。

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
公司收買自己之股份轉讓予員工者，得限制員工在一定期間內不得轉讓。但其期間最長不得超過二年。	庫藏股得由公司董事決定其相關之條款與條件；另開曼公司法並無針對員工獎勵方案的相關規定。	依據公司章程第1規定，庫藏股(Treasury Shares)係指依據本章程、開曼公司法與上市法令發行但經公司買回、贖回或以其他方式取得且未註銷之股份；故將本項內容規定於公司章程第40D條；惟根據開曼律師表示，該等限制轉讓之規定係屬於公司與員工間之契約關係(the restrictions agreed between the company and the employee is a contractual matter between themselves.)。
5.下列事項，應在股東會召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出： (1) 選任或解任董事、監察人； (2) 變更章程； (3) 公司解散、合併、股份轉換、分割；	開曼公司法對臨時動議無特別規定。根據開曼律師表示，關於臨時動議部分，股東會議通知並須明確載明會議討論內容並提供相關資訊以利股東了解；然而在股東會會議通知中通常加入「任何其他議案」項目，該等項目通常具備非正式或不重大的本質，主席不得將重要事	開曼公司法對臨時動議無特別規定；故將第5項內容規定於公司章程第50條。 根據開曼律師表示，關於臨時動議部分，股東會議通知並須明確載明會議討論內容並提供相關資訊以利股東了解；然而在股東會會議通知中通常加入「任何其他議案」項目，該等項目通常具備非

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
(4) 締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與他人經常共同經營之契約； (5) 讓與全部或主要部分之營業或財產； (6) 受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者； (7) 私募發行具股權性質之有價證券； (8) 董事從事競業禁止行為之許可； (9) 以發行新股方式，分派股息及紅利之全部或部分； (10) 將法定盈餘公積及因發行股票溢價或受領贈與所得之資本公積，以發行新股方式，分配與原股東者。	件放入本項目；如果有任何重要事項，應依據程序另召集會議討論決議；惟如情況緊急必須在股東會會議中討論之事項，必須再下次會議中將具體內容提出並進行追認。儘管，開曼法律並無明示禁止臨時動議，惟開曼律師建議不宜在股東會上有臨時動議。	正式或不重大的本質，主席不得將重要事件放入本項目；如果有任何重要事項，應依據程序另召集會議討論決議；惟如情況緊急必須在股東會會議中討論之事項，必須在下次會議中將具體內容提出並進行追認。
3.公司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。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。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。	開曼公司法對第3項內容並無特別規定。	開曼公司法對第3項前段內容並無特別規定，故將第3項前段規定於公司章程第68條；另根據開曼律師意見，股東以書面方式投票視為委託股東會主席投票，故參酌開曼律師意見將第3項後段規定於公司章程第68條規定(即以書面或電子方式行使表決權之股東，視為委託股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權，但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權，惟前述之委託應視為不構成上市法令之委託代理人規定)。
5.股東以書面或電子方式行使表決權後，欲親自出席股東會者，應於股東會開會二	開曼公司法對第5項內容並無特別規定。	開曼公司法對第5項內容並無特別規定；故將第5項規

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
日前，以與行使表決權相同之方式撤銷前項行使表決權之意思表示；逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。		定於公司章程第 70 條。 根據開曼律師表示，在英美普通法(Common Law)下，委託人親自出席即為委託書之撤銷(under common law, a person may revoke its proxy by attending the meeting in person)，以書面或電子方式行使表決權之股東，視為"委託"股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權。 綜上，股東(即委託人)親自出席股東會，即視為撤銷先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示(即撤銷委託股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權)，而不論股東(即委託人)是否業於開會2日前撤銷先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示(即撤銷委託股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權)。另，如日後因公司章程規定必須於開會2日前撤銷先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示而產生爭議，開曼法院得(may)依據前述英美普通法之規定，認定公司章程該等內容不具備執行力。
4.委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。	開曼公司法對委託書或委託書之募集無特別規定。	開曼公司法對委託書或委託書之募集無特別規定；故將第 4 項內容規定於公司章程第 62B 條。 根據開曼律師表示，在英美普通法(Common Law)下，委託人親自出席即為委託書之撤銷(under common law, a person may revoke its proxy

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
		by attending the meeting in person), 以書面或電子方式行使表決權之股東, 視為"委託"股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權。 綜上, 股東(即委託人)親自出席股東會, 或以書面或電子方式行使表決權之意思表示(即委託股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權), 即為先前委託之撤銷, 而不論股東(即委託人)是否業已於開會 2 日前為撤銷委託書之通知。另, 如日後因公司章程規定必須於開會 2 日前撤銷先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示而產生爭議, 開曼法院得(may)依據前述英美普通法之規定, 認定公司章程該等內容不具備執行力。
下列涉及股東重大權益之議案, 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: 1. 公司締結、變更或終止關於出租全部營業, 委託經營或與或他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重	關於 1.、4.及 5. (分割部分), 開曼公司法無特別要求或禁止之規定。 關於 2.及 3., 開曼公司法第 24 條規定, 章程之任何變更須經特別決議通過。 關於 5 (解散部份), 開曼公司法第 116 條規定, 公司應以特別決議(Special Resolution)而自願解散, 另如係無法清償債務而自願解散則應以股東會決議通過(the company in general meeting resolves...), 開曼律師認為前述股東會決議得以普通決議(Ordinary Resolution)、特	(一) 開曼公司法對於第 1 款、第 4 款及第 5 款分割部分並無特別要求或禁止之規定; 故將第 1 款、第 4 款及第 5 款分割部分, 分別規定於公司章程第 32(a)(b)(c)(d)(g)條, 必須經過股東會特別重度決議通過(即「A 型特別決議」(Supermajority Resolution Type A)或「B 型特別決議」(Supermajority Resolution Type B)(定義見上))。 (二) 根據開曼公司法第 24 條規定, 公司章程之任何變更必須經過股東會特

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
大影響者 2. 變更章程 3. 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議 4. 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部 5. 解散、合併或分割之決議	別決議 (Special Resolution) 或經公司章程規定之較高的決議方式為之，故在公司章程沒有規定下，普通決議 (Ordinary Resolution) 通過即可。 此外，關於5 (合併部分)，依據開曼律師表示，開曼公司法第233(6)條規定須經特別決議 (Special Resolution) 通過，如公司章程有其他決議規定，則依據公司章程規定辦理。	別決議 (Special Resolution); 故將第2款規定於公司章程第157條，即公司得隨時以特別決議 (Special Resolution) 變更備忘錄及/或章程。股東會出席成數則依公司章程第51條規定 (即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。 (三) 根據開曼公司法第24條規定，公司章程之任何變更必須經過股東會特別決議 (Special Resolution); 故將第3款規定於公司章程第18條，即公司章程之變更如有損害特別股股東之權利之事項，除需經普通股股東會以特別決議 (Special Resolution) 外，尚需經特別股股東會以特別決議 (Special Resolution) 通過。股東會出席成數則依公司章程第51條規定 (即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。 (四) 有關第5款解散部分，依據開曼公司法第116條規定，公司應以特別決議 (Special Resolution) 而自願解散，另如屬於無法清償債務時，則應以股東會決議通過 (the company in general meeting resolves...), 開曼律師認為前述股東會決議得以普通決議 (Ordinary Resolution)、

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
		特 別 決 議 (Special Resolution)或以公司章程規定之較高的決議方式為之；故將第 5 款解散部分規定於公司章程第 33 條，其中如公司因無法如期清償債務而自願解散，應經過股東會特別重度決議通過(即「A 型特別決議」(Supermajority Resolution Type A)或「B 型特別決議」(Supermajority Resolution Type B)(定義見上))為之(第 33(a)條)，如公司因其他原因而自願解散，則應經過特別決議 (Special Resolution)方式為之(第 33(b)條)。股東會出席成數則依公司章程第 51 條規定(即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。 (五) 有關第 5 款合併部分，開曼律師表示，關於合併部分，依據開曼公司法第 233 條(6)規定，須經特別決議 (Special Resolution)通過，如公司章程有其他決議規定，則依據公司章程規定辦理；故將第 5 款合併部分規定於公司章程第 31(A)(c)條。股東會出席成數則依公司章程第 51 條規定(即代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席)。
監察人相關規定。	開曼公司法對監察人無特別	因本公司未設置監察人，故

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
	規定。	未修正章程。
1. 繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求監察人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，監察人不提起訴訟時，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。	開曼公司章程無特別要求或禁止之規定。 依據開曼法律規定，股東代表公司提起訴訟之情形為：(A) 該行為係違法或逾越公司權限範圍之行為，因而無法由股東追認；或(B) 該行為構成對少數股東之詐欺(即以該訴訟尋求救濟之對象為大股東，而該等大股東不會允許公司放任該訴訟尋求救濟之原告，如以本款為由提起訴訟，需先證明有詐欺之情形及從事不法行為者對公司有控制權)。 凡在公司權限範圍內之行為，或雖逾越權限範圍但可由股東追認，且符合多數股東之意志，開曼法院多傾向於不干涉公司之內部行為。	開曼公司章程無特別要求或禁止之規定，而公司並未設置監察人，而係設置審計委員會；參考證交所民國101年7月27日臺證上字第1011702189號函關於應以審計委員會之獨立董事成員取代監察人，故將第1項及第2項內容關於監察人部分由審計委員會之獨立董事成員取代，規定於公司章程第123條，即得以具備管轄權之法院(包括臺灣台北地方法院，如適用)為管轄法院；另開曼律師表示，公司章程第123條必須符合開曼法律規定，依據開曼法律，如果該董事認為提出訴訟並非對公司有利益，董事並無負有經持股佔3%以上股東請求對其他董事提起訴訟之義務。
1. 公司之董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，負損害賠償責任。該行為若係為自己或他人所為時，股東會得以決議，將該行為之所得視為公司之所得。 2. 公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，對他人應與公司負連帶賠償之責。 3. 公司之經理人、監察人在執行職務範圍內，應負與公司董事相同之損害賠償責任。	依據開曼公司法，董事對公司具有忠實義務(fiduciary duties)，如有違反該等義務致公司損害時，法院得判決董事負損害賠償責任；如因屬於為自己或他人而違反忠實義務且有利益，法院得判決返還該等利益。 依據開曼法律，董事為公司執行業務而對第三人造成損害，該第三人得對公司請求損害賠償，公司另向該董事請求因第三人之請求所造成公司的損失；儘管公司章程規定董事與公司負有連帶賠償責任(joint and several liability)，從開曼法律觀點，該第三人仍無法直接對董事主張。	參酌開曼律師意見(詳見左欄)，故將第1.項、第2.項及第3.項內容規定於公司章程第97B條；惟開曼律師表示，儘管公司章程規定董事與公司負有連帶賠償責任(joint and several liability)，從開曼法律觀點，該第三人仍無法直接對董事主張。
1. 公司董事或監察人，在任	開曼公司法並無相關限制規	佐登妮絲之現行公司章程係於2014年6月26日經股東會

差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
期中轉讓股份超過選任當時所持有公司股份數額二分之一時，當然解任。 2. 公司董事或監察人當選後，於就任前轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，或於股東會召開前之停止股票過戶期間內，轉讓持股超過二分之一時，其當選失其效力。	定。	決議合法通過，而本項係於2014年11月11日所新增之內容，故未將本項內容規定於現行公司章程中。建議應於上市掛牌前召集股東會以特別決議通過現行公司章程之修訂。

陸、重要決議、公司章程及相關法規

一、重要決議

(一)與本次發行有關決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)：請參閱附件九。

(二)未來股利發放政策

1. 公司章程所訂之股利政策

本公司處於成長階段，基於資本支出、業務擴充及健全財務規劃以求永續發展等需求，本公司之股利政策將依據本公司未來資金支出預算及資金需求情形，以現金股利及/或股票股利方式配發予本公司股東。

除上市法令另有規定外，本公司年度總決算如有盈餘時，董事會應以下述方式及順序擬訂盈餘分派案並提交股東會決議：

- (1)依法提撥應繳納之稅款；
- (2)彌補以前年度之累積虧損(如有)；
- (3)依據上市法令規定提撥百分之十(10%)為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司之實收資本額時，不在此限；
- (4)依據上市法令規定或主管機關要求提撥特別盈餘公積；
- (5)按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(d)項後之數額，最多提撥百分之三(3%)，保留作為董事紅利；
- (6)按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(d)項後之數額，最多提撥百分之五(5%)，且最少提撥百分之一(1%)，保留作為員工紅利(包含本公司員工及/或關係企業員工)；及
- (7)按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(f)項後之數額，加計前期累計未分配盈餘為可供分配盈餘，可供分配盈餘得經董事會提議股利分派案，送請股東常會依據上市法令決議後通過分派之。股利之分派得以現金股利及/或股票股利方式發放，在不牴觸英屬開曼群島法律下，股利金額最低至少應為當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(f)項之百分之十(10%)，且現金股利分派之比例不得低於股東股利總額之百分之十(10%)，並以百分之百(100%)為上限。

2. 本年度擬(已)議股利分配之情形

本公司 2013 年度盈餘分派議案業經 2014 年 6 月 26 日股東常會決議通過，依據公司章程擬發放董事酬勞新台幣 0 元及員工紅利新台幣

653,797 元，擬自可供分配盈餘中提撥股東現金紅利新台幣 61,908,840 元，每股新台幣 1.2 元。

(三)未來辦理增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響

本公司股票申請初次上市，現金增資計畫係為配合初次上市前須辦理對外公開承銷之規定，目前暫訂辦理現金增資發行新股 6,449 仟股，佔本公司擬上市掛牌股本 58,040 仟股之 11.11%，預估在本公司營運規模及獲利能力持續保持下，對本公司之每股盈餘稀釋程度應屬有限，對現有股東權益亦尚無重大影響。

二、公司章程

請參閱本公開說明書第附件八。惟各項內容均應以英文版章程為準。

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併財務報告暨會計師查核報告書
民國 101 年度及 100 年度

公司地址：The Grand Pavilion Commercial Centre,
Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O.
Box 32052, Grand Cayman KY1-1208,
Cayman Islands, British West Indies
電 話：886-4-2292-2999

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
民國 101 年度及 100 年度擬制性合併財務報告暨會計師查核報告書
目 錄

項	目	頁 次
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	會計師查核報告書	4 ~ 5
四、	擬制性合併資產負債表	6 ~ 7
五、	擬制性合併綜合損益表	8
六、	擬制性合併權益變動表	9
七、	擬制性合併現金流量表	10
八、	擬制性合併財務報告附註	11 ~ 51
	（一） 公司沿革	11
	（二） 通過財務報告之日期及程序	11
	（三） 新發布及修訂準則及解釋之適用	11 ~ 13
	（四） 重大會計政策之彙總說明	13 ~ 21
	（五） 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	21 ~ 22
	（六） 重要會計科目之說明	22 ~ 37
	（七） 關係人交易	37 ~ 38
	（八） 質押之資產	38
	（九） 重大或有負債及未認列之合約承諾	39

項	目	頁	次
(十)	重大之災害損失	39	
(十一)	重大之期後事項	39	
(十二)	其他	40	~ 44
(十三)	附註揭露事項	45	~ 47
(十四)	營運部門資訊	48	~ 51

會計師查核報告書

(103)財審報字第 14000910 號

佐登妮絲集團股份有限公司 公鑒：

佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日之擬制性合併資產負債表，暨民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 100 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之擬制性合併綜合損益表、擬制性合併權益變動表及擬制性合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開擬制性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查核結果對上開擬制性合併財務報告表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國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，第一段所述擬制性合併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」及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，足以允當表達佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日之擬制性財務狀況，暨民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 100 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之擬制性財務績效與現金流量。

第一段所述擬制性合併財務報告係佐登妮絲集團股份有限公司為申請股票上市所編製，其編製基礎如擬制性合併財務報告附註四說明。本擬制性合併財務報告係以佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司之歷史財務資訊為編製基礎。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

楊明經

會計師

許文冠

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0950105016 號

中 華 民 國 1 0 3 年 6 月 2 3 日

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARY)
擬制性合併資產負債表
民國101年12月31日及民國100年12月31日

單位：新台幣仟元

			101	年	12	月	31	日		100	年	12	月	31	日
			金				額	%		金				額	%
流動資產															
1100	現金及約當現金	六(一)	\$				477,730	21		\$				340,808	16
1110	透過損益按公允價值衡量之金	六(二)													
	融資產－流動					1,086	-					5,235	-		
1125	備供出售金融資產－流動	六(三)				75,447	3					71,050	3		
1150	應收票據淨額					272	-					162	-		
1170	應收帳款淨額	六(四)				183,759	8					240,358	11		
1180	應收帳款－關係人淨額	七(二)				17,790	1					65,594	3		
130X	存貨	六(五)				130,867	6					130,239	6		
1470	其他流動資產					25,021	1					12,912	1		
11XX	流動資產合計					911,972	40					866,358	40		
非流動資產															
1600	不動產、廠房及設備	六(六)及八				923,455	40					849,467	40		
1760	投資性不動產淨額	六(七)				116,942	5					116,942	5		
1780	無形資產	六(八)				112,040	5					104,540	5		
1840	遞延所得稅資產	六(二十二)				63,990	3					59,717	3		
1900	其他非流動資產	六(九)				153,125	7					144,036	7		
15XX	非流動資產合計					1,369,552	60					1,274,702	60		
1XXX	資產總計		\$				2,281,524	100		\$				2,141,060	100

(續次頁)

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARY)
擬制性合併資產負債表
民國101年12月31日及民國100年12月31日

單位：新台幣仟元

		101 年 12 月 31 日			100 年 12 月 31 日		
負債及權益		附註	金 額	%	金 額	%	
流動負債							
2150	應付票據		\$ 18,235	1	\$ 10,816	1	
2170	應付帳款		12,089	1	6,254	-	
2180	應付帳款－關係人	七(二)	-	-	142	-	
2200	其他應付款	六(十)	164,642	7	105,837	5	
2220	其他應付款項－關係人	七(二)	-	-	10,695	-	
2230	當期所得稅負債	六(二十二)	7,623	-	9,683	-	
2310	預收款項	六(十一)	1,456,703	64	1,296,343	61	
2399	其他流動負債－其他		6,024	-	12,961	1	
21XX	流動負債合計		1,665,316	73	1,452,731	68	
非流動負債							
2570	遞延所得稅負債	六(二十二)	32,558	1	40,165	2	
2640	應計退休金負債	六(十二)	29,918	1	24,710	1	
2645	存入保證金		17,594	1	11,802	-	
25XX	非流動負債合計		80,070	3	76,677	3	
2XXX	負債總計		1,745,386	76	1,529,408	71	
權益							
股本		六(十三)					
3110	普通股股本		229,293	10	229,293	11	
資本公積		六(十四)					
3200	資本公積		123,052	6	208,918	10	
保留盈餘		六(十五)					
3320	特別盈餘公積		1,320	-	1,320	-	
3350	未分配盈餘合計		188,333	8	162,018	8	
其他權益		六(十六)					
3400	其他權益		(5,860)	-	10,103	-	
3XXX	權益總計		536,138	24	611,652	29	
重大或有負債及未認列之合約承諾		九					
負債及權益總計							
			\$ 2,281,524	100	\$ 2,141,060	100	

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所楊明經、許文冠會計師民國103年6月23日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARY)

擬制性合併綜合損益表

民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 100 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	101 年 度	100 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(十七)	\$ 1,249,110 100	\$ 1,281,428 100
5000 營業成本	六(五)	(427,647) (34)	(434,415) (34)
5900 營業毛利		821,463 66	847,013 66
營業費用	六(二十)(二十一)		
6100 推銷費用		(409,997) (33)	(385,574) (30)
6200 管理費用		(213,079) (17)	(183,822) (14)
6300 研究發展費用		(6,261) (1)	(5,536) (1)
6000 營業費用合計		(629,337) (51)	(574,932) (45)
6900 營業利益		192,126 15	272,081 21
營業外收入及支出			
7010 其他收入	六(十八)	22,500 2	13,543 1
7020 其他利益及損失	六(十九)	(1,012) -	2,213 -
7050 財務成本		- -	(12) -
7000 營業外收入及支出合計		21,488 2	15,744 1
7900 稅前淨利		213,614 17	287,825 22
7950 所得稅費用	六(二十二)	(42,027) (3)	(53,699) (4)
8200 本期淨利		\$ 171,587 14	\$ 234,126 18
其他綜合損益(淨額)			
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六(十六)	(\$ 14,172) (1)	\$ 60,173 5
8325 備供出售金融資產未實現評價損失	六(三)(十六)	(1,791) -	(13,002) (1)
8360 確定福利計畫精算損失	六(十二)	(6,526) (1)	(9,742) (1)
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(二十二)	1,109 -	1,656 -
8300 本期其他綜合(損失)利益之稅後淨額		(\$ 21,380) (2)	\$ 39,085 3
8500 本期綜合利益總額		\$ 150,207 12	\$ 273,211 21
淨利(損)歸屬於：			
8610 母公司業主		\$ 171,587 14	\$ 234,126 18
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		\$ 150,207 12	\$ 273,211 21
每股盈餘	六(二十三)		
9750 基本		\$ 7.48	\$ 10.21

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
楊明經、許文冠會計師民國 103 年 6 月 23 日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARY)
擬制性合併權益變動表
民國101年1月1日至12月31日及民國100年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	歸屬於母公			業主之		權益		合	計
		普通股本	資本公積一 發行溢價	特 別 盈 餘 公 積	保 留 盈 餘 未分配盈餘 合 計	其 他 國外營運機 構財務報表 換算之兌換 差 額	權 益 備 供 出 售 融 資 產 未 現 損 益	益		
100 年 度										
100 年 1 月 1 日餘額		\$ 229,293	\$ 208,918	\$ 1,320	\$ 31,843	(\$ 30,418)	(\$ 6,650)		\$	434,306
99 年度盈餘指撥及分派										
現金股利		-	-	-	(95,865)	-	-	(		95,865)
100 年度合併總損益		-	-	-	234,126	-	-			234,126
100 年度其他綜合損益	六(三)(十二)	-	-	-	(8,086)	60,173	(13,002)			39,085
100 年 12 月 31 日餘額		<u>\$ 229,293</u>	<u>\$ 208,918</u>	<u>\$ 1,320</u>	<u>\$ 162,018</u>	<u>\$ 29,755</u>	<u>(\$ 19,652)</u>		<u>\$</u>	<u>611,652</u>
101 年 度										
101 年 1 月 1 日餘額		\$ 229,293	\$ 208,918	\$ 1,320	\$ 162,018	\$ 29,755	(\$ 19,652)		\$	611,652
100 年度盈餘指撥及分派	六(十三)									
現金股利		-	-	-	(139,855)	-	-	(		139,855)
減資退回股款	六(十三)	-	(85,866)	-	-	-	-	(		85,866)
101 年度合併總損益		-	-	-	171,587	-	-			171,587
101 年度其他綜合損益	六(三)(十二)	-	-	-	(5,417)	(14,172)	(1,791)	(		21,380)
101 年 12 月 31 日餘額		<u>\$ 229,293</u>	<u>\$ 123,052</u>	<u>\$ 1,320</u>	<u>\$ 188,333</u>	<u>\$ 15,583</u>	<u>(\$ 21,443)</u>		<u>\$</u>	<u>536,138</u>

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所楊明經、許文冠會計師民國103年6月23日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESE GROUP LIMITED AND SUBSIDIARY)
擬制性合併現金流量表
民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 100 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	附註	101 年 度	100 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>			
合併稅前淨利		\$ 213,614	\$ 287,825
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
折舊費用	六(六)(二十)	70,062	34,172
各項攤提	六(八)(二十)	41,926	33,238
金融資產評價利益	六(二)	(3,973)	(5,562)
處分固定資產損失(利益)	六(六)	1,177	(794)
利息收入	六(十八)	(4,186)	(848)
利息費用		-	11
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	六(二)	1,934	1,519
應收票據		(110)	(66)
應收帳款(含關係人)	六(四)及七(二)	92,233	(103,638)
存貨	六(五)	(6,420)	22,263
其他流動資產		(20,790)	11,854
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付票據		7,419	5,937
應付帳款(含關係人)	七(二)	11,860	(20,300)
其他應付款(含關係人)	六(十)及七(二)	49,338	13,051
預收款項	六(十一)	157,845	84,204
其他流動負債		(25,464)	(12,595)
營運產生之現金流入		586,465	350,271
支付之所得稅		(53,271)	(23,956)
營業活動之淨現金流入		533,194	326,315
<u>投資活動之現金流量</u>			
質押定存與備償戶增加數		(15,539)	(1,375)
購置固定資產	六(六)	(146,113)	(156,068)
處分固定資產價款	六(六)	774	1,742
無形資產增加	六(八)	(50,120)	(45,687)
其他非流動資產減少(增加)		6,450	(4,757)
收取之利息		4,186	848
投資活動之淨現金流出		(200,362)	(205,297)
<u>籌資活動之現金流量</u>			
其他應付款-關係人(減少)增加	七(二)	(10,695)	3,471
存入保證金增加		6,112	5,662
減資退回股款		(85,866)	-
現金股利支付數		(136,314)	(95,831)
支付之利息		-	(11)
籌資活動之淨現金流出		(226,763)	(86,709)
匯率變動數		30,853	28,412
本期現金及約當現金增加數		136,922	62,721
期初現金及約當現金餘額		340,808	278,087
期末現金及約當現金餘額		\$ 477,730	\$ 340,808

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
楊明經、許文冠會計師民國 103 年 6 月 23 日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併財務報表附註
民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

佐登妮絲集團股份有限公司(英文名稱 JOURDENESS GROUP LIMITED，以下稱「本集團」)於民國 99 年 6 月設立於英屬開曼群島，作為申請於臺灣上市所進行組織架構重組而設立，並進行共同控制下之企業合併，於民國 102 年 5 月以增資換股方式持有 SUCCESS UNITED LIMITED 100% 股權；另於民國 103 年 3 月以組織重組方式向原個人股東收購佐登妮絲國際股份有限公司股權。本公司及子公司(以下稱「本集團」)之主要營業項目為醫療除外之美容業務、化妝品製造及經銷業務、企業管理、美容美體技術諮詢服務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 103 年 6 月 3 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

依據金管會民國 103 年 4 月 3 日金管證審字第 1030010325 號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國 104 年起全面採用經金管會認可並發布生效之 2013 年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第 9 號「金融工具」)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	民國99年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	民國102年1月1日 (投資個體於民國103年1月1日生效)

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事 發布之生效日
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	民國102年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	民國101年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	民國101年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	民國102年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	民國102年1月1日
國際會計準則第28號之修正「投資關聯企業及合資」	民國102年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	民國102年1月1日
2010年對國際財務報導準則之改善	民國100年1月1日
2009-2011年對國際財務報導準則之改善	民國102年1月1日

1. 國際會計準則第1號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本集團將依該準則改變綜合損益表之表達方式。

2. 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」

該準則整合各號準則對企業所持有子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益之揭露規定，並要求揭露相關資訊。本集團將依該準則增加有關合併個體及未合併個體之資訊揭露。

3. 國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」

該準則定義公允價值為：於衡量日，市場參與者在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所須支付之價格。建立公允價值衡量之架構，須以市場參與者之觀點；對於非金融資產之衡量須基於最高及最佳使用狀態；並規範公允價值衡量相關揭露。經評估該準則對本集團財務狀況與經營結果無重大影響，並將依規定增加公允價值衡量相關揭露。

本集團現正評估上述項目對合併財務報告之影響，故尚未列示相關影響金額，相關影響金額待評估完成時予以揭露。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可2013年國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第15號「來自客戶合約之收入」	民國106年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表下之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2011-2013年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日

本集團現正持續評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與經營結果之影響，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

編製本合併財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與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(以下簡稱 IFRSs)編製。

(二)編製基礎

1. 除下列重要項目外，本合併財務報告係按歷史成本編製：

- (1) 按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債(包括衍生工具)。
- (2) 按公允價值衡量之備供出售金融資產。
- (3) 按退休基金資產加計未認列前期服務成本，減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 擬制性合併基礎

1. 擬制性合併財務報告編製原則

- (1) 本集團為申請於台灣股票上市而編製本公司及子公司民國 101 年度及民國 100 年度擬制性合併財務報告。編製時係假設本集團於民國 99 年 1 月 1 日即取得各合併子公司。民國 101 年及民國 100 年度擬制合併財務報表係將本集團直接或間接持有表決權股份比例超過 50% 以上之被投資公司或符合有控制能力之被投資公司為擬制性合併財務報告編製個體。
- (2) 編製民國 101 年及民國 100 年度擬制性合併財務報告係以本集團組織重組完成後(民國 103 年 3 月)之實際股本做為擬制前述期間股本編製基礎。
- (3) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	所持股權百分比		備註
			民國101年 12月31日	民國100年 12月31日	
本公司	佐登妮絲國際(股)公司 (簡稱佐登妮絲國際)	美容業務及化妝品製造等	100	100	
本公司	SUCCESS UNITED LIMITED (簡稱SUCCESS)	投資控股	100	100	
本公司	JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED (簡稱J DEVELOPMENT)	投資控股	100	100	
SUCCESS	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司 (簡稱佐登化妝品公司)	化妝品製造及經銷業務	100	100	
J DEVELOPMENT	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司 (簡稱佐登企管公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	
佐登企管	長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司 (簡稱長沙管理公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	
佐登企管	成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司 (簡稱成都管理公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	
佐登企管	武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司 (簡稱武漢管理公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	

3. 未列入合併財務報表之子公司如下：

無此情形。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式

無此情形。

5. 子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制：

無此情形。

(四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本合併財務報告係以本集團之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易及餘額

(1) 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2) 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3) 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

(1) 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；

(2) 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及

(3) 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2) 主要為交易目的而持有者。

(3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1) 預期將於正常營業週期中清償者。

(2) 主要為交易目的而持有者。

(3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產係指持有供交易之金融資產。金融資產若在取得時主要係為短期內出售，則分類為持有供交易之金融資產。
2. 本集團對於符合交易慣例之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 透過損益按公允價值衡量之金融資產，於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本則認列為當期損益。續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於當期損益。

(七) 備供出售金融資產

1. 備供出售金融資產係指定為備供出售或未被分類為任何其他類別之非衍生金融資產。
2. 本集團對於符合交易慣例之備供出售金融資產係採用交易日會計。
3. 備供出售金融資產於原始認列時按其公允價值加計交易成本衡量，續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於其他綜合損益。

(八) 放款及應收款

係屬原始產生之放款及應收款，係在正常營業過程中就商品銷售或服務提供所產生之應收客戶款項。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本扣除減損後之金額衡量。惟屬未付息之短期應收帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(九) 金融資產減損

1. 本集團於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本集團用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
 - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
 - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
 - (3) 本集團因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
 - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
 - (5) 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
 - (6) 權益工具投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於成本。

3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按以下各類別處理：

(1) 以攤銷後成本衡量之金融資產

係以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，認列減損損失於當期損益。當後續期間減損損失金額減少，且該減少能客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失在未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本之限額內於當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(2) 備供出售金融資產

係以該資產之取得成本(減除任何已償付之本金及攤銷數)與現時公允價值間之差額，再減除該金融資產先前列入損益之減損損失，自其他綜合損益重分類至當期損益。屬權益工具投資者，其已認列於損益之減損損失不得透過當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(十) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(十一) 存貨

存貨按成本與淨變現價值孰低者衡量，成本依加權平均法決定。製成品及在製品之成本包括原料、直接人工、其他直接成本及生產相關之製造費用(按正常產能分攤)，惟不包括借款成本。比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法，淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至完工尚須投入之估計成本及相關變動銷售費用後之餘額。

(十二) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。

4. 本集團於每一資產負債表日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	3 年 ~ 50 年
機器設備	3 年 ~ 10 年
運輸設備	3 年 ~ 10 年
辦公設備	3 年 ~ 10 年
其他設備	3 年 ~ 10 年

(十三) 投資性不動產

投資性不動產以取得成本認列，後續衡量採成本模式。土地不予提列折舊。

(十四) 無形資產

1. 電腦軟體以取得成本認列，依直線法按估計耐用年限 3~8 年攤銷。
2. 顧客關係係為取得同業轉介之顧客合約，係以支付成本及相對承受顧客之負債而認列，並按估計效益年數採直線法攤銷，攤銷年限為 5 年。
3. 客戶取得成本係因預收交易而支付之交易成本，以相對支付之成本認列，並按經濟利益消耗型態為基礎攤銷。

(十五) 非金融資產減損

本集團於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減出售成本或其使用價值，兩者較高者。除商譽外，當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十六) 應付票據及帳款

應付帳款及票據係在正常營業過程中自供應商取得商品或勞務而應支付之義務。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。惟屬未付息之短期應付帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(十七) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十八) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(十九)員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1) 確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2) 確定福利計畫

A. 確定福利計畫下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值及未認列之前期服務成本。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率則參考資產負債表日與確定福利計畫之貨幣及期間一致之政府公債之市場殖利率決定。

B. 確定福利計畫產生之精算損益係於發生當期認列於其他綜合損益。

C. 前期服務成本屬立即既得者，則相關費用立即認列為損益；非屬立即既得者，則以直線法於平均既得期間認列為損益。

3. 員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。

(二十)所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益之項目有關之所得稅列入其他綜合損益外，所得稅係認列於損益。

2. 當期所得稅根據本集團營運及產生應課稅所得之所在國家，採用在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。本集團依公司註冊所在國之不同，各有其適用之所得稅法令規定：

(1) 註冊於英屬開曼群島，依當地法令規定其營利所得免稅。

(2) 註冊於中華民國者，除依所得稅法規定，估列其當年度營利事業所得稅外，並就當年度之盈餘未於次年度年底前分配者，就該未分配盈餘加徵 10% 之營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。於計算所得稅時，除依所得稅法計算一般所得稅額外，另依「所得稅基本稅額條例」計算基本所得稅額，如一般所得稅額低於基本所得稅額，其應繳納之所得稅，應加計基本所得稅額與一般所得稅額之差額。前開差額，不得以其他法律規定之投資抵減稅額抵減。

(3) 註冊於中華人民共和國者，依「中華人民共和國企業所得稅法」暨其實施條例及相關通知函令規定計算所得稅。

3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

(二十一)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(二十二)收入認列

1. 銷貨收入

本集團製造並銷售化妝品相關產品。收入係正常營業活動中對集團外顧客銷售商品已收或應收對價之公允價值，以扣除增值稅、銷貨退回、數量折扣及折讓之淨額表達。商品銷售於商品交付予買方、銷貨金額能可靠衡量且未來經濟效益很有可能流入企業時認列收入。當與所有權相關之重大風險與報酬已移轉予顧客，本集團對商品既不持續參與管理亦未維持有效控制且顧客根據銷售合約接受商品，或有客觀證據顯示所有接受條款均已符合時，商品交付方屬發生。

2. 美容美體課程服務收入

本集團提供美容美體課程服務並以各項美容美體課程堂數計價收費。於銷售時，係先以該美容美體課程之總堂數向顧客全數預收課程金額，後續再依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。在資產負債表日另依據過去提供相關服務之經驗，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入，調整前述所認列之收入。

3. 支援服務收入

本集團提供加盟事業主短期美容師支援服務，並於勞務提供完成後，認列相關勞務收入。

(二十三)營運部門

本集團營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

(一)會計政策採用之重要判斷

金融資產－權益投資之減損

本集團依據國際會計準則第 39 號決定個別金融資產－權益投資是否發生減損，於作此項決定時需重大判斷。本集團評估個別權益投資之公允價值低於其成本的時間及金額，以及被投資者之財務健全情況和短期業務前景，包括產業及部門績效、技術變遷以及營運及融資現金流量等因素。

當個別權益投資公允價值低於其成本之情況係屬大幅度或持久性時，將自其認列累計公允價值於其他綜合損益之金額轉列於當期損益。

(二)重要會計估計及假設

1. 美容美體課程服務收入之認列

美容美體課程服務收入原則上係先向顧客全數預收美容美體課程總堂數之金額，後續再依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。於資產負債表日，本集團必須運用判斷及估計以決定資產負債表日之相關估計假設，包含顧客前來接受美容美體課程之預期兌換率等，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入調整之金額。

民國 101 年度本集團因以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎而調整收入 136,793 仟元。

2. 遞延所得稅資產之可實現性

遞延所得稅資產係於未來很有可能有足夠之課稅所得供可減除暫時性差異使用時方予以認列。評估遞延所得稅資產之可實現性時，必須涉及管理階層之重大會計判斷及估計，包含預期未來銷貨收入成長及利潤率、免稅期間、可使用之所得稅抵減、稅務規劃等假設。任何關於全球經濟環境、產業環境的變遷及法令的改變，均可能引起遞延所得稅資產之重大調整。

民國 101 年 12 月 31 日，本集團認列之遞延所得稅資產為 63,990 仟元。

3. 應計退休金負債之計算

計算確定福利義務之現值時，本集團必須運用判斷及估計以決定資產負債

表日之相關精算假設，包含折現率及計畫資產之預期報酬率等。任何精算假設之變動，均可能會重大影響本集團確定福利義務之金額。

民國 101 年 12 月 31 日，本集團應計退休金負債之帳面金額為 29,918 仟元。

六、重要會計科目之說明

(一)現金

	101年12月31日	100年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 1,962	\$ 2,283
支票存款及活期存款	475,768	338,525
合計	<u>\$ 477,730</u>	<u>\$ 340,808</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低，於資產負債表日最大信用風險之暴險金額為現金之帳面金額。

2. 本集團未有將現金提供質押之情形。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	101年12月31日	100年12月31日
流動項目：		
持有供交易之金融資產		
基金	\$ 800	\$ 2,800
評價調整	286	2,435
合計	<u>\$ 1,086</u>	<u>\$ 5,235</u>

本集團持有供交易之金融資產於民國 101 年度及民國 100 年度認列之淨利益分別計 2,149 仟元及 1,948 仟元。

(三)備供出售金融資產

項 目	101年12月31日	100年12月31日
流動項目：		
上市櫃公司股票	\$ 96,890	\$ 90,702
評價調整	(21,443)	(19,652)
合計	<u>\$ 75,447</u>	<u>\$ 71,050</u>

本集團於民國 101 年度及民國 100 年度因公允價值變動認列於其他綜合損益之金額分別為 1,791 仟元(借方)及 13,002 仟元(借方)。

(四) 應收帳款

	101年12月31日	100年12月31日
應收帳款	\$ 183,759	\$ 240,358

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者，依據本集團之授信標準其信用品質資訊如下：

	101年12月31日	100年12月31日
群組1	\$ 132,242	\$ 93,598
群組2	13,047	29,751
	<u>\$ 145,289</u>	<u>\$ 123,349</u>

註：群組1 應收銀行之信用卡款；群組2 為除群組1 以外之帳款對象。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

	101年12月31日	100年12月31日
30天內	\$ 1,856	\$ 28,232
31-90天	1,995	16,754
91-180天	1,108	14,915
181天以上	33,511	57,108
	<u>\$ 38,470</u>	<u>\$ 117,009</u>

3. 於民國101年12月31日及民國100年12月31日止，本集團並無已減損之應收帳款。

4. 本集團之應收帳款於民國101年12月31日及民國100年12月31日最大信用風險之暴險金額為每類應收帳款之帳面金額。

5. 本集團並未持有任何擔保品。

(五) 存貨

	101年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 57,753	(\$ 4,650)	\$ 53,103
在製品	6,610	-	6,610
製成品	72,436	(5,142)	67,294
商品	5,100	(1,240)	3,860
合計	<u>\$ 141,899</u>	<u>(\$ 11,032)</u>	<u>\$ 130,867</u>

	100年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 69,024	(\$ 3,216)	\$ 65,808
在製品	2,311	-	2,311
製成品	63,115	(4,510)	58,605
商品	3,737	(222)	3,515
合計	<u>\$ 138,187</u>	<u>(\$ 7,948)</u>	<u>\$ 130,239</u>

當期認列之存貨相關費損：

	101年度	100年度
已出售存貨成本	\$ 133,920	\$ 188,896
存貨呆滯及跌價損失	3,198	-
存貨報廢損失	2,161	686
其他	(281)	183
	<u>\$ 138,998</u>	<u>\$ 189,765</u>

(六) 不動產、廠房及設備

	101年度					
	期初餘額	本期增加	本期減少	本期移轉	淨兌換差額	期末餘額
成本						
土地	\$ 203,875	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 203,875
房屋及建築	405,240	94,709	(2,178)	224,303	(7,799)	714,275
機器設備	79,066	5,156	-	747	(1,954)	83,015
運輸設備	42,003	-	(578)	-	(653)	40,772
辦公設備	84,936	15,735	(7,844)	10,045	(225)	102,647
其他設備	24,277	165	-	-	(556)	23,886
未完工程及待驗設備	216,312	38,198	-	(235,095)	155	19,570
合計	<u>\$ 1,055,709</u>	<u>\$ 153,963</u>	<u>(\$ 10,600)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 11,032)</u>	<u>\$ 1,188,040</u>
累計折舊						
房屋及建築	\$ 72,364	\$ 47,894	(\$ 1,952)	\$ -	(\$ 1,318)	\$ 116,988
機器設備	36,085	6,874	-	-	(883)	42,076
運輸設備	28,508	4,642	(144)	-	(452)	32,554
辦公設備	54,221	8,592	(6,542)	-	(117)	56,154
其他設備	15,064	2,060	-	-	(311)	16,813
合計	<u>\$ 206,242</u>	<u>\$ 70,062</u>	<u>(\$ 8,638)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 3,081)</u>	<u>\$ 264,585</u>
總計	<u>\$ 849,467</u>					<u>\$ 923,455</u>

		100年度					
		期初餘額	本期增加	本期減少	本期移轉	淨兌換差額	期末餘額
成本							
土地	\$	73,430	\$ 18,445	\$ -	\$ 112,000	\$ -	\$ 203,875
房屋及建築		391,971	7,905	-	5,654	(290)	405,240
機器設備		68,709	3,139	-	2,142	5,076	79,066
運輸設備		44,360	1,917	(6,349)	-	2,075	42,003
辦公設備		79,277	10,870	(5,060)	(574)	423	84,936
其他設備		23,598	396	(31)	(1,095)	1,409	24,277
未完工程及待驗設備		219,816	113,791	-	(117,753)	458	216,312
合計	\$	<u>901,161</u>	<u>\$ 156,463</u>	<u>(\$ 11,440)</u>	<u>\$ 374</u>	<u>\$ 9,151</u>	<u>\$ 1,055,709</u>
累計折舊							
房屋及建築	\$	55,922	\$ 13,475	\$ -	\$ -	\$ 2,967	\$ 72,364
機器設備		26,585	6,412	-	1,038	2,050	36,085
運輸設備		27,544	5,754	(6,349)	-	1,559	28,508
辦公設備		51,845	6,342	(4,208)	(30)	272	54,221
其他設備		13,062	2,189	(26)	(888)	727	15,064
合計	\$	<u>174,958</u>	<u>\$ 34,172</u>	<u>(\$ 10,583)</u>	<u>\$ 120</u>	<u>\$ 7,575</u>	<u>\$ 206,242</u>
總計	\$	726,203					\$ 849,467

1. 本集團房屋及建築之重大組成部分包括建物及消防、空調工程，分別按 50 年及 8 年提列折舊。
2. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(七) 投資性不動產

	101年12月31日	100年12月31日
土地	\$ 116,942	\$ 116,942

1. 本集團持有台中市大甲區德化段地號 0716-0000、0716-0001、0717-0000 及 0742-0000 之土地於民國 101 年度及民國 100 年度目前閒置未供營運使用，亦未出租故無租金收入。民國 101 年度及民國 100 年度與投資性不動產並無直接營運費用。
2. 本集團持有之投資性不動產於民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日之公允價值分別為 161,602 仟元及 131,920 仟元，係參考周遭類似標的物之最近市場成交價格而得。

(八) 無形資產

		101年度				
		期初餘額	本期增加	本期減少	淨兌換差額	期末餘額
成本						
客戶取得成本	\$183,512	\$ 49,366	\$ -	(\$ 47)		\$232,831
顧客關係	20,501	-	-	(642)		19,859
電腦軟體	23,345	754	-	(308)		23,791
合計	<u>\$227,358</u>	<u>\$ 50,120</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 997)</u>		<u>\$276,481</u>
累計攤銷						
客戶取得成本	\$112,453	\$ 34,661	\$ -	(\$ 23)		\$147,091
顧客關係	1,728	3,994	-	(77)		5,645
電腦軟體	8,637	3,271	-	(203)		11,705
合計	<u>\$122,818</u>	<u>\$ 41,926</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 303)</u>		<u>\$164,441</u>
總計	<u>\$104,540</u>					<u>\$112,040</u>
		100年度				
		期初餘額	本期增加	本期減少	淨兌換差額	期末餘額
成本						
客戶取得成本	\$150,232	\$ 33,280	\$ -	\$ -		\$183,512
顧客關係	-	19,372	-	1,129		20,501
電腦軟體	10,182	12,407	-	756		23,345
合計	<u>\$160,414</u>	<u>\$ 65,059</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,885</u>		<u>\$227,358</u>
累計攤銷						
客戶取得成本	\$ 83,562	\$ 28,890	\$ -	\$ 1		\$112,453
顧客關係	-	1,633	-	95		1,728
電腦軟體	5,464	2,715	-	458		8,637
合計	<u>\$ 89,026</u>	<u>\$ 33,238</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 554</u>		<u>\$122,818</u>
總計	<u>\$ 71,388</u>					<u>\$104,540</u>

1. 無形資產攤銷明細如下：

	101年度	100年度
營業成本	\$ 3,994	\$ 1,633
推銷費用	34,661	28,890
管理費用	3,271	2,715
	<u>\$ 41,926</u>	<u>\$ 33,238</u>

2. 本期增加數均屬源自單獨取得者。

(九) 其他非流動資產

	101年12月31日	100年12月31日
長期預付租金	\$ 89,604	\$ 94,597
質押定存	20,000	15,000
存出保證金	20,133	21,424
其他	23,388	13,015
	<u>\$ 153,125</u>	<u>\$ 144,036</u>

長期預付租金係本集團於西元 2004 年 4 月、西元 2010 年 3 月及西元 2010 年 11 月分別與廣州市人民政府、上海中一投資有限公司及湖北國潤實業投資有限公司簽訂位於廣州經濟技術開發東區、上海市普陀區光新路之辦公大樓及武漢市江漢區新華路福星城市花園之設定土地使用權合約，租用年限均為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付，於西元 2012 年及西元 2011 年分別認列之租金費用為 1,910 仟元及 2,254 仟元。

(十) 其他應付款

	101年12月31日	100年12月31日
應付薪資	\$ 77,486	\$ 68,791
應付福利費	20,529	5,060
應付股利	3,574	34
應付稅捐	8,771	4,170
應付設備款	13,245	5,395
其他	41,037	22,387
	<u>\$ 164,642</u>	<u>\$ 105,837</u>

本集團之大陸子公司社保費用與住房公積金係依「中華人民共和國社會保險法」按員工月工資提列一定比率繳納；另估列西元 2010 年至 2012 年依員工實際薪資應提列之社保費用及住房公積金於本財務報表中。

(十一) 預收款項

	101年度	100年度
勞務預收款項		
期初餘額	\$ 1,263,259	\$ 1,158,764
本期增加	687,913	656,213
本期沖銷轉列收入	(548,302)	(552,638)
淨兌換差額	(546)	920
期末餘額	1,402,324	1,263,259
產品預收款項	54,379	33,084
	<u>\$ 1,456,703</u>	<u>\$ 1,296,343</u>

本集團於資產負債表日依據過去提供相關服務之經驗，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入。民國 101 年及民國 100 年度之主要假設如下：

	101年度	100年度
預計1年內課齡之兌換比率	20.99%	21.34%
預計1~2年課齡之兌換比率	15.07%	15.36%
預計2~3年課齡之兌換比率	10.97%	11.21%
預計3~4年課齡之兌換比率	8.07%	8.27%
預計4~5年課齡之兌換比率	5.99%	6.16%
預計5~6年課齡之兌換比率	4.44%	4.61%
預計6~7年課齡之兌換比率	3.27%	3.44%
預計7~8年課齡之兌換比率	2.37%	2.54%
預計8~9年課齡之兌換比率	1.63%	1.83%
預計9~10年課齡之兌換比率	1.03%	1.26%
預計10年課齡以上之兌換比率	0%	0%

(十二) 退休金

1. (1) 本集團之台灣子公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本集團按月就薪資總額 2 %提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。

(2) 資產負債表認列之金額如下：

	101年12月31日	100年12月31日
已提撥確定福利義務現值	(\$ 74,432)	(\$ 67,843)
計畫資產公允價值	44,514	43,133
認列於資產負債表之淨負債	(\$ 29,918)	(\$ 24,710)

(3) 確定福利義務現值之變動如下：

	101年	100年
1月1日確定福利義務現值	\$ 67,843	\$ 56,793
當期服務成本	379	349
利息成本	1,177	1,277
精算損益	6,076	9,424
支付之福利	(1,043)	-
12月31日確定福利義務現值	\$ 74,432	\$ 67,843

(4) 計畫資產公允價值之變動如下：

	101年	100年
1月1日計畫資產之公允價值	\$ 43,134	\$ 38,864
計畫資產預期報酬	873	800
精算損益	(450)	(318)
雇主之提撥金	2,000	3,788
支付之福利	(1,043)	-
12月31日計畫資產之公允價值	<u>\$ 44,514</u>	<u>\$ 43,134</u>

(5) 認列於綜合損益表之費用總額：

	101年度	100年度
當期服務成本	\$ 379	\$ 349
利息成本	1,177	1,277
計畫資產預期報酬	(873)	(800)
當期退休金成本	<u>\$ 683</u>	<u>\$ 826</u>

上述費用認列於綜合損益表中之各類成本及費用明細如下：

	101年度	100年度
銷貨成本	\$ 369	\$ 394
推銷費用	169	200
管理費用	141	227
研發費用	4	5
	<u>\$ 683</u>	<u>\$ 826</u>

(6) 認列於其他綜合損益之精算損益如下：

	101年度	100年度
本期認列	<u>\$ 6,526</u>	<u>\$ 9,742</u>
累積金額	<u>\$ 21,578</u>	<u>\$ 15,052</u>

(7) 本集團台灣子公司之確定福利退休計畫資產，係由台灣銀行按勞工退休基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依台灣當地銀行二年定期存款利率計算之收益。民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日構成總計畫資產公允價值之百分比，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。整體計畫資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢，對義務之整體期間報酬之預測，並參考勞工退休基金監理會對勞工退休基金之運用情形，於考量最低收益不得低於當地銀行二年定期存款利率之收益之影響所作之估計。

民國 101 年度及民國 100 年度，本集團之台灣子公司計畫資產之實際報酬分別為 422 仟元及 481 仟元。

(8)有關退休金之精算假設彙總如下：

	101年	100年
折現率	1.50%	1.75%
未來薪資增加率	2.00%	2.00%
計畫資產預期長期報酬率	1.75%	2.00%
對於未來死亡率之假設係按照台灣地區壽險業第五回經驗生命表估計。		

(9)經驗調整之歷史資訊如下：

	101年	100年
確定福利義務現值	\$ 74,432	\$ 67,843
計畫資產公允價值	(44,514)	(43,133)
計畫剩餘(短絀)	\$ 29,918	\$ 24,710
計畫負債之經驗調整	\$ 2,455	\$ 2,422
計畫資產之經驗調整	\$ 451	\$ 318

(10)本集團於民國 101 年 12 月 31 日後一年內預計支付予退休計畫之提撥金為 2,093 仟元。

2.(1)自民國 94 年 7 月 1 日起，本集團之台灣子公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司及國內子公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

(2)本集團之大陸子公司係按中國大陸地區實行之退休養老制度，民國 101 年度及民國 100 年度每人每月依薪資水準分別提取 20%~30%的退休養老金，其中 12%~22%由本集團承擔。

(3)民國 101 年及民國 100 年度，本集團依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 27,448 仟元及 16,962 仟元。

(十三)股本

1. 本公司係於民國 99 年 6 月為申請於臺灣上市所進行之組織架構重組而成立。

2. 截至民國 101 年 12 月 31 日止，本公司依股本已發行之歷史匯率換算新台幣實收資本額為 229,293 仟元。

3. 本公司民國 101 年度與民國 100 年度流通在外股數並無變動。

(十四)資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額或受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給現金或新股。惟撥充資本時以每年實收股本之一定比率為限。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(十五) 保留盈餘

1. 依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以前年度之累積虧損，次提列 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，不在此限。並依法令規定或主管機關要求提列特別盈餘公積，如尚有盈餘時，次提員工紅利不高於 5%、不低於 1%；董監酬勞不高於 3%。嗣餘盈餘應加計上年度未分配盈餘為可供分配盈餘，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之。
2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. (1) 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。
(2) 首次採用 IFRSs 時，民國 101 年 4 月 6 日金管證發字第 1010012865 號函提列之特別盈餘公積，本公司於嗣後處分相關資產時，就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉。

(十六) 其他權益項目

	101年度		
	外幣換算	備供出售投資	合計
1月1日	\$ 29,755	(\$ 19,652)	\$ 10,103
評價調整	-	(1,791)	1,791
外幣換算差異數	(14,172)	-	(14,172)
12月31日	<u>\$ 15,583</u>	<u>(\$ 21,443)</u>	<u>\$ 5,860</u>

	100年度		
	外幣換算	備供出售投資	合計
1月1日	(\$ 30,418)	\$ 6,650	\$ 37,068
評價調整	-	(13,002)	13,002
外幣換算差異數	60,173	-	60,173
12月31日	<u>\$ 29,755</u>	<u>(\$ 19,652)</u>	<u>\$ 10,103</u>

(十七) 營業收入

	101年度	100年度
產品銷售收入	\$ 632,662	\$ 658,193
美容美體課程服務收入	548,302	552,638
支援服務收入	29,856	27,703
權利金收入	26,407	31,739
其他	11,883	11,155
合計	<u>\$ 1,249,110</u>	<u>\$ 1,281,428</u>

(十八) 其他收入

	101年度	100年度
租金收入	\$ 1,242	\$ 3,429
利息收入	4,186	848
什項收入	17,072	9,266
合計	<u>\$ 22,500</u>	<u>\$ 13,543</u>

(十九) 其他利益及損失

	101年度	100年度
透過損益按公允價值衡量之金融		
資產評價利益	\$ 3,973	\$ 5,562
淨外幣兌換損失	(311)	(442)
什項支出	(4,674)	(2,907)
合計	<u>(\$ 1,012)</u>	<u>\$ 2,213</u>

(二十) 費用性質之額外資訊

	101年度	100年度
員工福利費用	\$ 605,767	\$ 528,358
不動產、廠房及設備折舊費用	70,062	34,172
無形資產攤銷費用	41,926	33,238
	<u>\$ 717,755</u>	<u>\$ 595,768</u>

(二十一) 員工福利費用

	101年度	100年度
薪資費用	\$ 513,155	\$ 456,636
勞健保費用	48,745	37,746
退休金費用	28,131	17,788
其他用人費用	15,736	16,188
	<u>\$ 605,767</u>	<u>\$ 528,358</u>

(二十二) 所得稅

1. 所得稅費用

(1) 所得稅費用組成部分：

	101年度	100年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 31,871	\$ 75,491
以前年度所得稅高低估	(615)	(450)
當期所得稅總額	31,256	75,041
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	10,771	(21,342)
遞延所得稅總額	10,771	(21,342)
所得稅費用	\$ 42,027	\$ 53,699

(2) 與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	101年度	100年度
確定福利義務之精算損益	\$ 1,109	\$ 1,656

2. 所得稅費用與會計利潤關係

	101年度	100年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 42,722	\$ 55,409
按稅法規定剔除項目之所得稅影響數	1,393	(2,172)
以前年度未認列之遞延所得稅	(1,898)	902
以前年度所得稅高低估數	(615)	(450)
最低稅負制之所得稅影響數	412	-
當期暫時性差異當期稅率與實現年度稅率差異影響數	(20)	10
未分配盈餘加徵10%所得稅	33	-
所得稅費用	\$ 42,027	\$ 53,699

3. 因暫時性差異、虧損扣抵及投資抵減而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	101年度			
	1月1日	認列於損益	認列於其他綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
遞延收入認列	\$ 43,508	\$ 2,476	\$ -	\$ 45,984
退休金	4,365	(388)	1,109	5,086
備抵存貨呆滯損失	1,179	492	-	1,671
開辦費認列	797	(797)	-	-
未休假獎金	1,133	234	-	1,367
應付福利費用	438	1,960	-	2,398
虧損扣抵	8,297	(813)	-	7,484
小計	\$ 59,717	\$ 3,164	\$ 1,109	\$ 63,990
-遞延所得稅負債：				
採權益法認列之投資				
收益	(\$ 32,252)	\$ 7,715	\$ -	(\$ 24,537)
客戶取得成本	(7,000)	(328)	-	(7,328)
遞延收入認列	(520)	520	-	-
長期預付租金攤銷	(393)	(300)	-	(693)
小計	(\$ 40,165)	\$ 7,607	\$ -	(\$ 32,558)
合計	\$ 19,552	\$ 10,771	\$ 1,109	\$ 31,432

100年度			
	1月1日	認列於損益	認列於其他
			綜合淨利 12月31日
暫時性差異：			
-遞延所得稅資產：			
遞延收入認列	56,347	(12,839)	- 43,508
退休金	3,311	(602)	1,656 4,365
費用資本化	920	(920)	- -
備抵存貨呆滯損失	768	411	- 1,179
長期預付租金攤銷	10	(10)	- -
開辦費認列	-	797	- 797
未休假獎金	883	250	- 1,133
應付福利費用	-	438	- 438
虧損扣抵	7,911	386	- 8,297
小計	\$ 70,150	(\$ 12,089)	\$ 1,656 \$ 59,717
-遞延所得稅負債：			
採權益法認列之投資			
收益	(\$ 24,571)	(\$ 7,681)	\$ - (\$ 32,252)
客戶取得成本	(6,239)	(761)	- (7,000)
遞延收入認列	-	(520)	- (520)
長期預付租金攤銷	(102)	(291)	- (393)
小計	(\$ 30,912)	(\$ 9,253)	\$ - (\$ 40,165)
合計	\$ 39,238	(\$ 21,342)	\$ 1,656 \$ 19,552

4. 本集團尚未使用之虧損扣抵之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

101年12月31日

發生年度	最後扣抵年度	申報數/ 核定數	尚未抵減之 課稅損失	未認列遞延 所得稅資產之	已認列遞延 所得稅資產之	遞延所得 稅資產認列 數
				尚未抵減課稅 損失	尚未抵減課稅 損失	
93年	民國103年	\$ 79,699	\$ 15,148	\$ 15,148	\$ -	\$ -
95年	民國105年	62,598	62,598	62,598	-	-
96年	民國106年	43,552	43,552	24,973	18,579	3,158
98年	民國108年	17,862	17,862	-	17,862	3,037
100年	民國110年	7,583	7,583	-	7,583	1,289
		<u>\$211,294</u>	<u>\$ 146,743</u>	<u>\$ 102,719</u>	<u>\$ 44,024</u>	<u>\$ 7,484</u>

100年12月31日

發生年度	最後扣抵年度	申報數/ 核定數	尚未抵減之 課稅損失	未認列遞延 所得稅資產之	已認列遞延 所得稅資產之	遞延所得 稅資產認列 數
				尚未抵減課稅 損失	尚未抵減課稅 損失	
93年	民國103年	\$ 79,699	\$ 31,093	\$ 31,093	\$ -	\$ -
95年	民國105年	62,598	62,598	62,598	-	-
96年	民國106年	43,552	43,552	20,191	23,361	3,971
98年	民國108年	17,862	17,862	-	17,862	3,037
100年	民國110年	7,583	7,583	-	7,583	1,289
		<u>\$211,294</u>	<u>\$ 162,688</u>	<u>\$ 113,882</u>	<u>\$ 48,806</u>	<u>\$ 8,297</u>

5. 本集團之子公司佐登化妝品公司於公元 2009 年 1 月 4 日取得廣州經濟技術開發區國家稅務局減、免稅批准通知書，於公元 2008~2009 年免徵企業所得稅，公元 2010 年~2012 年減半徵收企業所得稅，其稅率分別為 11%、12%及 12.5%。公元 2012 年度為第三個稅率減半年度。
6. 本集團之子公司佐登企管公司適用「中華人民共和國所得稅法」規定，公元 2012 年及 2011 年度之所得稅率皆為 25%。
7. 本集團之子公司佐登妮絲國際營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 99 年度。
8. 本集團之子公司-佐登妮絲國際有關股東可扣抵稅額及預計可扣抵稅額比率如下：

	101年12月31日	100年12月31日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 14,418</u>	<u>\$ 13,981</u>
	101年度(預計)	100年度
盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>26.03%</u>	<u>20.48%</u>

(二十三) 每股盈餘

	101 年 度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 171,587	22,930	\$ 7.48
<u>100年度</u>			
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 234,126	22,930	\$ 10.21

(二十四) 非現金交易

僅有部分現金支付之投資活動：

	101年度	100年度
購置固定資產	\$ 153,963	\$ 156,463
加：期初應付設備款	5,395	5,000
減：期末應付設備款	(13,245)	(5,395)
本期支付現金	\$ 146,113	\$ 156,068

七、關係人交易

(一) 最終控制者

本集團由陳正雄等人控制，其擁有本集團 65.87 % 股份。本集團之最終控制者為陳正雄等人。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 銷貨

	101年度	100年度
其他關係人	\$ 48,413	\$ 177,337

本集團銷售予關係人之交易價格係按雙方議定，對關係人收款條件為出貨後 60-90 天收款。

2. 勞務收入

	101年度	100年度
其他關係人	\$ 16,600	\$ 15,705

勞務收入交易係人力派遣之管理服務收入，民國 101 年度及民國 100 年度分別按勞務成本加成 50% 及 20% 計價；收款條件為月結 60 天內收款。

3. 進貨

	101年度	100年度
其他關係人	\$ 4,690	\$ 38,875

上開進貨價格係依不同品項議價決定，付款條件為產品驗收後 30 天內付款，一般客戶亦同。

4. 應收帳款

	101年12月31日	100年12月31日
其他關係人	\$ 17,790	\$ 65,594

5. 資金貸與

(1) 應付關係人款項

	101年12月31日	100年12月31日
主要管理階層	\$ -	\$ 10,695

(2) 利息支出

	101年度	100年度
主要管理階層	\$ -	\$ -

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	101年度	100年度
薪資及其他短期員工福利	\$ 18,012	\$ 18,677
退職後福利	564	589
總計	\$ 18,576	\$ 19,266

八、質押之資產

資 產 項 目	101年12月31日	100年12月31日	擔 保 用 途
建築物	\$ 263,392	\$ 264,972	履約保證金
土地	175,148	175,148	履約保證金
其他金融資產非流動			
- 質押定期存款	20,000	15,000	刷卡額度保證金
其他金融資產非流動			
- 備償戶銀行存款	22,571	12,849	刷卡額度保證金
其他金融資產非流動			
- 銀行存款	817	-	物業維修基金
	\$ 481,928	\$ 467,969	

本集團之子公司-佐登妮絲國際因業務委託信用卡銀行代佐登妮絲國際處理因接受信用卡持卡人簽帳所發生之帳款收、付事宜，惟因本公司所提供之服務為屬預收性質，若佐登妮絲國際違約未履行信用卡持卡人簽帳所購買服務之提供，則會造成信用卡銀行產生損失，故佐登妮絲國際允諾提供擔保品做為佐登妮絲國際違約造成信用卡銀行損失之保證金。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 本集團於民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日以營業租賃方式所簽訂之不可取消合約，其未來應支付之最低租金支出如下：

	<u>101年12月31日</u>	<u>100年12月31日</u>
不超過1年	\$ 79,309	\$ 78,104
超過1年但不超過5年	165,976	174,257
超過5年	<u>12,714</u>	<u>13,349</u>
	<u>\$ 257,999</u>	<u>\$ 265,710</u>

本集團營業租賃之租賃期間為一年至十年。租賃期間屆滿時所有合約內容均可重新議定。所有租賃財產並無或有租金。

2. 已簽約但尚未發生之資本支出：

	<u>101年12月31日</u>	<u>100年12月31日</u>
不動產、廠房及設備	\$ 8,539	\$ 50,151
無形資產	<u>2,823</u>	<u>2,478</u>
總計	<u>\$ 11,362</u>	<u>\$ 52,629</u>

3. 本集團之子公司-佐登妮絲國際與離職員工僱傭關係存在確認案於民國 100 年度發生，全案於民國 102 年度業經台灣高等法院台中分院判決，佐登妮絲國際需給付該離職員工新台幣 376 仟元，業已於民國 102 年度財務報表中認列。
4. 本集團之子公司-佐登妮絲國際因龍駿營造股份有份公司（以下簡稱龍駿公司）延遲完工造成之損失及逾額受領款項，龍駿公司向佐登妮絲國際請求新台幣 4,636 仟元之工程款，而佐登妮絲國際另向龍駿公司反訴請求損害賠償，該案業經台灣台中地方法院判決，佐登妮絲國際應給付龍駿公司 1,000 仟元，龍駿公司應給付佐登妮絲國際 3,652 仟元，嗣兩造均提出上訴，目前正由法院審理中，目前尚無法預知其結果，且估計對民國 101 年度之財務報表並無重大影響。

十、重大之災害損失

無此情形。

十一、重大之期後事項

無此情形。

十二、其他

(一)資本管理

本集團之資本管理係依據本集團所營事業之產業規模，考量產業未來成長及產品發展，設定適當之市場佔有率，並據以規劃相對應之資本支出，再依財務營運計畫計算所需之營運資金，最後考量產品競爭力所能產生之營業利益與現金流量，以決定適當之資本結構。

(二)金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

本集團非以公允價值衡量之金融工具(包括現金、應收票據、應收帳款(含關係人)、其他流動資產、其他非流動資產、應付票據、應付帳款(含關係人)及其他應付款(含關係人)、存入保證金的帳面金額係公允價值之合理近似值，另以公允價值衡量之金融工具的公允價值資訊請詳附註十二、(三)：

2. 財務風險管理政策

- (1)本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本集團財務狀況及財務績效之潛在不利影響。
- (2)風險管理工作由本集團財務管控中心按照董事會核准之政策執行。本集團財務管控中心透過與集團營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。董事會對整體風險管理訂有書面原則，亦對特定範圍與事項提供書面政策，例如匯率風險、信用風險、以及剩餘流動資金之投資。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

- A. 本集團係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金及人民幣。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產與負債，及對國外營運機構之淨投資。
- B. 本集團持有若干國外營運機構投資，其淨資產承受外幣換算風險。
- C. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司及部分子公司之功能性貨幣為台幣、部分子公司之功能性貨幣為美金及人民幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產、負債資訊，及外幣市場風險分析如下：

101年12月31日						
(外幣:功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)	敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$ 1,396	29.04	\$ 40,540	3%	\$ 1,216	
美元：人民幣	12	29.04	348	3%	10	-
					<u>\$ 1,226</u>	

100年12月31日						
(外幣:功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)	敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$ 215	30.28	\$ 6,510	3%	\$ 195	-
美元：人民幣	257	30.28	7,782	3%	233	-
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	37	30.28	1,120	3%	(34)	-
					\$ 394	

價格風險

- A. 由於本集團持有之投資於合併資產負債表中係分類為備供出售金融資產，或透過損益按公允價值衡量之金融資產，因此本集團暴露於權益工具之價格風險。本集團未有商品價格風險之暴露。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。
- B. 本集團主要投資於國內上市櫃之權益工具，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌 3%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 101 年及民國 100 年度之股東權益之影響因分類為備供出售之權益工具之利益或損失分別增加或減少 2,263 仟元及 2,132 仟元。

(2) 信用風險

- A. 信用風險係本集團因客戶無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。
- B. 於民國 101 年及民國 100 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損金融資產之信用品質資訊如下：
 - 一、現金：
本集團之各項現金係存放於信用良好之金融機構，經評估往來之銀行其信用品質尚稱良好。
 - 二、應收票據：
本集團針對可交易對象之信用狀況事先進行篩選控管，交易對象皆有一定等級之信用品質，故無重大信用風險。
 - 三、應收帳款：
請詳附註六(四)說明。
 - 四、其他非流動資產：
本集團之各項其他非流動資產係存放於信用良好之金融機構，經評估往來之銀行其信用品質尚稱良好。

(3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務管控中心予以彙總。集團財務管控中心監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要。
- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時投資於附息之活期存款及有價證券，其所選擇之工具具有適當之到期日或足夠流動性，以因應上述預測並提供充足之調度水位。於民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日，本集團持有現金部位分別為 477,730 仟元及 340,808 仟元以及透過損益按公平價值衡量之金融工具分別為 1,086 仟元及 5,235 仟元，預期可即時產生現金流量以管理流動性風險。
- C. 下表係本集團之非衍生金融負債依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債：

101年12月31日	6個月以下	6個月至1年內	1至2年內	2年以上	合計
應付票據	\$ 18,207	\$ -	\$ 28	\$ -	\$ 18,235
應付帳款	12,048	41	-	-	12,089
其他應付款	139,122	25,520	-	-	164,642
存入保證金	17,594	-	-	-	17,594

非衍生金融負債：

100年12月31日	6個月以下	6個月至1年內	1至2年內	2年以上	合計
應付票據	\$ 10,786	\$ 30	\$ -	\$ -	\$ 10,816
應付帳款	6,223	31	-	-	6,254
應付帳款-關係人	142	-	-	-	142
其他應付款	98,009	7,828	-	-	105,837
其他應付款-關係人	10,695	-	-	-	10,695
存入保證金	11,802	-	-	-	11,802

(三)公允價值估計

1. 下表為分析以公允價值衡量之金融工具所採用之評價技術。各等級之定義如下：

第一等級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

第二等級：除包含於第一等級之公開報價外，資產或負債直接(亦即價格)或間接(亦即由價格推導而得)可觀察之輸入值。

第三等級：非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值。

本集團於民國 101 年 12 月 31 日及民國 100 年 12 月 31 日以公允價值衡量之金融資產如下：

101年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
金融資產：				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
基金	\$ 1,086	\$ -	\$ -	\$ 1,086
備供出售金融資產				
權益證券	75,447	-	-	75,447
合計	<u>\$ 76,533</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 76,533</u>

100年12月31日	<u>第一等級</u>	<u>第二等級</u>	<u>第三等級</u>	<u>合計</u>
金融資產：				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
基金	\$ 5,235	\$ -	\$ -	\$ 5,235
備供出售金融資產				
權益證券	<u>71,050</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>71,050</u>
合計	<u>\$ 76,285</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 76,285</u>

2. 於活絡市場交易之金融工具，其公允價值係依資產負債表日之市場報價衡量。當報價可即時且定期自證券交易所、交易商、經紀商、產業、評價服務機構或監管機構取得，且該等報價係代表在正常交易之基礎下進行之實際及定期市場交易時，該市場被視為活絡市場。本集團持有金融資產之市場報價為收盤價，該等工具係屬於第一等級。第一等級之工具主要包括權益工具，其分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債或備供出售金融資產。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：無此情形。
2. 為他人背書保證：無此情形。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：

持有之公司	有價證券種類及名稱 (註1)	與有價證券發行人之關係 (註2)	帳列科目	期 末				備註
				股 數	帳面金額 (註3)	持股比例	公允價值	
佐登妮絲國際股份有限公司	鴻準精密工業股份有限公司股票	-	備供出售金融資產-流動	830,000	75,447	0.07%	90.90	-

註 1：本表所稱有價證券，係指屬國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」範圍內之股票、債券、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

註 2：有價證券發行人非屬關係人者，該欄免填。

註 3：上述係屬按公允價值衡量者，帳面金額乙欄係填公允價值評價調整後之帳面餘額。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
9. 從事衍生性金融商品交易：無此情形。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：

編號 (註1)	交易人名稱	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	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註3)
1	佐登妮絲國際股份有限公司	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	3	銷貨收入	24,278	原物料之價格係同一般客戶計價，按出貨後90天內收款。	1.94%
1	佐登妮絲國際股份有限公司	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	3	應收帳款	7,863	出貨後90天內收款。	0.34%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	銷貨收入	3,144	產品之價格係同一般客戶計價，按月結30天收款。	0.25%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	租金收入	3,299	租金價格依雙方協定。	0.26%

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，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：

投資公司名稱	被投資公司名稱（註1、2）	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	佐登妮絲國際	台灣	美容業務及化妝品製造	\$ 130,000	\$ 130,000	13,000,000	100	(\$ 82,863)	\$ 11,170	\$ 11,170	註3
本公司	SUCCESS	薩摩亞	投資控股	189,614	261,360	6,529,401	100	619,605	160,550	160,550	註3
本公司	J DEVELOPMENT	香港	投資控股	29,040	29,040	1,000,000	100	25,590	(8,035)	(8,035)	註1、2、3

註 1：係孫公司，未予列示投資損益。

註 2：本表相關數字涉及外幣數，係以資產負債表日之匯率換算為新台幣。

註 3：合併財務報告已沖銷。

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額(註5)	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註2)	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出	收回							
佐登化妝品	化妝品製造及經銷業務	232,320	註1	-	-	-	-	185,300	100	185,300	551,658	333,701	註2、3、4
佐登企管	美容美體技術諮詢服務	29,040	註1	-	-	-	-	(8,012)	100	(8,012)	25,767	-	註2、3、4
長沙管理	美容美體技術諮詢服務	466	註1	-	-	-	-	(407)	100	(407)	35	-	註2、3、4
成都管理	美容美體技術諮詢服務	2,330	註1	-	-	-	-	(235)	100	(235)	2,005	-	註2、3、4
武漢管理	美容美體技術諮詢服務	2,330	註1	-	-	-	-	(390)	100	(390)	1,962	-	註2、3、4

註 1：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註 2：經母公司簽證會計師查核之財務報表。

註 3：本表相關數字涉及外幣數，係以資產負債日之匯率換算為新台幣。

註 4：於合併報表已沖銷。

註 5：集團設立於英屬開曼群島，不受經濟部「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」限額之規定。集團係分別透過薩摩亞及香港轉投資，本期期末投資金額為新台幣 232,320 仟元及 29,040 仟元。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
佐登妮絲集團股份有限公司	-	-	-

註：集團設立於英屬開曼群島，不受經濟部「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」限額之規定。集團係分別透過薩摩亞及香港轉投資，本期期末投資金額為新台幣 232,320 仟元及 29,040 仟元。

2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：

大陸被投資 公司名稱	銷(進)貨		財產交易		應收(付)帳款		票據背書保證或 提供擔保品		資金融通				其他
	金額	%	金額	%	餘額	%	期末餘額	目的	最高餘額	期末餘額	利率區間	當期利息	
佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	\$ 24,278	2%			\$ 7,863	4%							

十四、營運部門資訊

(一)一般性資訊

本集團管理階層已依據主要營運決策者於制定決策所使用之報導資訊辨認應報導部門，並將業務組織按公司別分為佐登妮絲國際、佐登化妝品及佐登企管等部門。

(二)部門資訊之衡量

本集團營運部門之會計政策與本集團財務報告附註四所述之重要會計政策彙總相同。本集團營運部門損益係以稅前損益衡量，並作為評估績效之基礎。

(三)部門損益、資產與負債之資訊

1. 提供予主要營運決策者之民國 101 年度應報導部門資訊如下：

	<u>佐登妮絲國際</u>	<u>佐登化妝品</u>	<u>佐登企管</u>	<u>其他</u>	<u>沖銷</u>	<u>總計</u>
收入						
外部客戶收入	\$ 830,142	\$ 375,498	\$ 35,644	\$ 7,826	\$ -	\$ 1,249,110
內部部門收入	24,278	3,144	2,437	3,993	(33,852)	-
收入合計	<u>\$ 854,420</u>	<u>\$ 378,642</u>	<u>\$ 38,081</u>	<u>\$ 11,819</u>	<u>(\$ 33,852)</u>	<u>\$ 1,249,110</u>
部門損益	<u>\$ 11,246</u>	<u>\$ 211,247</u>	<u>(\$ 8,780)</u>	<u>(\$ 99)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 213,614</u>
部門損益包含：						
利息收入	\$ 3,180	\$ 953	\$ 39	\$ 14	\$ -	\$ 4,186
折舊及攤銷	82,908	22,768	6,190	122	-	111,988

2. 提供予主要營運決策者之民國 100 年度應報導部門資訊如下：

	佐登妮絲國際	佐登化妝品	佐登企管	其他	沖銷	總計
收入						
外部客戶收入	\$ 859,799	\$ 372,063	\$ 39,371	\$ 10,195	\$ -	\$ 1,281,428
內部部門收入	-	1,663	-	-	(1,663)	-
收入合計	<u>\$ 859,799</u>	<u>\$ 373,726</u>	<u>\$ 39,371</u>	<u>\$ 10,195</u>	<u>(\$ 1,663)</u>	<u>\$ 1,281,428</u>
部門損益	<u>\$ 82,587</u>	<u>\$ 201,036</u>	<u>\$ 4,297</u>	<u>(\$ 95)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 287,825</u>
部門損益包含：						
利息收入	\$ 461	\$ 337	\$ 39	\$ 11	\$ -	\$ 848
利息費用	11	-	-	-	-	11
折舊及攤銷	41,559	22,394	3,283	174	-	67,410

(四) 部門收入、損益之調節資訊

部門間之銷售係按公允交易原則進行。向主要營運決策者呈報之外部收入，與損益表內之收入採用一致之衡量方式。

1. 本期收入合計與繼續營業部門收入合計調節如下：

	101年度	100年度
應報導營運部門收入數	\$ 1,271,143	\$ 1,272,896
其他營運部門收入數	11,819	10,195
營運部門合計	1,282,962	1,283,091
消除部門間收入	(33,852)	(1,663)
合併營業收入合計數	<u>\$ 1,249,110</u>	<u>\$ 1,281,428</u>

2. 本期損益與繼續營業部門損益調節如下：

	101 年 度	100 年 度
應報導營運部門損益	\$ 213,713	\$ 287,920
其他營運部門損益	(99)	(95)
合併損益	<u>\$ 213,614</u>	<u>\$ 287,825</u>

(五) 產品別及勞務別之資訊

外部客戶收入主要來自美容及化妝品製造及經銷與美容美體技術諮詢服務等業務。

收入餘額明細組成如下：

	民國101年度	民國100年度
商品銷售收入	\$ 632,662	\$ 658,193
美容美體課程服務收入	548,302	552,638
支援服務收入	29,856	27,703
權利金收入	26,407	31,739
其他	11,883	11,155
合計	<u>\$ 1,249,110</u>	<u>\$ 1,281,428</u>

(六) 地區別資訊

本集團民國 101 年度及民國 100 年度地區別資訊如下：

	民國101年度		民國100年度	
	收入	非流動資產	收入	非流動資產
中國	\$ 430,033	\$ 358,321	\$ 449,915	\$ 382,336
台灣	803,155	822,837	817,537	808,421
其他	15,922	—	13,976	—
合計	<u>\$ 1,249,110</u>	<u>\$ 1,181,158</u>	<u>\$ 1,281,428</u>	<u>\$ 1,190,757</u>

本集團地區別收入係以銷售國別為計算基礎。非流動資產係指不動產、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產，但不含金融工具及遞延所得稅資產。

(七) 重要客戶資訊

本集團無單一客戶銷售額占營業收入金額 10%以上者。

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併財務報告暨會計師查核報告書
民國 102 年度及 101 年度

公司地址：The Grand Pavilion Commercial Centre,
Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O.
Box 32052, Grand Cayman KY1-1208,
Cayman Islands, British West Indies
電 話：886-4-2292-2999

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
民國 102 年度及 101 年度擬制性合併財務報告暨會計師查核報告書
目 錄

項	目	頁 次
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	會計師查核報告書	4 ~ 5
四、	擬制性合併資產負債表	6 ~ 7
五、	擬制性合併綜合損益表	8
六、	擬制性合併權益變動表	9
七、	擬制性合併現金流量表	10
八、	擬制性合併財務報告附註	11 ~ 50
	（一） 公司沿革	11
	（二） 通過財務報告之日期及程序	11
	（三） 新發布及修訂準則及解釋之適用	11 ~ 13
	（四） 重大會計政策之彙總說明	13 ~ 21
	（五） 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	21 ~ 22
	（六） 重要會計科目之說明	22 ~ 36
	（七） 關係人交易	37
	（八） 質押之資產	38
	（九） 重大或有負債及未認列之合約承諾	38

項	目	頁	次
(十)	重大之災害損失	39	
(十一)	重大之期後事項	39	
(十二)	其他	39 ~ 43	
(十三)	附註揭露事項	44 ~ 46	
(十四)	營運部門資訊	47 ~ 50	

會計師查核報告書

(103)財審報字第 14000928 號

佐登妮絲集團股份有限公司 公鑒：

佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日之擬制性合併資產負債表，暨民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之擬制性合併綜合損益表、擬制性合併權益變動表及擬制性合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開擬制性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查核結果對上開擬制性合併財務報告表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國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，第一段所述擬制性合併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」及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，足以允當表達佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日之擬制性財務狀況，暨民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之擬制性財務績效與現金流量。

第一段所述擬制性合併財務報告係佐登妮絲集團股份有限公司為申請股票上市所編製，其編製基礎如擬制性合併財務報告附註四說明。本擬制性合併財務報告係以佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司之歷史財務資訊為編製基礎。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

楊明經

會計師

許文冠

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0950105016 號

中 華 民 國 1 0 3 年 6 月 2 3 日

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併資產負債表
民國102年12月31日及民國101年12月31日

單位：新台幣仟元

			102	年	12	月	31	日		101	年	12	月	31	日
			金				額	%		金				額	%
流動資產															
1100	現金及約當現金	六(一)	\$				643,171	25		\$				477,730	21
1110	透過損益按公允價值衡量之金	六(二)													
	融資產－流動					1,134	-					1,086	-		
1125	備供出售金融融資產－流動	六(三)				60,657	2					75,447	3		
1150	應收票據淨額					100	-					272	-		
1170	應收帳款淨額	六(四)				145,506	6					183,759	8		
1180	應收帳款－關係人淨額	七(二)				22,494	1					17,790	1		
130X	存貨	六(五)				192,197	7					130,867	6		
1470	其他流動資產					17,504	1					25,021	1		
11XX	流動資產合計					1,082,763	42					911,972	40		
非流動資產															
1600	不動產、廠房及設備	六(六)及八				980,279	38					923,455	40		
1760	投資性不動產淨額	六(七)				116,942	5					116,942	5		
1780	無形資產	六(八)				125,056	5					112,040	5		
1840	遞延所得稅資產	六(二十二)				71,115	3					63,990	3		
1900	其他非流動資產	六(九)				188,014	7					153,125	7		
15XX	非流動資產合計					1,481,406	58					1,369,552	60		
1XXX	資產總計		\$				2,564,169	100		\$				2,281,524	100

(續次頁)

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併資產負債表
民國102年12月31日及民國101年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	102 年 12 月 31 日	%	101 年 12 月 31 日	%		
			金	額	金	額		
流動負債								
2150	應付票據		\$	-	\$	18,235	1	
2170	應付帳款			28,039		12,089	1	
2200	其他應付款	六(十)		184,677		164,642	7	
2230	當期所得稅負債	六(二十二)		42,040		7,623	-	
2310	預收款項	六(十一)		1,537,503		1,456,703	64	
2399	其他流動負債－其他			2,473		6,024	-	
21XX	流動負債合計			1,794,732		1,665,316	73	
非流動負債								
2570	遞延所得稅負債	六(二十二)		36,734		32,558	1	
2640	應計退休金負債	六(十二)		12,978		29,918	1	
2645	存入保證金			24,972		17,594	1	
25XX	非流動負債合計			74,684		80,070	3	
2XXX	負債總計			1,869,416		1,745,386	76	
權益								
歸屬於母公司業主之權益								
股本		六(十三)						
3110	普通股股本	六(十三)		229,292		229,293	10	
資本公積		六(十四)						
3200	資本公積	六(十四)		123,052		123,052	6	
保留盈餘		六(十五)						
3320	特別盈餘公積			1,320		1,320	-	
3350	未分配盈餘合計			325,840		188,333	8	
其他權益		六(十六)						
3400	其他權益			15,249	(	5,860)	-	
3XXX	權益總計			694,753		536,138	24	
重大或有負債及未認列之合約承諾		九						
負債及權益總計								
			\$	2,564,169	100	\$	2,281,524	100

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所楊明經、許文冠會計師民國103年6月23日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)

擬制性合併綜合損益表

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	102 年 度	101 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(十七)	\$ 1,561,287 100	\$ 1,249,110 100
5000 營業成本	六(五)	(449,330) (29)	(427,647) (34)
5900 營業毛利		1,111,957 71	821,463 66
營業費用	六(二十)(二十一)		
6100 推銷費用		(457,380) (29)	(409,997) (33)
6200 管理費用		(216,358) (14)	(213,079) (17)
6300 研究發展費用		(11,859) (1)	(6,261) (1)
6000 營業費用合計		(685,597) (44)	(629,337) (51)
6900 營業利益		426,360 27	192,126 15
營業外收入及支出			
7010 其他收入	六(十八)	18,604 1	22,500 2
7020 其他利益及損失	六(十九)	(11,022) -	(1,012) -
7050 財務成本		(3) -	- -
7000 營業外收入及支出合計		7,579 1	21,488 2
7900 稅前淨利		433,939 28	213,614 17
7950 所得稅費用	六(二十二)	(145,616) (9)	(42,027) (3)
8200 本期淨利		\$ 288,323 19	\$ 171,587 14
其他綜合損益(淨額)			
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六(十六)	\$ 35,899 2	(\$ 14,172) (1)
8325 備供出售金融資產未實現評價損失	六(三)(十六)	(14,790) (1)	(1,791) -
8360 確定福利計畫精算利益(損失)	六(十二)	15,797 1	(6,526) (1)
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(二十二)	(2,685) -	1,109 -
8300 本期其他綜合利益(損失)之稅後淨額		\$ 34,221 2	(\$ 21,380) (2)
8500 本期綜合利益總額		\$ 322,544 21	\$ 150,207 12
淨利(損)歸屬於：			
8610 母公司業主		\$ 288,323 19	\$ 171,587 14
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		\$ 322,544 21	\$ 150,207 12
每股盈餘			
9750 基本	六(二十三)	\$ 12.57	\$ 7.48

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
楊明經、許文冠會計師民國 103 年 6 月 23 日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併權益變動表
民國102年1月1日至12月31日及民國101年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	歸屬於母公				主之權		益	合	計
		普通股本	資本公積－發行溢價	特別盈餘積	未分配盈餘	其	他			
						國外營運機構財務報表換算之兌換差	備供出售金融資產未實現損益			
101 年 度										
101 年 1 月 1 日餘額		\$ 229,293	\$ 208,918	\$ 1,320	\$ 162,018	\$ 29,755	(\$ 19,652)	\$		611,652
100 年度盈餘指撥及分派										
現金股利		-	-	-	(139,855)	-	-	(		139,855)
減資退回股款		-	(85,866)	-	-	-	-	(		85,866)
101 年度合併總損益		-	-	-	171,587	-	-			171,587
101 年度其他綜合損益	六(三)(十二)	-	-	-	(5,417)	(14,172)	(1,791)	(		21,380)
101 年 12 月 31 日餘額		<u>\$ 229,293</u>	<u>\$ 123,052</u>	<u>\$ 1,320</u>	<u>\$ 188,333</u>	<u>\$ 15,583</u>	<u>(\$ 21,443)</u>	<u>\$</u>		<u>536,138</u>
102 年 度										
102 年 1 月 1 日餘額		\$ 229,293	\$ 123,052	\$ 1,320	\$ 188,333	\$ 15,583	(\$ 21,443)	\$		536,138
101 年度盈餘指撥及分派										
現金股利		-	-	-	(163,928)	-	-	(		163,928)
減資退回股款		(1)	-	-	-	-	-	(		1)
102 年度合併總損益		-	-	-	288,323	-	-			288,323
102 年度其他綜合損益	六(三)(十二)	-	-	-	13,112	35,899	(14,790)			34,221
102 年 12 月 31 日餘額		<u>\$ 229,292</u>	<u>\$ 123,052</u>	<u>\$ 1,320</u>	<u>\$ 325,840</u>	<u>\$ 51,482</u>	<u>(\$ 36,233)</u>	<u>\$</u>		<u>694,753</u>

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所楊明經、許文冠會計師民國103年6月23日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)

擬制性合併現金流量表

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及民國 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	附註	102 年 度	101 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>			
合併稅前淨利		\$ 433,939	\$ 213,614
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
折舊費用	六(六)(二十)	79,396	70,062
各項攤提	六(八)(二十)	47,564	41,926
金融資產評價損失(利益)	六(二)	47 (	3,973)
處分固定資產(利益)損失	六(六)	(3,111)	1,177
利息收入	六(十八)	(1,752) (	4,186)
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	六(二)	(95)	1,934
應收票據		171 (	110)
應收帳款(含關係人)	六(四)及七(二)	34,109	92,233
存貨	六(五)	(62,219) (	6,420)
其他流動資產		(9,748) (	20,790)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付票據		(18,235)	7,419
應付帳款(含關係人)	七(二)	16,199	11,860
其他應付款(含關係人)	六(十)及七(二)	7,601	49,338
預收款項	六(十一)	69,193	157,845
其他流動負債		(5,537) (	25,464)
營運產生之現金流入		587,522	586,465
支付之所得稅		(53,606) (	53,271)
營業活動之淨現金流入		533,916	533,194
<u>投資活動之現金流量</u>			
質押定存與備償戶增加數		(31,950) (	15,539)
購置固定資產	六(六)	(134,201) (	146,113)
處分固定資產價款	六(六)	90	774
無形資產增加	六(八)	(59,617) (	50,120)
其他非流動資產減少		2,922	6,450
收取之利息		1,752	4,186
投資活動之淨現金流出		(221,004) (	200,362)
<u>籌資活動之現金流量</u>			
其他應付款-關係人(減少)增加		-	(10,695)
存入保證金增加		6,476	6,112
減資退回股款		(1) (	85,866)
現金股利支付數		(145,638) (	136,314)
籌資活動之淨現金流出		(139,163) (	226,763)
匯率變動數		(8,308)	30,853
本期現金及約當現金增加數		165,441	136,922
期初現金及約當現金餘額		477,730	340,808
期末現金及約當現金餘額		\$ 643,171	\$ 477,730

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
楊明經、許文冠會計師民國 103 年 6 月 23 日查核報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)

擬制性合併財務報告附註

民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

佐登妮絲集團股份有限公司(英文名稱 JOURDENESS GROUP LIMITED，以下稱「本集團」)於民國 99 年 6 月設立於英屬開曼群島，作為申請於臺灣上市所進行組織架構重組而設立，並進行共同控制下之企業合併，於民國 102 年 5 月以增資換股方式持有 SUCCESS UNITED LIMITED 100% 股權；另於民國 103 年 3 月以組織重組方式向原個人股東收購佐登妮絲國際股份有限公司股權。本公司及子公司(以下稱「本集團」)之主要營業項目為醫療除外之美容業務、化妝品製造及經銷業務、企業管理、美容美體技術諮詢服務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 103 年 6 月 3 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

(二) 尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

依據金管會民國 103 年 4 月 3 日金管證審字第 1030010325 號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國 104 年起全面採用經金管會認可並發布生效之 2013 年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第 9 號「金融工具」)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	民國99年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移	民國100年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	民國102年1月1日 (投資個體於民國103年1月1日生效)

新發布/修正/修訂準則及解釋	國會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	民國102年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	民國101年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	民國101年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	民國102年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	民國102年1月1日
國際會計準則第28號之修正「投資關聯企業及合資」	民國102年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	民國102年1月1日
2010年對國際財務報導準則之改善	民國100年1月1日
2009-2011年對國際財務報導準則之改善	民國102年1月1日

1. 國際會計準則第1號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本集團將依該準則改變綜合損益表之表達方式。

2. 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」

該準則整合各號準則對企業所持有子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益之揭露規定，並要求揭露相關資訊。本集團將依該準則增加有關合併個體及未合併個體之資訊揭露。

3. 國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」

該準則定義公允價值為：於衡量日，市場參與者在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所須支付之價格。建立公允價值衡量之架構，須以市場參與者之觀點；對於非金融資產之衡量須基於最高及最佳使用狀態；並規範公允價值衡量相關揭露。經評估該準則對本集團財務狀況與經營結果無重大影響，並將依規定增加公允價值衡量相關揭露。

本集團現正評估上述項目對合併財務報告之影響，故尚未列示相關影響金額，相關影響金額待評估完成時予以揭露。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可 2013 年國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正 「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第15號「來自客戶合約之收入」	民國106年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表下之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2011-2013年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
本集團現正持續評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與經營結果之影響，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

編製本合併財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與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(以下簡稱 IFRSs)編製。

(二)編製基礎

1. 除下列重要項目外，本合併財務報告係按歷史成本編製：

- (1) 按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債(包括衍生工具)。
- (2) 按公允價值衡量之備供出售金融資產。
- (3) 按退休基金資產加計未認列前期服務成本，減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 擬制性合併基礎

1. 擬制性合併財務報告編製原則

- (1) 本集團為申請於台灣股票上市而編製本公司及子公司民國 102 年度及民國 101 年度擬制性合併財務報告。編製時係假設本集團於民國 99 年 1 月 1 日即取得各合併子公司。民國 102 年及 101 年度擬制性合併財務報告係將本集團直接或間接持有表決權股份比例超過 50% 以上之被投資公司或符合有控制能力之被投資公司為擬制性合併財務報告編製個體。
- (2) 編製民國 102 年及 101 年度擬制性合併財務報告係以本集團組織重組完成後(民國 103 年 3 月)之實際股本做為擬制前述期間股本編製基礎。
- (3) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	所持股權百分比		備註
			民國102年 12月31日	民國101年 12月31日	
本公司	佐登妮絲國際(股)公司 (簡稱佐登妮絲國際)	美容業務及化妝品製造等	100	100	
本公司	SUCCESS UNITED LIMITED (簡稱SUCCESS)	投資控股	100	100	
本公司	JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED (簡稱J DEVELOPMENT)	投資控股	100	100	
SUCCESS	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司 (簡稱佐登化妝品公司)	化妝品製造及經銷業務	100	100	
J DEVELOPMENT	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司 (簡稱佐登企管公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	
佐登企管	長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司 (簡稱長沙管理公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	
佐登企管	成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司 (簡稱成都管理公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	
佐登企管	武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司 (簡稱武漢管理公司)	美容美體技術諮詢服務等	100	100	

3. 未列入合併財務報表之子公司如下：

無此情形。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式

無此情形。

5. 子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制：

無此情形。

(四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本合併財務報告係以本集團之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易及餘額

(1) 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2) 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3) 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

(1) 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；

(2) 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及

(3) 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2) 主要為交易目的而持有者。

(3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1) 預期將於正常營業週期中清償者。

(2) 主要為交易目的而持有者。

(3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產係指持有供交易之金融資產。金融資產若在取得時主要係為短期內出售，則分類為持有供交易之金融資產。
2. 本集團對於符合交易慣例之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 透過損益按公允價值衡量之金融資產，於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本則認列為當期損益。續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於當期損益。

(七) 備供出售金融資產

1. 備供出售金融資產係指定為備供出售或未被分類為任何其他類別之非衍生金融資產。
2. 本集團對於符合交易慣例之備供出售金融資產係採用交易日會計。
3. 備供出售金融資產於原始認列時按其公允價值加計交易成本衡量，續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於其他綜合損益。

(八) 放款及應收款

係屬原始產生之放款及應收款，係在正常營業過程中就商品銷售或服務提供所產生之應收客戶款項。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本扣除減損後之金額衡量。惟屬未付息之短期應收帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(九) 金融資產減損

1. 本集團於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本集團用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
 - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
 - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
 - (3) 本集團因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
 - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
 - (5) 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
 - (6) 權益工具投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於成本。

3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按以下各類別處理：

(1) 以攤銷後成本衡量之金融資產

係以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，認列減損損失於當期損益。當後續期間減損損失金額減少，且該減少能客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失在未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本之限額內於當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(2) 備供出售金融資產

係以該資產之取得成本(減除任何已償付之本金及攤銷數)與現時公允價值間之差額，再減除該金融資產先前列入損益之減損損失，自其他綜合損益重分類至當期損益。屬權益工具投資者，其已認列於損益之減損損失不得透過當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(十) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(十一) 存貨

存貨按成本與淨變現價值孰低者衡量，成本依加權平均法決定。製成品及在製品之成本包括原料、直接人工、其他直接成本及生產相關之製造費用(按正常產能分攤)，惟不包括借款成本。比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法，淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至完工尚須投入之估計成本及相關變動銷售費用後之餘額。

(十二) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。

4. 本集團於每一資產負債表日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	3 年 ~ 50 年
機器設備	3 年 ~ 10 年
運輸設備	3 年 ~ 10 年
辦公設備	3 年 ~ 10 年
其他設備	3 年 ~ 10 年

(十三) 投資性不動產

投資性不動產以取得成本認列，後續衡量採成本模式。土地不予提列折舊。

(十四) 無形資產

1. 電腦軟體以取得成本認列，依直線法按估計耐用年限 3~8 年攤銷。
2. 顧客關係係為取得同業轉介之顧客合約，係以支付成本及相對承受顧客之負債而認列，並按估計效益年數採直線法攤銷，攤銷年限為 5 年。
3. 客戶取得成本係因預收交易而支付之交易成本，以相對支付之成本認列，並按經濟利益消耗型態為基礎攤銷。

(十五) 非金融資產減損

本集團於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減出售成本或其使用價值，兩者較高者。除商譽外，當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十六) 應付票據及帳款

應付帳款及票據係在正常營業過程中自供應商取得商品或勞務而應支付之義務。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。惟屬未付息之短期應付帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(十七) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十八) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1) 確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2) 確定福利計畫

A. 確定福利計畫下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值及未認列之前期服務成本。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率則參考資產負債表日與確定福利計畫之貨幣及期間一致之政府公債之市場殖利率決定。

B. 確定福利計畫產生之精算損益係於發生當期認列於其他綜合損益。

C. 前期服務成本屬立即既得者，則相關費用立即認列為損益；非屬立即既得者，則以直線法於平均既得期間認列為損益。

3. 員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。

(二十) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益之項目有關之所得稅列入其他綜合損益外，所得稅係認列於損益。
2. 當期所得稅根據本集團營運及產生應課稅所得之所在國家，採用在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。本集團依公司註冊所在國之不同，各有其適用之所得稅法令規定：
 - (1) 註冊於英屬開曼群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
 - (2) 註冊於中華民國者，除依所得稅法規定，估列其當年度營利事業所得稅外，並就當年度之盈餘未於次年度年底前分配者，就該未分配盈餘加徵 10 %之營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。於計算所得稅時，除依所得稅法計算一般所得稅額外，另依「所得稅基本稅額條例」計算基本所得稅額，如一般所得稅額低於基本所得稅額，其應繳納之所得稅，應加計基本所得稅額與一般所得稅額之差額。前開差額，不得以其他法律規定之投資抵減稅額抵減。
 - (3) 註冊於中華人民共和國者，依「中華人民共和國企業所得稅法」暨其實施條例及相關通知函令規定計算所得稅。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

(二十一) 股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(二十二) 收入認列

1. 銷貨收入

本集團製造並銷售化妝品相關產品。收入係正常營業活動中對集團外顧客銷售商品已收或應收對價之公允價值，以扣除增值稅、銷貨退回、數量折扣及折讓之淨額表達。商品銷售於商品交付予買方、銷貨金額能可靠衡量且未來經濟效益很有可能流入企業時認列收入。當與所有權相關之重大風險與報酬已移轉予顧客，本集團對商品既不持續參與管理亦未維持有效控制且顧客根據銷售合約接受商品，或有客觀證據顯示所有接受條款均已符合時，商品交付方屬發生。

2. 美容美體課程服務收入

本集團提供美容美體課程服務並以各項美容美體課程堂數計價收費。於銷售時，係先以該美容美體課程之總堂數向顧客全數預收課程金額，後續再依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。在資產負債表日另依據過去提供相關服務之經驗，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入，調整前述所認列之收入。

3. 支援服務收入

本集團提供加盟事業主短期美容師支援服務，並於勞務提供完成後，認列相關勞務收入。

(二十三) 營運部門

本集團營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

(一) 會計政策採用之重要判斷

金融資產－權益投資之減損

本集團依據國際會計準則第 39 號決定個別金融資產－權益投資是否發生減損，於作此項決定時需重大判斷。本集團評估個別權益投資之公允價值低於其成本的時間及金額，以及被投資者之財務健全情況和短期業務前景，包括產業及部門績效、技術變遷以及營運及融資現金流量等因素。

當個別權益投資公允價值低於其成本之情況係屬大幅度或持久性時，將自

其認列累計公允價值於其他綜合損益之金額轉列於當期損益。

(二)重要會計估計及假設

1. 美容美體課程服務收入之認列

美容美體課程服務收入原則上係先向顧客全數預收美容美體課程總堂數之金額，後續再依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。於資產負債表日，本集團必須運用判斷及估計以決定資產負債表日之相關估計假設，包含顧客前來接受美容美體課程之預期兌換率等，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入調整之金額。

民國 102 年度本集團因以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎而調整收入 195,417 仟元。

2. 遞延所得稅資產之可實現性

遞延所得稅資產係於未來很有可能有足夠之課稅所得供可減除暫時性差異使用時方予以認列。評估遞延所得稅資產之可實現性時，必須涉及管理階層之重大會計判斷及估計，包含預期未來銷貨收入成長及利潤率、免稅期間、可使用之所得稅抵減、稅務規劃等假設。任何關於全球經濟環境、產業環境的變遷及法令的改變，均可能引起遞延所得稅資產之重大調整。

民國 102 年 12 月 31 日，本集團認列之遞延所得稅資產為 71,115 仟元。

3. 應計退休金負債之計算

計算確定福利義務之現值時，本集團必須運用判斷及估計以決定資產負債表日之相關精算假設，包含折現率及計畫資產之預期報酬率等。任何精算假設之變動，均可能會重大影響本集團確定福利義務之金額。

民國 102 年 12 月 31 日，本集團應計退休金負債之帳面金額為 12,978 仟元。

六、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	102年12月31日	101年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 3,403	\$ 1,962
支票存款及活期存款	492,030	475,768
定期存款	147,738	-
合計	<u>\$ 643,171</u>	<u>\$ 477,730</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低，於資產負債表日最大信用風險之暴險金額為現金及約當現金之帳面金額。

2. 本集團未有將現金及約當現金提供質押之情形。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	102年12月31日	101年12月31日
流動項目：		
持有供交易之金融資產		
基金	\$ 800	\$ 800
評價調整	334	286
合計	<u>\$ 1,134</u>	<u>\$ 1,086</u>

本集團持有供交易之金融資產於民國 102 年度及民國 101 年度分別認列淨利益為 48 仟元及淨損失為 2,149 仟元。

(三) 備供出售金融資產

項 目	102年12月31日	101年12月31日
流動項目：		
上市櫃公司股票	\$ 96,890	\$ 96,890
評價調整	(36,233)	(21,443)
合計	<u>\$ 60,657</u>	<u>\$ 75,447</u>

本集團於民國 102 年度及民國 101 年度因公允價值變動認列於其他綜合損益之金額分別為 14,790 仟元(借方)及 1,791 仟元(借方)。

(四) 應收帳款

	102年12月31日	101年12月31日
應收帳款	<u>\$ 145,506</u>	<u>\$ 183,759</u>

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者，依據本集團之授信標準其信用品質資訊如下：

	102年12月31日	101年12月31日
群組1	\$ 127,879	\$ 132,242
群組2	9,599	13,047
	<u>\$ 137,478</u>	<u>\$ 145,289</u>

註：群組 1 應收銀行之信用卡款；群組 2 為除群組 1 以外之帳款對象。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

	102年12月31日	101年12月31日
30天內	\$ 1,747	\$ 1,856
31-90天	3,808	1,995
91-180天	2,061	1,108
181天以上	412	33,511
	<u>\$ 8,028</u>	<u>\$ 38,470</u>

3. 於民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日止，本集團並無已減損之應收帳款。

4. 本集團之應收帳款於民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日最大信用風險之暴險金額為每類應收帳款之帳面金額。

5. 本集團並未持有任何擔保品。

(五) 存貨

102年12月31日			
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 72,277	(\$ 5,621)	\$ 66,656
在製品	7,533	-	7,533
製成品	123,096	(8,877)	114,219
商品	5,312	(1,523)	3,789
合計	<u>\$ 208,218</u>	<u>(\$ 16,021)</u>	<u>\$ 192,197</u>

101年12月31日			
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 57,753	(\$ 4,650)	\$ 53,103
在製品	6,610	-	6,610
製成品	72,436	(5,142)	67,294
商品	5,100	(1,240)	3,860
合計	<u>\$ 141,899</u>	<u>(\$ 11,032)</u>	<u>\$ 130,867</u>

當期認列之存貨相關費損：

	102年度	101年度
已出售存貨成本	\$ 148,232	\$ 133,920
存貨呆滯及跌價損失	4,612	3,198
存貨報廢損失	625	2,161
其他	(268)	(281)
	<u>\$ 153,201</u>	<u>\$ 138,998</u>

(六) 不動產、廠房及設備

		102年度					
		期初餘額	本期增加	本期減少	本期移轉	淨兌換差額	期末餘額
成本							
土地	\$	203,875	\$ 12,192	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 216,067
房屋及建築		714,275	42,248	(18,419)	22,123	13,781	774,008
機器設備		83,015	7,625	(235)	1,786	3,937	96,128
運輸設備		40,772	-	-	-	1,128	41,900
辦公設備		102,647	19,265	(3,163)	11,475	585	130,809
其他設備		23,886	5,890	(6,527)	2,310	1,141	26,700
未完工程及待驗設備		19,570	38,004	(62)	(37,694)	475	20,293
合計	\$	<u>1,188,040</u>	<u>\$ 125,224</u>	<u>(\$ 28,406)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21,047</u>	<u>\$ 1,305,905</u>
累計折舊							
房屋及建築	\$	116,988	\$ 50,106	(\$ 16,507)	\$ -	\$ 3,037	\$ 153,624
機器設備		42,076	7,882	(194)	-	1,942	51,706
運輸設備		32,554	2,775	-	-	924	36,253
辦公設備		56,154	16,365	(2,628)	-	270	70,161
其他設備		16,813	2,268	(5,866)	-	667	13,882
合計	\$	<u>264,585</u>	<u>\$ 79,396</u>	<u>(\$ 25,195)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,840</u>	<u>\$ 325,626</u>
總計	\$	<u>923,455</u>					<u>\$ 980,279</u>
		101年度					
		期初餘額	本期增加	本期減少	本期移轉	淨兌換差額	期末餘額
成本							
土地	\$	203,875	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 203,875
房屋及建築		405,240	94,709	(2,178)	224,303	(7,799)	714,275
機器設備		79,066	5,156	-	747	(1,954)	83,015
運輸設備		42,003	-	(578)	-	(653)	40,772
辦公設備		84,936	15,735	(7,844)	10,045	(225)	102,647
其他設備		24,277	165	-	-	(556)	23,886
未完工程及待驗設備		216,312	38,198	-	(235,095)	155	19,570
合計	\$	<u>1,055,709</u>	<u>\$ 153,963</u>	<u>(\$ 10,600)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 11,032)</u>	<u>\$ 1,188,040</u>
累計折舊							
房屋及建築	\$	72,364	\$ 47,894	(\$ 1,952)	\$ -	(\$ 1,318)	\$ 116,988
機器設備		36,085	6,874	-	-	(883)	42,076
運輸設備		28,508	4,642	(144)	-	(452)	32,554
辦公設備		54,221	8,592	(6,542)	-	(117)	56,154
其他設備		15,064	2,060	-	-	(311)	16,813
合計	\$	<u>206,242</u>	<u>\$ 70,062</u>	<u>(\$ 8,638)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 3,081)</u>	<u>\$ 264,585</u>
總計	\$	<u>849,467</u>					<u>\$ 923,455</u>

1. 本集團房屋及建築之重大組成部分包括建物及消防、空調工程，分別按50年及8年提列折舊。
2. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(七) 投資性不動產

	102年12月31日	101年12月31日
土地	\$ 116,942	\$ 116,942
1. 本集團持有台中市大甲區德化段地號 0716-0000、0716-0001、0717-0000 及 0742-0000 之土地於民國 102 年度及民國 101 年度目前閒置未供營運使用，亦未出租故無租金收入。民國 102 年度及民國 101 年度與投資性不動產並無直接營運費用。		
2. 本集團持有之投資性不動產於民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日之公允價值分別為 164,075 仟元及 161,602 仟元，係參考周遭類似標的物之最近市場成交價格而得。		

(八) 無形資產

	102年度				
	期初餘額	本期增加	本期減少	淨兌換差額	期末餘額
成本					
客戶取得成本	\$ 232,831	\$ 50,980	\$ -	\$ 235	\$ 284,046
顧客關係	19,859	1,219	-	1,123	22,201
電腦軟體	23,791	7,419	-	560	31,770
合計	<u>\$ 276,481</u>	<u>\$ 59,618</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,918</u>	<u>\$ 338,017</u>
累計攤銷					
客戶取得成本	\$ 147,091	\$ 39,819	\$ -	\$ 107	\$ 187,017
顧客關係	5,645	4,276	-	402	10,323
電腦軟體	11,705	3,469	-	447	15,621
合計	<u>\$ 164,441</u>	<u>\$ 47,564</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 956</u>	<u>\$ 212,961</u>
總計	<u>\$ 112,040</u>				<u>\$ 125,056</u>
	101年度				
	期初餘額	本期增加	本期減少	淨兌換差額	期末餘額
成本					
客戶取得成本	\$ 183,512	\$ 49,366	\$ -	(\$ 47)	\$ 232,831
顧客關係	20,501	-	-	(642)	19,859
電腦軟體	23,345	754	-	(308)	23,791
合計	<u>\$ 227,358</u>	<u>\$ 50,120</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 997)</u>	<u>\$ 276,481</u>
累計攤銷					
客戶取得成本	\$ 112,453	\$ 34,661	\$ -	(\$ 23)	\$ 147,091
顧客關係	1,728	3,994	-	(77)	5,645
電腦軟體	8,637	3,271	-	(203)	11,705
合計	<u>\$ 122,818</u>	<u>\$ 41,926</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 303)</u>	<u>\$ 164,441</u>
總計	<u>\$ 104,540</u>				<u>\$ 112,040</u>

1. 無形資產攤銷明細如下：

	102年度	101年度
營業成本	\$ 4,276	\$ 3,994
推銷費用	39,819	34,661
管理費用	3,469	3,271
	<u>\$ 47,564</u>	<u>\$ 41,926</u>

2. 本期增加數均屬源自單獨取得者。

(九) 其他非流動資產

	102年12月31日	101年12月31日
長期預付租金	\$ 92,526	\$ 89,604
質押定存	53,000	20,000
存出保證金	20,092	20,133
其他	22,396	23,388
	<u>\$ 188,014</u>	<u>\$ 153,125</u>

長期預付租金係本集團於西元 2004 年 4 月、西元 2010 年 3 月及西元 2010 年 11 月分別與廣州市人民政府、上海中一投資有限公司及湖北國潤實業投資有限公司簽訂位於廣州經濟技術開發東區、上海市普陀區光新路之辦公大樓及武漢市江漢區新華路福星城市花園之設定土地使用權合約，租用年限均為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付，於西元 2013 年及西元 2012 年分別認列之租金費用為 2,106 仟元及 1,910 仟元。

(十) 其他應付款

	102年12月31日	101年12月31日
應付薪資	\$ 83,748	\$ 77,486
應付福利費	29,233	20,529
應付股利	19,692	3,574
應付稅捐	12,042	8,771
應付設備款	4,268	13,245
其他	35,694	41,037
	<u>\$ 184,677</u>	<u>\$ 164,642</u>

本集團之大陸子公司社保費用與住房公積金係依「中華人民共和國社會保險法」按員工月工資提列一定比率繳納；另估列西元 2010 年至 2013 年依員工實際薪資應提列之社保費用及住房公積金於本財務報表中。

(十一) 預收款項

	102年度	101年度
勞務預收款項		
期初餘額	\$ 1,402,324	\$ 1,263,259
本期增加	798,019	687,913
本期沖銷轉列收入	(707,217)	(548,302)
淨兌換差額	1,367	(546)
期末餘額	1,494,493	1,402,324
產品預收款項	43,010	54,379
	<u>\$ 1,537,503</u>	<u>\$ 1,456,703</u>

本集團於資產負債表日依據過去提供相關服務之經驗，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入。民國 102 年及民國 101 年度之主要假設如下：

	102年度	101年度
預計1年內課齡之兌換比率	20.74%	20.99%
預計1~2年課齡之兌換比率	14.81%	15.07%
預計2~3年課齡之兌換比率	10.73%	10.97%
預計3~4年課齡之兌換比率	7.85%	8.07%
預計4~5年課齡之兌換比率	5.77%	5.99%
預計5~6年課齡之兌換比率	4.22%	4.44%
預計6~7年課齡之兌換比率	3.05%	3.27%
預計7~8年課齡之兌換比率	2.12%	2.37%
預計8~9年課齡之兌換比率	1.35%	1.63%
預計9~10年課齡之兌換比率	0.70%	1.03%
預計10年課齡以上之兌換比率	0%	0%

(十二) 退休金

- (1) 本集團之台灣子公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本集團按月就薪資總額 2 %提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。

(2) 資產負債表認列之金額如下：

	102年12月31日	101年12月31日
已提撥確定福利義務現值	(\$ 59,838)	(\$ 74,432)
計畫資產公允價值	<u>46,860</u>	<u>44,514</u>
認列於資產負債表之淨負債	<u>(\$ 12,978)</u>	<u>(\$ 29,918)</u>

(3) 確定福利義務現值之變動如下：

	102年度	101年度
1月1日確定福利義務現值	\$ 74,432	\$ 67,843
當期服務成本	304	379
利息成本	1,105	1,177
精算損益	(16,003)	6,076
支付之福利	-	(1,043)
12月31日確定福利義務現值	<u>\$ 59,838</u>	<u>\$ 74,432</u>

(4) 計畫資產公允價值之變動如下：

	102年度	101年度
1月1日計畫資產之公允價值	\$ 44,514	\$ 43,134
計畫資產預期報酬	784	873
精算損益	(206)	(450)
雇主之提撥金	1,768	2,000
支付之福利	-	(1,043)
12月31日計畫資產之公允價值	<u>\$ 46,860</u>	<u>\$ 44,514</u>

(5) 認列於綜合損益表之費用總額：

	102年度	101年度
當期服務成本	\$ 304	\$ 379
利息成本	1,105	1,177
計畫資產預期報酬	(784)	(873)
當期退休金成本	<u>\$ 625</u>	<u>\$ 683</u>

上述費用認列於綜合損益表中之各類成本及費用明細如下：

	102年度	101年度
銷貨成本	\$ 352	\$ 369
推銷費用	151	169
管理費用	118	141
研發費用	4	4
	<u>\$ 625</u>	<u>\$ 683</u>

(6) 認列於其他綜合損益之精算損益如下：

	102年度	101年度
本期認列	(\$ 15,797)	\$ 6,526
累積金額	<u>\$ 5,781</u>	<u>\$ 21,578</u>

- (7) 本集團之台灣子公司之確定福利退休計畫資產，係由台灣銀行按勞工退休基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依台灣當地銀行二年定期存款利率計算之收益。民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日構成總計畫資產公允價值之百分比，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。

整體計畫資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢，對義務之整體期間報酬之預測，並參考勞工退休基金監理會對勞工退休基金之運用情形，於考量最低收益不得低於當地銀行二年定期存款利率之收益之影響所作之估計。

民國 102 年及民國 101 年度，本集團之台灣子公司計畫資產之實際報酬分別為 578 仟元及 422 仟元。

- (8) 有關退休金之精算假設彙總如下：

	102年度	101年度
折現率	2.00%	1.50%
未來薪資增加率	2.00%	2.00%
計畫資產預期長期報酬率	1.75%	1.75%
對於未來死亡率之假設係按照台灣地區壽險業第五回經驗生命表估計。		

- (9) 經驗調整之歷史資訊如下：

	102年	101年
確定福利義務現值	\$ 59,838	\$ 74,432
計畫資產公允價值	(46,860)	(44,514)
計畫剩餘(短絀)	\$ 12,978	\$ 29,918
計畫負債之經驗調整	\$ 11,762	\$ 2,455
計畫資產之經驗調整	(\$ 206)	\$ 451

- (10) 本集團於民國 102 年 12 月 31 日後一年內預計支付予退休計畫之提撥金為 1,801 仟元。

2. (1) 自民國 94 年 7 月 1 日起，本集團之台灣子公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司及國內子公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
- (2) 本集團之大陸子公司係按中國大陸地區實行之退休養老制度，民國 102 年度及民國 101 年度每人每月依薪資水準分別提取 20%~30% 的退休養老金，其中 12%~22% 由本集團承擔。
- (3) 民國 102 年及民國 101 年度，本集團依上開退休金辦法認列之退休

金成本分別為 27,835 仟元及 27,448 仟元。

(十三)股本

1. 本公司係於民國 99 年 6 月為申請於臺灣上市所進行之組織架構重組而成立。
2. 截至民國 102 年 12 月 31 日止，本公司依股本已發行之歷史匯率換算新台幣實收資本額為 229,292 仟元。
3. 本公司普通股(仟股)期初與期末流通在外股數調節如下：

	102年度	101年度
1月1日	22,930	22,930
減資退回股款	(1)	-
12月31日	22,929	22,930

(十四)資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額或受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給現金或新股。惟撥充資本時每年以實收股本之一定比率為限。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(十五)保留盈餘

1. 依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以前年度之累積虧損，次提列 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，不在此限。並依法令規定或主管機關要求提列特別盈餘公積，如尚有盈餘時，次提員工紅利不高於 5%、不低於 1%；董監酬勞不高於 3%。嗣餘盈餘應加計上年度未分配盈餘為可供分配盈餘，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之。
2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. (1) 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。
(2) 首次採用 IFRSs 時，民國 101 年 4 月 6 日金管證發字第 1010012865 號函提列之特別盈餘公積，本公司於嗣後處分相關資產時，就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉。

(十六) 其他權益項目

	102年度		
	外幣換算	備供出售投資	合計
1月1日	\$ 15,583	(\$ 21,443)	\$ 5,860
評價調整	-	(14,790)	14,790
外幣換算差異數	35,899	-	35,899
12月31日	<u>\$ 51,482</u>	<u>(\$ 36,233)</u>	<u>\$ 15,249</u>

	101年度		
	外幣換算	備供出售投資	合計
1月1日	\$ 29,755	(\$ 19,652)	\$ 10,103
評價調整	-	(1,791)	1,791
外幣換算差異數	(14,172)	-	(14,172)
12月31日	<u>\$ 15,583</u>	<u>(\$ 21,443)</u>	<u>\$ 5,860</u>

(十七) 營業收入

	102年度	101年度
產品銷售收入	\$ 797,700	\$ 632,662
美容美體課程服務收入	707,217	548,302
支援服務收入	36,808	29,856
權利金收入	12,773	26,407
其他	6,789	11,883
合計	<u>\$ 1,561,287</u>	<u>\$ 1,249,110</u>

(十八) 其他收入

	102年度	101年度
租金收入	\$ 1,033	\$ 1,242
利息收入	1,752	4,186
什項收入	15,819	17,072
合計	<u>\$ 18,604</u>	<u>\$ 22,500</u>

(十九) 其他利益及損失

	102年度	101年度
透過損益按公允價值衡量之金融資產評價(損失)利益	(\$ 47)	\$ 3,973
淨外幣兌換利益(損失)	1,616	(311)
什項支出	(12,591)	(4,674)
合計	<u>(\$ 11,022)</u>	<u>(\$ 1,012)</u>

(二十)費用性質之額外資訊

	102年度	101年度
員工福利費用	\$ 647,895	\$ 605,767
不動產、廠房及設備折舊費用	79,396	70,062
無形資產攤銷費用	47,564	41,926
	<u>\$ 774,855</u>	<u>\$ 717,755</u>

(二十一)員工福利費用

	102年度	101年度
薪資費用	\$ 544,704	\$ 513,155
勞健保費用	49,177	48,745
退休金費用	28,460	28,131
其他用人費用	25,554	15,736
	<u>\$ 647,895</u>	<u>\$ 605,767</u>

(二十二)所得稅

1. 所得稅費用

(1)所得稅費用組成部分：

	102年度	101年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 139,973	\$ 31,871
以前年度所得稅高低估	9	(615)
當期所得稅總額	<u>139,982</u>	<u>31,256</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	5,634	10,771
遞延所得稅總額	<u>5,634</u>	<u>10,771</u>
所得稅費用	<u>\$ 145,616</u>	<u>\$ 42,027</u>

(2)與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	102年度	101年度
確定福利義務之精算損益	<u>(\$ 2,685)</u>	<u>\$ 1,109</u>

2. 所得稅費用與會計利潤關係

	102年度	101年度
稅前淨利按法定稅率計算之所 得稅	\$ 111,959	\$ 42,722
按稅法規定剔除項目之所得稅 影響數	2,944	1,393
組織重組產生之所得稅影響數	50,604	-
以前年度未認列之遞延所得稅（ 資產	17,462）（	1,898）
以前年度所得稅高低估數	9（	615）
最低稅負制之所得稅影響數	-	412
當期暫時性差異當期稅率與實 現年度稅率差異影響數（	2,438）（	20）
未分配盈餘加徵10%所得稅	-	33
所得稅費用	<u>\$ 145,616</u>	<u>\$ 42,027</u>

3. 因暫時性差異、虧損扣抵及投資抵減而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	102年度			
	1月1日	認列於損益	認列於其他 綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
遞延收入認列	\$ 45,984	\$ 10,721	\$ -	\$ 56,705
退休金	5,086	（ 194）	（ 2,685）	2,207
備抵存貨呆滯損失	1,671	1,747	-	3,418
未休假獎金	1,367	110	-	1,477
應付福利費用	2,398	4,910	-	7,308
虧損扣抵	<u>7,484</u>	<u>（ 7,484）</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
小計	<u>\$ 63,990</u>	<u>\$ 9,810</u>	<u>（\$ 2,685）</u>	<u>\$ 71,115</u>
-遞延所得稅負債：				
採權益法認列之投資				
收益	（\$ 24,537）	（\$ 3,215）	\$ -	（\$ 27,752）
客戶取得成本	（ 7,328）	444	-	（ 6,884）
長期預付租金攤銷	（ 693）	（ 1,263）	-	（ 1,956）
未實現兌換利益	<u>-</u>	<u>（ 142）</u>	<u>-</u>	<u>（ 142）</u>
小計	<u>（\$ 32,558）</u>	<u>（\$ 4,176）</u>	<u>\$ -</u>	<u>（\$ 36,734）</u>
合計	<u>\$ 31,432</u>	<u>\$ 5,634</u>	<u>（\$ 2,685）</u>	<u>\$ 34,381</u>

	101年度			
		認列於其他		
	1月1日	認列於損益	綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
遞延收入認列	\$ 43,508	\$ 2,476	\$ -	\$ 45,984
退休金	4,365	(388)	1,109	5,086
備抵存貨呆滯損失	1,179	492	-	1,671
開辦費認列	797	(797)	-	-
未休假獎金	1,133	234	-	1,367
應付福利費用	438	1,960	-	2,398
虧損扣抵	8,297	(813)	-	7,484
小計	\$ 59,717	\$ 3,164	\$ 1,109	\$ 63,990
-遞延所得稅負債：				
採權益法認列之投資				
收益	(\$ 32,252)	\$ 7,715	\$ -	(\$ 24,537)
客戶取得成本	(7,000)	(328)	-	(7,328)
遞延收入認列	(520)	520	-	-
長期預付租金攤銷	(393)	(300)	-	(693)
小計	(\$ 40,165)	\$ 7,607	\$ -	(\$ 32,558)
合計	\$ 19,552	\$ 10,771	\$ 1,109	\$ 31,432

4. 本集團尚未使用之虧損扣抵之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

102年12月31日：無此情形。

101年12月31日						
發生年度	最後扣抵年度	申報數/核定數	尚未抵減之課稅損失	未認列遞延所得稅資產之尚未抵減課稅損失	已認列遞延所得稅資產之尚未抵減課稅損失	遞延所得稅資產認列數
93年	民國103年	\$ 79,699	\$ 15,148	\$ 15,148	\$ -	\$ -
95年	民國105年	62,598	62,598	62,598	-	-
96年	民國106年	43,552	43,552	24,973	18,579	3,158
98年	民國108年	17,862	17,862	-	17,862	3,037
100年	民國110年	7,583	7,583	-	7,583	1,289
		\$ 211,294	\$ 146,743	\$ 102,719	\$ 44,024	\$ 7,484

5. 本集團之子公司佐登化妝品公司於西元 2009 年 1 月 4 日取得廣州經濟技術開發區國家稅務局減、免稅批准通知書，於西元 2008~2009 年免徵企業所得稅，西元 2010 年~2012 年減半徵收企業所得稅，其稅率分別為 11%、12%及 12.5%。西元 2013 年度之所得稅率為 25%。

6. 本集團之子公司佐登企管公司適用「中華人民共和國所得稅法」規定，西元 2013 年及 2012 年度之所得稅率皆為 25%。
7. 本集團之子公司佐登妮絲國際營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 99 年度。
8. 本集團之子公司佐登妮絲國際有關股東可扣抵稅額及預計可扣抵稅額比率如下：

	102年12月31日	101年12月31日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 8,294	\$ 14,418
	102年度(預計)	101年度(實際)
盈餘分配之稅額扣抵比率	20.48%	29.04%

(二十三) 每股盈餘

	102年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 288,323	22,929	\$ 12.57
	101年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 171,587	22,930	\$ 7.48

(二十四) 非現金交易

僅有部分現金支付之投資活動：

	102年度	101年度
購置固定資產	\$ 125,224	\$ 153,963
加：期初應付設備款	13,245	5,395
減：期末應付設備款	(4,268)	(13,245)
本期支付現金	\$ 134,201	\$ 146,113

七、關係人交易

(一)最終控制者

本集團由陳正雄等人控制，其擁有本集團 65.87%股份。本集團之最終控制者為陳正雄等人。

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 銷貨

	102年度	101年度
其他關係人	\$ 37,060	\$ 48,413

本集團銷售予關係人之交易價格係按雙方議定，對關係人收款條件為出貨後 60-90 天收款。

2. 勞務收入

	102年度	101年度
其他關係人	\$ 24,854	\$ 16,600

勞務收入交易係人力派遣之管理服務收入，民國 102 年度及民國 101 年度分別按勞務成本加成 30%及 50%計價；收款條件為月結 60 天內收款。

3. 進貨

	102年度	101年度
其他關係人	\$ -	\$ 4,690

4. 應收帳款

	102年12月31日	101年12月31日
其他關係人	\$ 22,494	\$ 17,790

(三)主要管理階層薪酬資訊

	102年度	101年度
薪資及其他短期員工福利	\$ 19,883	\$ 18,012
退職後福利	810	564
總計	\$ 20,693	\$ 18,576

八、質押之資產

資 產 項 目	102年12月31日	101年12月31日	擔 保 用 途
建築物	\$ 257,687	\$ 263,392	履約保證金
土地	175,148	175,148	履約保證金
其他金融資產非流動			
-質押定期存款	53,000	20,000	刷卡額度保證金
其他金融資產非流動			
-備償戶銀行存款	21,521	22,571	刷卡額度保證金
其他金融資產非流動			
-銀行存款	875	817	物業維修基金
	<u>\$ 508,231</u>	<u>\$ 481,928</u>	

本集團之子公司-佐登妮絲國際因業務委託信用卡銀行代佐登妮絲國際處理因接受信用卡持卡人簽帳所發生之帳款收、付事宜，惟因佐登妮絲國際所提供之服務為屬預收性質，若佐登妮絲國際違約未履行信用卡持卡人簽帳所購買服務之提供，則會造成信用卡銀行產生損失，故佐登妮絲國際允諾提供擔保品做為本公司違約造成信用卡銀行損失之保證金。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 本集團於民國 102 年 12 月 31 日及 101 年 12 月 31 日以營業租賃方式所簽訂之不可取消合約，其未來應支付之最低租金支出如下：

	102年12月31日	101年12月31日
不超過1年	\$ 79,792	\$ 79,309
超過1年但不超過5年	159,963	165,976
超過5年	14,520	12,714
	<u>\$ 254,275</u>	<u>\$ 257,999</u>

本集團營業租賃之租賃期間為一年至十年。租賃期間屆滿時所有合約內容均可重新議定。所有租賃財產並無或有租金。

2. 已簽約但尚未發生之資本支出：

	102年12月31日	101年12月31日
不動產、廠房及設備	\$ 39,500	\$ 8,539
無形資產	-	2,823
總計	<u>\$ 39,500</u>	<u>\$ 11,362</u>

3. 本集團之子公司-佐登妮絲國際與離職員工僱傭關係存在確認案於民國 100 年度發生，全案於民國 102 年度業經台灣高等法院台中分院判決，佐登妮絲國際需給付該離職員工新台幣 376 仟元，業已於民國 102 年度財務報表中認列。
4. 本集團之子公司-佐登妮絲國際因龍駿營造股份有份公司（以下簡稱龍駿公司）延遲完工造成之損失及逾額受領款項，龍駿公司向佐登妮絲國際請求新台幣 4,636 仟元之工程款，而佐登妮絲國際另向龍駿公司反訴請求損害賠償，該案業經台灣台中地方法院判決，佐登妮絲國際應給付龍駿公司 1,000 仟元，龍駿公司應給付佐登妮絲國際 3,652 仟元，嗣兩造均提出上訴，目前正由法院審理中，目前尚無法預知其結果，且估計對民國 102 年度之財務報表並無重大影響。

十、重大之災害損失

無此情形。

十一、重大之期後事項

無此情形。

十二、其他

(一)資本管理

本集團之資本管理係依據本集團所營事業之產業規模，考量產業未來成長及產品發展，設定適當之市場佔有率，並據以規劃相對應之資本支出，再依財務營運計畫計算所需之營運資金，最後考量產品競爭力所能產生之營業利益與現金流量，以決定適當之資本結構。

(二)金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

本集團非以公允價值衡量之金融工具(包括現金、應收票據、應收帳款(含關係人)、其他流動資產、其他非流動資產、應付票據、應付帳款、其他應付款及存入保證金的帳面金額係公允價值之合理近似值，另以公允價值衡量之金融工具的公允價值資訊請詳附註十二、(三)：

2. 財務風險管理政策

- (1) 本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本集團財務狀況及財務績效之潛在不利影響。
- (2) 風險管理工作由本集團財務管控中心按照董事會核准之政策執行。本集團財務管控中心透過與集團營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。董事會對整體風險管理訂有書面原則，亦對特定範圍與事項提供書面政策，例如匯率風險、信用風險、以及剩餘流動資金之投資。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本集團係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金及人民幣。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產與負債，及對國外營運機構之淨投資。
- B. 本集團持有若干國外營用機構投資，其淨資產承受外幣換算風險。
- C. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司及部分子公司之功能性貨幣為台幣、部分子公司之功能性貨幣為美金及人民幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產、負債資訊，及外幣市場風險分析如下：

102年12月31日						
(外幣:功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)	敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：新台幣	\$ 2,291	29.81	\$ 68,295	3%	\$ 2,049	\$ -
美元：人民幣	12	29.81	358	3%	11	-
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：人民幣	294	29.81	8,764	3%	(263)	-
					\$ 1,797	

101年12月31日						
(外幣:功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)	敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：新台幣	\$ 1,396	29.04	\$ 40,540	3%	\$ 1,216	\$ -
美元：人民幣	12	29.04	348	3%	10	-
					<u>\$ 1,226</u>	

價格風險

- A. 由於本集團持有之投資於合併資產負債表中係分類為備供出售金融資產，或透過損益按公允價值衡量之金融資產，因此本集團暴露於權益工具之價格風險。本集團未有商品價格風險之暴露。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。
- B. 本集團主要投資於國內上市櫃之權益工具，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌 3%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 102 年及 101 年度之股東權益之影響因分類為備供出售之權益工具之利益或損失分別增加或減少 1,820 仟元及 2,263 仟元。

(2) 信用風險

- A. 信用風險係本集團因客戶無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。
- B. 於民國 102 年及 101 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損金融資產之信用品質資訊如下：
 - 一、現金及約當現金：
本集團之各項現金及約當現金係存放於信用良好之金融機構，經評估往來之銀行其信用品質尚稱良好。
 - 二、應收票據：
本集團針對可交易對象之信用狀況事先進行篩選控管，交易對象皆有一定等級之信用品質，故無重大信用風險。
 - 三、應收帳款：
請詳附註六(四)說明。
 - 四、其他金融資產：
本集團之各項其他金融資產係存放於信用良好之金融機構，經評估往來之銀行其信用品質尚稱良好。

(3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務管控中心予以彙總。集團財務管控中心監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要。
- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時投資於附息之活期存款及有價證券，其所選擇之工具具有適當之到期日或足夠流動性，以因應上述預測並提供充足之調度水位。於民國 102 年 12 月 31 日及 101 年 12 月 31 日，本集團持有現金部位分別為 643,171 仟元及 477,730 仟元以及透過損益按公平價值衡量之金融工具分別為 1,134 仟元及 1,086 仟元，預期可即時產生現金流量以管理流動性風險。
- C. 下表係本集團之非衍生金融負債依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債：

102年12月31日	6個月以下	6個月至1年內	1至2年內	2年以上	合計
應付帳款	\$ 28,039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 28,039
其他應付款	139,630	43,713	1,334	-	184,677
存入保證金	15,012	-	3,570	6,390	24,972

非衍生金融負債：

101年12月31日	6個月以下	6個月至1年內	1至2年內	2年以上	合計
應付票據	\$ 18,207	\$ -	\$ 28	\$ -	\$ 18,235
應付帳款	12,048	41	-	-	12,089
其他應付款	139,122	25,520	-	-	164,642
存入保證金	17,594	-	-	-	17,594

(三)公允價值估計

1. 下表為分析以公允價值衡量之金融工具所採用之評價技術。各等級之定義如下：

第一等級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

第二等級：除包含於第一等級之公開報價外，資產或負債直接(亦即價格)或間接(亦即由價格推導而得)可觀察之輸入值。

第三等級：非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值。

本集團於民國 102 年 12 月 31 日及 101 年 12 月 31 日以公允價值衡量之金融資產如下：

102年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
金融資產：				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
基金	\$ 1,134	\$ -	\$ -	\$ 1,134
備供出售金融資產				
權益證券	60,657	-	-	60,657
合計	<u>\$ 61,791</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 61,791</u>
101年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
金融資產：				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
基金	\$ 1,086	\$ -	\$ -	\$ 1,086
備供出售金融資產				
權益證券	75,447	-	-	75,447
合計	<u>\$ 76,533</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 76,533</u>

2. 於活絡市場交易之金融工具，其公允價值係依資產負債表日之市場報價衡量。當報價可即時且定期自證券交易所、交易商、經紀商、產業、

評價服務機構或監管機構取得，且該等報價係代表在正常交易之基礎下進行之實際及定期市場交易時，該市場被視為活絡市場。本集團持有金融資產之市場報價為收盤價，該等工具係屬於第一等級。第一等級之工具主要包括權益工具，其分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債或備供出售金融資產。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：無此情形。
2. 為他人背書保證：無此情形。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：

持有之公司	有價證券種類及名稱 (註1)	與有價證券發行人之關係 (註2)	帳列科目	期 末				備註
				股 數	帳面金額 (註3)	持股比例	公允價值	
佐登妮絲國際股份有限公司	鴻準精密工業股份有限公司股票	-	備供出售金融資產-流動	871,500	60,657	0.07%	69.6	-

註 1：本表所稱有價證券，係指屬國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」範圍內之股票、債券、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

註 2：有價證券發行人非屬關係人者，該欄免填。

註 3：上述係屬按公允價值衡量者，帳面金額乙欄係公允價值評價調整後之帳面餘額。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
9. 從事衍生性金融商品交易：無此情形。

10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：

編號 (註1)	交易人名稱	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	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註三)
1	佐登妮絲國際股份有限公司	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	3	銷貨收入	\$ 48,092	無相關同類交易可循，其交易條件係由雙方協商決定。	3.08%
1	佐登妮絲國際股份有限公司	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	3	應收帳款	\$ 8,640	按出貨後90天內收款。	0.34%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	銷貨收入	\$ 4,869	產品之價格係同一般客戶計價，按月結30天收款。	0.31%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	租金收入	\$ 3,304	租金價格依雙方協定。	0.21%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	品牌宣導費	\$ 5,112	-	0.33%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司	3	品牌宣導費	\$ 3,805	-	0.24%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司	3	品牌宣導費	\$ 3,353	-	0.21%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司	3	品牌宣導費	\$ 4,104	-	0.26%

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，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

(二) 轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：

投資公司名稱	被投資公司名稱 (註1、2)	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	佐登妮絲國際	台灣	美容業務及化妝品製造	\$ 130,000	\$ 130,000	13,000,000	100	\$ 73,274	\$ 178,618	\$ 178,618	註1、2
本公司	SUCCESS	薩摩亞	投資控股	194,641	194,641	6,529,401	100	601,549	116,502	116,502	註1、2
本公司	J DEVELOPMENT	香港	投資控股	29,810	29,810	1,000,000	100	20,268	(6,657)	(6,657)	註1、2

註1：本表相關數字涉及外幣數，係以資產負債表日之匯率換算為新台幣。

註2：合併財務報告已沖銷。

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額(註5)	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註2)	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出	收回							
佐登化妝品	化妝品製造及經銷業務	238,480	註1	-	-	-	-	190,666	100	190,666	629,521	555,649	註2、3、4
佐登企管	美容美體技術諮詢服務	29,810	註1	-	-	-	-	(6,633)	100	(6,633)	20,473	-	註2、3、4
長沙管理	美容美體技術諮詢服務	492	註1	-	-	-	-	218	100	218	260	-	註2、3、4
成都管理	美容美體技術諮詢服務	2,462	註1	-	-	-	-	(656)	100	(656)	1,449	-	註2、3、4
武漢管理	美容美體技術諮詢服務	2,462	註1	-	-	-	-	305	100	305	2,384	-	註2、3、4

註1：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註2：經母公司簽證會計師查核之財務報表。

註3：本表相關數字涉及外幣數，係以資產負債日之匯率換算為新台幣。

註4：於合併報表已沖銷。

註5：集團設立於英屬開曼群島，不受經濟部「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」限額之規定。集團係分別透過薩摩亞及香港轉投資，本期期末投資金額為新台幣 238,480 仟元及 29,810 仟元。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
佐登妮絲集團股份有限公司	-	-	-

註：集團設立於英屬開曼群島，不受經濟部「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」限額之規定。集團係分別透過薩摩亞及香港轉投資，本期期末投資金額為新台幣 238,480 仟元及 29,810 仟元。

2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：

大陸被投資公司名稱	銷(進)貨		財產交易		應收(付)帳款		票據背書保證或提供擔保品		資金融通				其他
	金額	%	金額	%	餘額	%	期末餘額	目的	最高餘額	期末餘額	利率區間	當期利息	
佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	\$ 48,092	4.21%	-	-	\$ 8,640	0.34%	-	-	-	-	-	-	-

十四、營運部門資訊

(一)一般性資訊

本集團管理階層已依據主要營運決策者於制定決策所使用之報導資訊辨認應報導部門，並將業務組織按公司別分為佐登妮絲國際、佐登化妝品及佐登企管等部門。

(二)部門資訊之衡量

本集團營運部門之會計政策與本集團財務報告附註四所述之重要會計政策彙總相同。本集團營運部門損益係以稅前損益衡量，並作為評估績效之基礎。

(三)部門損益、資產與負債之資訊

1. 提供予主要營運決策者之民國 102 年度應報導部門資訊如下：

	佐登妮絲國際	佐登化妝品	佐登企管	其他	沖銷	總計
收入						
外部客戶收入	\$ 1,079,379	\$ 444,998	\$ 36,910	\$ -	\$ -	\$ 1,561,287
內部部門收入	48,092	5,087	5,112	11,261	(69,552)	-
收入合計	<u>\$ 1,127,471</u>	<u>\$ 450,085</u>	<u>\$ 42,022</u>	<u>\$ 11,261</u>	<u>(\$ 69,552)</u>	<u>\$ 1,561,287</u>
部門損益	<u>\$ 196,467</u>	<u>\$ 251,955</u>	<u>(\$ 8,249)</u>	<u>(\$ 6,234)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 433,939</u>
部門包含：						
利息收入	\$ 653	\$ 1,026	\$ 40	\$ 33	\$ -	\$ 1,752
利息費用	1	-	-	2	-	3
折舊及攤銷	96,331	23,008	7,495	126	-	126,960

2. 提供予主要營運決策者之民國 101 年度應報導部門資訊如下：

	佐登妮絲國際	佐登化妝品	佐登企管	其他	沖銷	總計
收入						
外部客戶收入	\$ 830,142	\$ 375,498	\$ 35,644	\$ 7,826	\$ -	\$ 1,249,110
內部部門收入	24,278	3,144	2,437	3,993	(33,852)	-
收入合計	<u>\$ 854,420</u>	<u>\$ 378,642</u>	<u>\$ 38,081</u>	<u>\$ 11,819</u>	<u>(\$ 33,852)</u>	<u>\$ 1,249,110</u>
部門損益	<u>\$ 11,246</u>	<u>\$ 211,247</u>	<u>(\$ 8,780)</u>	<u>(\$ 99)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 213,614</u>
部門損益包含：						
利息收入	\$ 3,180	\$ 953	\$ 39	\$ 14	\$ -	\$ 4,186
折舊及攤銷	82,908	22,768	6,190	122	-	111,988

(四) 部門收入、損益之調節資訊

部門間之銷售係按公允交易原則進行。向主要營運決策者呈報之外部收入，與損益表內之收入採用一致之衡量方式。

1. 本期收入合計與繼續營業部門收入合計調節如下：

	102年度	101年度
應報導營運部門收入數	\$ 1,619,578	\$ 1,271,143
其他營運部門收入數	11,261	11,819
營運部門合計	1,630,839	1,282,962
消除部門間收入	(69,552)	(33,852)
合併營業收入合計數	<u>\$ 1,561,287</u>	<u>\$ 1,249,110</u>

2. 本期損益與繼續營業部門損益調節如下：

	102 年 度	101 年 度
應報導營運部門損益	\$ 440,173	\$ 213,713
其他營運部門損益	(6,234)	(99)
合併損益	<u>\$ 433,939</u>	<u>\$ 213,614</u>

(五) 產品別及勞務別之資訊

外部客戶收入主要來自美容及化妝品製造及經銷與美容美體技術諮詢服務等業務。

收入餘額明細組成如下：

	民國102年度	民國101年度
產品銷售收入	\$ 797,700	\$ 632,662
美容美體課程服務收入	707,217	548,302
支援服務收入	36,808	29,856
權利金收入	12,773	26,407
其他	6,789	11,883
合計	<u>\$ 1,561,287</u>	<u>\$ 1,249,110</u>

(六) 地區別資訊

本集團民國 102 年度及 101 年度地區別資訊如下：

	<u>民國102年度</u>		<u>民國101年度</u>	
	<u>收入</u>	<u>非流動資產</u>	<u>收入</u>	<u>非流動資產</u>
中國	\$ 481,908	\$ 372,146	\$ 430,033	\$ 358,321
台灣	1,052,229	900,253	803,155	822,837
其他	27,150	-	15,922	-
合計	<u>\$ 1,561,287</u>	<u>\$ 1,272,399</u>	<u>\$ 1,249,110</u>	<u>\$ 1,181,158</u>

本集團地區別收入係以銷售國別為計算基礎。非流動資產係指不動產、廠房及設備、無形資產及其他非流動資產，但不含金融工具及遞延所得稅資產。

(七) 重要客戶資訊

本集團無單一客戶銷售額占營業收入金額 10%以上者。

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併財務報告暨會計師核閱報告書
民國 103 年及 102 年第三季

公司地址：The Grand Pavilion Commercial Centre,
Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O.
Box 32052, Grand Cayman KY1-1208,
Cayman Islands, British West Indies
電 話：886-4-2292-2999

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
民國 103 年及 102 年第三季擬制性合併財務報告暨會計師核閱報告書
目 錄

項	目	頁 次
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	會計師核閱報告書	4 ~ 5
四、	擬制性合併資產負債表	6 ~ 7
五、	擬制性合併綜合損益表	8
六、	擬制性合併權益變動表	9
七、	擬制性合併現金流量表	10
八、	擬制性合併財務報告附註	11 ~ 47
	（一） 公司沿革	11
	（二） 通過財務報告之日期及程序	11
	（三） 新發布及修訂準則及解釋之適用	11 ~ 13
	（四） 重大會計政策之彙總說明	13 ~ 22
	（五） 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	23
	（六） 重要會計科目之說明	24 ~ 34
	（七） 關係人交易	35
	（八） 質押之資產	36
	（九） 重大或有負債及未認列之合約承諾	36

項	目	頁	次
(十)	重大之災害損失	37	
(十一)	重大之期後事項	37	
(十二)	其他	37 ~ 42	
(十三)	附註揭露事項	43 ~ 45	
(十四)	營運部門資訊	46 ~ 47	

會計師核閱報告書

(103)財審報字第 14001782 號

佐登妮絲集團股份有限公司 公鑒：

佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)民國 103 年 9 月 30 日及民國 102 年 9 月 30 日之擬制性合併資產負債表，暨民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之擬制性合併綜合損益表、擬制性合併權益變動表及擬制性合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開擬制性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。

本會計師係依照中華民國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，故無法對上開財務報表整體表示查核意見。

依本會計師之核閱結果，並未發現第一段所述擬制性合併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」及金融監督管理委員會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」而須作修正之情事。

第一段所述擬制性合併財務報告係佐登妮絲集團股份有限公司為申請股票上市所編製，其編製基礎如擬制性合併財務報告附註四說明。本擬制性合併財務報告係以佐登妮絲集團股份有限公司及其子公司之歷史財務資訊為編製基礎。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

楊明經

會計師

許文冠

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0950105016 號

中 華 民 國 1 0 3 年 1 1 月 1 7 日

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)

擬制性合併資產負債表

民國103年9月30日、民國102年12月31日及民國102年9月30日

(民國103年9月30日及民國102年9月30日之合併資產負債表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

			103 年 9 月 30 日		102 年 12 月 31 日		102 年 9 月 30 日				
資	產	附註	金	額	%	金	額	%	金	額	%
流動資產											
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	821,250	31	\$	643,171	25	\$	694,091	27
1110	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)									
	資產－流動			1,011	-		1,134	-		1,155	-
1125	備供出售金融資產－流動	六(三)		-	-		60,657	2		66,931	3
1150	應收票據淨額			-	-		100	-		96	-
1170	應收帳款淨額	六(四)		136,715	5		145,506	6		163,927	6
1180	應收帳款－關係人淨額	七(二)		7,938	-		22,494	1		26,633	1
130X	存貨	六(五)		205,807	8		192,197	7		178,964	7
1470	其他流動資產			30,275	1		17,504	1		53,581	2
11XX	流動資產合計			1,202,996	45		1,082,763	42		1,185,378	46
非流動資產											
1600	不動產、廠房及設備	六(六)及									
		八		997,033	38		980,279	38		941,778	36
1760	投資性不動產淨額	六(七)		116,942	4		116,942	5		116,942	4
1780	無形資產	六(八)		116,938	4		125,056	5		118,401	5
1840	遞延所得稅資產			45,636	2		71,115	3		44,457	2
1900	其他非流動資產	六(九)及									
		八		181,127	7		188,014	7		186,584	7
15XX	非流動資產合計			1,457,676	55		1,481,406	58		1,408,162	54
1XXX	資產總計		\$	2,660,672	100	\$	2,564,169	100	\$	2,593,540	100

(續次頁)

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)

擬制性合併資產負債表

民國 103 年 9 月 30 日、民國 102 年 12 月 31 日及民國 102 年 9 月 30 日

(民國 103 年 9 月 30 日及民國 102 年 9 月 30 日之合併資產負債表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

負債及權益		103 年 9 月 30 日		102 年 12 月 31 日		102 年 9 月 30 日	
	附註	金	%	金	%	金	%
流動負債							
2170	應付帳款	\$ 23,514	1	28,039	1	\$ 31,323	1
2200	其他應付款	六(十) 146,390	5	184,677	7	139,331	5
2230	當期所得稅負債	23,574	1	42,040	2	20,149	1
2310	預收款項	六(十一) 1,566,939	59	1,537,503	60	1,494,963	58
2399	其他流動負債－其他	4,809	-	2,473	-	4,222	-
21XX	流動負債合計	<u>1,765,226</u>	<u>66</u>	<u>1,794,732</u>	<u>70</u>	<u>1,689,988</u>	<u>65</u>
非流動負債							
2570	遞延所得稅負債	32,637	1	36,734	1	47,051	2
2640	應計退休金負債	12,484	1	12,978	1	29,029	1
2645	存入保證金	27,146	1	24,972	1	22,658	1
25XX	非流動負債合計	<u>72,267</u>	<u>3</u>	<u>74,684</u>	<u>3</u>	<u>98,738</u>	<u>4</u>
2XXX	負債總計	<u>1,837,493</u>	<u>69</u>	<u>1,869,416</u>	<u>73</u>	<u>1,788,726</u>	<u>69</u>
權益							
歸屬於母公司業主之權益							
股本							
3110	普通股股本	六(十三) 515,907	19	229,292	9	229,292	9
資本公積							
3200	資本公積	六(十四) 124,429	5	123,052	5	123,052	5
保留盈餘							
六(十五)							
3310	法定盈餘公積	7,264	-	-	-	-	-
3320	特別盈餘公積	1,320	-	1,320	-	1,320	-
3350	未分配盈餘合計	122,547	5	325,840	13	443,615	17
其他權益							
六(十六)							
3400	其他權益	51,712	2	15,249	-	7,535	-
3XXX	權益總計	<u>823,179</u>	<u>31</u>	<u>694,753</u>	<u>27</u>	<u>804,814</u>	<u>31</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾 九							
負債及權益總計		<u>\$ 2,660,672</u>	<u>100</u>	<u>\$ 2,564,169</u>	<u>100</u>	<u>\$ 2,593,540</u>	<u>100</u>

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所楊明經、許文冠會計師民國 103 年 11 月 17 日核閱報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併綜合損益表
民國103年1月1日至9月30日及民國102年1月1日至9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
(除每股盈餘為新台幣元外)

			103 年 1 月 1 日			102 年 1 月 1 日		
項目		附註	至 9 月 30 日	金 額	%	至 9 月 30 日	金 額	%
4000	營業收入	六(十七)	\$	1,148,405	100	\$	1,172,367	100
5000	營業成本	六(五)	(	341,020)	(30)	(	330,958)	(28)
5900	營業毛利			807,385	70		841,409	72
	營業費用	六(二十)(二十一)						
6100	推銷費用		(	325,026)	(28)	(	322,883)	(27)
6200	管理費用		(	177,426)	(15)	(	160,578)	(14)
6300	研究發展費用		(	10,657)	(1)	(	7,865)	(1)
6000	營業費用合計		(	513,109)	(44)	(	491,326)	(42)
6900	營業利益			294,276	26		350,083	30
	營業外收入及支出							
7010	其他收入	六(十八)		17,099	1		11,077	1
7020	其他利益及損失	六(十九)	(	34,569)	(3)	(	1,997)	-
7050	財務成本		(	240)	-	(	1)	-
7000	營業外收入及支出合計		(	17,710)	(2)		9,079	1
7900	稅前淨利			276,566	24		359,162	31
7950	所得稅費用	六(二十二)	(	87,958)	(7)	(	83,080)	(7)
8200	本期淨利		\$	188,608	17	\$	276,082	24
	其他綜合損益(淨額)							
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六(十六)	\$	230	-	\$	21,911	2
8325	備供出售金融資產未實現評價利益(損失)	六(三)(十六)		36,233	3	(	8,516)	(1)
8300	本期其他綜合利益之稅後淨額		\$	36,463	3	\$	13,395	1
8500	本期綜合利益總額		\$	225,071	20	\$	289,477	25
	淨利(損)歸屬於：							
8610	母公司業主		\$	188,608	17	\$	276,082	24
	綜合損益總額歸屬於：							
8710	母公司業主		\$	225,071	20	\$	289,477	25
	每股盈餘							
9750	基本	六(二十三)	\$		3.66	\$		5.35

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
楊明經、許文冠會計師民國103年11月17日核閱報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併權益變動表
民國103年1月1日至9月30日及民國102年1月1日至9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

	附註	歸	屬	於	母	公	司	業	主	之	權	益	合	計																																							
		普	通	股	本	資	本	公	積	一	法	定			盈	餘	積	特	別	盈	餘	積	未	分	配	盈	餘	計	其	外	營	運	機	表	報	換	額	國	外	營	務	之	財	算	換	差	備	供	出	售	金	實	益

102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日															
102 年 1 月 1 日餘額		\$	229,293	\$	123,052	\$	-	\$	1,320	\$	188,333	\$	15,583	(\$ 21,443)	\$ 536,138
101 年度盈餘指撥及分派															
現金股利			-		-		-	(	20,800)		-		-	(20,800)	
減資退回股款		(	1)		-		-		-		-		-	(1)	
102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日淨利			-		-		-		276,082		-		-	276,082	
102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日其他綜合損益	六(三)(十六)		-		-		-		-		21,911		(8,516)	13,395	
102 年 9 月 30 日餘額		\$	229,292	\$	123,052	\$	-	\$	1,320	\$	443,615	\$	37,494	(\$ 29,959)	\$ 804,814
103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日															
103 年 1 月 1 日餘額		\$	229,292	\$	123,052	\$	-	\$	1,320	\$	325,840	\$	51,482	(\$ 36,233)	\$ 694,753
102 年度盈餘指撥及分派															
提列法定盈餘公積			-		-		7,264		-	(	7,264)		-	-	
現金股利			-		-		-		-	(	98,022)		-	(98,022)	
保留盈餘轉增資			286,615		-		-		-	(	286,615)		-	-	
組織重組之調整數			-		1,377		-		-		-		-	1,377	
103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日合併淨利			-		-		-		-		188,608		-	188,608	
103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日其他綜合損益	六(三)(十六)		-		-		-		-		-		36,233	36,463	
103 年 9 月 30 日餘額		\$	515,907	\$	124,429	\$	7,264	\$	1,320	\$	122,547	\$	51,712	\$ -	\$ 823,179

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所楊明經、許文冠會計師民國103年11月17日核閱報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)
擬制性合併現金流量表
民國103年1月1日至9月30日及民國102年1月1日至9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

附註	103年1月1日 至9月30日	102年1月1日 至9月30日
營業活動之現金流量		
合併稅前淨利	\$ 276,566	\$ 359,162
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	六(六)(二十) 62,490	55,686
各項攤提	六(八)(二十) 42,646	38,806
金融資產評價損失(利益)	六(二) 123	(69)
處分投資損失	六(三)(十九) 34,544	95
處分固定資產損失	六(六) 427	232
利息收入	六(十八) (838)	(1,256)
利息費用	240	1
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	六(二) -	(5,000)
應收票據	100	176
應收帳款(含關係人)	六(四)及七(二) 24,281	12,569
存貨	六(五) (13,410)	(45,260)
其他流動資產	(12,771)	8,646
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付票據	-	(18,235)
應付帳款	(6,237)	(515)
其他應付款	六(十) (25,664)	(22,996)
預收款項	六(十一) 29,435	38,260
其他流動負債	2,337	(2,087)
營運產生之現金流入	414,269	418,215
支付之所得稅	(73,764)	(36,936)
營業活動之淨現金流入	340,505	381,279
投資活動之現金流量		
處分投資價款	62,346	4,905
質押定存與備償戶減少(增加)數	六(九)及八 5,595	(31,093)
購置固定資產	六(六) (73,442)	(70,852)
處分固定資產價款	六(六) 60	19
無形資產增加	六(八) (34,513)	(44,508)
其他非流動資產增加	六(九) (6,050)	(2,365)
收取之利息	838	1,256
投資活動之淨現金流出	(45,166)	(142,638)
籌資活動之現金流量		
存入保證金增加	2,278	4,490
現金股利支付數	(117,714)	(20,800)
支付之利息	(240)	(1)
籌資活動之淨現金流出	(115,676)	(16,311)
匯率變動數	(1,584)	(5,969)
本期現金及約當現金增加數	178,079	216,361
期初現金及約當現金餘額	643,171	477,730
期末現金及約當現金餘額	\$ 821,250	\$ 694,091

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
楊明經、許文冠會計師民國103年11月17日核閱報告。

董事長：陳正雄

經理人：陳正雄

會計主管：程小慧

佐登妮絲集團股份有限公司及子公司
(JOURDENESS GROUP LIMITED AND SUBSIDIARIES)

擬制性合併財務報告附註

民國 103 年 9 月 30 日及民國 102 年 9 月 30 日

(民國 103 年第三季及民國 102 年第三季僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

一、公司沿革

佐登妮絲集團股份有限公司(英文名稱 JOURDENESS GROUP LIMITED，以下稱「本公司」)於民國 99 年 6 月設立於英屬開曼群島，作為申請於臺灣上市所進行組織架構重組而設立，並進行共同控制下之企業合併，於民國 102 年 5 月以增資換股方式持有 SUCCESS UNITED LIMITED 100%股權；另於民國 103 年 3 月以組織重組方式向原個人股東收購佐登妮絲國際股份有限公司股權。本公司及子公司(以下稱「本集團」)之主要營業項目為醫療除外之美容美體業務、化妝品製造及經銷業務、企業管理、美容美體技術諮詢服務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 103 年 11 月 17 日提報董事會後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

依據金管會民國 103 年 4 月 3 日金管證審字第 1030010325 號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國 104 年起全面採用經金管會認可並發布生效之 2013 年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第 9 號「金融工具」，包含於民國 104 年起適用之證券發行人財務報告編製準則)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	民國99年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	民國102年1月1日 (投資個體於民國103年1月1日生效)
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	民國102年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	民國101年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	民國101年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	民國102年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	民國102年1月1日
國際會計準則第28號之修正「投資關聯企業及合資」	民國102年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	民國102年1月1日
2010年對國際財務報導準則之改善	民國100年1月1日
2009-2011年對國際財務報導準則之改善	民國102年1月1日

1. 國際會計準則第1號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本集團將依該準則改變綜合損益表之表達方式。

2. 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」

該準則整合各號準則對企業所持有子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益之揭露規定，並要求揭露相關資訊。本集團將依該準則增加有關合併個體及未合併個體之資訊揭露。

3. 國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」

該準則定義公允價值為：於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所須支付之價格。建立公允價值衡量之架構，須以市場參與者之觀點；對於非金融資產之衡量須基於最高及最佳使用狀態；並規範公允價值衡量相關揭露。經評估該準則對本集團財務狀況與經營結果無重大影響，並將依規定增加公允價值衡量相關揭露。

本集團現正評估上述項目對合併財務報告之影響，故尚未列示相關影響金額，相關影響金額待評估完成時予以揭露。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可 2013 年國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資之資產出售或投入」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第15號「來自客戶合約之收入」	民國106年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表下之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2011-2013年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2012-2014年對國際財務報導準則之改善	民國105年1月1日

本集團現正持續評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與經營結果之影響，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

編製本合併財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可之國際會計準則第34號「期中財務報導」編製。

(二) 編製基礎

1. 除下列重要項目外，本合併財務報告係按歷史成本編製：

- (1) 按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債(包括衍生工具)。
- (2) 按公允價值衡量之備供出售金融資產。
- (3) 按退休基金資產加計未認列前期服務成本，減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2. 編製符合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(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 擬制性合併基礎

1. 擬制性合併財務報告編製原則

- (1) 本集團為申請於台灣股票上市而編製本公司及子公司民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日擬制性合併財務報告。編製時係假設本公司於民國 99 年 1 月 1 日即取得各合併子公司。民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日擬制性合併財務報告係將本公司直接或間接持有表決權股份比例超過 50% 以上之被投資公司或符合有控制能力之被投資公司為擬制性合併財務報告編製個體。
- (2) 編製民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日擬制性合併財務報告係以本集團組織重組完成後(民國 103 年 3 月)之實際股本做為擬制前述期間股本編製基礎。
- (3) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	所持股權百分比		備註
			民國103年 9月30日	民國102年 12月31日	
本公司	佐登妮絲國際(股)公司 (簡稱佐登妮絲國際)	美容業務及化 妝品製造等	100	100	
本公司	SUCCESS UNITED LIMITED (簡稱SUCCESS)	投資控股	100	100	
本公司	JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED (簡稱J DEVELOPMENT)	投資控股	100	100	
SUCCESS	佐登妮絲(廣州)美容化妝品 有限公司 (簡稱佐登化妝品公司)	化妝品製造及 經銷業務	100	100	
J DEVELOPMENT	佐登妮絲(廣州)美容企業管 理有限公司 (簡稱佐登企管公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	100	
佐登企管	長沙市喬登絲企業管理諮詢 有限公司 (簡稱長沙管理公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	100	
佐登企管	成都市佐登妮絲管理諮詢有 限公司 (簡稱成都管理公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	100	
佐登企管	武漢市喬登絲企業管理諮詢 有限公司 (簡稱武漢管理公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	100	

			所持股權百分比	
			民國102年9月30	
投 資 公 司	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	日	備註
本公司	佐登妮絲國際(股)公司 (簡稱佐登妮絲國際)	美容業務及化 妝品製造等	100	
本公司	SUCCESS UNITED LIMITED (簡稱SUCCESS)	投資控股	100	
本公司	JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED (簡稱J DEVELOPMENT)	投資控股	100	
SUCCESS	佐登妮絲(廣州)美容化妝品 有限公司 (簡稱佐登化妝品公司)	化妝品製造及 經銷業務	100	
J DEVELOPMENT	佐登妮絲(廣州)美容企業管 理有限公司 (簡稱佐登企管公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	
佐登企管	長沙市喬登絲企業管理諮詢 有限公司 (簡稱長沙管理公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	
佐登企管	成都市佐登妮絲管理諮詢有 限公司 (簡稱成都管理公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	
佐登企管	武漢市喬登絲企業管理諮詢 有限公司 (簡稱武漢管理公司)	美容美體技術 諮詢服務等	100	

3. 未列入合併財務報表之子公司如下：

無此情形。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式

無此情形。

5. 子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制：

無此情形。

(四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本合併財務報告係以本集團之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易及餘額

(1) 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2) 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3) 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

- (1) 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
- (2) 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- (3) 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產係指持有供交易之金融資產。金融資產若在取得時主要係為短期內出售，則分類為持有供交易之金融資產。
2. 本集團對於符合交易慣例之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 透過損益按公允價值衡量之金融資產，於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本則認列為當期損益。續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於當期損益。

(七) 備供出售金融資產

1. 備供出售金融資產係指定為備供出售或未被分類為任何其他類別之非衍生金融資產。
2. 本集團對於符合交易慣例之備供出售金融資產係採用交易日會計。
3. 備供出售金融資產於原始認列時按其公允價值加計交易成本衡量，續後按公允價值衡量，其公允價值之變動認列於其他綜合損益。

(八) 放款及應收款

係屬原始產生之放款及應收款，係在正常營業過程中就商品銷售或服務提供所產生之應收客戶款項。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本扣除減損後之金額衡量。惟屬未付息之短期應收帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(九) 金融資產減損

1. 本集團於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本集團用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
 - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
 - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
 - (3) 本集團因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
 - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
 - (5) 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
 - (6) 權益工具投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於成本。
3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按以下各類別處理：
 - (1) 以攤銷後成本衡量之金融資產
係以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，認列減損損失於當期損益。當後續期間減損損失金額減少，且該減少能客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失在未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本之限額內於當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。
 - (2) 備供出售金融資產
係以該資產之取得成本（減除任何已償付之本金及攤銷數）與現時公允價值間之差額，再減除該金融資產先前列入損益之減損損失，自其他綜合損益重分類至當期損益。屬權益工具投資者，其已認列於損益之減損損失不得透過當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(十) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(十一) 存貨

存貨按成本與淨變現價值孰低者衡量，成本依加權平均法決定。製成品及在製品之成本包括原料、直接人工、其他直接成本及生產相關之製造費用（按正常產能分攤），惟不包括借款成本。比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法，淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至完工尚須投入之估計成本及相關變動銷售費用後之餘額。

(十二) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本集團於每一資產負債表日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	3 年 ～ 50 年
機器設備	3 年 ～ 10 年
運輸設備	3 年 ～ 10 年
辦公設備	3 年 ～ 10 年
其他設備	3 年 ～ 10 年

(十三) 投資性不動產

投資性不動產以取得成本認列，後續衡量採成本模式。土地不予提列折舊。

(十四) 無形資產

1. 電腦軟體以取得成本認列，依直線法按估計耐用年限 3～8 年攤銷。
2. 顧客關係係為取得同業轉介之顧客，係以支付成本及相對承受顧客之負債而認列，並按估計效益年數採直線法攤銷，攤銷年限為 5 年。
3. 客戶取得成本係因預收交易而支付之交易成本，以相對支付之成本認列，並按經濟利益消耗型態為基礎攤銷。

(十五) 非金融資產減損

本集團於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減出售成本或其使用價值，兩者較高者。除商譽外，當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十六) 應付票據及帳款

應付帳款及票據係在正常營業過程中自供應商取得商品或勞務而應支付之義務。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。惟屬未付息之短期應付帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(十七) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十八) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(十九) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1) 確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2) 確定福利計畫

A. 確定福利計畫下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值及未認列之前期服務成本。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率則參考資產負債表日與確定福利計畫之貨幣及期間一致之政府公債之市場殖利率決定。

B. 確定福利計畫產生之精算損益係於發生當期認列於其他綜合損益。

C. 前期服務成本屬立即既得者，則相關費用立即認列為損益；非屬立即既得者，則以直線法於平均既得期間認列為損益。

D. 期中期間之退休金成本係採用前一財務年度結束日依精算決定之退休金成本率，以年初至當期末為基礎計算。若該結束日後有重大市場變動及重大縮減、清償或其他重大一次性事項，則加以調整，並配合前述政策揭露相關資訊。

3. 員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。

(二十) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益之項目有關之所得稅列入其他綜合損益外，所得稅係認列於損益。
2. 當期所得稅根據本集團營運及產生應課稅所得之所在國家，採用在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。本集團依公司註冊所在國之不同，各有其適用之所得稅法令規定：
 - (1) 註冊於英屬開曼群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
 - (2) 註冊於中華民國者，除依所得稅法規定，估列其當年度營利事業所得稅外，並就當年度之盈餘未於次年度年底分配者，就該未分配盈餘加徵 10% 之營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。於計算所得稅時，除依所得稅法計算一般所得稅額外，另依「所得稅基本稅額條例」計算基本所得稅額，如一般所得稅額低於基本所得稅額，其應繳納之所得稅，應加計基本所得稅額與一般所得稅額之差額。前開差額，不得以其他法律規定之投資抵減稅額抵減。
 - (3) 註冊於中華人民共和國者，依「中華人民共和國企業所得稅法」暨其實施條例及相關通知函令規定計算所得稅。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。
6. 期中期間之所得稅費用以估計之年度平均有效稅率應用至期中期間之稅前損益計算之，並配合前述政策揭露相關資訊。

(二十一) 股利分配

分派予本集團股東之股利於本集團股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(二十二) 收入認列

1. 銷貨收入

本集團製造並銷售化妝品相關產品。收入係正常營業活動中對集團外顧客銷售商品已收或應收對價之公允價值，以扣除增值稅、銷貨退回、數量折扣及折讓之淨額表達。商品銷售於商品交付予買方、銷貨金額能可靠衡量且未來經濟效益很有可能流入企業時認列收入。當與所有權相關之重大風險與報酬已移轉予顧客，本集團對商品既不持續參與管理亦未維持有效控制且顧客根據銷售合約接受商品，或有客觀證據顯示所有接受條款均已符合時，商品交付方屬發生。

2. 美容美體課程服務收入

本集團提供美容美體課程服務並以各項美容美體課程堂數計價收費。於銷售時，係先以該美容美體課程之總堂數向顧客全數預收課程金額，後續再依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。在資產負債表日另依據過去提供相關服務之經驗，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入，調整前述所認列之收入。

3. 支援服務收入

本集團提供加盟事業主短期美容師派遣服務，並於勞務提供完成後，認列相關勞務收入。

(二十三) 營運部門

本集團營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

(一)會計政策採用之重要判斷

金融資產－權益投資之減損

本集團依據國際會計準則第 39 號決定個別金融資產－權益投資是否發生減損，於作此項決定時需重大判斷。本集團評估個別權益投資之公允價值低於其成本的時間及金額，以及被投資者之財務健全情況和短期業務前景，包括產業及部門績效、技術變遷以及營運及融資現金流量等因素。

當個別權益投資公允價值低於其成本之情況係屬大幅度或持久性時，將自其認列累計公允價值於其他綜合損益之金額轉列於當期損益。

(二)重要會計估計及假設

1. 美容美體課程服務收入之認列

美容美體課程服務收入原則上係先向顧客全數預收美容美體課程總堂數之金額，後續再依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。於資產負債表日，本集團必須運用判斷及估計以決定資產負債表日之相關估計假設，包含顧客前來接受美容美體課程之預期兌換率等，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入調整之金額。

民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日本集團因以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎而調整收入 145,250 仟元。

2. 遞延所得稅資產之可實現性

遞延所得稅資產係於未來很有可能有足夠之課稅所得供可減除暫時性差異使用時方予以認列。評估遞延所得稅資產之可實現性時，必須涉及管理階層之重大會計判斷及估計，包含預期未來銷貨收入成長及利潤率、免稅期間、可使用之所得稅抵減、稅務規劃等假設。任何關於全球經濟環境、產業環境的變遷及法令的改變，均可能引起遞延所得稅資產之重大調整。

民國 103 年 9 月 30 日，本集團認列之遞延所得稅資產為 45,636 仟元。

3. 應計退休金負債之計算

計算確定福利義務之現值時，本集團必須運用判斷及估計以決定資產負債表日之相關精算假設，包含折現率及計畫資產之預期報酬率等。任何精算假設之變動，均可能會重大影響本集團確定福利義務之金額。

民國 103 年 9 月 30 日，本集團應計退休金負債之帳面金額為 12,484 仟元。

六、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
庫存現金及週轉金	\$ 3,976	\$ 3,403	\$ 1,844
支票存款及活期存款	669,254	492,030	692,247
定期存款	148,020	147,738	-
合計	<u>\$ 821,250</u>	<u>\$ 643,171</u>	<u>\$ 694,091</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低，於資產負債表日最大信用風險之暴險金額為現金及約當現金之帳面金額。

2. 本集團未有將現金及約當現金提供質押之情形。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
流動項目：			
持有供交易之金融資產			
基金	\$ 800	\$ 800	\$ 800
評價調整	211	334	355
合計	<u>\$ 1,011</u>	<u>\$ 1,134</u>	<u>\$ 1,155</u>

本集團持有供交易之金融資產於民國103年1月1日至9月30日及民國102年1月1日至9月30日分別淨損失123仟元及淨利益69仟元。

(三)備供出售金融資產

項目	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
流動項目：			
上市櫃公司股票	\$ -	\$ 96,890	\$ 96,890
評價調整	-	(36,233)	(29,959)
合計	<u>\$ -</u>	<u>\$ 60,657</u>	<u>\$ 66,931</u>

本集團於民國103年1月1日至9月30日及民國102年1月1日至9月30日因公允價值變動認列於其他綜合損益之金額分別為36,233仟元(貸方)及8,516仟元(借方)。

(四) 應收帳款

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
應收帳款	\$ 136,715	\$ 145,506	\$ 163,927

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者，依據本集團之授信標準其信用品質資訊如下：

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
群組1	\$ 121,334	\$ 127,879	\$ 140,627
群組2	11,864	9,599	12,879
	\$ 133,198	\$ 137,478	\$ 153,506

註：群組1 應收銀行之信用卡款；群組2 為除群組1 以外之帳款對象。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
30天內	\$ 2,164	\$ 1,747	\$ 7,235
31-90天	1,324	3,808	2,182
91-180天	5	2,061	953
181天以上	24	412	51
	\$ 3,517	\$ 8,028	\$ 10,421

3. 於民國103年9月30日、民國102年12月31日及民國102年9月30日止，本集團並無已減損之應收帳款。

4. 本集團之應收帳款於民國103年9月30日、民國102年12月31日及民國102年9月30日最大信用風險之暴險金額為每類應收帳款之帳面金額。

5. 本集團並未持有任何擔保品。

(五) 存貨

	103年9月30日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 94,699	(\$ 5,465)	\$ 89,234
在製品	3,781	-	3,781
製成品	114,887	(7,441)	107,446
商品	7,163	(1,817)	5,346
合計	\$ 220,530	(\$ 14,723)	\$ 205,807

	102年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 72,277	(\$ 5,621)	\$ 66,656
在製品	7,533	-	7,533
製成品	123,096	(8,877)	114,219
商品	5,312	(1,523)	3,789
合計	\$ 208,218	(\$ 16,021)	\$ 192,197

	102年9月30日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 71,234	(\$ 4,994)	\$ 66,240
在製品	7,257	-	7,257
製成品	107,645	(6,905)	100,740
商品	6,121	(1,394)	4,727
合計	<u>\$ 192,257</u>	<u>(\$ 13,293)</u>	<u>\$ 178,964</u>

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
已出售存貨成本	\$ 121,151	\$ 108,344
存貨報廢損失	2,966	1,052
存貨呆滯及跌價(回升利益)損失	(1,274)	2,093
存貨盤盈	(283)	(357)
	<u>\$ 122,560</u>	<u>\$ 111,132</u>

(六) 不動產、廠房及設備

	103年1月1日至9月30日					
	期初餘額	本期增加	本期減少	本期移轉	淨兌換差額	期末餘額
成本						
土地	\$ 216,067	\$ -	\$ -	\$ 59,547	\$ -	\$ 275,614
房屋及建築	774,008	10,102	-	-	442	784,552
機器設備	96,128	984	(30)	-	157	97,239
運輸設備	41,900	3,251	(846)	-	37	44,342
辦公設備	130,809	6,675	(3,172)	2,248	40	136,600
其他設備	26,700	1,784	(173)	-	65	28,376
未完工程及待驗設備	20,293	56,628	-	(61,795)	-	15,126
合計	<u>\$ 1,305,905</u>	<u>\$ 79,424</u>	<u>(\$ 4,221)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 741</u>	<u>\$ 1,381,849</u>
累計折舊						
房屋及建築	\$ 153,624	\$ 37,118	\$ -	\$ -	\$ 204	\$ 190,946
機器設備	51,706	6,415	(22)	-	125	58,224
運輸設備	36,253	1,529	(761)	-	31	37,052
辦公設備	70,161	15,291	(2,801)	-	31	82,682
其他設備	13,882	2,137	(149)	-	42	15,912
合計	<u>\$ 325,626</u>	<u>\$ 62,490</u>	<u>(\$ 3,733)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 433</u>	<u>\$ 384,816</u>
總計	<u>\$ 980,279</u>					<u>\$ 997,033</u>

102年1月1日至9月30日						
	期初餘額	本期增加	本期減少	本期移轉	淨兌換差額	期末餘額
成本						
土地	\$ 203,875	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 203,875
房屋及建築	714,275	25,405	-	8,356	8,690	756,726
機器設備	83,015	6,811	(234)	1,782	2,424	93,798
運輸設備	40,772	14,649	-	-	718	56,139
辦公設備	102,647	5,772	(1,756)	10,501	275	117,439
其他設備	23,886	-	-	2,304	642	26,832
未完工程及待驗設備	19,570	12,634	-	(22,943)	441	9,702
合計	<u>\$ 1,188,040</u>	<u>\$ 65,271</u>	<u>(\$ 1,990)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,190</u>	<u>\$ 1,264,511</u>
累計折舊						
房屋及建築	\$ 116,988	\$ 37,483	\$ -	\$ -	\$ 1,807	\$ 156,278
機器設備	42,076	5,480	(193)	-	1,166	48,529
運輸設備	32,554	1,566	-	-	415	34,535
辦公設備	56,154	9,590	(1,456)	-	322	64,610
其他設備	16,813	1,567	-	-	401	18,781
合計	<u>\$ 264,585</u>	<u>\$ 55,686</u>	<u>(\$ 1,649)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,111</u>	<u>\$ 322,733</u>
總計	<u>\$ 923,455</u>					<u>\$ 941,778</u>

1. 本集團房屋及建築之重大組成部分包括建物及消防、空調工程，分別按 50 年及 8 年提列折舊。
2. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(七) 投資性不動產

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
土地	<u>\$ 116,942</u>	<u>\$ 116,942</u>	<u>\$ 116,942</u>

1. 本集團持有台中市大甲區德化段地號 0716-0000、0716-0001、0717-0000 及 0742-0000 之土地於民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日閒置未供營運使用，亦未出租故無租金收入。民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日投資性不動產並無直接營運費用。
2. 本集團持有之投資性不動產於民國 103 年 9 月 30 日、民國 102 年 12 月 31 日及民國 102 年 9 月 30 日之公允價值分別為 115,430 仟元、164,075 仟元及 194,582 仟元，係參考周遭類似標的物之最近市場成交價格而得。

(八) 無形資產

	103 年 1 月 1 日 至 9 月 30 日				
	期初餘額	本期增加	本期減少	淨兌換差額	期末餘額
成本					
客戶取得成本	\$ 284,046	\$ 33,961	\$ -	\$ 39	\$ 318,046
顧客關係	22,201	-	-	43	22,244
電腦軟體	31,770	552	-	24	32,346
合計	<u>\$ 338,017</u>	<u>\$ 34,513</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 372,636</u>
累計攤銷					
客戶取得成本	\$ 187,017	\$ 36,554	\$ -	\$ 19	\$ 223,590
顧客關係	10,323	3,307	-	51	13,681
電腦軟體	15,621	2,785	-	21	18,427
合計	<u>\$ 212,961</u>	<u>\$ 42,646</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 91</u>	<u>\$ 255,698</u>
總計	<u>\$ 125,056</u>				<u>\$ 116,938</u>
	102 年 1 月 1 日 至 9 月 30 日				
	期初餘額	本期增加	本期減少	淨兌換差額	期末餘額
成本					
客戶取得成本	\$ 232,831	\$ 36,715	\$ -	\$ 123	\$ 269,669
顧客關係	19,859	1,193	-	718	21,770
電腦軟體	23,791	6,600	-	357	30,748
合計	<u>\$ 276,481</u>	<u>\$ 44,508</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,198</u>	<u>\$ 322,187</u>
累計攤銷					
客戶取得成本	\$ 147,091	\$ 33,167	\$ -	\$ 55	\$ 180,313
顧客關係	5,645	3,179	-	211	9,035
電腦軟體	11,705	2,460	-	273	14,438
合計	<u>\$ 164,441</u>	<u>\$ 38,806</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 539</u>	<u>\$ 203,786</u>
總計	<u>\$ 112,040</u>				<u>\$ 118,401</u>

1. 無形資產攤銷明細如下：

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
營業成本	\$ 3,307	\$ 3,179
推銷費用	36,554	33,167
管理費用	2,785	2,460
	<u>\$ 42,646</u>	<u>\$ 38,806</u>

2. 本期增加數均屬源自單獨取得者。

(九) 其他非流動資產

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
長期預付租金	\$ 91,088	\$ 92,526	\$ 91,252
質押定存	53,000	53,000	53,000
存出保證金	20,199	20,092	20,850
其他	16,840	22,396	21,482
	<u>\$ 181,127</u>	<u>\$ 188,014</u>	<u>\$ 186,584</u>

長期預付租金係本集團於西元 2004 年 4 月、西元 2010 年 3 月及西元 2010 年 11 月分別與廣州市人民政府、上海中一投資有限公司及湖北國潤實業投資有限公司簽訂位於廣州經濟技術開發東區、上海市普陀區光新路之辦公大樓及武漢市江漢區新華路福星城市花園之設定土地使用權合約，租用年限均為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付，於西元 2014 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及西元 2013 年 1 月 1 日至 9 月 30 日分別認列之租金費用為 1,599 仟元及 1,576 仟元。

(十) 其他應付款

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
應付薪資	\$ 58,205	\$ 83,748	\$ 57,622
應付福利費	28,287	29,233	19,878
應付社保費用及公積金	12,607	8,122	7,114
應付稅捐	11,351	12,042	10,703
應付設備款	10,250	4,268	7,664
應付員工紅利	654	-	-
應付股利	-	19,692	-
其他	25,036	27,572	36,350
	<u>\$ 146,390</u>	<u>\$ 184,677</u>	<u>\$ 139,331</u>

本集團之大陸子公司社保費用與住房公積金係依「中華人民共和國社會保險法」按員工月工資提列一定比率繳納；另已再就西元 2010 年至 2014 年 9 月 30 日依員工實際薪資應提列之社保費用及住房公積金估列於本財務報表中。

(十一) 預收款項

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
勞務預收款項		
期初餘額	\$ 1,494,493	\$ 1,402,324
本期增加	533,100	591,318
本期沖銷轉列收入	(512,653)	(544,607)
淨兌換差額	112	754
期末餘額	1,515,052	1,449,789
產品預收款項	51,887	45,174
	<u>\$ 1,566,939</u>	<u>\$ 1,494,963</u>

本集團於資產負債表日依據過去提供相關服務之經驗，以顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入。民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之主要假設如下：

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
預計1年內課齡之兌換比率	20.51%	20.43%
預計1~2年課齡之兌換比率	14.64%	14.66%
預計2~3年課齡之兌換比率	10.59%	10.66%
預計3~4年課齡之兌換比率	7.73%	7.83%
預計4~5年課齡之兌換比率	5.65%	5.77%
預計5~6年課齡之兌換比率	4.11%	4.24%
預計6~7年課齡之兌換比率	2.93%	3.07%
預計7~8年課齡之兌換比率	1.99%	2.14%
預計8~9年課齡之兌換比率	1.21%	1.38%
預計9~10年課齡之兌換比率	0.52%	0.73%
預計10年課齡以上之兌換比率	0.00%	0.00%

(十二) 退休金

1. (1) 本集團之台灣子公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本集團按月就薪資總額 2 %提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。
- (2) 民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日，本集團依上述退休金辦法認列之退休金成本分別為 3,045 仟元、及 3,587 仟元，係認列於綜合損益表中管理費用項下。
- (3) 本集團於民國 103 年 9 月 30 日後一年內預計支付予退休計畫之提撥金為 1,882 仟元。
2. (1) 自民國 94 年 7 月 1 日起，本集團之台灣子公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司及國內子公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
- (2) 本集團之大陸子公司係按中國大陸地區實行之退休養老制度，民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日每人每月依薪資水準分別提取 20%~30%的退休養老金，其中 12%~22%由本集團承擔。
- (3) 民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日，本集團依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 21,542 仟元及 18,162 仟元。

(十三)股本

1. 本公司係於民國 99 年 6 月為申請於臺灣上市所進行之組織架構重組而成立。
2. 截至民國 103 年 9 月 30 日止，本公司依股本已發行之歷史匯率換算新台幣實收資本額 515,907 仟元。
3. 本公司普通股(仟股)期初與期末流通在外股數調節如下：

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
1月1日	\$ 22,929	\$ 22,930
保留盈餘轉增資	28,662	-
減資退回股款	-	(1)
9月30日	<u>\$ 51,591</u>	<u>\$ 22,929</u>

(十四)資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額或受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給現金或新股，惟撥充資本時每年以實收股本之一定比率為限。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(十五)保留盈餘

1. 依本公司章程規定，年度決算如有盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以前年度之累積虧損，次提列 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，不在此限。並依法令規定或主管機關要求提列特別盈餘公積，如尚有盈餘時，次提員工紅利不高於 5%、不低於 1%；董監酬勞不高於 3%。嗣餘盈餘應加計上年度未分配盈餘為可供分配盈餘，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之。
2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. (1) 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。
(2) 首次採用 IFRSs 時，民國 101 年 4 月 6 日金管證發字第 1010012865 號函提列之特別盈餘公積，本公司於嗣後處分相關資產時，就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉。

(十六) 其他權益項目

	<u>103年1月1日至9月30日</u>		
	<u>外幣換算</u>	<u>備供出售投資</u>	<u>合計</u>
1月1日	\$ 51,482	(\$ 36,233)	\$ 15,249
評價調整	-	1,689	1,689
評價調整轉出	-	34,544	34,544
外幣換算差異數	230	-	230
9月30日	<u>\$ 51,712</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 51,712</u>
	<u>102年1月1日至9月30日</u>		
	<u>外幣換算</u>	<u>備供出售投資</u>	<u>合計</u>
1月1日	\$ 15,583	(\$ 21,443)	\$ 5,860
評價調整	-	(8,516)	(8,516)
外幣換算差異數	21,911	-	21,911
9月30日	<u>\$ 37,494</u>	<u>(\$ 29,959)</u>	<u>\$ 7,535</u>

(十七) 營業收入

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
產品銷售收入	\$ 582,885	\$ 589,789
美容美體課程服務收入	512,653	544,607
支援服務收入	26,551	26,706
權利金收入	20,777	5,611
其他	5,539	5,654
合計	<u>\$ 1,148,405</u>	<u>\$ 1,172,367</u>

(十八) 其他收入

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
租金收入	\$ 2,772	\$ 194
利息收入	838	1,256
什項收入	13,489	9,627
合計	<u>\$ 17,099</u>	<u>\$ 11,077</u>

(十九) 其他利益及損失

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
處分投資損失	(34,544)	(95)
淨外幣兌換利益	2,280	641
處分固定資產損失	(428)	(312)
透過損益按公允價值衡量之金融資產評價(損失)利益	(123)	69
什項支出	(1,754)	(2,300)
合計	<u>(\$ 34,569)</u>	<u>(\$ 1,997)</u>

(二十)費用性質之額外資訊

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
員工福利費用	\$ 481,618	\$ 474,536
不動產、廠房及設備折舊費用	62,490	55,686
無形資產攤銷費用	42,646	38,806
	<u>\$ 586,754</u>	<u>\$ 569,028</u>

(二十一)員工福利費用

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
薪資費用	\$ 396,320	\$ 401,007
勞健保費用	37,860	33,997
退休金費用	24,587	21,749
其他用人費用	22,851	17,783
	<u>\$ 481,618</u>	<u>\$ 474,536</u>

(二十二)所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 85,163	\$ 116,392
以前年度所得稅高低估	(346)	35
當期所得稅總額	<u>84,817</u>	<u>116,427</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	3,141 (33,347)	(33,347)
遞延所得稅總額	<u>3,141</u>	<u>(33,347)</u>
所得稅費用	<u>\$ 87,958</u>	<u>\$ 83,080</u>

2. 本集團之子公司佐登妮絲國際營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 101 年度。

3. 本集團之子公司佐登妮絲國際有關股東可扣抵稅額及預計可扣抵稅額比率如下：

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 35,081</u>	<u>\$ 8,294</u>	<u>\$ 8,229</u>
		102年度(實際)	101年度(實際)
盈餘分配之稅額扣抵比率		<u>0%</u>	<u>29.04%</u>

(二十三) 每股盈餘

	103 年 1 月 1 日 至 9 月 30 日		
	加權平均流通 稅後金額 在外股數(仟股)		每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期 淨利	\$ 188,608	51,591	\$ 3.66
	102 年 1 月 1 日 至 9 月 30 日		
	加權平均流通 稅後金額 在外股數(仟股)		每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期 淨利	\$ 276,082	51,589	\$ 5.35

(二十四) 非現金交易

僅有部分現金支付之投資活動：

	103年1月1日至9月30日	102年1月1日至9月30日
購置固定資產	\$ 79,424	\$ 65,271
加：期初應付設備款	4,268	13,245
減：期末應付設備款	(10,250)	(7,664)
本期支付現金	\$ 73,442	\$ 70,852

七、關係人交易

(一)最終控制者

本集團由陳正雄等人控制，其擁有本集團 65.87%股份。本集團之最終控制者為陳正雄等人。

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 銷貨

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
其他關係人	\$ <u>14,786</u>	\$ <u>31,221</u>

本集團銷售予關係人之交易價格係按雙方議定，對關係人收款條件為出貨後 60 天至 90 天內收款。

2. 勞務收入

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
其他關係人	\$ <u>15,999</u>	\$ <u>19,044</u>

勞務收入交易係人力派遣之管理服務收入，民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日皆為勞務成本加成 30%計價；收款條件為月結 60 天內收款。

4. 應收帳款

	<u>103年9月30日</u>	<u>102年12月31日</u>	<u>102年9月30日</u>
其他關係人	\$ <u>7,938</u>	\$ <u>22,494</u>	\$ <u>26,633</u>

(三)主要管理階層薪酬資訊

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
薪資及其他短期員工福利	\$ 13,865	\$ 13,361
退職後福利	<u>521</u>	<u>614</u>
總計	\$ <u>14,386</u>	\$ <u>13,975</u>

八、質押之資產

本集團之資產提供擔保明細如下：

資 產 項 目	帳 面 價 值			擔 保 用 途
	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日	
建築物	\$ 253,409	\$ 257,687	\$ 254,778	履約保證金
土地	175,148	175,148	175,148	履約保證金
其他金融資產非流動				
-質押定期存款	53,000	53,000	53,000	刷卡額度保證金
其他金融資產非流動				
-備償戶銀行存款	15,926	21,521	20,616	刷卡額度保證金
其他金融資產非流動				
-銀行存款	913	875	866	物業維修基金
	<u>\$ 498,396</u>	<u>\$ 508,231</u>	<u>\$ 504,408</u>	

本集團之子公司-佐登妮絲國際因業務委託信用卡銀行代佐登妮絲國際處理因接受信用卡持卡人簽帳所發生之帳款收、付事宜，惟因佐登妮絲國際所提供之服務為屬預收性質，若佐登妮絲國際違約未履行信用卡持卡人簽帳所購買服務之提供，則會造成信用卡銀行產生損失，故佐登妮絲國際允諾提供擔保品做為本集團違約造成信用卡銀行損失之保證金。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 本集團於民國 103 年 9 月 30 日、民國 102 年 12 月 31 日及民國 102 年 9 月 30 日以營業租賃方式所簽訂之不可取消合約，其未來應支付之最低租金支出如下：

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
不超過1年	\$ 74,200	\$ 79,792	\$ 80,320
超過1年但不超過5年	137,440	159,963	162,393
超過5年	10,329	14,520	16,565
	<u>\$ 221,969</u>	<u>\$ 254,275</u>	<u>\$ 259,278</u>

本集團營業租賃之租賃期間為一年至十年。租賃期間屆滿時所有合約內容均可重新議定。所有租賃財產並無或有租金。

2. 已簽約但尚未發生之資本支出

	103年9月30日	102年12月31日	102年9月30日
不動產、廠房及設備	<u>\$ 1,069</u>	<u>\$ 39,500</u>	<u>\$ 3,793</u>

3. 本集團之子公司-佐登妮絲國際與離職員工僱傭關係存在確認案於民國 100 年度發生，全案於民國 102 年度業經台灣高等法院台中分院判決，佐登妮絲國際需給付該離職員工新台幣 376 仟元，業已於民國 102 年度財務報表中認列。
4. 本集團之子公司-佐登妮絲國際因龍駿營造股份有份公司（以下簡稱龍駿公司）延遲完工造成之損失及逾額受領款項，龍駿公司向佐登妮絲國際請求新台幣 4,636 仟元之工程款，而佐登妮絲國際另向龍駿公司反訴請求損害賠償，該案業經台灣台中地方法院判決，佐登妮絲國際應付龍駿公司 1,000 仟元，龍駿公司應給付佐登妮絲國際 3,652 仟元，嗣兩造均提出上訴，目前正由法院審理中，目前尚無法預知其結果，且估計對民國 103 年第三季之財務報表並無重大影響。

十、重大之災害損失

無此情形。

十一、重大之期後事項

無此情形。

十二、其他

(一)資本管理

本集團之資本管理係依據本集團所營事業之產業規模，考量產業未來成長及產品發展，設定適當之市場佔有率，並據以規劃相對應之資本支出，再依財務營運計畫計算所需之營運資金，最後考量產品競爭力所能產生之營業利益與現金流量，以決定適當之資本結構。

(二)金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

本集團非以公允價值衡量之金融工具(包括現金、應收票據、應收帳款(含關係人)、其他流動資產、其他非流動資產、應付帳款、其他應付款及存入保證金)的帳面金額係公允價值之合理近似值，另以公允價值衡量之金融工具的公允價值資訊請詳附註十二、(三)：

2. 財務風險管理政策

(1)本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本集團財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

(2)風險管理工作由本集團財務管控中心按照董事會核准之政策執行。本集團財務管控中心透過與集團營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

A. 本集團係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金及人民幣。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產與負債，及對國外營運機構之淨投資。

B. 本集團持有若干國外營運機構投資，其淨資產承受外幣換算風險。

C. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司及部分子公司之功能性貨幣為台幣、部分子公司之功能性貨幣為美金及人民幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊，及外幣市場風險分析如下：

103年9月30日						
(外幣:功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)	敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：新台幣	\$ 4,317	30.42	\$ 131,323	3%	\$ 3,940	-
美元：人民幣	12	30.42	365	3%	11	-
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：新台幣	\$ 205	30.42	6,236	3%	(<u>187</u>)	-
					<u>\$ 3,764</u>	
102年12月31日						
(外幣:功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)	敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：新台幣	\$ 2,291	29.81	\$ 68,295	3%	\$ 2,049	\$ -
美元：人民幣	12	29.81	358	3%	11	-
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：人民幣	294	29.81	8,764	3%	(<u>263</u>)	-
					<u>\$ 1,797</u>	

102年9月30日

102 12月31日						
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)	敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)						
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：新台幣	\$ 2,955	29.57	\$ 87,379	3%	\$ 2,621	\$ -
歐元：新台幣	17	39.92	679	3%	20	-
美元：人民幣	12	29.57	355	3%	11	-
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元：人民幣	289	29.57	8,546	3%	(256)	-
					\$ 2,396	

價格風險

- A. 本集團權益工具投資之價格風險主要係來自分類於備供出售之金融資產，主要投資於國內上市櫃之權益工具，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌 3%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之股東權益之影響因分類為備供出售之權益工具之利益或損失分別增加或減少 0 仟元及 2,008 仟元。

(2)信用風險

- A. 信用風險係本集團因客戶無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。
- B. 於民國 103 年 1 月 1 日至 9 月 30 日及民國 102 年 1 月 1 日至 9 月 30 日並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對象之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損金融資產之信用品質資訊如下：
- 一、現金及約當現金：
本集團之各項現金及約當現金係存放於信用良好之金融機構，經評估往來之銀行其信用品質尚稱良好。
 - 二、應收票據：
本集團針對可交易對象之信用狀況事先進行篩選控管，交易對象皆有一定等級之信用品質，故無重大信用風險。
 - 三、應收帳款：
請詳附註六(四)說明。
 - 四、其他金融資產：
本集團之各項其他金融資產係存放於信用良好之金融機構，經評估往來之銀行其信用品質尚稱良好。

(3)流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務管控中心予以彙總。集團財務管控中心監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要。
- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時投資於付息之活期存款及有價證券，其所選擇之工具具有適當之到期日或足夠流動性，以因應上述預測並提供充足之調度水位。於民國 103 年 9 月 30 日、民國 102 年 12 月 31 日及民國 102 年 9 月 30 日，本集團持有現金部位分別為 821,250 仟元、643,171 仟元及 694,091 仟元以及透過損益按公平價值衡量之金融工具分別為 1,011 仟元、1,134 仟元及 1,155 仟元，預期可即時產生現金流量以管理流動性風險。
- C. 下表係本集團之非衍生金融負債依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債：

103年9月30日	6個月以下	6個月至1年內	1至2年內	2年以上	合計
應付帳款	\$ 23,223	\$ -	\$ 291	\$ -	\$ 23,514
其他應付款	82,551	2,185	43,442	18,212	146,390
存入保證金	13,941	-	400	12,805	27,146

非衍生金融負債：

102年12月31日	6個月以下	6個月至1年內	1至2年內	2年以上	合計
應付帳款	\$ 28,039	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 28,039
其他應付款	139,630	43,713	1,334	-	184,677
存入保證金	15,012	-	3,570	6,390	24,972

非衍生金融負債：

102年9月30日	6個月以下	6個月至1年內	1至2年內	2年以上	合計
應付帳款	\$ 30,767	\$ 341	\$ -	\$ 215	\$ 31,323
其他應付款	128,335	9,615	1,357	24	139,331
存入保證金	3,422	900	15,249	3,087	22,658

(三)公允價值估計

1. 下表為分析以公允價值衡量之金融工具所採用之評價技術。各等級之定義如下：

第一等級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

第二等級：除包含於第一等級之公開報價外，資產或負債直接(亦即價格)或間接(亦即由價格推導而得)可觀察之輸入值。

第三等級：非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值。

本集團於民國 103 年 9 月 30 日、民國 102 年 12 月 31 日及民國 102 年 9 月 30 日以公允價值衡量之金融資產如下：

103年9月30日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
金融資產：				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
基金	\$ 1,011	\$ -	\$ -	\$ 1,011
102年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
金融資產：				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
基金	\$ 1,134	\$ -	\$ -	\$ 1,134
備供出售金融資產				
權益證券	60,657	-	-	60,657
合計	\$ 61,791	\$ -	\$ -	\$ 61,791

102年9月30日	<u>第一等級</u>	<u>第二等級</u>	<u>第三等級</u>	<u>合計</u>
金融資產：				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
基金	\$ 1,155	\$ -	\$ -	\$ 1,155
備供出售金融資產				
權益證券	<u>66,931</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,931</u>
合計	<u>\$ 68,086</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 68,086</u>

2. 於活絡市場交易之金融工具，其公允價值係依資產負債表日之市場報價衡量。當報價可即時且定期自證券交易所、交易商、經紀商、產業、評價服務機構或監管機構取得，且該等報價係代表在正常交易之基礎下進行之實際及定期市場交易時，該市場被視為活絡市場。本集團持有金融資產之市場報價為收盤價，該等工具係屬於第一等級。第一等級之工具主要包括權益工具，其分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債或備供出售金融資產。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：無此情形。
2. 為他人背書保證：無此情形。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無此情形。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
9. 從事衍生性金融商品交易：無此情形。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：

編號 (註1)	交易人名稱	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	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註3)
1	佐登妮絲國際股份有限公司	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	3	銷貨收入	\$ 34,694	無相關同類交易可循，其交易條件係由雙方協商決定，按出貨後90天內收款。	3.02%
1	佐登妮絲國際股份有限公司	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	3	應收帳款	\$ 6,248	按出貨後90天內收款。	0.23%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	銷貨收入	\$ 4,382	產品之價格係同一般客戶計價，按月結30天及出貨後次月5日前收款。	0.38%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	租金收入	\$ 976	租金價格依雙方協定。	0.08%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司	3	品牌宣導費	\$ 8,041	-	0.70%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司	3	品牌宣導費	\$ 3,134	-	0.27%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司	3	品牌宣導費	\$ 3,058	-	0.27%
2	佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司	3	品牌宣導費	\$ 3,056	-	0.27%

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，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

(二) 轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：

投資公司名稱	被投資公司名稱（註1、2）	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	佐登妮絲國際	台灣	美容業務及化妝品製造	\$ 130,000	\$ 130,000	13,000,000	100	\$ 161,081	\$ 51,572	\$ 51,572	註1、2
本公司	SUCCESS	薩摩亞	投資控股	224,494	224,494	6,529,401	100	624,098	131,356	131,356	註1、2
本公司	J DEVELOPMENT	香港	投資控股	29,570	29,570	1,000,000	100	31,037	10,636	10,636	註1、2

註 1：本表相關數字涉及外幣數，係以資產負債表日之匯率換算為新台幣。

註 2：合併財務報告已沖銷。

(三) 大陸投資資訊

1. 基本資料：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資		本期期末自台灣匯出累	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資	本期認列投資損益	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出	收回							
佐登化妝品	化妝品製造及經銷業務	316,155	註1	-	-	-	-	143,669	100	143,669	652,328	676,149	註2、3、4
佐登企管	美容美體技術諮詢服務	33,685	註1	-	-	-	-	10,477	100	10,477	31,082	-	註2、3、4
長沙管理	美容美體技術諮詢服務	493	註1	-	-	-	-	294	100	294	557	-	註2、3、4
成都管理	美容美體技術諮詢服務	2,467	註1	-	-	-	-	248	100	248	1,702	-	註2、3、4
武漢管理	美容美體技術諮詢服務	2,467	註1	-	-	-	-	100	100	100	2,490	-	註2、3、4

註 1：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註 2：經母公司簽證會計師核閱之財務報表。

註 3：本表相關數字涉及外幣數，係以資產負債日之匯率換算為新台幣。

註 4：於合併報表已沖銷。

註 5：集團設立於英屬開曼群島，不受經濟部「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」限額之規定。集團係分別透過薩摩亞及香港轉投資，本期期末投資金額為新台幣 224,494 仟元及 29,570 仟元。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯 出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會 核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
佐登妮絲集團股份有限公司	-	-	-

註：集團設立於英屬開曼群島，不受經濟部「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」限額之規定。集團係分別透過薩摩亞及香港轉投資，本期期末投資金額為新台幣 224,494 仟元及 29,570 仟元。

2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：

大陸被投資 公司名稱	銷(進)貨		財產交易		應收(付)帳款		票據背書保證或 提供擔保品		資金融通				其他
	金額	%	金額	%	餘額	%	期末餘額	目的	最高餘額	期末餘額	利率區間	當期利息	
佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司	\$ 34,694	3.02%	-	-	\$ 6,248	0.23%	-	-	-	-	-	-	-

十四、營運部門資訊

(一)一般性資訊

本集團管理階層已依據主要營運決策者於制定決策所使用之報導資訊辨認應報導部門，並將業務組織按公司別分為佐登妮絲國際、佐登化妝品及佐登企管等部門。

(二)部門資訊

1. 提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>佐登妮絲國際</u>	<u>佐登化妝品</u>	<u>佐登企管</u>	<u>其他</u>	<u>沖銷</u>	<u>總計</u>
收入						
外部客戶收入	\$ 764,898	\$ 346,388	\$ 37,119	\$ -	\$ -	\$ 1,148,405
內部部門收入	34,694	4,571	8,041	9,248	(56,554)	-
收入合計	<u>\$ 799,592</u>	<u>\$ 350,959</u>	<u>\$ 45,160</u>	<u>\$ 9,248</u>	<u>(\$ 56,554)</u>	<u>\$ 1,148,405</u>
部門損益	<u>\$ 74,345</u>	<u>\$ 192,144</u>	<u>\$ 14,029</u>	<u>(\$ 3,952)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 276,566</u>
<u>102年1月1日至9月30日</u>	<u>佐登妮絲國際</u>	<u>佐登化妝品</u>	<u>佐登企管</u>	<u>其他</u>	<u>沖銷</u>	<u>總計</u>
收入						
外部客戶收入	\$ 827,981	\$ 324,156	\$ 20,230	\$ -	\$ -	\$ 1,172,367
內部部門收入	36,260	3,335	2,058	4,911	(46,564)	-
收入合計	<u>\$ 864,241</u>	<u>\$ 327,491</u>	<u>\$ 22,288</u>	<u>\$ 4,911</u>	<u>(\$ 46,564)</u>	<u>\$ 1,172,367</u>
部門損益	<u>\$ 181,470</u>	<u>\$ 195,630</u>	<u>(\$ 17,132)</u>	<u>(\$ 806)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 359,162</u>

(三) 部門損益之調節資訊

部門間之銷售係按公允交易原則進行。向主要營運決策者呈報之外部收入，與損益表內之收入採用一致之衡量方式。

1. 本期調整後收入合計與繼續營業部門收入合計調節如下：

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
應報導營運部門收入數	\$ 1,195,711	\$ 1,214,020
其他營運部門收入數	<u>9,248</u>	<u>4,911</u>
營運部門合計	1,204,959	1,218,931
消除部門間收入	(<u>56,554</u>)	(<u>46,564</u>)
合併營業收入合計數	<u>\$ 1,148,405</u>	<u>\$ 1,172,367</u>

2. 本期調整後損益與繼續營業部門損益調節如下：

	<u>103年1月1日至9月30日</u>	<u>102年1月1日至9月30日</u>
應報導營運部門損益	\$ 280,518	\$ 359,968
其他營運部門損益	(<u>3,952</u>)	(<u>806</u>)
合併損益	<u>\$ 276,566</u>	<u>\$ 359,162</u>

JOURDENESS GROUP LIMITED
內部控制制度聲明書

日期：2014年11月17日

本公司 2013 年 10 月 1 日至 2014 年 9 月 30 日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，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)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。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、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於2014年9月30日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令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、為申請第一上市之需要，本公司依據「處理準則」第二十八條規定，委託會計師專案審查上開期間與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，如前項所述，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2014年11月17日董事會通過，出席董事9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。

JOURDENESS GROUP LIMITED

董事長：  簽章

總經理：  簽章

JOURDENESS GROUP LIMITED
內部控制制度審查報告

後附 JOURDENESS GROUP LIMITED 民國 103 年 11 月 17 日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 102 年 10 月 1 日至 103 年 9 月 30 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 JOURDENESS GROUP LIMITED 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，JOURDENESS GROUP LIMITED 與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 102 年 10 月 1 日至 103 年 9 月 30 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；JOURDENESS GROUP LIMITED 於民國 103 年 11 月 17 日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

JOURDENESS GROUP LIMITED 業已依照「公開發行公司取得或處分資產處理準則」、「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」及「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」針對取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人之管理、為他人背書或提供保證之管理、關係人交易之管理、財務報表編製流程之管理及對子公司之監督與管理訂定相關作業程序。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務

會計師

許子封
楊明經



行政院金融監督管理委員會證券期貨局
核准簽證文號：金管證六字第 0950105016 號
前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(81)台財政(六)第 33095 號

律師法律意見書

外國發行人 JOURDENESS GROUP LIMITED (下稱「佐登妮絲」)本次為申請股票第一上市案，須向台灣證券交易所股份有限公司提出申報。經本所採取必要審核程序，特依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」，針對法律事項檢查表所載檢查事項，出具本律師法律意見書。

經參酌：(1) WALKERS 香港分所(下稱「開曼律師」)於西元(下同)2014 年 11 月 27 日就英屬開曼群島(下稱「開曼」)法令出具之法律意見書；(2) 薩摩亞 Clarke Ey 律師事務所(下稱「薩摩亞律師」)於 2014 年 11 月 28 日就薩摩亞法令出具之法律意見書；(3) 北京天元律師事務所(下稱「中國律師」)於 2014 年 12 月 2 日就中國法令出具之法律意見書及中國法律盡職調查報告；(4) 佐登妮絲於 2014 年 11 月 27 日出具之聲明書；(5) 佐登妮絲之董事、總經理、經理人及持股比例達 10%以上之股東分別於 2014 年 11 月 17 日出具之聲明書；(6) SUCCESS UNITED LIMITED 捷聯有限公司(下稱「薩摩亞重要子公司」)、佐登妮絲國際股份有限公司(下稱「台灣重要子公司」)、佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司及佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司(下合稱「中國重要子公司」)分別於 2014 年 11 月 27 日出具之聲明書；(7) 薩摩亞重要子公司之董事於 2014 年 11 月 17 日出具之聲明書；(8) 台灣重要子公司之董事、監察人及總經理分別於 2014 年 11 月 17 日出具之聲明書；(9) 中國重要子公司之董事、監事及總經理分別於 2014 年 11 月 17 日出具之聲明書；及(10) 永豐金證券股份有限公司於 2014 年 11 月 27 日出具之聲明書，並根據本所之查核結果，且基於填具之「外國發行人首次辦理股票公開發行法律事項檢查表」所述之前提假設、查核標的、查核方式及不表示意見事項之說明，依本律師意見，截至 2014 年 10 月 28 日止，外國發行人佐登妮絲本次向台灣證券交易所股份有限公司提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有重大違反上揭法令致影響公開發行有價證券之情事。

本所依據法令及相關律師專業規範僅得就中華民國法律提供意見及法律服務，故於本案中有涉及開曼法令、薩摩亞法令與中國法令或管轄之情形時，均善意依賴開曼律師、薩摩亞律師及中國律師之法律意見及判斷，並謹本於一般常理及實務經驗與開曼律師、薩摩亞律師及中國律師進行討論及溝通，此亦與一般國際通行資本市場法律實務並行不悖，合先敘明。故本所於出具本律師法律意見書及法律事項檢查表前，除審閱開曼律師、薩摩亞律師及中國律師提供之法律盡職調查報告與法律意見書外，並與進行查核之開曼律師、薩摩亞律師及中國律師以電子郵件往來及電話討論方式瞭解佐登妮絲及其薩摩亞重要子公司與中國重要子公司在開曼、薩摩亞及中國當地之相關法律事務狀況，並就常理判斷及實務經驗與開曼律師、薩摩亞律師及中國律師進行討論及溝通，以確

認開曼律師、薩摩亞律師及中國律師就該等事項出具之相關法律意見並無重大不實之情形，謹此說明。

此 致

JOURDENESS GROUP LIMITED

國際通商法律事務所



梁 志律師



朱永宜律師

2 0 1 4 年 1 2 月 2 日

聲明書

本公司與集團企業佐登妮絲國際(股)公司、SUCCESS UNITED LIMITED、JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED、佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司、佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司、長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司、成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司、武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司及 COREWIN INVESTMENTS LIMITED 等公司間，有財務、業務往來者，並無非常規交易之情事，目前無財務、業務往來者，倘若日後往來時必無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：佐登妮絲集團股份有限公司

代表人：陳正雄



聲明書

本公司與佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司間之有財務、業務往來，並無非常規交易之情事；無業務往來者，日後若有往來，必無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：佐登妮絲國際股份有限公司
代表人：陳正雄



聲明書

本公司與佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司、長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司、成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司、武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司間之有財務、業務往來，並無非常規交易之情事；無業務往來者，日後若有往來，必無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司
代表人：陳正雄



中 華 民 國

年

月

日

聲明書

本公司與佐登妮絲國際股份有限公司、佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司、長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司、成都市佐登妮絲管理諮詢有限公司、武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司間之有財務、業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司
代表人：陳正雄



中 華 民 國

年

月

日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

申請人：佐登妮絲集團股份有限公司



負責人：陳正雄

中 華 民 國 年 月 日

聲明書

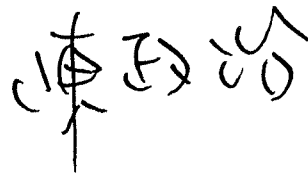
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事：陳政治



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

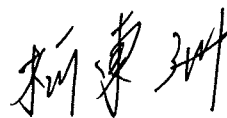
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事：柯東洲



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

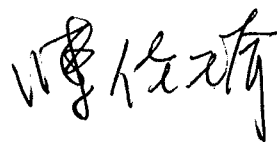
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事：陳佳琦



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

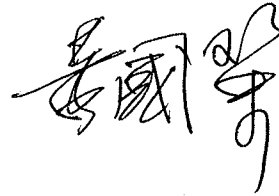
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事：黃國榮



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

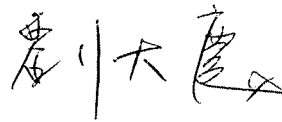
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事：劉大慶



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：柯俊禎

柯俊禎

中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：王銘富

王銘富

中 華 民 國 年 月 日

聲明書

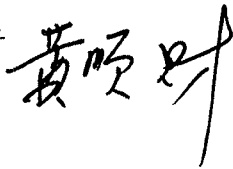
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：黃順財



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

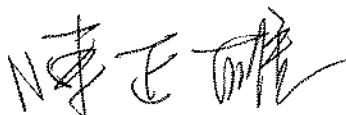
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：陳正雄



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

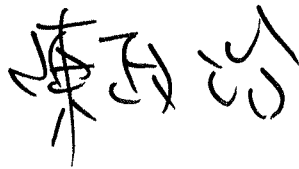
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：陳政治

Handwritten signature of Chen Zhiyi in black ink, consisting of three characters: 陳, 政, 治.

中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：柯東洲



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

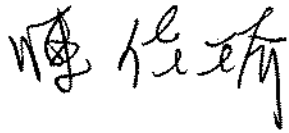
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：陳佳琦



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

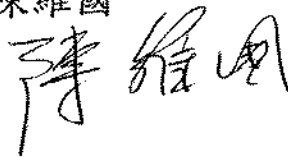
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：陳維國



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：程小慧



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：賴怡伶 賴怡伶

中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：陳玉倩

陳玉倩

中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：張清淵



中 華 民 國 年 月 日

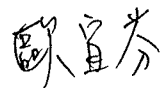
聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：歐宜芬 

中 華 民 國 年 月 日

聲明書

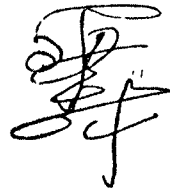
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：魏志森



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

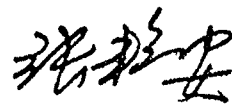
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：張艷安



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：黃瑞盛



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

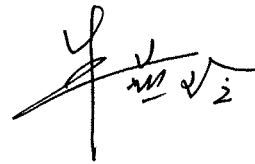
本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：朱燕玲



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：夏怡



中 華 民 國 年 月 日

聲明書

本公司、本公司之董事以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，於本公司申請上市案審查期間將切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：李綺妮



中 華 民 國 年 月 日

本公司及本公司相關人員輔導並承諾承銷佐登妮絲集團股份有限公司申請有價證券上市案，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行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依 貴公司及相關規定處理，絕無異議。

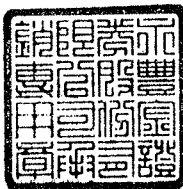
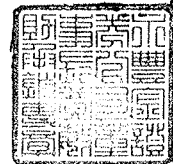
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：黃敏助



中 華 民 國 年 月 日

本公司及本公司相關人員輔導並承諾承銷佐登妮絲集團股份有限公司申請有價證券上市案，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行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願依貴公司及相關規定處理，絕無異議。

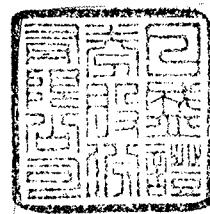
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：日盛證券股份有限公司

負責人：唐承健



中 華 民 國 年 月 日

誠信聲明書

本律師承辦英屬開曼群島商 JOURDENESS GROUP LIMITED (下稱「佐登妮絲」)向臺灣證券交易所股份有限公司申請股票第一上市案，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行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願負法律之責任。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

國際通商法律事務所

梁志律師

朱永宜律師

2 0 1 4 年 1 2 月 2 日



資誠

聲明書

本會計師承辦佐登妮絲集團股份有限公司申請有價證券上市案，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行賄及收賄之行為，如有違反上開情事者，願負法律之責任。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

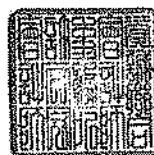
會計師事務所：資誠聯合會計師事務所

楊明經會計師



會計師：

許文冠會計師



中 華 民 國 年 月 日

THE COMPANIES LAW (AS AMENDED)
COMPANY LIMITED BY SHARES
AMENDED AND RESTATED
MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
JOURDENESS GROUP LIMITED

THE COMPANIES LAW (AS AMENDED)

COMPANY LIMITED BY SHARES

AMENDED AND RESTATED

MEMORANDUM OF ASSOCIATION

OF

JOURDENESS GROUP LIMITED

(Adopted by Special Resolution passed on June 26, 2014)

1. The name of the Company is JOURDENESS GROUP LIMITED (the "**Company**").
2. The registered office of the Company will be situated at the offices of Portcullis TrustNet (Cayman) Ltd., The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Indies, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, British West Indies or at such other location as the Directors may from time to time determine.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted.

The Company have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by Section 7(4) of the Companies Law of the Cayman Islands (as amended) (the "**Law**").
4. The Company shall have and be capable of exercising all the functions of a natural person of full capacity irrespective of any question of corporate benefit as provided by Section 27(2) of the Law.
5. The Company will not trade in the Cayman Islands with any person, firm or corporation except in furtherance of the business of the Company carried on outside the Cayman Islands; provided that nothing in this section shall be construed as to prevent the Company effecting and concluding contracts in the Cayman Islands, and exercising in the Cayman Islands all of its powers necessary for the carrying on of its business outside the Cayman Islands.
6. The liability of the Shareholders of the Company is limited to the amount, if any, unpaid on the share respectively held by them.
7. The capital of the Company is **NT\$ 1,000,000,000** divided into **100,000,000** Common Shares of a nominal or par value of **NT\$ 10** each provided always that subject to the Law and the Articles of Association the Company shall have power to redeem or purchase any of its shares and to sub-divide or consolidate the said shares or any of them and to issue all or any part of its capital whether original, redeemed, increased or reduced with or without any preference, priority, special privilege or other rights or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions whatsoever and so that unless the conditions of issue shall otherwise expressly provide every issue of shares whether stated to be ordinary, preference or otherwise shall be subject to the powers on the part of the Company hereinbefore provided.
8. The Company may exercise the power contained in Section 206 of the Law to deregister in the Cayman Islands and be registered by way of continuation in some other jurisdiction.

TABLE OF CONTENTS

CLAUSE	PAGE
TABLE A.....	1
INTERPRETATION.....	1
PRELIMINARY.....	5
SHARES.....	5
PRIVATE PLACEMENT.....	7
MODIFICATION OF RIGHTS.....	7
CERTIFICATES.....	8
FRACTIONAL SHARES.....	8
TRANSFER OF SHARES.....	8
TRANSMISSION OF SHARES.....	9
VOTING ON RESOLUTION.....	10
REDEMPTION AND PURCHASE OF SHARES.....	11
TREASURY SHARES.....	12
CLOSING REGISTER OR FIXING RECORD DATE.....	13
GENERAL MEETINGS.....	13
NOTICE OF GENERAL MEETINGS.....	14
PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS.....	15
VOTES OF SHAREHOLDERS.....	16
PROXY AND PROXY SOLICITATION.....	19
CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS.....	19
DIRECTORS.....	19
DIRECTORS' FEES AND EXPENSES.....	21
PROXY.....	21
POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS.....	21
BORROWING POWERS OF DIRECTORS.....	23
THE SEAL.....	23
DISQUALIFICATION OF DIRECTORS.....	23
PROCEEDINGS OF DIRECTORS.....	24
AUDIT COMMITTEE.....	26
DIVIDENDS.....	28
ACCOUNTS, AUDIT AND ANNUAL RETURN AND DECLARATION.....	29
INTERNAL AUDIT.....	30
CAPITALISATION OF RESERVES.....	30
TENDER OFFER.....	30
SHARE PREMIUM ACCOUNT.....	30
NOTICES.....	31
INFORMATION.....	32
INDEMNITY OR INSURANCE.....	32

FINANCIAL YEAR.....	32
WINDING- UP	32
AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION.....	33
REGISTRATION BY WAY OF CONTINUATION.....	33
LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT	33

THE COMPANIES LAW (AS AMENDED)

COMPANY LIMITED BY SHARES

AMENDED AND RESTATED

ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

JOURDENESS GROUP LIMITED

(Adopted by Special Resolution passed on June 26, 2014)

TABLE A

The Regulations contained or incorporated in Table 'A' in the First Schedule of the Law shall not apply to JOURDENESS GROUP LIMITED (the "**Company**") and the following Articles shall comprise the Articles of Association of the Company.

INTERPRETATION

1. In these Articles the following defined terms will have the meanings ascribed to them, if not inconsistent with the subject or context:

"Affiliated Company" means with respect to any affiliated company as defined in the Applicable Listing Rules;

"Applicable Listing Rules" means the relevant laws, regulations, rules and code as amended, from time to time, applicable as a result of the original and continued trading or listing of any Shares on any Taiwan stock exchange or securities market, including, without limitation the relevant provisions of Taiwan Company Act, Securities and Exchange Act, the Acts Governing Relations Between Peoples of the Taiwan Area and the Mainland Area, or any similar statute and the rules and regulations of the Taiwan authorities thereunder, and the rules and regulations promulgated by the Financial Supervisory Commission, the GreTai Securities Market or the Taiwan Stock Exchange;

"Articles" means these articles of association of the Company, as amended or substituted from time to time;

"Audit Committee" means the audit committee of the Company formed by the Board pursuant to Article 118 hereof, or any successor audit committee;

"Book-Entry Transfer" means a method whereby the issue, transfer or delivery of Shares is effected electronically by debit and credit to accounts opened with securities firms by Shareholders, without delivering physical share certificates. If the Shareholder has not opened an account with a securities firm, the Shares delivered by Book-Entry Transfer shall be recorded in the entry sub-account under the Company's account with the securities central depository in Taiwan;

"Capital Reserves" means the share premium account, income from endowments received by the Company, capital redemption reserve, profit and loss account and other reserves generated in accordance with generally accepted accounting principles.

"Chairman" has the meaning given thereto in Article 82;

"Class" or **"Classes"** means any class or classes of Shares as may from time to time be issued by the Company;

"Commission" means Financial Supervisory Commission of Taiwan or any other authority for the time being administering the Securities and Exchange Act of Taiwan;

"Common Share" means a common share in the capital of the Company of NT\$10 nominal or par value issued subject to and in accordance with the provisions of the Law and these Articles, and having the rights and being subject to restrictions as provided for under these Articles with respect to such Share;

"Constituent Company" means an existing company that is participating in a Merger with one (1) or more other existing companies within the meaning of the Law;

"Directors" and **"Board of Directors"** and **"Board"** means the directors of the Company for the time being, or as the case may be, the directors assembled as a board or as a committee thereof;

"electronic" shall have the meaning given to it in the Electronic Transactions Law (as amended) of the Cayman Islands and any amendment thereto or re-enactments thereof for the time being in force and includes every other law incorporated therewith or substituted therefore;

"electronic communication" means transmission to any number, address or internet website or other electronic delivery methods as otherwise decided and approved by not less than two-thirds (2/3) of the vote of the Board;

"Emerging Market" means the emerging market board of GreTai Securities Market in Taiwan;

"Family Relationship within Second Degree of Kinship" in respect of a natural person, means another natural person who is related to the first person either by blood or by marriage of a member of the family and within the second degree to include but not limited to the parents, siblings, grandparents, children and grandchildren of the first person as well as the first person's spouse's parents, siblings and grandparents;

"Guidelines Governing Election of Directors" means guidelines governing election of Directors of the Company, as amended or substituted from time to time as prescribed in the Applicable Listing Rules;

"GreTai Securities Market" means the GreTai Securities Market in Taiwan;

"Indemnified Person" has the meaning given thereto in Article 152;

"Independent Director" means a director who is an independent director as defined in the Applicable Listing Rules;

"Law" means the Companies Law of the Cayman Islands (as amended);

"Legal Reserves" the legal reserve allocated in accordance with the Applicable Listing Rules;

"Memorandum of Association" means the memorandum of association of the Company, as amended or substituted from time to time;

"Merger" means the merging of two (2) or more Constituent Companies and the vesting of their undertaking, property and liabilities in one (1) of such companies as the Surviving Company within the meaning of the Law;

"MOEA" means Ministry of Economic Affairs of Taiwan being administering the Company Act of Taiwan and relevant corporate matters in Taiwan;

"Office" means the registered office of the Company as required by the Law;

"Ordinary Resolution" means a resolution passed by a simple majority of such Shareholders as, being entitled to do so, vote in person or, where proxies are allowed, by proxy at a general meeting of the Company and where a poll is taken regard shall be had in computing a majority to the number of votes to which each Shareholder is entitled;

"paid up" means paid up as to the par value and any premium payable in respect of the issue of any Shares and includes credited as paid up;

"Person" means any natural person, firm, company, joint venture, partnership, corporation, association or other entity (whether or not having a separate legal personality) or any of them as the context so requires;

"preferred Shares" has the meaning given thereto in Article 10;

"Procedural Rules of Board Meetings" means procedural rules of the Board meetings of the Company, as amended or substituted from time to time as prescribed in the Applicable Listing Rules;

"Procedural Rules of General Meetings" means procedural rules of the general meetings of the Company, as amended or substituted from time to time as prescribed in the Applicable Listing Rules;

"Register" or **"Register of Members"** means the register of Members of the Company required to be kept pursuant to the Law;

"Republic of China" or **"Taiwan"** means the Republic of China, its territories, its possessions and all areas subject to its jurisdiction;

"Retained Earnings" means the sums including but not limited to the Legal Reserves, Special Reserves, and unappropriated earnings;

"Rules of Audit Committee" means rules of Audit Committee of the Company, as amended or substituted from time to time as prescribed in the Applicable Listing Rules;

"Seal" means the common seal of the Company (if adopted) including any facsimile thereof;

"Secretary" means any Person appointed by the Directors to perform any of the duties of the secretary of the Company;

"Share" means a share in the capital of the Company. All references to "Shares" herein shall be deemed to be Shares of any or all Classes as the context may require. For the avoidance of doubt in these Articles the expression "Share" shall include a fraction of a Share;

"Shareholder" or **"Member"** means a Person who is registered as the holder of Shares in the Register;

"Share Premium Account" means the share premium account established in accordance with these Articles and the Law;

"Shareholders' Service Agent" means the agent licensed by Taiwan authorities to provide certain shareholders services in accordance with the Applicable Listing Rules to the Company;

"signed" means bearing a signature or representation of a signature affixed by mechanical means or an electronic symbol or process attached to or logically associated with an electronic communication and executed or adopted by a person with the intent to sign the electronic communication;

"Special Reserves" means the reserve allocated from Retained Earnings in accordance with the Applicable Listing Rules, or resolutions of shareholders meetings;

"Special Resolution" means a special resolution of the Company passed in accordance with the Law, being a resolution passed by a majority of not less than two-thirds (2/3) of such Shareholders as, being entitled to do so, vote in person or, where proxies are allowed, by proxy at a general meeting of the Company of which notice specifying the intention to propose the resolution as a special resolution has been duly given and where a poll is taken regard shall be had in computing a majority to the number of votes to which each Shareholder is entitled;

"Spin-off" refers to an act wherein a transferor company transfers all of its independently operated business or any single independently operated business to an existing or a newly incorporated company as consideration for that existing transferee company or newly incorporated transferee company to issue new shares to the transferor company or to shareholders of the transferor company;

"Supermajority Resolution Type A" means a resolution passed by Shareholders, as being entitled to do so, vote in person or, where proxies are allowed, by proxy at a general meeting, such Shareholders holding not less than half of the Shares held by all Shareholders attending that meeting, and such meeting attended by Shareholders holding not less than two-thirds (2/3) of all issued Shares of the Company;

"Supermajority Resolution Type B" means where the Shareholders attending the general meeting are holding less than two-thirds (2/3) of all issued Shares of the Company entitled to vote thereon as required under the Supermajority Resolution Type A, a resolution passed by Shareholders, as being entitled to do so, vote in person or, where proxies are allowed, by proxy at a general meeting, such Shareholders holding not less than two-thirds (2/3) of the Shares held by all Shareholders attending that meeting, and such meeting attended by Shareholders holding not less than half of all issued Shares of the Company;

"Surviving Company" means the sole remaining Constituent Company into which one (1) or more other Constituent Companies are merged within the meaning of the Law;

"Treasury Shares" means Shares that were previously issued but were purchased, redeemed or otherwise acquired by the Company and not cancelled, in accordance with these Articles, the Law and the Applicable Listing Rules; and

"TSE" means the Taiwan Stock Exchange.

2. In these Articles, save where the context requires otherwise:

- (a) words importing the singular number shall include the plural number and vice versa;
- (b) words importing the masculine gender only shall include the feminine gender and any Person as the context may require;
- (c) the word "may" shall be construed as permissive and the word "shall" shall be construed as imperative;
- (d) reference to a statutory enactment shall include reference to any amendment or re-enactment thereof for the time being in force;
- (e) reference to any determination by the Directors shall be construed as a determination by the Directors in their absolute discretion and shall be applicable either generally or in any particular case; and
- (f) reference to "in writing" shall be construed as written or represented by any means reproducible in writing, including any form of print, lithograph, email, facsimile, photograph or telex or represented by any other substitute or format for storage or transmission for writing or partly one (1) and partly another.

3. Subject to the last two preceding Articles, any words defined in the Law shall, if not inconsistent with the subject or context, bear the same meaning in these Articles.

PRELIMINARY

4. The business of the Company may be commenced at any time after incorporation.
5. The Office shall be at such address in the Cayman Islands as the Directors may from time to time determine. The Company may in addition establish and maintain such other offices and places of business and agencies in such places as the Directors may from time to time determine.
6. The preliminary expenses incurred in the formation of the Company and in connection with the issue of Shares shall be paid by the Company. Such expenses may be amortised over such period as the Directors may determine and the amount so paid shall be charged against income and/or capital in the accounts of the Company as the Directors shall determine.
7. The Board of Directors shall keep, or cause to be kept, the Register which may be kept in or outside the Cayman Islands at such place as the Board of Directors may from time to time determine and, in the absence of any such determination, the Register shall be kept at the Office.

SHARES

8. Subject to these Articles, all Shares for the time being unissued shall be under the control of the Directors who may :
- (a) issue, allot and dispose of the same to such Persons, in such manner, on such terms and having such rights and being subject to such restrictions as they may from time to time determine; and
 - (b) grant options with respect to such Shares and issue warrants or similar instruments with respect thereto;

and, for such purposes, the Directors may reserve an appropriate number of Shares for the time being unissued.

9. The Directors may authorise the division of Shares into any number of Classes and the different Classes shall be authorised, established and designated (or re-designated as the case may be) and the variations in the relative rights (including, without limitation, voting, dividend and redemption rights), restrictions, preferences, privileges and payment obligations as between the different Classes (if any) shall be fixed and determined by the Directors.
10. The Company may issue Shares with rights which are preferential to those of ordinary Shares issued by the Company ("**preferred Shares**") with the approval of a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds (2/3) or more of the total number of the Directors and with the approval of a Special Resolution. Prior to the issuance of any preferred Shares approved pursuant to this Article 10, these Articles shall be amended to set forth the rights and obligations of the preferred Shares, including but not limited to the following terms, and the same shall apply to any variation of rights of preferred Shares:
- (a) number of preferred Shares issued by the Company and the number of preferred Shares the Company is authorized to issue;
 - (b) order, fixed amount or fixed ratio of allocation of dividends and bonus on preferred Shares;
 - (c) order, fixed amount or fixed ratio of allocation of surplus assets of the Company;

- (d) order of or restriction on the voting right(s) (including declaring no voting rights whatsoever) of preferred Shareholders;
 - (e) other matters concerning rights and obligations incidental to preferred Shares; and
 - (f) the method by which the Company is authorized or compelled to redeem the preferred Shares, or a statement that redemption rights shall not apply.
11. The issue of new Shares of the Company shall be approved by a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds (2/3) or more of the total number of the Directors. The issue of new Shares shall at all times be subject to the sufficiency of the authorised capital of the Company.
 12. The Company shall not issue any unpaid Shares or partly paid-up Shares. The Company shall not issue shares in bearer form.
 13. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, upon each issuance of new Shares, the Directors may reserve not more than fifteen percent (15%) of the new shares for subscription by the employees of the Company and/or any Subsidiaries of the Company who are determined by the Board in its reasonable discretion. The term "Subsidiaries" above refers to the companies defined under No. 27 and No. 28 of the IFRS (i.e., International Financial Reporting Standards).
 14. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, unless otherwise provided herein, in the Applicable Listing Rules or resolved by the Shareholders in general meeting by Ordinary Resolution, if at anytime the Board resolves to issue any new Shares, the Company shall, after reserving the portion of Shares for subscription by its employees and for public offering in Taiwan pursuant to Article 13 (if any) and Article 16 respectively, first offer such remaining new Shares by public announcement and a written notice to each then Shareholder for their subscriptions in proportion to the number of Shares held by them respectively. The public announcement and written notice shall state that if any Shareholder fails to subscribe for new Shares, his right shall be forfeited. In no event shall the subscription right in this Article be transferred to any other third parties. Where a fractional percentage of the original Shares being held by a Shareholder is insufficient to subscribe for one new Share, the fractional percentages of the original Shares being held by several Shareholders may be combined for joint subscription of one (1) or more integral new Shares or for subscription of new Shares in the name of a single Shareholder. New Shares left unsubscribed by original Shareholders may be open for public offering or for subscription by specific person or persons through negotiation.
 15. The Shareholders' pre-emptive right prescribed under Article 14 shall not apply in the event that new Shares are issued due to the following reasons or for the following purpose:
 - (a) in connection with a Merger with another company, or the Spin-off of the Company, or pursuant to any reorganization of the Company;
 - (b) in connection with meeting the Company's obligation under Share subscription warrants and/or options;
 - (c) in connection with meeting the Company's obligation under corporate bonds which are convertible bonds or vested with rights to acquire Shares; or
 - (d) in connection with meeting the Company's obligation under preferred Shares vested with rights to acquire Shares.
 16. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market, unless otherwise provided in the Applicable Listing Rules, where the Company increases its capital by issuing new Shares in Taiwan, the Company may allocate ten percent (10%) of the total amount of the new Shares to be issued, for offering in Taiwan to the public unless it is not deemed necessary or appropriate by the Commission, according to the Applicable Listing Rules, for

the Company to conduct the aforementioned public offering. For so long as the Shares are listed on the GreTai Securities Market or TSE, unless otherwise provided in the Applicable Listing Rules, where the Company increases its capital by issuing new Shares in Taiwan, the Company shall allocate ten percent (10%) of the total amount of the new Shares to be issued, for offering in Taiwan to the public unless it is not deemed necessary or appropriate by the Commission, according to the Applicable Listing Rules, for the Company to conduct the aforementioned public offering. Provided however, if a percentage higher than the aforementioned ten percent (10%) is resolved by an Ordinary Resolution to be offered, the percentage determined by such resolution shall prevail. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, unless otherwise provided in the Applicable Listing Rules, the Company shall obtain a prior approval of the Commission and/or other competent authorities for any capital increase (ie., issue of new Shares) (whether inside Taiwan or outside Taiwan) in accordance with the Applicable Listing Rules.

17. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, subject to the Applicable Listing Rules, the Company may, upon resolution by a majority votes at a meeting of the Board of Directors attended by two-thirds (2/3) or more of the Directors, adopt one (1) or more employee incentive programmes (such as employee stock option plan) pursuant to which options, warrants, or other similar instruments to acquire Shares may be granted to employees of the Company and/or any Subsidiaries of the Company to subscribe for Shares. The options, warrants, or other similar instruments to acquire Shares granted to any employee under any employee stock option plan shall be non-transferable, except to the heirs of the employees. The term "Subsidiaries" above refers to the companies defined under No. 27 and No. 28 of the IFRS (i.e., International Financial Reporting Standards).
- 17B. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company may, with the authority of either a Supermajority Resolution Type A or a Supermajority Resolution Type B, issue restricted shares for employees. In respect of the issuance of restricted shares for employees in the preceding paragraph, the number of shares to be issued, issue price, issue conditions and other matters shall be subject to the Applicable Listing Rules and the requirements of the Commission.

PRIVATE PLACEMENT

- 17C. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, subject to the Applicable Listing Rules, the Company may by a resolution passed by at least two-thirds (2/3) of votes cast by Shareholders present at the general meeting with a quorum of more than half of the total number of the issued Shares at the general meeting carry out private placement of its securities to the following entities in Taiwan:
 - (a) banking enterprises, bill enterprises, trust enterprises, insurance enterprises, securities enterprises or any other legal entities or institutions approved by the Commission;
 - (b) individuals, legal entities or funds meeting the qualifications established by the Commission; and
 - (c) Directors, supervisors (if any) and managers of the Company or the Affiliated Companies.

For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, subject to the Applicable Listing Rules, a private placement of ordinary corporate bonds may be carried out in instalments within one (1) year of the date of the relevant resolution of the Board of Directors approving such private placement.

MODIFICATION OF RIGHTS

18. Whenever the capital of the Company is divided into different Classes (such as the Common Shares and the preferred Shares), the rights attached to any such Class may (unless

otherwise provided by the terms of issue of the Shares of that Class) only be materially adversely varied or abrogated (including but not limited to the circumstances where there is any amendment to these Articles which may be prejudicial to the rights of the holders of any preferred Shares) by: (i) a Special Resolution passed at a general meeting of holders of Common Shares; and (ii) a Special Resolution passed at a separate meeting of the holders of Shares of the relevant Class (such as the preferred Shares).

To every such separate meeting all the provisions of these Articles relating to general meetings of the Company or to the proceedings thereat shall, *mutatis mutandis*, apply, except that the necessary quorum shall be one (1) or more Persons at least holding or representing by proxy one-half (1/2) in nominal or par value amount of the issued Shares of the relevant Class (but so that if at any adjourned meeting of such holders a quorum as above defined is not present, those Shareholders who are present shall form a quorum) and that, subject to the terms of issue of the Shares of that Class, every Shareholder of the Class shall on a poll have one (1) vote for each Share of the Class held by him.

19. The rights conferred upon the holders of the Shares of any Class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the Shares of that Class, be deemed to be materially adversely varied or abrogated by, *inter alia*, the creation, allotment or issue of further Shares ranking *pari passu* with or subsequent to them or the redemption or purchase of Shares of any Class by the Company.

CERTIFICATES

20. The Company shall deliver Shares to the subscribers of new Shares by Book-Entry Transfer within thirty (30) days from the date the Shares may be issued pursuant to the Applicable Listing Rules and make public announcement prior to the delivery. So long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or TSE, the Company may issue the Shares in scriptless form provided that the Company shall register with the securities central depository in Taiwan. No Person shall be entitled to a certificate for any or all of his/her Shares, unless the Directors shall determine otherwise.

FRACTIONAL SHARES

21. Subject to these Articles, the Directors may issue fractions of a Share and, if so issued, a fraction of a Share shall be subject to and carry the corresponding fraction of liabilities (whether with respect to nominal or par value, premium, contributions, calls or otherwise), limitations, preferences, privileges, qualifications, restrictions, rights (including, without prejudice to the generality of the foregoing, voting and participation rights) and other attributes of a whole Share. If more than one (1) fraction of a Share of the same Class is issued to or acquired by the same Shareholder such fractions shall be accumulated.

TRANSFER OF SHARES

22. Title to Shares which are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or the TSE may be evidenced and transferred in accordance with the Applicable Listing Rules. Subject to the Law and Article 40E, Shares issued by the Company shall be freely transferable, provided that any Shares reserved for issuance to the employees of the Company may be subject to transfer restrictions for a period of not more than two (2) years, or such other period as the Directors may agree with such employees.

Subject to the Law and notwithstanding anything to the contrary in these Articles, Shares that are listed or admitted to trading on an approved stock exchange (as defined in the Law, including the GreTai Securities Market and the TSE), may be evidenced and transferred in accordance with the rules and regulations of such exchange.

23. The instrument of transfer of any Share shall be in any usual or common form or such other form as the Directors may, in their absolute discretion, approve or the form required by the GreTai Securities Market or TSE (for so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or TSE) and be executed by or on behalf of the transferor and if so required by the Directors, shall also be executed on behalf of the

transferee and shall be accompanied by the certificate (if any) of the Shares to which it relates and such other evidence as the Directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer. The transferor shall be deemed to remain a Shareholder until the name of the transferee is entered in the Register in respect of the relevant Shares. The Register of Members maintained by the Company in respect of the Shares which are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or the TSE may be kept by recording the particulars required under the Law in a form otherwise than legible provided such recording otherwise complies with the laws applicable to the Emerging Market, GreTai Securities Market or TSE and the Applicable Listing Rules. To the extent the Register of Members is kept in a form otherwise than legible it must be capable of being reproduced in a legible form.

24. The Board may decline to register any transfer of any Share unless:
- (a) the instrument of transfer is lodged with the Company, accompanied by the certificate (if any) for the Shares to which it relates and such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer;
 - (b) the instrument of transfer is in respect of only one (1) class of Shares;
 - (c) the instrument of transfer is properly stamped, if required; or
 - (d) in the case of a transfer to joint holders, the number of joint holders to whom the Share is to be transferred does not exceed four (4).

This Article is not applicable during the period that the Shares are registered in the Emerging Market or listed in GreTai Securities Market or TSE.

25. The registration of transfers may be suspended when the Register is closed in accordance with Article 41.
26. All instruments of transfer that are registered shall be retained by the Company, but any instrument of transfer that the Directors decline to register shall (except in any case of fraud) be returned to the Person depositing the same.

TRANSMISSION OF SHARES

27. The legal personal representative of a deceased sole holder of a Share shall be the only Person recognised by the Company as having any title to the Share. In the case of a Share registered in the name of two (2) or more holders, the survivors or survivor, or the legal personal representatives of the deceased, shall be the only Person recognised by the Company as having any title to the Share.
28. Any Person becoming entitled to a Share in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder shall upon such evidence being produced as may from time to time be required by the Directors, have the right either to be registered as a Shareholder in respect of the Share or, instead of being registered himself, to make such transfer of the Share as the deceased or bankrupt Person could have made. If the person so becoming entitled shall elect to be registered himself as holder he shall deliver or send to the Company a notice in writing signed by him stating that he so elects, but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration, and for so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, decline or suspend registration in accordance with the laws applicable to the Emerging Market, GreTai Securities Market or TSE and the Applicable Listing Rules, as they would have had in the case of a transfer of the Share by the deceased or bankrupt Person before the death or bankruptcy.
29. A Person becoming entitled to a Share by reason of the death or bankruptcy of a Shareholder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered Shareholder, except that he shall not, before being registered as a Shareholder in respect of the Share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred

by membership in relation to meetings of the Company; provided however, that the Directors may at any time give notice requiring any such person to elect either to be registered himself or to transfer the Share, and if the notice is not complied with within ninety (90) days, the Directors may thereafter withhold payment of all dividends, bonuses or other monies payable in respect of the Share until the requirements of the notice have been complied with. Notwithstanding the above, for so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Directors shall comply with the laws applicable to the Emerging Market, GreTai Securities Market or TSE and the Applicable Listing Rules.

VOTING ON RESOLUTION

30. The Company may from time to time by Special Resolution increase the share capital by such sum, to be divided into Shares of such Classes and amount, as the resolution shall prescribe.

The Company may from time to time by Ordinary Resolution:

- (a) consolidate and divide all or any of its share capital into Shares of a larger amount than its existing Shares;
 - (b) convert all or any of its paid up Shares into stock and reconvert that stock into paid up Shares of any denomination;
 - (c) subdivide its existing Shares, or any of them into Shares of a smaller amount; and
 - (d) cancel any Shares that, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any Person and diminish the amount of its share capital by the amount of the Shares so cancelled.
31. (A) The Company may also by Special Resolution:
- (a) change its name;
 - (b) subject to the Law, reduce its share capital and any capital redemption reserve in any manner authorised by law; and
 - (c) effect a Merger of the Company in accordance with the Applicable Listing Rules and the Law.
32. The Company may also by either a Supermajority Resolution Type A or the Supermajority Resolution Type B:
- (a) enter into, amend, or terminate any contract for lease of its business in whole, or for entrusting business, or for regular joint operation with others;
 - (b) transfer the whole or any material part of its business or assets;
 - (c) take over the transfer of another's whole business or assets, which will have a material effect on the business operation of the Company;
 - (d) effect any Spin-off of the Company in accordance with the Applicable Listing Rules;
 - (e) grant waiver to the Director's engaging in any business within the scope of the Company's business;
 - (f) issue restricted shares for employees pursuant to Article 17B; and
 - (g) distribute part or all of its dividends or bonus by way of issuance of new Shares.

33. Subject to the Law, these Articles and the quorum requirement under the Applicable Listing Rules, with regard to the dissolution procedures of the Company, the Company shall pass;
- (a) either a Supermajority Resolution Type A or a Supermajority Resolution Type B, if the Company resolves that it be wound up voluntarily because it is unable to pay its debts as they fall due; or
 - (b) a Special Resolution, if the Company resolves that it be wound up voluntarily for reasons other than the reason stated in Article 33(a) above.
34. Subject to the Law, in the event any of the resolutions with respect to the paragraph (a), (b), or (c) of Article 32 is adopted by general meeting, any Shareholder who has notified the Company in writing of his objection to such proposal prior to such meeting and subsequently raised his objection at the meeting may request the Company to purchase all of his Shares at the then prevailing fair price within twenty (20) days after the date of the resolution. In the event the Company fails to reach such agreement with the Shareholder within sixty (60) days after the date of the resolution, the Shareholder may, within thirty (30) days after such sixty (60)-day period, file a petition to any competent court of Taiwan for a ruling on the appraisal price, and, to the extent that the ruling is capable of enforcement and recognition outside Taiwan, such ruling by such Taiwan court shall be binding and conclusive as between the Company and requested Shareholder solely with respect to the appraisal price.

Subject to the Law, in the event any part of the Company's business is Spun Off or involved in any Merger with any other company, the Shareholder, who has forfeited his right to vote on such matter and expressed his dissent therefor, in writing or verbally (with a record) before or during the general meeting, may request the Company to purchase all of his Shares at the then prevailing fair price within twenty (20) days after the date of the resolution. In the event the Company fails to reach such agreement with the Shareholder within sixty (60) days after the date of the resolution, the Shareholder may, within thirty (30) days after such sixty (60)-day period, file a petition to any competent court of Taiwan for a ruling on the appraisal price, and, to the extent that the ruling is capable of enforcement and recognition outside Taiwan, such ruling by such Taiwan court shall be binding and conclusive as between the Company and requested Shareholder solely with respect to the appraisal price.

REDEMPTION AND PURCHASE OF SHARES

35. Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, the Company is authorized to issue shares which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the Company or a Shareholder. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the repurchase of the Shares by the Company shall be subject to the Applicable Listing Rules and the Cayman Islands law.
36. The Company is authorised to make payments in respect of the redemption of its shares out of the funds lawfully available (including out of capital) in accordance with the Law and the Applicable Listing Rules.
37. The redemption price of a redeemable Share, or the method of calculation thereof, shall be fixed by the Directors at or before issue of such Share. Every share certificate representing a redeemable share shall indicate that the share is redeemable.
38. Subject to the Applicable Listing Rules and Articles 38B and 39B, and with the sanction of an Ordinary Resolution authorising the manner and terms of purchase, the Directors may on behalf of the Company purchase any share in the Company (including a redeemable share) by agreement with the Shareholder or pursuant to the terms of the issue of the share and may make payments in respect of such purchase in accordance with the Law, the Applicable Listing Rules and the Ordinary Resolution authorizing the manner and terms of purchase.
- 38B. Subject to the Applicable Listing Rules, upon approval of a majority of Directors present at a Board meeting attended by two-thirds (2/3) of all Directors or more, the Company may repurchase its outstanding Shares listed on the GreTai Securities Market or TSE. The

resolutions of Board of Directors in the preceding paragraph and how such resolutions are implemented shall be reported to the Shareholders at the next general meeting. If the Company fails to accomplish the repurchase of its outstanding Shares listed on the GreTai Securities Market or TSE as approved and anticipated by the resolutions of the Board of Directors, it shall be reported to the Shareholders at the next general meeting.

39. The redemption price or repurchase price may be paid in any manner authorised by the Law and these Articles. A delay in payment of the redemption price or repurchase price shall not affect the redemption or repurchase but, in the case of a delay of more than thirty (30) days, interest shall be paid for the period from the due date until actual payment at a rate which the Directors, after due enquiry, estimate to be representative of the rates being offered by Class A banks in the Cayman Islands for thirty day deposits in the same currency.
- 39B. The Shares may only be cancelled in connection with a repurchase of Shares out of the share capital of the Company or any account or funds legally available therefor with the sanction of either the Supermajority Resolution Type A or the Supermajority Resolution Type B. The number of Shares to be repurchased and cancelled pursuant to a repurchase of Shares described in the preceding paragraph shall be pro rata among the Shareholders in proportion to the number of Shares held by each such Shareholder.

The amount payable to the Shareholders in connection with a repurchase of Shares out of the share capital of the Company or any account or funds legally available therefor may be paid in cash or by way of delivery of assets in specie (i.e., non-cash). The assets to be delivered and the amount of such substitutive share capital in connection with a repurchase of Shares out of the share capital of the Company or any account or funds legally available therefor shall be approved by either the Supermajority Resolution Type A or the Supermajority Resolution Type B and shall be subject to consent by the Shareholder receiving such assets. Prior to such general meeting, the Board of Directors shall have the value of assets to be delivered and the amount of such substitutive share capital in respect of repurchase of the Shares (as described in the preceding paragraph) be audited and certified by a certified public accountant in Taiwan.

TREASURY SHARES

40. No share may be redeemed unless it is fully paid-up. Shares that the Company purchases, redeems or acquires (by way of surrender or otherwise) may, at the option of the Company, be immediately cancelled or held as Treasury Shares in accordance with the Law and Applicable Listing Rules. If the Board of Directors does not specify that the relevant Shares are to be held as Treasury Shares, such Shares shall be cancelled.
- 40B. No dividend may be declared or paid, and no other distribution (whether in cash or otherwise) of the Company's assets (including any distribution of assets to members on a winding up) may be declared or paid in respect of Treasury Shares.
- 40C. The Company shall be entered into the Register as the holder of the Treasury Shares provided that:
- (a) the Company shall not be treated as a member for any purpose and shall not exercise any right in respect of the Treasury Shares, and any purported exercise of such a right shall be void;
 - (b) a Treasury Share shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting of the Company and shall not be counted in determining the total number of issued Shares at any given time, whether for the purposes of these Articles or the Law, save that an allotment of Shares as fully paid bonus shares in respect of a Treasury Shares is permitted and Shares allotted as fully paid bonus shares in respect of a Treasury Shares shall be treated as Treasury Shares.
- 40D. Subject to Article 40E and the Applicable Listing Rules, the Treasury Shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions as determined by the Board of Directors. If the Treasury Shares having been repurchased by the Company is for the purpose of the transfer to employees under the Applicable Listing Rules, such employees may undertake to

the Company to refrain from transferring such Shares during certain period with a maximum of two (2) years.

- 40E. Subject to the Applicable Listing Rules, the transfer of Treasury Shares to its employees by the Company at a price lower than the average price at which the Treasury Shares were actually repurchased by the Company shall be approved at the next general meeting by a resolution passed by at least two-thirds (2/3) of votes of Shareholders attending the meeting with a quorum of more than half of the total issued Shares. The following matters shall be listed in the reasons for convening this general meeting and in no event shall such matters be proposed at the general meeting as ad hoc motions:
- (a) transfer price determined, discount rate, calculation basis and fairness;
 - (b) number of Treasury Shares to be transferred, purpose and fairness;
 - (c) criteria of eligible employees and number of Treasury Shares that may be subscribed for; and
 - (d) impact on shareholders' rights: (i) the amount to be booked as expense of the Company and dilution of earnings per Share; and (ii) description of the Company's financial burden arising from the transfer of Treasury Shares to employees at a price lower than the average price at which the Treasury Shares were actually repurchased by the Company.

The accumulated number of Treasury Shares that have been transferred to employees as so approved at each general meetings shall not exceed five (5%) of the total issued Shares of the Company, and the accumulated number of Treasury Shares transferred to a single employee shall not exceed zero point five percent (0.5%) of the total issued Shares.

CLOSING REGISTER OR FIXING RECORD DATE

41. For the purpose of determining those Members that are entitled to receive notice of, attend or vote at any meeting of Members or any adjournment thereof, or those Members that are entitled to receive payment of any dividend, or in order to make a determination as to who is a Member for any other purpose, the Directors may provide that the Register shall be closed for transfers for a stated period. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or TSE, the Register shall be closed at least for a period of sixty (60) days, thirty (30) days and five (5) days inclusive of the date of each annual general meeting, each extraordinary general meeting and the record date for a dividend distribution, respectively.
42. Apart from closing the Register, the Directors may fix in advance a date as the record date for any such determination of those Members that are entitled to receive notice of, attend or vote at a general meeting and for the purpose of determining those Members that are entitled to receive payment of any dividend. In the event the Directors designate a record date in accordance with this Article 42 in respect of convening a general meeting, such record date shall be a date prior to the general meeting and the Directors shall immediately make a public announcement on the website designated by the Commission and the GreTai Securities Market or TSE pursuant to the Applicable Listing Rules.

GENERAL MEETINGS

43. All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.
44. The Board may, whenever they think fit, convene a general meeting of the Company; provided that the Company shall in each year hold a general meeting as its annual general meeting within six (6) months after close of each financial year and shall specify the meeting as such in the notices calling it.

45. At these meetings the report of the Directors (if any) shall be presented. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market and/or listed in the GreTai Securities Market or TSE, all general meetings shall be held in Taiwan, if a general meeting is to be convened outside Taiwan, the Company, within two (2) days after the Board adopts such resolution, or, in the event of an extraordinary general meeting convened pursuant to Article 46, the relevant Shareholders, shall apply for the approval of the GreTai Securities Market or the TSE.
46. Extraordinary general meetings may also be convened by the Board on the requisition in writing of any Shareholder or Shareholders entitled to attend and vote at general meetings of the Company holding three percent (3%) or more of the total number of issued Shares of the Company for a period of one (1) consecutive year or a longer time deposited at the Office or the Shareholders' Service Agent specifying the objects of the meeting, and if the Board does not duly proceed to convene such meeting for a date not later than 15 days after the date of such deposit, for so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the requisitionists themselves may convene the extraordinary general meeting in the same manner as provided for under Article 48, as nearly as possible, as that in which general meetings may be convened by the Directors, and all reasonable expenses incurred by the requisitionists as a result of the failure of the Directors to convene the general meeting shall be reimbursed to them by the Company.
47. If at any time there are no Directors, any Shareholder or Shareholders holding three percent (3%) or more of the total number of the issued Shares of the Company for a period of one (1) consecutive year or a longer time may, for so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, convene a general meeting in the same manner as nearly as possible as that in which general meetings may be convened by the Directors.

NOTICE OF GENERAL MEETINGS

48. At least twenty (20) and ten (10) days' notices in writing shall be given for any annual and extraordinary general meetings, respectively; provided however for so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, at least thirty (30) and fifteen (15) days' notices in writing shall be given for any annual and extraordinary general meetings, respectively. Every notice shall be exclusive of the day on which it is given or deemed to be given and of the day for which it is given and shall specify the place, the day and the hour of the meeting and the general nature of the business. The notice for a general meeting may be given by means of electronic communication if the Company obtains prior consent by the individual recipients.
- 48B. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall make public announcements with regard to notice of general meeting, proxy form, and summary information and details about issues for recognition, discussion, election or dismissal of Directors or supervisors (if any) at least thirty (30) days prior to any annual general meeting or at least fifteen (15) days prior to any extraordinary general meeting.
- If the Company allows the Shareholders to exercise the votes and cast the votes in writing or by way of electronic transmission in accordance with Article 67, the Company shall also send to the Shareholders the information and documents as described in the preceding paragraph, together with the voting right exercise forms.
49. The Board shall prepare a manual setting out the agenda of a general meeting (including all the subjects and matters to be resolved at the meeting) and shall make public announcement(s) in a manner permitted by the Applicable Listing Rules to disclose the contents of such manual together with other information related to the said meeting at least twenty-one (21) days prior to the date of annual general meetings and at least fifteen (15) days prior to the date of extraordinary general meetings. Such manual shall be distributed to all Shareholders attending the general meeting in person, by proxy or by corporate representative(s) (where the Shareholder is a corporation) at the general meeting.

50. The following matters shall be specified in the notice of a general meeting, and shall not be proposed as ad hoc motions:

- (a) election or discharge of Directors or supervisors (if any);
- (b) amendments to the Memorandum of Association and/or these Articles;
- (c) dissolution, share swap (as defined in the Applicable Listing Rules), Merger or Spin-off of the Company;
- (d) entering into, amendment to, or termination of any contract for lease of its business in whole, or for entrusting business, or for regular joint operation with others;
- (e) the transfer of the whole or any material part of its business or assets;
- (f) the takeover of another's whole business or assets, which will have a material effect on the business operation of the Company;
- (g) the private placement of equity-linked securities;
- (h) granting waiver to the Director's engaging in any business within the scope of business of the Company;
- (i) distribution of part or all of its dividends or bonus by way of issuance of new Shares;
- (j) capitalization of the Legal Reserves and Capital Reserves arising from the share premium account or endowment income, in whole or in part, by issuing new Shares which shall be distributable as dividend shares to the then Shareholders in proportion to the number of Shares being held by each of them;
- (k) subject to the Law, distribution of the Legal Reserves and Capital Reserves arising from the share premium account or endowment income, in whole or in part, by paying cash to the then Shareholders in proportion to the number of Shares being held by each of them; and
- (l) the transfer of Treasury Shares to its employees by the Company.

Subject to the Law and these Articles, the Shareholders may propose matters in a general meeting to the extent of matters as described in the agenda of such meeting.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS

51. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of Shareholders is present at the time when the meeting proceeds to business. Save as otherwise provided by these Articles, the holders of Shares being more than an aggregate of one-half (1/2) of all Shares in issue present in person or by proxy and entitled to vote shall be a quorum for all purposes.
52. Shareholder(s) holding one percent (1%) or more of the total number of issued Shares immediately prior to the relevant book close period may propose in writing to the Company a proposal for discussion at an annual general meeting. The Company shall give a public notice in such manner as permitted by the Applicable Listing Rules at such time deemed appropriate by the Board specifying the place and a period of not less than ten (10) days for Members to submit proposals. Any Shareholder(s) whose proposal has been submitted and accepted by the Board, shall continue to be entitled to attend the annual general meeting in person or by proxy or in the case of a corporation, by its authorised representative(s), and participate in the discussion of such proposal.

The Board may exclude a proposal submitted by a Shareholder(s) if (i) the number of Shares held by such Shareholder(s) is less than one percent (1%) of the total number of issued

Shares in the Register of Members as of the record date determined by the Board or upon commencement of the period for which the Register shall be closed before the general meeting; (ii) the proposal involves matters which cannot be resolved at the annual general meeting in accordance with or under the Applicable Listing Rules; (iii) the proposal submitted concerns more than one matter; or (iv) the proposal is submitted after the expiration of the specified period determined by the Board, in which case, the rejected proposal shall not be discussed at the annual general meeting. The Company shall, prior to the dispatch of a notice of the annual general meeting, inform the Shareholders the result of submission of proposals and list in the notice of annual general meeting the proposals accepted for consideration and approval at the annual general meeting. The Board shall explain at the annual general meeting the reasons for excluding proposals submitted by such Shareholder(s).

53. Subject to the Applicable Listing Rules, the Chairman, if any, of the Board of the Directors shall preside as chairman at every general meeting of the Company convened by the Board of Directors. In case the Chairman is on leave or absent or cannot exercise his/her power and authority for any cause, he/she shall designate one of the other Directors to act on his/her behalf. In the absence of such a designation, the Directors shall elect from among themselves a chairman for such meeting.
54. Subject to the Applicable Listing Rules, for a general meeting convened by any other person having the convening right, such person shall act as the chairman of that meeting; provided that if there are two (2) or more persons jointly having the convening right, the chairman of the meeting shall be elected from those persons.
55. Subject to the Applicable Listing Rules, at any general meeting a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a poll. The number or proportion of the votes in favour of, or against, that resolution shall be recorded in the minutes of the meeting.
56. Unless otherwise expressly required by the Law or these Articles, any matter which has been presented for resolution, approval, confirmation or adoption by the Shareholders at any general meeting shall be passed by an Ordinary Resolution.
57. In the case of an equality of votes, the chairman of the meeting shall not be entitled to a second or casting vote. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, the Company shall additionally comply with the Procedural Rules of General Meetings.

VOTES OF SHAREHOLDERS

58. Subject to these Articles and any rights and restrictions for the time being attached to any Share, every Shareholder and every Person representing a Shareholder by proxy shall have one (1) vote for each Share of which he or the Person represented by proxy is the holder. Subject to the Law and unless otherwise provided for in these Articles, any resolutions at a general meeting of the Company shall be adopted by an Ordinary Resolution.

For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, any Shareholder holding Shares on behalf of another beneficiary Shareholder(s) may exercise his/her voting rights severally in accordance with the request(s) of the respective beneficial Shareholder(s). The qualifications, scopes, exercises, operational procedures and other matters in relation to the aforesaid separate exercise of voting rights shall be conducted in accordance with the Applicable Listing Rules.

59. No vote may be exercised by any Shareholder with respect to any of the following Shares:
 - (a) the Treasury Shares held by the Company in accordance with the Law, these Articles and the Applicable Listing Rules;
 - (b) the Shares held by any subordinate company of the Company as defined in the Applicable Listing Rules, where the total number of voting shares or total shares equity held by the Company in such a subordinated company represents more than

one-half (1/2) of the total number of voting shares or the total shares equity of such a subordinated company; or

- (c) the Shares held by another company, where the Company and its subordinated company directly or indirectly hold more than one-half (1/2) of the total number of the voting shares or total shares equity of such company.

Any votes cast by or on behalf of such Shareholder in contravention of the foregoing shall not be counted in the total number of issued shares while calculating the quorum for the purpose of Article 51.

- 60. In the case of joint holders, the joint holders shall select among them a representative for the exercise of their shareholder's rights and the vote of their representative who tenders a vote whether in person or by proxy shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders.
- 61. A Shareholder of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any court having jurisdiction in lunacy, may vote by his committee, or other Person in the nature of a committee appointed by that court, and any such committee or other Person, guardian or any other Person who is similar to guardian and appointed by any court having jurisdiction, may vote by proxy.
- 62. A Shareholder may appoint a proxy to attend a general meeting on his behalf by executing an instrument in usual or common form or such other form as the Directors may approve, and such proxy form shall be prepared by the Company stating therein the scope of power authorized to the proxy. A Shareholder may only execute one (1) such proxy form and appoint one (1) proxy for each general meeting, and shall serve such written proxy to the Company no later than five (5) days prior to the meeting date. In case the Company receives two (2) or more written proxies from one (1) Shareholder, the first one arriving at the Company shall prevail unless an explicit statement to revoke the previous written proxy is made in the proxy which comes later.
- 62B. After a proxy is delivered to the Company, if the Shareholder issuing the proxy intends to attend the general meeting in person or exercise the voting rights in writing or by way of electronic transmission, the Shareholder shall issue a written notice to the Company to revoke the proxy at least two (2) days prior to the general meeting. If the revocation is not made during the prescribed period, the votes casted by the person as proxy shall prevail.
- 63. The instrument appointing a proxy shall be in the form approved by the Board and be expressed to be for a particular meeting only. The form of proxy shall include at least the following information: (a) instructions on how to complete such proxy, (b) the matters to be voted upon pursuant to such proxy, and (c) basic identification information relating to the relevant Shareholder, proxy recipient and proxy solicitation agent (if any). The form of proxy shall be provided to the Shareholders together with the relevant notice by mail or electronic transmission for the relevant general meeting. Notwithstanding any other provisions of these Articles, the distribution of the notice and proxy materials shall be made to all Shareholders and such distribution, regardless of delivering by email or by electronic transmission, shall be made on the same day.
- 64. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing or, if the appointor is a corporation, either under Seal or under the hand of an officer or attorney duly authorised. A proxy need not be a Shareholder.
- 65. Except for Taiwan trust enterprises or Shareholders' Service Agencies approved by Taiwan competent authorities or the chairman appointed pursuant to Article 68, when a person who acts as the proxy for two (2) or more Shareholders concurrently, the number of votes represented by him shall not exceed three percent (3%) of the total number of votes of the Company and the portion of votes in excess of the said three percent (3%) represented by such proxy shall not be counted.

66. To the extent required by the Applicable Listing Rules, any Shareholder who bears a personal interest that may conflict with and impair the interest of the Company in respect of any matter proposed (the “**Proposed Matters**”) for consideration and approval at a general meeting shall abstain from voting any of the Shares that such Shareholder should otherwise be entitled to vote in person, as a proxy or corporate representative with respect to the said matter, but all such Shares shall be counted in the quorum for the purpose of Article 51 notwithstanding that such Shareholder should not exercise his voting right. Any votes cast by or on behalf of such Shareholder in contravention of the foregoing shall not be counted in the number of votes of Shareholders present at the general meeting for the resolution relating to the Proposed Matters by the Company.
67. The voting at the general meeting may be exercised in writing or by way of electronic transmission; provided, however, that if the regulations in relation to the mandatory electronic voting issued by the Commission applies to the Company, the Company must adopt electronic voting as one of the voting methods in the general meeting. If the Board resolves to hold a general meeting outside Taiwan, the Company must allow the Shareholders to exercise the votes and cast the votes in writing or by way of electronic transmission.
68. The voting at the general meeting may be exercised in writing or by way of electronic transmission, provided, however, that the method for exercising the votes shall be described in the notice of the general meeting. A Shareholder who exercises his votes in writing or by way of electronic transmission as set forth in the preceding Article 67 shall be deemed to have appointed the chairman of the general meeting as his or her proxy to exercise his or her voting right at such general meeting in accordance with the instructions stipulated in the written or electronic document, but shall be deemed to have waived his votes in respect of any ad hoc motions and the amendments to the contents of the original proposals at such general meeting; provided, however, that such appointment shall be deemed not to constitute the appointment of a proxy for the purposes of the Applicable Listing Rules. The chairman, acting as proxy of a Shareholder, shall not exercise the voting right of such Shareholder in any way not stipulated in the written or electronic document.

For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or TSE, where a general meeting is to be held outside Taiwan, the Company shall engage a designated institute (i.e., Shareholders’ Service Agent located in Taiwan) approved by the Commission and the GreTai Securities Market or the TSE to handle the administration of such general meeting (including but not limited to the voting for Shareholders of the Company).

69. A Shareholder shall submit his or her vote by way of written ballot or electronic transmission pursuant to Article 67 to the Company at least two (2) days prior to the scheduled meeting date of the general meeting; whereas if two (2) or more such written ballot or electronic transmission are submitted to the Company, the proxy deemed to be given to the chairman of the general meeting pursuant to Article 68 by the first written ballot or electronic transmission shall prevail unless it is expressly included in the subsequent vote by written ballot or electronic transmission that the original vote submitted by written ballot or electronic transmission be revoked.
70. In case a Shareholder who has submitted his votes by written ballot or electronic transmission intends to attend the general meeting in person, he shall, at least two (2) days prior to the date of the meeting revoke such vote by written ballot or electronic transmission and such revocation shall constitute a revocation of the proxy deemed to be given to the chairman of the general meeting pursuant to Article 68. If a Shareholder who has submitted his or her vote in writing or by way of electronic transmission pursuant to Article 67 does not submit such a revocation before the prescribed time, his or her vote by written ballot or electronic transmission and the proxy deemed to be given to the chairman of the general meeting pursuant to Article 68 shall prevail.

If a Shareholder has submitted his or her vote in writing or by way of electronic transmission pursuant to Article 67, and has subsequently submitted a proxy appointing a person as his or her proxy to attend the general meeting on his or her behalf, the subsequent appointment of that person as his or her proxy shall be deemed to be a revocation of such Shareholder’s

deemed appointment of the chairman of the general meeting as his or her proxy pursuant to Article 68 and the vote casted by that person subsequently appointed as his or her proxy shall prevail.

71. In case the procedure for convening a general meeting or the method of adopting resolutions is in violation of the Law, Applicable Listing Rules or these Articles, a Shareholder may, within thirty (30) days from the date of the resolution, submit a petition to a competent court having proper jurisdiction, including, the Taipei District Court of the Republic of China if applicable, for revocation of such resolution.

PROXY AND PROXY SOLICITATION

72. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or the TSE, the Company shall comply with the Applicable Listing Rules (including but not limited to the "Guidelines Governing the Utilization of Proxy for Shareholders Meetings of Public Companies") in respect of the proxies and proxy solicitation.

CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETINGS

73. Any corporation which is a Shareholder or a Director may by resolution of its directors or other governing body authorise such Person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any meeting of holders of a Class or of the Board of Directors or of a committee of Directors, and the Person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual Shareholder or Director.

DIRECTORS

74. Unless otherwise determined by the Company in general meeting, the number of Directors shall be no less than five (5) Directors with a maximum of eleven (11) Directors. Amongst the Board of Directors, the Company shall have at least three (3) Independent Directors, and the Independent Directors shall account for at least one-fifth (1/5) of the total number of Directors. At least one (1) of the Independent Directors must be domiciled in Taiwan. For so long as the Shares are listed on the GreTai Securities Market or the TSE, the Directors shall include such number of Independent Directors as applicable law, rules or regulations or the Applicable Listing Rules require for a foreign issuer. The qualification, formation, appointment, discharge, exercise of authority and other compliance of Directors and Independent Directors shall be subject to and governed by the Applicable Listing Rules.

Where any Shareholder is a corporate entity, its representative may be elected as Director or supervisor (if any). Where there are several representatives of any corporate Shareholder, such representatives may be elected as either Directors or supervisors (if any) but not as Director and supervisors (if any) concurrently.

75. Independent Directors shall possess professional knowledge and maintain independence within the scope of their directorial duties without having any direct or indirect interest in the Company. The professional qualifications, restrictions on shareholdings and concurrent positions held, assessment of independence of Independent Directors, method of nomination of Independent Directors, and other matters in relation to Independent Directors shall be subject to the Applicable Listing Rules.

When the number of Independent Directors falls below the required number of Independent Directors under these Articles or the Applicable Listing Rules due to the disqualification or resignation of an Independent Director or the Independent Director ceases to be a Director for any reason, the vacancy of such Independent Director shall be filled and elected at the next following general meeting. When all of the Independent Directors have been disqualified, resigned or cease to be Directors for any reason, an extraordinary general meeting shall be convened within sixty (60) days of the occurrence of that fact to elect Independent Directors.

76. Unless otherwise permitted by GreTai Securities Market or TSE and under the Applicable Listing Rules, a spousal relationship and/or a Family Relationship within the Second Degree of Kinship shall not exist among more than half (1/2) of the Directors (the “**Threshold**”).

Where the Directors elected at the general meeting do not meet the Threshold, the election of the Director receiving the lowest number of votes among those not meeting the Threshold shall be deemed null and void. If any of the existing Directors does not meet the Threshold, such Director in office shall be discharged immediately and automatically.

77. When the number of Directors falls below five (5) due to the disqualification or resignation of a Director or any Director ceases to be a Director of the Company for any reason, the Company shall hold an election to elect substitute director(s) at the next following general meeting. When the number of Directors falls short by one-third (1/3) of total number of Directors elected at the previous general meeting convened to elect Directors and notwithstanding the actual current number of Directors, an extraordinary general meeting shall be convened within sixty (60) days of the occurrence of that fact to hold an election of Directors.

If it is resolved at a general meeting held prior to the expiration of the term of the current Directors that all Directors shall be re-elected with effect immediately after the adoption of such resolution (the “**Re-Election**”), unless otherwise resolved at such general meeting, the term of the existing Directors shall be deemed to have expired immediately prior to the Re-Election. The aforesaid re-election of all Directors shall be held in the general meeting attended by Shareholders representing more than fifty percent (50%) of total issued Shares of the Company.

78. The general meeting of the Shareholders may appoint any natural person or corporation to be a Director or supervisors (if any). At a general meeting of election of Directors or supervisors (if any), the number of votes exercisable in respect of one (1) Share shall be the same as the number of Directors or supervisors (if any) to be elected, and the total number of votes per Share may be consolidated for election of one (1) candidate or may be split for election of two (2) or more candidates. A candidate to whom the ballots cast represent a prevailing number of votes shall be deemed a Director or supervisor (if any) so elected.

79. For so long as the Shares are registered in Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall adopt a candidate nomination mechanism for the purpose of the appointment of Independent Directors in accordance with the Applicable Listing Rules. The rules and procedures for such candidate nomination shall be in accordance with policies approved by the Directors and by an Ordinary Resolution from time to time, which policies shall be in accordance with the Law, these Articles and the Applicable Listing Rules. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, the Company shall additionally comply with the Guidelines Governing Election of Directors.

80. Subject to these Articles, the term for which a Director and supervisor (if any) will hold office shall not exceed three (3) years; thereafter he/she may be eligible for re-election. In case no election of new Directors or supervisors (if any) is effected after expiration of the term of office of the existing Directors or supervisors (if any), the term of office of such Directors or supervisors (if any) shall be extended until the time new Directors or supervisors (if any) are elected and assume their office.

81. A Director may be discharged at any time by either a Supermajority Resolution Type A or a Supermajority Resolution Type B adopted at a general meeting. If a Director is discharged during the term of his/her office as a director without good cause, such Director may make a claim against the Company for any and all damages sustained by him/her as a result of such discharge.

82. The Board of Directors shall have a Chairman (the “**Chairman**”) elected and appointed by a majority of the Directors present at the Board meeting the quorum of which shall be two-thirds of all of the Directors then in office.

83. The Board may, from time to time, and except as required by the applicable laws and Applicable Listing Rules, adopt, institute, amend, modify or revoke the corporate governance

policies or initiatives, which shall be intended to set forth the policies of the Company and the Board on various corporate governance related matters as the Board shall determine by resolution from time to time.

84. A Director shall not be required to hold any Shares in the Company by way of qualification.
- 84B. Where any Director, who is also a Shareholder of the Company, creates or has created a pledge on the Shares held by such Director (the "**Pledged Shares**") exceeding fifty percent (50%) of total Shares held by such Director at the time of his/her appointment as Director, such Director shall refrain from exercising its voting rights on the Shares representing the difference between the Pledged Shares and fifty percent (50%) of total Shares held by such Director at the time of his/her appointment as Director, and such Shares shall not be counted toward the number of votes represented by the Shareholders present at a general meeting.

DIRECTORS' FEES AND EXPENSES

85. Unless otherwise stipulated in these Articles or the Applicable Listing Rules, the remuneration (if any) of the Directors is subject to resolution by the Board of Directors in accordance with the standard prevalent in the industry. Each Director shall be entitled to be repaid or prepaid all travelling, hotel and incidental expenses reasonably incurred or expected to be incurred by him in attending meetings of the Board or committees of the Board or general meetings or separate meetings of any class of Shares or of debentures of the Company or otherwise in connection with the discharge of his duties as a Director.
86. Subject to Article 85, any Director who, by request, goes or resides abroad for any purpose of the Company or who performs services which in the opinion of the Board go beyond the ordinary duties of a Director may be paid such extra remuneration as the Board may determine and such extra remuneration shall be in addition to or in substitution for any ordinary remuneration provided for by or pursuant to any other Article.
- 86B. The Company shall establish a salaries and remuneration committee, and the professional qualifications of members, formation, appointment, discharge, how such committee functions and exercises its power and other relevant matters shall be subject to the Applicable Listing Rules. The salaries and remunerations in the preceding paragraph include the salaries and remunerations and stock options and other measures providing substantial incentives for Directors and managers.

PROXY

87. Subject to the Applicable Listing Rules, any Director may appoint another Director to be the proxy of that Director to attend and vote on his behalf, in accordance with instructions given by that Director at a meeting or meetings of the Directors which that Director is unable to attend personally.
88. The instrument appointing the proxy referred in the preceding article shall be in writing under the hand of the appointing Director and shall be in any usual or common form or such other form as the Directors may approve, and must be lodged with the chairman of the meeting of the Directors at which such proxy is to be used, or first used, prior to the commencement of the meeting.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

89. At the close of each financial year, the Board of Directors shall prepare the business report, financial statements and the surplus earning distribution and/or loss offsetting proposals for adoption by the annual general meeting, and upon such adoption by the annual general meeting, distribute or make public announcements to each Shareholder copies of adopted financial statements and the resolutions on the surplus earning distribution and/or loss offsetting in accordance with these Articles and the Applicable Listing Rules. For so long as the Shares are registered in the Emerging Stock Market or listed in the GreTai Securities Market or the TSE, alternatively, the distribution of the aforesaid adopted financial statements

and the resolutions on the surplus earning distribution and/or loss offsetting may be accomplished by way of making public announcements by the Company.

90. Subject to the Law, these Articles, Applicable Listing Rules and to any resolutions passed in a general meeting, the business of the Company shall be managed by the Directors, who may pay all expenses incurred in setting up and registering the Company and may exercise all powers of the Company. No resolution passed by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Directors that would have been valid if that resolution had not been passed.
91. The Directors may from time to time appoint any Person (exclusive of any Independent Directors), whether or not a Director to hold such office in the Company as the Directors may think necessary for the administration of the Company, including but not limited to, the office of the chief executive officer, president, one (1) or more vice-presidents or chief financial officer, and for such term and at such remuneration (whether by way of salary or commission or participation in profits or partly in one way and partly in another), and with such powers and duties as the Directors may think fit. Notwithstanding the foregoing, if any Directors hold either of the above positions, the relevant remuneration shall be subject to Article 85. Any Person so appointed by the Directors may be removed by the Directors.
92. The Directors may appoint a Secretary (and if need be an assistant Secretary or assistant Secretaries) who shall hold office for such term, at such remuneration and upon such conditions and with such powers as they think fit. Any Secretary or assistant Secretary so appointed by the Directors may be removed by the Directors.
93. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.
94. The Directors may from time to time and at any time by power of attorney (whether under Seal or under hand) or otherwise appoint any company, firm or Person or body of Persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretion (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such power of attorney or other appointment may contain such provisions for the protection and convenience of Persons dealing with any such attorney as the Directors may think fit, and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretion vested in him.
95. The Directors may from time to time provide for the management of the affairs of the Company in such manner as they shall think fit and the provisions contained in the two next following Articles shall not limit the general powers conferred by this Article.
96. The Directors from time to time and at any time may establish any committees for managing any of the affairs of the Company (including but not limited to remuneration committee), and unless otherwise provided in the Applicable Listing Rules, the members of such committees shall be Directors. Where any Director holds above position, the relevant remuneration shall be subject to Article 85.
97. Any such delegates as aforesaid may be authorised by the Directors to sub-delegate all or any of the powers, authorities, and discretion for the time being vested in them.
- 97B Subject to the Cayman Islands law and the Applicable Listing Rules, any Director shall owe fiduciary duties to the Company and such fiduciary obligations shall include but not limited to the observance of general standards of loyalty, good faith and the avoidance of a conflict of duty and self-interest. If any Director breaches the aforesaid fiduciary duties, subject to the Cayman Islands law and the Applicable Listing Rules, such Director shall be held liable for any damages therefrom.

Subject to the Cayman Islands law and the Applicable Listing Rules, if any Director violates the aforesaid fiduciary duties for him/herself or another person, it may be resolved at the general meeting to deem any income from such behaviour as the Company's income.

If any Director breaches any applicable laws or regulations in performing business for the Company, therefore causing any loss or damage to third party, subject to the Cayman Islands law and the Applicable Listing Rules, such Director shall be held jointly and severally liable for the loss or damage to such third party with the Company. In this connection, such Director shall indemnify the Company for any loss or damage incurred by the Company to third party.

Subject to Cayman Islands law and the Applicable Listing Rules, to the extent of the scope of their respective duties, the officers and the supervisors (if any) of the Company shall bear the liability identical to that applicable to Directors pursuant to the preceding paragraphs of this Article.

BORROWING POWERS OF DIRECTORS

98. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, the Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking and property, to issue debentures, debenture stock and other securities whenever money is borrowed or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

THE SEAL

99. The Seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Directors provided always that such authority may be given prior to or after the affixing of the Seal and if given after may be in general form confirming a number of affixings of the Seal. The Seal shall be affixed in the presence of a Director or a Secretary (or an assistant Secretary) or in the presence of any one (1) or more Persons as the Directors may appoint for the purpose and every Person as aforesaid shall sign every instrument to which the Seal is so affixed in their presence.
100. The Company may maintain a facsimile of the Seal in such countries or places as the Directors may appoint and such facsimile Seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Directors provided always that such authority may be given prior to or after the affixing of such facsimile Seal and if given after may be in general form confirming a number of affixings of such facsimile Seal.
101. Notwithstanding the foregoing, a Secretary or any assistant Secretary shall have the authority to affix the Seal, or the facsimile Seal, to any instrument for the purposes of attesting authenticity of the matter contained therein but which does not create any obligation binding on the Company.

DISQUALIFICATION OF DIRECTORS

102. A person shall not act as a Director and shall be discharged or vacated from the office of Director, if he or she:
- (a) committed an organized crime and has been adjudicated guilty by a final judgment, and the time elapsed after he has served the full term of the sentence is less than five (5) years;
 - (b) has been sentenced to imprisonment for a term of more than one (1) year for commitment of fraud, breach of trust or misappropriation, and the time elapsed after he has served the full term of such sentence is less than two (2) years;
 - (c) has been adjudicated guilty by a final judgment for misappropriating company or public funds during the time of his public service, and the time elapsed after he has served the full term of such sentence is less than two (2) years;

- (d) becomes bankrupt and has not been discharged from bankruptcy;
 - (e) has been dishonored for unlawful use of credit instruments, and the term of such sanction has not expired yet;
 - (f) has no or only limited capacity;
 - (g) dies or is found to be or becomes of unsound mind;
 - (h) resigns his office by notice in writing to the Company; or
 - (i) is removed from office and ceases to be the Director pursuant to these Articles.
103. In case a Director has, in the course of performing his/her duties, committed any act resulting in material damage to the Company or in serious violation of applicable laws and regulations and these Articles, but not been discharged or removed by a resolution of the general meeting, any Shareholder(s) holding three percent (3%) or more of the total number of issued Shares may, within thirty (30) days after that general meeting, submit a petition to a competent court having proper jurisdiction, including, the Taipei District Court of the Republic of China if applicable, in respect of such matter, for the removal of such Director, at the Company's expense.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

104. The Directors may meet together (either within or outside the Cayman Islands) for the dispatch of business, adjourn, and otherwise regulate their meetings and proceedings as they think fit. Questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes present at such meeting. In case of an equality of votes the chairman shall not have a second or casting vote. The notice of the Board meeting shall state the reasons for such meeting and shall be given to each Director at least seven (7) days prior to the meeting via mail or electronic transmission; however the Board meeting may be convened from time to time in case of any emergency in accordance with the Applicable Listing Rules. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, the Company shall additionally comply with the Procedural Rules of Board Meetings.
105. A Director may participate in any meeting of the Board of Directors, or of any committee appointed by the Board of Directors of which such Director is a member, by means of videoconference or similar communication equipment by way of which all Persons participating in such meeting can communicate with each other and such participation shall be deemed to constitute presence in person at the meeting.
106. Unless otherwise provided in these Articles, the quorum necessary for the transaction of the business of the Directors shall be more than one-half (1/2) of the Directors. A Director represented by proxy at any meeting shall be deemed to be present for the purposes of determining whether or not a quorum is present.
107. A Director who directly or indirectly has personal interest in the matter proposed at the meeting of the Board, including but not limited to a contract or proposed contract or arrangement with the Company shall disclose the nature of his or her personal interest at the meeting of the Board, if he or she knows his or her personal interest then exists, or in any other case at the first meeting of the Board after he or she knows that he or she is or has become so interested. For the purposes of this Article, a general notice to the Board by a Director to the effect that:
- (a) he is a member or officer of a specified company or firm and is to be regarded as interested in any contract or arrangement which may after the date of the notice be made with that company or firm; or
 - (b) he is to be regarded as interested in any contract or arrangement which may after the date of the notice be made with a specified person who is connected with him;

shall be deemed to be a sufficient disclosure of personal interest under this Article in relation to any such contract or arrangement, provided that no such notice shall be effective unless either it is given at a meeting of the Board or the Director takes reasonable steps to secure that it is brought up and read at the next Board meeting after it is given.

To the extent required by Applicable Listing Rules, a Director may not vote for himself or on behalf of other Director in respect to any matter, including but not limited to any contract or proposed contract or arrangement or contemplated transaction of the Company, in which such Director bears a personal interest (whether directly or indirectly) which may conflict with and impair the interest of the Company. Any votes cast by or on behalf of such Director in contravention of the foregoing shall not be counted by the Company, but such Director shall be counted in the quorum for purposes of convening such meeting.

Notwithstanding the first paragraph of this Article, if any Director has personal interest (whether directly or indirectly) in matters on agenda for the Board meeting, such Director shall disclose and explain the material information or contents on such personal interest at the same Board meeting.

108. A Director (exclusive of any Independent Directors) who does anything for himself or on behalf of another person that is within the scope of the Company's business shall declare the essential contents of such behaviour to the general meeting of the Shareholders and be approved by either a Supermajority Resolution Type A or a Supermajority Resolution Type B. Failure in obtaining such approval shall cause the Director being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such behaviour if the general meeting so resolves by an Ordinary Resolution within one (1) year from such behaviour.
109. Notwithstanding the preceding Articles, subject to the Applicable Listing Rules, a Director (exclusive of any Independent Directors) may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of internal auditor) in conjunction with his office of Director for such period and on such terms (as to remuneration and otherwise) as the Directors may determine and no Director or intending Director shall be disqualified by his office from contracting with the Company either with regard to his tenure of any such other office or place of profit nor shall any Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such Director holding that office or of the fiduciary relation thereby established.
110. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, any Director (exclusive of any Independent Directors) may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director; provided that nothing herein contained shall authorise a Director or his firm to act as internal auditor to the Company.
111. The Directors shall cause all minutes to be made in books or loose-leaf folders provided for the purpose of recording:
 - (a) all appointments of officers made by the Directors;
 - (b) the names of the Directors present at each meeting of the Directors and of any committee of the Directors; and
 - (c) all resolutions and proceedings at all meetings of the Company, and of the Directors and of committees of Directors.
112. Subject to the Applicable Listing Rules, when the chairman of a meeting of the Directors signs the minutes of such meeting the same shall be deemed to have been duly held notwithstanding that all the Directors have not actually come together or that there may have been a technical defect in the proceedings.
113. Subject to the Applicable Listing Rules, the continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body but if and for so long as their number is reduced below the number fixed

by or pursuant to these Articles as the necessary quorum of Directors, the continuing Directors may act for summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose.

114. Subject to the Applicable Listing Rules and any regulations imposed on it by the Directors, a committee appointed by the Directors may elect a chairman of its meetings. If no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the committee members present may choose one (1) of their number to be chairman of the meeting.
115. A committee appointed by the Directors may meet and adjourn as it thinks proper. Subject to the Applicable Listing Rules and any regulations imposed on it by the Directors, questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the committee members present.
116. Subject to the Applicable Listing Rules and any regulations imposed on it by the Directors, all acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors, or by any Person acting as a Director, shall notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Director or Person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such Person had been duly appointed and was qualified to be a Director.
117. The following actions require the approval of a majority of the votes of the Directors present at a Board meeting attended by at least two-thirds (2/3) of all Directors:
- (a) entering into, amendment to, or termination of any contract for lease of its business in whole, or for entrusted business, or for regular joint operation with others;
 - (b) the sale or transfer of the whole or any material part of its business or assets;
 - (c) taking over the transfer of another's whole business or assets, which will have a material effect on the business operation of the Company;
 - (d) the election of Chairman of the Board pursuant to these Articles; and
 - (e) issuance of corporate bonds.

AUDIT COMMITTEE

118. The Company shall set up an Audit Committee, and the professional qualifications of members, formation, appointment, discharge, how such committee functions and exercises its power and other relevant matters shall be subject to the Applicable Listing Rules. The Audit Committee shall comprise solely of all Independent Directors and the number of committee members shall not be less than three (3). One (1) of the Audit Committee members shall be appointed as the convener to convene meetings of the Audit Committee from time to time and at least one (1) of the Audit Committee members shall have accounting or financial expertise. A valid resolution of the Audit Committee requires approval of one-half (1/2) or more of all its members.
119. Notwithstanding anything provided to the contrary contained in these Articles, the following matters require approval of one-half (1/2) or more of all members of the Audit Committee and final approval of the Board:
- (a) adoption of or amendment to an internal control system;
 - (b) assessment of the effectiveness of the internal control system;
 - (c) adoption of or amendment to the handling procedures for financial or operational actions of material significance, such as acquisition or disposal of assets, derivatives

trading, provision or extension of monetary loans to others, or endorsements or guarantees for others;

- (d) any matter relating to the personal interest of the Directors;
- (e) the entering into of a transaction relating to material assets or derivatives; ;
- (f) a material monetary loan, endorsement, or provision of guarantee;
- (g) the offering, issuance, or private placement of any equity-linked securities;
- (h) the hiring or dismissal of an attesting certified public accountant as the auditor of the Company, or the compensation given thereto;
- (i) the appointment or discharge of a financial, accounting, or internal auditing officers;
- (j) approval of annual and semi-annual financial reports; and
- (k) any other material matter deemed necessary by the Board of Directors or so required by Applicable Listing Rules or the competent authority.

With the exception of item (j) above, any other matter that has not been approved with the consent of one-half (1/2) or more of all Audit Committee members may be undertaken upon the consent of two-thirds (2/3) or more of all Directors, and the resolution of the Audit Committee shall be recorded in the minutes of the Board meeting.

Where the Audit Committee is unable to convene a meeting for any proper cause, matters may be approved by consent of two-thirds (2/3) or more of all Directors, provided that the Independent Director members shall still be required to issue an opinion as to whether the resolution is approved in respect of a matter under item (j) above.

- 120. The accounts of the Company shall be audited at least once in every year.
- 121. The Audit Committee shall at all reasonable times have access to all books kept by the Company and to all accounts and vouchers relating thereto; and the Audit Committee may call on the Directors or officers of the Company for any information in their possession relating to the books or affairs of the Company.
- 122. The statement of income and expenditure and the balance sheet provided for by these Articles shall be examined by the Audit Committee and compared with the books, accounts and vouchers relating thereto; and the Audit Committee shall make a written report thereon stating whether such statement and balance sheet are drawn up so as to present fairly the financial position of the Company and the results of its operations for the period under review and, in case information shall have been called for from Directors or officers of the Company, whether the same has been furnished and has been satisfactory. The Audit Committee may appoint, on behalf of the Company, a practicing lawyer and a certified public accountant to conduct the examination. The financial statements of the Company shall be audited by an auditor appointed by the Board in accordance with generally accepted auditing standards. The auditor shall make a written report thereon in accordance with generally accepted auditing standards and the report of the auditor shall be submitted to the Members in general meeting. The generally accepted auditing standards referred to herein may be those of a country or jurisdiction other than the Cayman Islands. If so, the financial statements and the report of the auditor should disclose this fact and name such country or jurisdiction.
- 123. Subject to the Cayman Islands law, any Shareholder(s) holding three percent (3%) or more of the total number of the issued Shares of the Company for one (1) consecutive year or longer may request in writing any Independent Director of the Audit Committee to file a litigation against any Director or Directors on behalf of the Company with a competent court having proper jurisdiction, including Taipei District Court of the Republic of China.

If the Independent Director of the Audit Committee who has been requested by such Shareholder(s) in accordance with the previous paragraph fails or refuses to file such litigation within thirty (30) days after receiving the request by such Shareholder(s), subject to Cayman Islands law, such Shareholder(s) may file such litigation on behalf of the Company with a competent court having proper jurisdiction, including Taipei District Court of the Republic of China.

124. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, the Company shall additionally comply with the Rules of Audit Committee.

DIVIDENDS

125. Subject to the Law, any rights and restrictions for the time being attached to any Shares and these Articles, the Company by Ordinary Resolution may declare dividends and other distributions on Shares in issue and authorise payment of the same out of the funds of the Company lawfully available therefor.
126. Subject to Article 129, the Directors may, before recommending any dividend, set aside out of the funds legally available for distribution such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, in the discretion of the Directors be applicable for meeting contingencies, or for equalising dividends or for any other purpose to which those funds may be properly applied and pending such application may in the absolute discretion of the Directors, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments as the Directors may from time to time think fit.
127. Any dividend may be paid by cheque sent through the post to the registered address of the Shareholder or Person entitled thereto, or in the case of joint holders, to the representative of such joint holders at his registered address or to such Person and such address as the Shareholder or Person entitled, or such joint holders as the case may be, may direct. Every such cheque shall be made payable to the order of the Person to whom it is sent or to the order of such other Person as the Shareholder or Person entitled, or such joint holders as the case may be, may direct.
128. Subject to any rights and restrictions for the time being attached to any Shares, all dividends shall be declared and paid according to the number of the Shares held by the Shareholders.
129. As the Company continues to grow, the need for capital expenditure, business expansion and a sound financial planning for sustainable development, it is the Company's dividends policy that the dividends may be allocated to the Shareholders in the form of cash dividends and/or bonus shares according to the Company's future expenditure budgets and funding needs.

Unless otherwise provided in the Applicable Listing Rules, the net profits of the Company for each annual financial year shall be allocated in the following order and proposed by the Board of Directors to the Shareholders in the general meeting for approval:

- (a) to make provision of the applicable amount of income tax pursuant to applicable tax laws and regulations;
- (b) to set off cumulative losses of previous years (if any);
- (c) to set aside ten percent (10%) as Legal Reserve pursuant to the Applicable Listing Rules unless the accumulated amount of such Legal Reserve equals to the total paid-up capital of the Company;
- (d) to set aside an amount as Special Reserve pursuant to the Applicable Listing Rules and requirements of the Commission;
- (e) a maximum of three percent (3%) of the annual net profits after the deduction of sub-paragraphs (a) to (d) above shall be reserved for the purpose of Directors bonuses;

- (f) a maximum of five percent (5%) and a minimum of one percent (1%) of the annual net profits after the deduction of sub-paragraphs (a) to (d) above shall be reserved for the purpose of employees' bonuses (including employees of the Company and/or any Affiliated Company); and
 - (g) with respect to the earnings available for distribution (i.e. the net profit after the deduction of the items (a) to (f) above plus any previously undistributed cumulative Retained Earnings), the Board of Directors may present a proposal to distribute to the Shareholders by way of dividends at the annual general meeting for approval pursuant to the Applicable Listing Rules. Dividends may be distributed in the form of cash dividends and/or bonus shares, and, subject to Cayman Islands law, the amount of dividends shall be at least ten percent (10%) of the net profit after the deduction of the items (a) to (f) above. Cash dividends shall comprise a minimum of ten percent (10%) and a maximum of one hundred percent (100%) of the total dividends allocated to Shareholders.
130. If several Persons are registered as joint holders of any Share, any of them may give effectual receipts for any dividend or other moneys payable on or in respect of the Share. No dividend shall bear interest against the Company.

ACCOUNTS, AUDIT AND ANNUAL RETURN AND DECLARATION

131. The books of account relating to the Company's affairs shall be kept in such manner as may be determined from time to time by the Directors.
132. The books of account shall be kept at the Office or at such other place or places as the Directors think fit, and shall always be open to the inspection of the Directors.
133. The Board of Directors shall prepare and submit the business reports, financial statements and records to the annual general meeting of Shareholders for its ratification and after the meeting shall distribute to each Shareholder the copies of ratified financial statements and the resolutions on the surplus earning distribution and/or loss offsetting. For so long as the Shares are registered in the Emerging Stock Market or listed in the GreTai Securities Market or the TSE, alternatively, the distribution of the aforesaid adopted financial statements and the resolutions on the surplus earning distribution and/or loss offsetting may be accomplished by way of making public announcements by the Company.
134. Subject to the Applicable Listing Rules, the Board shall keep copies of the yearly business report, financial statements and other relevant documents at the office of its Shareholders' Service Agent in Taiwan ten (10) days before the annual general meeting and any of its Shareholders is entitled to inspect such documents from time to time.
135. Save for the preceding Article 134 and Article 148, the Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company or any of them shall be open to the inspection of Shareholders not being Directors, and no Shareholder (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by law or authorised by the Directors or by Ordinary Resolution.
136. The accounts relating to the Company's affairs shall only be audited in such manner and with such financial year end as may be determined from time to time by the Directors, or required by the Applicable Listing Rules.
137. The Directors in each year shall prepare, or cause to be prepared, an annual return and declaration setting forth the particulars required by the Law and deliver a copy thereof to the Registrar of Companies in the Cayman Islands.

INTERNAL AUDIT

138. The Company shall set up internal audit unit under the Board of Directors, and hire qualified and adequate staffs as internal auditors. Any matters in relation to the internal audit shall comply with the Applicable Listing Rules.

CAPITALISATION OF RESERVES

139. Subject to the Law, the Company may, with the authority of either a Supermajority Resolution Type A or a Supermajority Resolution Type B:
- (a) resolve to capitalise an amount standing to the credit of reserves or other capital reserves (including a share premium account, capital redemption reserve, revenue, profit and loss account, Capital Reserves, Legal Reserves and Special Reserves), whether or not available for distribution;
 - (b) appropriate the sum resolved to be capitalised to the Shareholders in proportion to the number of Shares held by them respectively and apply that sum on their behalf in or towards paying up in full unissued Shares or debentures of a nominal amount equal to that sum, and allot the Shares or debentures, credited as fully paid, to the Shareholders (or as they may direct) in those proportions, or partly in one way and partly in the other;
 - (c) make any arrangements it thinks fit to resolve a difficulty arising in the distribution of a capitalised reserve and in particular, without limitation, where Shares or debentures become distributable in fractions the Directors may deal with the fractions as they think fit; and
 - (d) generally do all acts and things required to give effect to the resolution.

TENDER OFFER

140. For so long as the Shares of the Company are registered in the Emerging Market and/or listed in the GreTai Securities Market or TSE, subject to the Applicable Listing Rules, within seven (7) days after the receipt of the copy of a tender offer application form and relevant documents by the Company or its litigation or non-litigation agent appointed pursuant to the Applicable Listing Rules, the Board of the Directors shall resolve to recommend to the Shareholders whether to accept or object to the tender offer and make a public announcement of the following:
- (a) The types and amount of the Shares held by the Directors and the Shareholders holding more than ten percent (10%) of the outstanding Shares held in its own name or in the name of other persons.
 - (b) Recommendations to the Shareholders on the tender offer, which shall set forth the names of the Directors who abstain or object to the tender offer and the reason(s) therefor.
 - (c) Whether there is any material change in the financial condition of the Company after the submission of the latest financial report and an explanation of the change, if any.
 - (d) The types, numbers and amount of the shares of the tender offeror or its affiliates held by the Directors and the Shareholders holding more than ten percent (10%) of the outstanding Shares held in its own name or in the name of other persons.

SHARE PREMIUM ACCOUNT

141. The Directors shall in accordance with the Law establish a share premium account and shall carry to the credit of such account from time to time a sum equal to the amount or value of the premium paid on the issue of any Share.

142. There shall be debited to any share premium account on the redemption or purchase of a Share the difference between the nominal value of such Share and the redemption or purchase price provided always that at the discretion of the Directors such sum may be paid out of the profits of the Company or, if permitted by the Law, out of capital.

NOTICES

143. Except as otherwise provided in these Articles or the Applicable Listing Rules, any notice or document may be served by the Company or by the Person entitled to give notice to any Shareholder either personally, or by facsimile, or by sending it through the post in a prepaid letter or via a recognised courier service, fees prepaid, addressed to such Shareholder at his address as appearing in the Register, or to the extent permitted by all applicable laws and regulations, by electronic means by transmitting it to any electronic mail number or address such Shareholder may have positively confirmed in writing for the purpose of such service of notices. In the case of joint holders of a Share, all notices shall be given to that one of the joint holders whose name stands as their representative in the Register in respect of the joint holding, and notice so given shall be sufficient notice to all the joint holders.

144. Any Shareholder present, either personally or by proxy, at any meeting of the Company shall for all purposes be deemed to have received due notice of such meeting and, where requisite, of the purposes for which such meeting was convened.

145. Except as otherwise provided in these Articles or the Applicable Listing Rules, any notice or other document, if served by:

- (a) post or courier, shall be deemed to have been served five (5) days after the time when the letter containing the same is posted or delivered to the courier;
- (b) facsimile, shall be deemed to have been served upon production by the transmitting facsimile machine of a report confirming transmission of the facsimile in full to the facsimile number of the recipient;
- (c) recognised courier service, shall be deemed to have been served forty-eight (48) hours after the time when the letter containing the same is delivered to the courier service; or
- (d) electronic mail, shall be deemed to have been served immediately upon the time of the transmission by electronic mail.

In proving service by post or courier service it shall be sufficient to prove that the letter containing the notice or documents was properly addressed and duly posted or delivered to the courier service.

146. Any notice or document delivered or sent by post to or left at the registered address of any Shareholder in accordance with these Articles shall notwithstanding that such Shareholder be then dead or bankrupt, and whether or not the Company has notice of his death or bankruptcy, be deemed to have been duly served in respect of any Share registered in the name of such Shareholder as sole or joint holder, unless his name shall at the time of the service of the notice or document, have been removed from the Register as the holder of the Share, and such service shall for all purposes be deemed a sufficient service of such notice or document on all Persons interested (whether jointly with or as claiming through or under him) in the Share.

147. Notice of every general meeting of the Company shall be given to:

- (a) all Shareholders holding Shares with the right to receive notice and who have supplied to the Company an address for the giving of notices to them; and

- (b) every Person entitled to a Share in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder, who but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting.

No other Person shall be entitled to receive notices of general meetings.

INFORMATION

148. The Board shall keep at the office of its Shareholders' Service Agent in Taiwan copies of the Memorandum of Association and Articles of Association, the minutes of every general meeting, the financial statements, the Register of Members and the counterfoil of corporate bonds issued by the Company. Any Shareholder may request, by submitting evidentiary document(s) to show his/her interests involved and indicating the scope of interested matters, an access to inspect and to make copies of the foresaid Memorandum of Association and Articles of Association, the minutes of every general meeting, the financial statements, the Register of Members and the counterfoil of the corporate bonds issued by the Company.
149. Without prejudice to the rights set forth in these Articles, no Shareholder shall be entitled to require discovery of any information in respect of any detail of the Company's trading or any information which is or may be in the nature of a trade secret or secret process which may relate to the conduct of the business of the Company and which in the opinion of the Board would not be in the interests of the members of the Company to communicate to the public.
150. The Board shall be entitled to release or disclose to any regulatory or judicial authority any information in its possession, custody or control regarding the Company or its affairs to any of its Shareholder including, without limitation, information contained in the Register of Members and transfer books of the Company.

INDEMNITY OR INSURANCE

151. The Company may by Ordinary Resolution adopt one (1) of the protection mechanisms as described in Article 152 (a) and (b).
152. (a) Every Director and other officer for the time being and from time to time of the Company (each an "**Indemnified Person**") may be indemnified and secured harmless out of the assets and funds of the Company against all actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities incurred or sustained by such Indemnified Person, other than by reason of such Indemnified Person's own dishonesty, wilful default or fraud, in or about the conduct of the Company's business or affairs (including as a result of any mistake of judgment) or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretions, including without prejudice to the generality of the foregoing, any costs, expenses, losses or liabilities incurred by such Indemnified Person in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Company or its affairs in any court whether in the Cayman Islands or elsewhere.
- (b) The Company may purchase directors and officers liability insurance ("**D&O insurance**") for the benefit of every Director and other officer for the time being and from time to time of the Company. Such D&O insurance shall only cover the liability arising from the duty of such Director or officer in accordance with these Articles, the Law and the Applicable Listing Rules.

FINANCIAL YEAR

153. Unless the Directors otherwise prescribe, the financial year of the Company shall end on December 31st in each year and shall begin on January 1st in each year.

WINDING- UP

154. If the Company shall be wound up, and the assets available for distribution amongst the Shareholders shall be insufficient to repay the whole of the share capital, such assets shall be distributed so that, as nearly as may be, the losses shall be borne by the Shareholders in

proportion to the number of the Shares held by them. If in a winding up the assets available for distribution amongst the Shareholders shall be more than sufficient to repay the whole of the share capital at the commencement of the winding up, the surplus shall be distributed amongst the Shareholders in proportion to the number of the Shares held by them at the commencement of the winding up. This Article is without prejudice to the rights of the holders of Shares issued upon special terms and conditions.

155. If the Company shall be wound up, the liquidator may, with the sanction of a Special Resolution and any other sanction required by the Law and in compliance with the Applicable Listing Rules, divide amongst the Shareholders in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Shareholders or different Classes. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the Shareholders as the liquidator, with the like sanction shall think fit, but so that no Shareholder shall be compelled to accept any asset whereon there is any liability.
156. The Company shall keep all statements, records of account and documents for a period of ten years from the date of the completion of liquidation, and the custodian thereof shall be appointed by the liquidator or the Company by Ordinary Resolution.

AMENDMENT OF ARTICLES OF ASSOCIATION

157. Subject to the Law and the Articles, the Company may at any time and from time to time by Special Resolution alter or amend the Memorandum of Association and/or these Articles in whole or in part.

REGISTRATION BY WAY OF CONTINUATION

158. The Company may by Special Resolution resolve to be registered by way of continuation in a jurisdiction outside the Cayman Islands or such other jurisdiction in which it is for the time being incorporated, registered or existing. In furtherance of a resolution adopted pursuant to this Article, the Directors may cause an application to be made to the Registrar of Companies to deregister the Company in the Cayman Islands or such other jurisdiction in which it is for the time being incorporated, registered or existing and may cause all such further steps as they consider appropriate to be taken to effect the transfer by way of continuation of the Company.

LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT

159. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, subject to the Applicable Listing Rules, the Company shall appoint a litigious and non-litigious agent in Taiwan (the "**Litigious and Non-Litigious Agent**"). The Litigious and Non-Litigious Agent shall be the responsible person of the Company in Taiwan and shall have residence or domicile in Taiwan. The Company shall report to the Commission in respect of the name, residence or domicile and authorization document of the Litigious and Non-Litigious Agent. In case of any change of the name, residence or domicile and authorization document of the Litigious and Non-Litigious Agent, the Company shall report to the Commission in respect of such change.

中文翻譯係屬參考之用，如有疑問，應以英文版本為主

公司法(如修訂版)

股份有限公司

JOURDENESS GROUP LIMITED

之

公司章程

修訂和重述版

中文翻譯係屬參考之用，如有疑問，應以英文版本為主

公司法(如修訂版)

股份有限公司

JOURDENESS GROUP LIMITED

之

備忘錄

修訂和重述版

(於2014年6月26日以特別決議通過)

1. 公司名稱為JOURDENESS GROUP LIMITED (下稱「本公司」)。
2. 本公司註冊辦事處設於Portcullis TrustNet (Cayman) Ltd., The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Indies, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, British West Indies，或其他由董事會隨時決定之辦事處地點。
3. 本公司的目的事業範圍並無特定限制。

本公司具備完整的權力與權限以從事任何英屬開曼群島公司法(如修訂版)(下稱「公司法」)第7(4)條或其他法律沒有禁止之目的事業範圍。
4. 本公司具備完整行使如自然人般之權利能力，不論是否有任何公司法第27(2)條規定之公司利益問題。
5. 除為推廣本公司在英屬開曼群島以外進行的業務外，本公司將不會在英屬開曼群島與任何人、商號或公司進行貿易，但本條的任何規定不得解釋為禁止本公司在英屬開曼群島執行並簽訂契約，及在英屬開曼群島執行能讓其進行英屬開曼群島以外的業務所需之所有權力。
6. 本公司股東之責任，應以其分別持有之股份之未繳納股款(如有)為限。
7. 本公司的資本額為**新台幣1,000,000,000元**，共分為**100,000,000普通股**，每股面額**新台幣10元**。基於公司法及公司章程，本公司有權贖回或買回其任何股份，並對其全部或部分分割或合併，及發行其全部或一部之原始、贖回、增加或減少之股本，無論是否有優惠權、優先權、特別權或其他權利或有任何權利之劣後或任何條件或限制，且除發行條件無論係普通股、特別股或其他應於每次發行時明確規定外，應受本公司於上文所述權力之限制。。
8. 本公司得依公司法第206條撤銷其在英屬開曼群島的註冊並以繼續經營的方式在其他司法管轄區內註冊。

目錄

條款.....	頁數
表 A	1
定義	1
序言	5
股份	5
私募	7
股份權利變更.....	7
股票	7
畸零股.....	8
股份轉讓.....	8
股份轉移.....	9
決議之表決.....	9
股份之贖回與買回	11
庫藏股.....	11
股份停止過戶日或基準日	12
股東會	13
股東會通知.....	13
股東會之程序.....	14
股東投票	15
代理人及委託書之徵求.....	17
法人代表出席之會議.....	17
董事	17
董事之酬金及費用	19
代理人.....	19
董事會權力及職責	19
董事會借貸權力	21

印章	21
董事之解任	21
董事會之程序	22
審計委員會	24
股息	25
會計帳簿、審計、公司年報及申報	26
內部稽核	27
公積金轉增資	27
公開收購	27
資本溢價科目	28
通知	28
資訊	29
補償或保險	29
會計年度	29
清算	29
變更章程	30
延展註冊	30
訴訟及非訟代理人	30

股份有限公司
公司法(如修訂版)
JOURDENESS GROUP LIMITED
之
公司章程
修訂和重述版
(於2014年6月26日以特別決議通過)

表 A

下列所載條款為構成 JOURDENESS GROUP LIMITED(下稱「本公司」)之公司章程，而公司法附錄一表 A 中所包括或記載的規則將不適用於本公司。

定義

1. 在本章程中，以下所列詞句之定義在與條款主題或內容無不一致之前提下，有以下之定義：

「**關係企業**」意指依據上市法令規定所定義之關係企業；

「**上市法令**」意指因任何股份於證交所或證券市場原始並持續交易或上市，而可適用之相關法律、條例、規則、法規或其不時修改後之版本，包括但不限於臺灣公司法、證券交易法、臺灣地區與大陸地區人民關係條例或任何類似法律之有關規定及任何各該法律之臺灣主管機關之法規命令，以及金融監督管理委員會、證券櫃檯買賣中心或證交所發佈之法規命令；

「**本章程**」意指本公司之章程及其因情況所需而修改或替換後之版本；

「**審計委員會**」意指由本公司董事會按本章程第 118 號條款所組成之審計委員會或任何繼任審計委員會；

「**帳簿劃撥**」意指股票之發行、移轉或交割以電子記帳方式載入股東於證券商所開之帳戶而不用交付實體股票。如股東尚未在證券商設立帳戶，則以帳簿劃撥方式交易之股票將載入本公司於臺灣之證券集中保管事業機構所設帳戶之子帳戶。

「**資本公積**」意指資本溢價科目、本公司收到之贈與所得、資本贖回儲備、損益表以及其他按一般公認會計原則所產生的儲備；

「**董事長**」具有本章程第 82 條所賦予的涵義；

「**類別**」意指本公司因視其所需而不時發行之任何股票類別；

「**金管會**」意指臺灣金融監督管理委員會或是任何當時臺灣證券交易法之主管機關；

「**普通股**」意指本公司按公司法和本章程之條款所發行面額新臺幣 10 元之普通股，依本章程之規定享有權利並受有限制；

「**參與合併公司**」意指在公司法認可的意義下得參與一個或一個以上之其他現存公司合併之現存公司；

「**董事**」或「**董事會**」意指本公司當時之董事，或是根據具體情況組成董事會或委員會之本公司董事；

「**電子**」意指按當時有效之英屬開曼群島電子交易法(如修訂版)和任何其修訂或重新頒佈之版本，包括所有其他法律中所包含或替代之法令，所賦予之意義；

「**電子通訊**」意指向任何號碼、位址或網站的傳輸，或是其他由不少於三分之二的董事會投票決定並批准的電子通訊方式；

「**興櫃**」意指中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所之興櫃市場；

「**二親等以內的親屬關係**」以一自然人而言，意指另一自然人與之有血緣或是姻親關係且在二親等內者，包括但不限於首揭人之父母，兄弟姐妹及祖父母，子女與孫子女，以及首揭人之配偶之父母，兄弟姐妹與祖父母；

「**董事選舉規範**」意指上市法令規定之本公司董事選舉規範及其因情況所需而修改或替換後之版本；

「**證券櫃檯買賣中心**」意指中華民國證券櫃檯買賣中心；

「**被補償人**」意指具有本章程第 152 條規定所賦予的涵義；

「**獨立董事**」意指在上市法令中所定義的獨立董事；

「**公司法**」意指英屬開曼群島公司法(如修訂版)；

「**法定盈餘公積**」意指按上市法令所提出的法定盈餘公積；

「**備忘錄**」意指本公司之備忘錄，及其不時修改或替換之版本；

「**合併**」意指兩個以上參與合併公司的合併，並在公司法賦予之意義範圍內以其中一間為取得其所有事業、財產與負債之存續公司；

「**經濟部**」意指臺灣公司法和相關公司事務之臺灣主管機關；

「**辦事處**」意指公司按公司法規定註冊之辦事處；

「**普通決議**」意指經由有權於股東會行使表決權並親自或委託代理人(如該股東會允許使用委託書)行使表決權的股東過半數(如為投票表決則為表決權過半數)之同意所為之決議；

「**繳足**」意指對發行之任何股票其應付面額及任何溢價之繳足，包括帳面上之繳足；

「**人**」意指任何自然人、商號、公司、合資企業、合夥、法人、協會或其他實體(不論是否具有獨立法人格)或按文意所指之上述任何人；

「**特別股**」意指具有本章程第 10 條規定所賦予的涵義；

「**董事會議事規範**」意指上市法令規定之本公司董事會議事規範及其因情況所需而修改或替換後之版本；

「**股東會議事規則**」意指上市法令規定之本公司股東會議事規則及其因情況所需而修改或替換後之版本；

「**名簿**」或是「**股東名簿**」意指依公司法備置之本公司股東名簿；

「**中華民國**」或是「**臺灣**」意指中華民國、其領土、財產以及所有在其管轄範圍內的地區；

「**保留盈餘**」意指包括但不限於法定盈餘公積，特別盈餘公積及未分配收益所產生的股東權益等金額；

「**審計委員會組織規程**」意指上市法令規定之本公司審計委員會組織規程及其因情況所需而修改或替換後之版本；

「**印章**」意指經本公司採用之普通印章包括任何其摹本；

「**秘書**」意指任何由董事會所委任以履行本公司秘書的任何職責之人；

「**股份**」意指本公司資本額之股份。所有於本章程稱為「股份」者依文意所需應視為是指任何或所有股份類別。為避免疑義，本章程所稱「股份」包括畸零股；

「**股東**」意指已登記在股東名簿之股份持有人；

「**資本溢價科目**」意指按照本章程及公司法所設定之資本溢價科目；

「**股務代理機構**」意指經臺灣主管機關核可，依據上市法令為本公司提供特定股務代理服務之股務代理機構；

「**簽署**」意指一署名顯示或一經機械設備所附於之署名表現，或是一附於電子通訊之電子符號或程序，由一位有意簽署該電子通訊之人所使用或採用；

「**特別盈餘公積**」意指按上市法令或股東會的決議由保留盈餘所分配的公積；

「**特別決議**」意指一按公司法規定所通過的特別決議，即經由有權於股東會行使表決權並親自或委託代理人(如該股東會允許使用委託書)行使表決權的股東不低於三分之二(如為投票表決則為表決權三分之二)之同意所為之決議，該股東會之召集通知應載明該決議須以特別決議通過；

「**分割**」意指一公司將其得獨立營運之任一或全部之營業讓與既存或新設之他公司，作為既存或新設之受讓公司發行新股予為轉讓之該公司或該公司股東對價之行為；

「**A 型特別決議**」意指於有代表已發行股份總數三分之二以上之股東出席之股東會，出席股東表決權二分之一以上並親自或透過其代理人(如該股東會允許使用代理人)行使表決權之同意通過之決議；

「**B 型特別決議**」意指當出席股東會之股東不足 A 型特別決議之定額，即未有代表已發行股份總數三分之二以上之股東出席，但有已發行股份總數二分之一以上之股東出席時，由出席股東表決權三分之二以上並親自或透過其代理人(如該股東會允許使用代理人)行使表決權之同意通過之決議；

「**存續公司**」意指當一個或一個以上參與合併公司按公司法進行合併後唯一存續之參與合併公司；

「**庫藏股**」意指本公司依據本章程、公司法及上市法令發行但經本公司買回、贖回或以其他方式取得且未註銷之股份；及

「**證交所**」意指臺灣證券交易所。

2. 在本章程中，除文意另有所指外：

- (a) 單數詞語包括複數含義，反之亦然；
- (b) 陽性詞語包括陰性含義按文意所指之任何人；
- (c) 「得」或「可」一詞應解為許可性質，而「應」應解為命令性質；
- (d) 所提及的任何法令規定應包含其當時有效的任何修訂或重新制定版本；
- (e) 所提及的任何董事會決定，應理解為其絕對自由裁量下之決定並應適用於一般或個別情況；及
- (f) 所提及的「書面」應理解為書面或任何可以書面方式複製的，包括任何形式之列印、印刷、電子郵件、傳真、照片或電傳，或任何其他替代品或存儲或傳輸格式，或是上述個類形式之混合應用。

3. 除前二條文另有規定外，任何公司法規定之定義，在不違反其主題或是上下文的情況下，具有與本章程相同的涵義

序言

4. 本公司成立後可於任何時間開始運營。
5. 辦事處可由董事會不時決定設立於英屬開曼群島的任一地址。此外，本公司亦可由董事會不時決定建立及維持其他辦事處、營業點及代表處。
6. 本公司成立及發行股票所產生的費用應由本公司承擔支付。此費用可由董事會決定其分期攤銷之期限，且因此所支付的金額，則應由董事會決定於本公司之會計上自本公司收入和/或公司資本內支付之。
7. 董事會應自行或透過他人於董事會得隨時決定之英屬開曼群島境內或境外地點保存股東名簿。若董事會未做出任何決定，則股東名簿應被保管於公司辦事處。

股份

8. 除本章程另有規定外，所有尚未發行之股份皆悉由董事會管控，董事會得：
 - (a) 按其認為適當的條件向其所認為適當的人分配、發行、或處分具有其認為適當的權利並受有其認為適當的限制之此等股份；及
 - (b) 授與認股選擇權、發行相關權證或是類似之證券；

基於以上目的，董事會得保留一定適當數量之當時未發行的股份。

9. 董事會得授權將股份分為任何類別。不同類別之股份應經授權、建立及指定(或根據情況重新指定)而不同類別間權利(包括但不限於表決權、股息及贖回)、限制、優先權、特權及付款義務之區別(如有)則應由董事會決定並固定之。
10. 本公司得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數以上之同意，並經特別決議通過，發行相較於普通股享有優先權之股份(「特別股」)。按本第10條所核准之任何特別股發行前，本公司應修改本章程以明定特別股之權利及義務(變更特別股之權利時亦同)，包括但不限於以下條款：
 - (a) 本公司已發行之特別股總數，及本公司授權發行之特別股總數；
 - (b) 特別股分派股息及紅利之順序、定額或定率；
 - (c) 特別股分派本公司賸餘財產之順序、定額或定率；
 - (d) 特別股股東行使表決權之順序或限制(包括無表決權等)；
 - (e) 與特別股權利義務有關的其他事項；以及
 - (f) 本公司被授權或被強制要購回特別股時，其贖回之方法，或當贖回權不適用時，其聲明。

11. 本公司發行新股，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同意。新股份之發行應於本公司之授權資本額內為之。
12. 本公司不得發行任何未繳足或部分繳足股款之股份，亦不得發行無記名股份。
13. 於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，發行新股時，董事會得保留不超過百分之十五(15%)之新股供本公司及/或本公司子公司之員工認購，得認購新股員工之資格由董事會依其合理裁量決定之。前述「子公司」係依據國際會計準則第 27 號與第 28 號之規定。
14. 於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，除本章程或上市法令另有規定或經本公司股東會普通決議外，本公司董事會發行新股時，除依本章程第 13 條保留部分比例新股供員工認購(如有)及依本章程第 16 條保留部分比例供於台灣公開發行外，其餘新股應以公告及書面通知原有股東按其原持股比例儘先分認。該公告及書面通知應聲明股東未認購者喪失其權利。本條之認購權在任何情況下均不得讓與他人。原有股東持有股份按比例不足分認一新股者，得合併共同認購或歸併一人認購；原有股東未認購者，得公開發行或洽由特定人認購。
15. 按第 14 條規定的股東優先認購權，在因下列原因或目的而發行新股時不適用：
 - (a) 與他公司合併、本公司分割或本公司重整有關；
 - (b) 與本公司履行其認股權憑證和/或認股權契約之義務有關；
 - (c) 與本公司履行可轉換公司債或附認股權公司債之義務有關；或
 - (d) 與本公司履行附認股權特別股之義務有關。
16. 於本公司股份已登錄興櫃之期間，除上市法令另有規定外，本公司於臺灣境內辦理現金增資發行新股時，除金管會依據上市法令認為無須或不適宜對外公開發行外，得提撥發行新股總額之百分之十(10%)，在臺灣境內對外公開發行；於本公司股份於證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，除上市法令另有規定外，本公司於臺灣境內辦理現金增資發行新股時，除金管會依據上市法令認為無須或不適宜對外公開發行外，應提撥發行新股總額之百分之十(10%)，在臺灣境內對外公開發行；但股東會另有較高提撥比率之普通決議者，從其決議。於本公司股份已登錄興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，除上市法令另有規定外，本公司應取得金管會及其他主管機關就其現金增資(即發行新股)(無論臺灣境內或臺灣境外)之核准。
17. 於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，在上市法令範圍內，本公司得經董事會以三分之二以上董事之出席及出席董事過半數同意之決議，通過並採用一個或更多員工激勵計畫(例如員工認股權計畫)，並依該計畫發行選擇權、認股權憑證或其他得以取得股份之類似證券給任何本公司及/或本公司子公司之員工，使其得認購股份。員工依任何員工認股權方案取得之選擇權、認股權憑證或其他得以取得股份之類似證券不得轉讓，但因繼承者不在此限。前述「子公司」係依據國際會計準則第 27 號與第 28 號之規定。

- 17B. 於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，本公司得以 A 型特別決議或 B 型特別決議通過發行限制員工權利新股。關於前述發行限制員工權利新股，其發行數量、發行價格、發行條件及其他事項應遵守上市法令及金管會之相關規定。

私募

- 17C. 於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，依據上市法令規定，本公司得經股東會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，在台灣對下列之人進行有價證券之私募：

- (a) 銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經金管會核准之法人或機構；
- (b) 符合金管會所定條件之自然人、法人或基金；及
- (c) 本公司或關係企業之董事、監察人(如有)及經理人。

於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，依據上市法令規定，普通公司債之私募得於董事會決議之日起一年內分次辦理。

股份權利變更

18. 在任何時候，如果公司資本被劃分為不同類別的股份(例如普通股與特別股)，對任何類別股份之權利(除該類別股份之發行條件另有規定外)之重大不利變更或廢止(包括但不限於在任何對本章程之修訂可能損及任何特別股股東之權利之情況)需經(一)普通股股東會以特別決議通過；及(二)該類別股份(例如特別股)之個別股東會以特別決議通過。

前述個別股東會應適用本章程有關一般股東會及其議程之相關規定，惟該個別股東會之法定出席數應為一人或一人以上持有或以代理人之身份代表半數以上該類別股份已發行之面額(但如任何延期股東會不足上述法定出席數時，在場股東得構成法定出席數)，且除該類別股份之發行條件另有規定外，該類別股份之每一股東於投票表決時，就其所持有之每一股該類別股份有一表決權。

19. 股份持有人持有發行時附有優先權或其他權利之任何類別股份者，其權利不因創設或發行與其股份順位相同或在後之其他股份而受重大不利變更或廢止，但該類別股份發行條件另有明確規定者不在此限。

股票

20. 本公司應於依上市法令得發行之日起 30 日內對認股人以帳簿劃撥方式交付股份，並在交付前公告之。於本公司股份已登錄興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，本公司發行之股份得免印製股票(即無實體股票)，並應洽證券集中保管事業機構登錄。除董事另有決定外，任何人不得以其所持有之任何或全部股份而取得股票。

畸零股

21. 除本章程另有規定外，董事會得發行畸零股。經發行之畸零股按其與相應之比例負有或享有債務(不論是關於其面額、溢價、貢獻、付款要求或其他)、期限、優先權、特權、條件、限制、權利(包括但無損於上述規定之一般性情況，投票權和參與權)及一完整股份之其他屬性。如同一股東取得超過一股同一類別的畸零股，則此等畸零股應累積計算。

股份轉讓

22. 凡已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之股份，其所有權得依據上市法令規定予以證明及轉讓。除公司法與本章程第 40E 條另有規定外，本公司發行的股份應可自由轉讓。但本公司保留給員工認購之股份得由董事會依其裁量限制員工在一定期間內不得轉讓，惟其限制期間最長不得超過 2 年，或是依董事會與員工另行決定之其他期限。

在不牴觸公司法下及本章程縱有相反規定，上市股份或准於經核可之證券交易所(按公司法所載之定義，包括證券櫃檯買賣中心及證交所)，交易之股份得按該交易所之規則與規定表彰及移轉。

23. 轉讓股份的文件應以任何常規或通用形式，或是經董事會依其裁量決定之格式，或於本公司股份已登錄興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，以證券櫃檯買賣中心或證交所規定之格式，由讓與人或讓與人之代表人簽署(如經董事會要求，受讓人亦應簽署)，連同其股票(如有)及其他董事會得合理要求以證明讓與人有權為此讓與之證據。於受讓人的名稱登記於本公司股東名簿之前，讓與人仍應視為股份持有者。本公司就已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所之上市之股份得維持一股東名簿，以易於辨認之形式紀錄公司法規定之詳細資料，但該紀錄應以符合適用於興櫃、證券櫃檯買賣中心或證交所之法律及上市法令規定為限。在股東名簿係以易於辨認之形式紀錄之前提下，如非屬於易於辨認之形式時，必須複製為易於辨認之版本。

24. 董事會得拒絕登記任何股份轉讓，除非：

- (a) 股份轉讓文件及其隨附之股票(如有)，及其它任何董事會得合理要求以證明讓與人有權為此讓與之證據，已送交本公司；
- (b) 股份轉讓文件只涉及一種股份類別；
- (c) 股份轉讓文件已經適當用印(如經要求)；或
- (d) 股份轉讓予共同持有人者，該等共同持有人數未超過 4 人。

於本公司股份已登錄興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，本條規定不予適用。

25. 當本公司依照第 41 條暫停辦理過戶登記手續時，股份轉讓之登記得予暫停。

26. 所有登記之股份轉讓文件應存放於本公司，但任何經董事會拒絕登記之轉讓文件(除涉及詐欺者外)則應返還給提交該文件之人。

股份轉移

27. 股東死亡時，若其股份為共同持有時其他尚生存之共同持有人或該死亡股東之法定代理人，或若其股份是單獨持有時其法定代理人，為本公司所認定唯一有權享有該股份權益之人。
28. 因股東死亡或破產而對股份享有權利的人，於董事會所可能要求的相關證據提出後，得選擇登記成為該相關股份之持有人或於該股東死亡或破產前本得轉讓該股份之範圍內轉讓該股份。如其選擇登記成為持有人，則應遞交或寄發經其簽署之書面通知予本公司，表示其做出此選擇，但無論係何種情形，董事會有權按該股東死亡或破產前轉讓其股份時的情況一樣，拒絕或中止股份轉讓之登記，或於本公司股份已登錄興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，依據適用於興櫃、證券櫃檯買賣中心或證交所之法律及上市法令規定辦理。
29. 因股東死亡或破產而對股份享有權利的人，亦應享有與登記股票持有人相同的股息及其它利益，但在其登記成為該股份持有人之前不得行使任何關於本公司股東會之股東權。董事會得隨時通知此人並要求其選擇登記為該相關股份之持有人或轉讓該股份，若其未於 90 日內依該通知做出選擇，則董事會得暫不支付任何該股份應得之股息、紅利或其他款項至其依該通知做出選擇為止。惟本條規定之事項，於本公司股份已登錄興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，董事會應依據適用於興櫃、證券櫃檯買賣中心或證交所之法律及上市法令規定辦理。

決議之表決

30. 本公司得不時以特別決議按該決議所規定的額度以及所增加之股份之類別和數量為增資。

本公司得不時以普通決議：

- (a) 將其全部或部分資本合併並分割為較其現有股份面額更大的股份；
 - (b) 將所有或任何其已繳足股份轉換為股票並將該股票再轉換為任何面值的已繳足股份；
 - (c) 將其現有股份之全部或部分再分割為較現有股份面額更小的股份；及
 - (d) 銷除任何在決議通過之日尚未為任何人取得或同意取得的股份並依據該被銷除股份之數額減少資本。
31. (A) 本公司亦得以特別決議：
- (a) 變更其名稱；

- (b) 除公司法另有規定外，依法律許可之方式減少其資本和資本贖回準備金；及
 - (c) 本公司得依照上市法令及公司法之規定進行合併。
32. 本公司亦得以 A 型特別決議或 B 型特別決議：
- (a) 締結、變更或終止關於出租其全部營業、委託經營或與他人經常共同經營之協議；
 - (b) 轉讓其全部或任何主要部分之營業或財產；
 - (c) 受讓他人的全部營業或財產而對公司營運有重大影響者；
 - (d) 按上市法令進行本公司之分割；
 - (e) 董事從事競業禁止行為之許可；
 - (f) 依據第 17B 條規定發行限制員工權利新股；以及
 - (g) 以發行新股的方式分派部分或全部的股息或紅利。
33. 除公司法、本章程及上市法令關於法定出席數另有規定外，就本公司之解散本公司應：
- (a) 如本公司因無法支應到期之債務而決議自願解散者，經 A 型特別決議或 B 型特別決議通過；或
 - (b) 如本公司因前款以外之事由而決議自願解散者，經特別決議通過。
34. 在依據公司法之前提下，若股東會決議通過上述第 32 條之第(a)、(b) 或(c)款之事項，任何於該股東會前以書面通知本公司表示反對該議案並嗣後在該股東會上表示反對之股東，得於該決議日後 20 日內請求本公司以當時公平價格收買其全部之股份。若本公司未能與該股東於該決議日後 60 日內達成收買協議，該股東得於此 60 日期間經過後之 30 日內聲請任何臺灣管轄法院為價格之裁定，此裁定於其得於台灣以外被承認並執行之限度內，於本公司及提出請求之股東間僅就裁定之價格有確定之拘束力。
- 在依據公司法之前提下，如本公司的任何營業經決議進行分割或參與與其他公司之合併，就此事項放棄表決權並以書面或言詞(經記錄者)在股東會前或股東會進行中表示異議之股東，得於該決議日後 20 日內要求本公司以當時公平價格購買其全部之股份。若本公司未能與該股東於該決議日後 60 日內達成收買協議，該股東得於此 60 日期間經過後之 30 日內聲請任何臺灣管轄法院為價格之裁定，此裁定於其得於台灣以外被承認並執行之限度內，於本公司及提出請求之股東間僅就裁定之價格有確定之拘束力。

股份之贖回與買回

35. 除公司法、上市法令及本章程另有規定外，本公司有權發行可由股東或本公司行使賣回權或贖回權的股份。於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，公司買回股份之相關事項應遵守上市法令及英屬開曼群島法律。
36. 本公司有權依公司法和上市法令以任何合法的資金(包括公司資本)，支付其贖回其股份之股款。
37. 可贖回股份之贖回價格或其計算方式應由董事會在該股份發行時或發行前決定。每一表彰可贖回股份之股票須記明該股份為可贖回股份。
38. 除上市法令、第 38B 條與第 39B 條另有規定外，經普通決議通過並授權買回之方式與條件，董事會得代表本公司按照與股東的合意或股份發行的條款買回公司的任何股份(包括可贖回股份)，並依照公司法、上市法令及普通決議授權之買回方式與條件支付買回價款。
- 38B. 根據上市法令，本公司得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事超過二分之一同意，買回在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之本公司股份。前述董事會之決議及該決議之執行情形，應於最近一次之股東會向股東報告。如本公司未能依據前述董事會決議完成買回在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之本公司股份，應於最近一次之股東會向股東報告。
39. 贖回價款或買回價款得按公司法及本章程之規定支付之。遲延支付贖回價款或買回價款將不影響股份之贖回或買回，但如遲延超過 30 日者則應自屆期日起至實際付款時止支付利息，其利率按董事會於適當之調查後估算足以代表英屬開曼群島 A 類銀行對相同貨幣提供的 30 日存款利率計之。
- 39B. 本公司得以 A 型特別決議或 B 型特別決議通過以本公司股本或其他合法帳戶或資金進行股份之買回並銷除該等買回之股份。依據前述規定買回並銷除之股份數量，應依據股東各自之持股比例為之。

本公司以其股本或其他合法帳戶或資金進行股份之買回時，得以支付現金或交付資產(即非現金)予股東。該等交付之資產與抵充之資本數額，應經 A 型特別決議或 B 型特別決議通過與收受該等資產之股東的同意。董事會應於股東會前將該等資產之價值與抵充之資本數額，送交中華民國會計師查核簽證。

庫藏股

40. 股份非經繳足股款不得為贖回。本公司買回、贖回或取得(透過返還或其他方式)之股份得經本公司選擇依據公司法或上市法令規定立即註銷或以庫藏股方式持有。若董事會未指明相關股份應以庫藏股方式持有，該等股份應予以註銷。
- 40B. 關於庫藏股，不得發放或支付股利，亦不得發放或支付本公司資產之其他分派(包括清算時向股東分派資產)(無論以現金或其他形式)。
- 40C. 股東名簿中應將本公司記載為該等庫藏股之持有人，惟：

- (a) 不應以任何理由將本公司視為股東，且不應行使任何關於庫藏股之權利，且任何行使該等權利之主張均應屬無效；
 - (b) 庫藏股在本公司之任何會議中均不應直接或間接參與表決，且於任何時候均不應將庫藏股計入已發行股份總數，無論是否基於本章程或公司法之目的，但庫藏股准以已繳足股款之紅利股配售股份，該等配售之股份應視為庫藏股。
- 40D 除本章程第 40E 條與上市法令另有規定外，庫藏股得經本公司以董事會決定之條款與條件予以處分。如庫藏股之買回係依據上市法令為轉讓予員工，該等員工得向本公司承諾在一定期間內不得轉讓，惟限制期間最長為二年。
- 40E. 除上市法令另有規定外，本公司以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工，應經最近一次股東會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，並應於該次股東會召集事由中列舉並說明下列事項，不得以臨時動議提出：
- (a) 所定轉讓價格、折價比率、計算依據及合理性；
 - (b) 轉讓股數、目的及合理性；
 - (c) 認股員工之資格條件及得認購之股數；以及
 - (d) 對股東權益影響事項：(i) 可能費用化之金額及對公司每股盈餘稀釋情形。(ii) 說明低於本公司實際買回股份之平均價格轉讓予員工對公司造成之財務負擔。

歷次股東會通過且已轉讓予員工之股數，累計不得超過本公司已發行股份總數之百分之五，且單一認股員工其受讓股數累計不得超過本公司已發行股份總數之千分之五。

股份停止過戶日或基準日

- 41. 為了確定有權在股東會或延期股東會召開時受通知、出席或表決或是有權領取股息的股東，或是為了任何其他理由須確定股東，董事會得規定於一定期間內停止股東名簿變更登記。於本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，每年度股東常會召開日(含股東常會當日)前至少 60 日內、每一臨時股東會召開日(含臨時股東會當日)前至少 30 日內及於股息分派基準日(含股息分派基準日當日)前至少 5 日內，應停止股東名簿變更登記。
- 42. 除停止股東名簿變更登記外，董事會亦得決定相關基準日以確定有權在股東會或延期股東會召開時受通知、出席或表決或是有權領取股息的股東。在董事會按本條(第 42 條)決定基準日(如為召集股東會之目的)者，該基準日應訂在為股東會之前，且董事會應立即依據上市法令，於金管會及證券櫃檯買賣中心或證交所所指定的網站上公告之。

股東會

43. 除年度股東常會外之所有股東會，應稱為臨時股東會。
44. 董事會得於任何其認為適當時召集股東會，但本公司應每一會計年度終了後 6 個月內召開年度股東常會，並應在股東會召集通知中表明為股東常會。
45. 董事會應於股東會提出報告(如有)，於本公司股份已登錄興櫃及/或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，其所有股東會皆應於臺灣境內召開。如董事會決議在臺灣境外召開股東會，本公司應於董事會通過該議案後 2 日內或由依據本章程第 46 條規定提出請求之股東申報證券櫃檯買賣中心或證交所核准。
46. 臨時股東會得由董事會依繼續一年以上持有本公司已發行股份總數百分之三(3%)以上，且有權出席股東會並行使表決權之股東提出於辦事處或股務代理機構載明召集目的之書面請求而召開之，於本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，倘於股東提出請求後起 15 日內，董事會未召集臨時股東會，則提出請求之股東得按本章程第 48 條規定之方式並儘可能按董事會得召集股東會之方式，自行召集臨時股東會。所有因董事會不召集股東會而由提出請求之股東自行召集臨時股東會的費用皆應由本公司償還。
47. 本公司如無董事會時，於本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，繼續一年以上持有本公司已發行股份總數百分之三(3%)以上之股東，得儘可能按董事會得召集股東會之方式，自行召集股東會。

股東會通知

48. 任何年度股東常會之召集，至少應於 20 日前以書面通知各股東，任何臨時股東會之召集，至少應於 10 日前以書面通知各股東；惟如本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，任何年度股東常會之召集，至少應於 30 日前以書面通知各股東，任何臨時股東會之召集，至少應於 15 日前以書面通知各股東。每一通知之發出日或視為發出日及送達日應不予計入。該通知應載明會議地點、日期、時間和召集事由。倘本公司取得股東之事前同意，股東會之通知得以電子通訊方式為之。
- 48B. 於本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，本公司應於股東常會開會至少 30 日前或臨時股東會開會至少 15 日前，公告股東會開會通知書、委託書用紙、有關承認案、討論案、選任或解任董事或監察人(如有)事項等各項議案之案由及說明資料。

如本公司同意股東依據第 67 條規定得以書面或電子方式行使表決權時，本公司應將前述資料及書面行使表決權用紙，併同寄送給股東。
49. 董事會應編製股東會議事手冊，記載該股東會之議程(包括所有擬於該股東會決議之議題及事項)，並應依上市法令許可之方式將該議事手冊及其他相關資料於股東常會開會前至少 21 日前或股東臨時會開會前至少 15 日前公告。董事會並應於該股東會將該議事手冊分發給所有親自或委託代理人出席的股東或法人股東之代表人。

50. 下列事項應於股東會召集通知中列舉，不得以臨時動議提出：

- (a) 選任或解任董事或監察人(如有)；
- (b) 變更備忘錄及/或本章程；
- (c) 本公司之解散、股份轉換(依據上市法令定義)、合併或分割；
- (d) 締結、變更或終止關於出租本公司全部營業、委託經營或與他人經常共同經營之契約；
- (e) 讓與本公司全部或任何主要部分營業或財產；
- (f) 受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者；
- (g) 私募發行具股權性質之有價證券；
- (h) 董事從事競業禁止行為之許可；
- (i) 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部分；
- (j) 將法定盈餘公積及因發行股票溢價或受領贈與所得之資本公積之全部或一部分，以發行新股方式，按持股比例分配與原股東者；
- (k) 根據公司法規定，將法定盈餘公積及因發行股票溢價所得或受領贈與所得之資本公積之全部或一部分，以發放現金方式，按持股比例分配與原股東；以及
- (l) 本公司將庫藏股移轉予員工。

除公司法或本章程另有規定外，股東得於股東會提案，惟僅以原議案內容範圍者為限。

股東會之程序

- 51. 股東會非達法定出席數，不得為任何決議。除本章程另有規定外，股東會法定出席數應有代表已發行股份總數過半數之有表決權股東親自或委託代理人出席。
- 52. 截至該次停止過戶期間前持有已發行股份總數百分之一(1%)以上之股東，得以書面向本公司提出年度股東常會議案。本公司應按上市法令所允許之方式，於董事會認為適當的時間，公告受理股東提案之地點和期間(不得少於 10 日)。任何其提案為董事會所採納之股東，仍有權親自或由委託代理人或當該股東為法人時，由其代表人出席該年度股東常會並參與該議案之討論。

有下列情形之一者，董事會得拒絕股東之提案且該議案不得於該年度股東常會討論：(一)提案股東於董事會訂定之股東名簿基準日或截至該次停止過戶期間前，持股未達已發行股份總數百分之一(1%)；(二)其提案按上市法令非股東會所得決議者；(三)提案超過一項；或(四)逾董事會訂定之受理截止日期始提出

者。本公司應於發出該年度股東常會召集通知前通知股東提案之結果，並於該召集通知中列舉經採納得於該年度股東常會討論並表決之議案。董事會應於該年度股東常會說明拒絕採納股東提案之理由。

53. 除上市法令另有規定外，股東會如由董事會所召集，其主席應由董事長(如有)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，董事長未指定代理人者，由董事互推一人代理之。
54. 除上市法令另有規定外，股東會如由董事會以外之其他召集權人召集者，主席由該召集權人擔任之，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任之。
55. 除上市法令另有規定外，在任何股東會上進行表決的決議應以投票表決方式為之，贊成或反對該決議之表決權數或比例應記載於會議記錄。
56. 除公司法或本章程另有規定外，任何在股東會上提交決議、同意、確認或採納之事項，應經普通決議通過。
57. 在表決權數相同的情況下，股東會主席不得附議或投決定票。除本章程或上市法令另有規定外，本公司應另遵守股東會議事規則。

股東投票

58. 除本章程另有規定或股份另附有任何權利或限制外，每一親自出席或委託代理人出席之股東於進行表決時，就其所持有的每一股份均有一表決權。除公司法或本章程另有規定外，任何股東會之決議應以普通決議為之。

於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，任何股東為其他受益股東持有股份時，該股東得根據該受益股東之請求分別行使表決權。關於前述分別行使表決權之資格條件、適用範圍、行使方式、作業程序及其他應遵循事項，應遵守上市法令之規定。

59. 股東持有之下列股份無表決權：
 - (a) 本公司依據公司法、本章程與上市法令規定所持有之庫藏股；
 - (b) 被本公司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(定義依據上市法令規定)，所持有本公司之股份；或
 - (c) 被本公司及其從屬公司直接或間接持有其已發行有表決權之股份總數或資本總額合計超過半數之他公司，所持有本公司之股份。

違反上述規定行使之表決權於計算第 51 條之法定出席數時，不計入已發行股份總數。

60. 就共同持有之股份，所有共同持有人應互推一位代表行使其股東權，由該代表親自或委託代理人行使之表決權應有排除其他共同持有人行使之表決權之效力。

61. 股東精神耗弱或經管轄法院裁定為精神失常者時，其表決權可由其委員會或由該法院所指派具有與委員會相同功能之其他人或其代理人、監護人或其他法院指定具監察人性質之人行使之。
62. 股東得以通常或一般之形式或經董事同意之其他形式出具本公司印發之委託書，載明授權範圍，委託代理人出席股東會。每一股東於每一股東會以出具一上述之委託書，並以委託一人為限，應於股東會開會 5 日前送達公司，委託書有重複時，以最先送達者為準。但聲明撤銷前委託者，不在此限。
- 62B. 委託書送達本公司後，如股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會至少 2 日前，以書面向公司為撤銷委託之通知。如逾前述期間為撤銷者，應以委託代理人出席行使之表決權為準。
63. 委託書格式之格式應經董事會批准，並載明僅使用於特定股東會，其內容至少應包括(a)填表須知；(b)股東委託行使事項；及(c)股東、徵求人(如有)、受託代理人基本資料等項目，並於寄發或以電子文件傳送股東會召集通知時同時附送股東。無論本章程是否另有規定，召集通知及委託書用紙應分發予所有股東，且無論係以寄發或以電子文件傳送，應於同日為之。
64. 委託書須由委託人或是經其書面授權之代理人親筆簽署。如委託人為一法人，則需該法人之印章或由該法人授權之高級職員或代理人親筆簽署。受託代理人不需為股東。
65. 除中華民國信託事業或經中華民國證券主管機關核准的股務代理機構或依據第 68 條指派主席外，一人同時受二人以上股東委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三(3%)，超過時其超過百分之三(3%)之表決權，不予計算。
66. 於上市法令要求之範圍內，股東對於提交股東會同意之提案事項(下稱「**提案事項**」)，有自身利害關係致有害於本公司利益之虞時，就該提案事項不得親自或代理他股東或代表法人股東行使其本可行使之任何表決權，但其不得行使表決權之股份數仍應計入第 51 條之法定出席數。就該提案事項之決議，任何違反上開規定行使之表決權不算入已出席股東之表決權數。
67. 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；但本公司符合金管會頒布之公司應採電子投票之規定者，應將電子方式列為股東會的表決權行使管道之一。董事會決定於中華民國境外召開股東會者，應提供股東得採行以書面或電子方式行使表決權。
68. 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；但其行使方法應載明於股東會召集通知。依據第 67 條規定以書面或電子方式行使表決權之股東，視為委託股東會主席依據該書面或電子文件之指示代表其於股東會行使其表決權，但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權，惟前述之委託應視為不構成上市法令之委託代理人規定。由主席代表股東時，不得以該書面或電子文件未載之方式行使該股東之表決權。

在本公司股份已登錄興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，本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經金管會、證券櫃檯買賣中心或證交所核可之股務代理機構，以處理該次股東會之行政事宜(包括但不限於受理股東投票事宜)。

69. 股東應於股東會召集至少 2 日前依據第 67 條規定向本公司以書面或電子方式提出表決。若股東向本公司提出 2 份以上之書面或電子表決，應以依據第 68 條規定以第一份書面或電子表決提出於股東會主席之委託為準，但之後提出之書面或電子表決明示撤銷先前書面或電子表決者，不在此限。

70. 如股東已以書面或電子方式提出表決後，欲親自出席股東會者，至遲應於股東會開會前 2 日，以書面或電子方式撤銷其表決，其表決之撤銷應構成第 68 條規定所稱委託股東會主席之撤銷。如股東已依據第 67 條規定提出書面或電子表決超過前述期限撤銷其表決者，應以其書面或電子表決及第 68 條規定所稱委託股東會主席為準。

如股東依據第 67 條規定提出書面或電子表決後，另以委託書委託代理人代表其出席股東會者，應視為第 68 條規定所稱委託股東會主席之撤銷，並以該委託代理人出席行使之表決權為準。

71. 股東會之召集程序或其決議方法違反公司法、上市法令或本章程時，股東得於決議日起 30 日內訴請管轄法院撤銷其決議，並得以具備管轄權之法院(包括臺灣台北地方法院，如適用)為管轄法院。

代理人及委託書之徵求

72. 於本公司股份以登錄於興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，任何關於股東會出席之代理人及委託書徵求等相關事宜應遵守上市法令規定(包含但不限於「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」)。

法人代表出席之會議

73. 股東或董事為一法人時，可經由其董事會或其他決策機關選出其認為合適之人選為其代表參與任何公司會議，或是任何個別類別股東之會議或董事會會議或董事委員會會議。該經授權之代表人得代表法人行使該法人可行使的任何股東或董事權力。

董事

74. 除股東會另有決議外，本公司董事會，設置董事不得少於五人，最多為十一人，其中獨立董事人數不得少於三人且獨立董事應達全體董事席次五分之一以上，其中至少一人應在中華民國設有戶籍。於本公司股份於證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，董事會之獨立董事席次應符合相關法令或上市法令關於外國發行人之規定。董事及獨立董事之資格條件、組成、選任、解任、職權行使及其他應遵循事項，應遵循上市法令規定。

如股東係法人時，得由其代表人當選為董事或監察人(如有)。如法人股東之代表人有數人時，該等代表人得分別當選董事或監察人(如有)，但不得同時當選董事及監察人(如有)。

75. 獨立董事應具備專業知識，且於執行業務範圍內應保持獨立性，不得與本公司有直接或間接之利害關係。獨立董事之專業資格、持股與兼職限制、獨立性之認定應符合上市法令之規定。

獨立董事因資格不符、辭職或因故不再擔任董事，致其人數不足本章程或上市法令規定的人數時，應於最近一次股東會補選之。所有獨立董事均資格不符、辭職或因故不再擔任董事時，應於事實發生之日起 60 日內召開臨時股東會補選之。

76. 除經證券櫃檯買賣中心或證交所許可且符合上市法令外，董事間應有超過半數之席次不得具有配偶關係或二親等以內之親屬關係(下稱「門檻」)。

如於股東會上選出的董事未能達到此門檻，不符此門檻之董事中所得選票代表選舉權較低者，其當選失效。已充任董事違反此門檻者，當然解任。

77. 董事因資格不符、辭職或因故解任，致不足五人者，本公司應於最近一次股東會補選之。但董事缺額達公司股東會選出之全體董事人數的三分之一，且不論現在實際董事人數為何，應於事實發生之日起 60 日內，召開臨時股東會補選之。

股東會在現任董事任期未屆滿前決議改選全體董事且決議同時立即生效(「**全面改選**」)者，除股東會另有決議外，視為現任董事之任期在全面改選前立即提前屆滿。前述在股東會中改選全體董事時，該股東會應有代表公司已發行股份總數過半數股東之出席。

78. 股東會可選任任一自然人或法人為董事或監察人(如有)。股東會選任董事或監察人(如有)時，每一股份有與應選出董事或監察人(如有)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(如有)。

79. 於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，關於獨立董事之選任，本公司應採用符合上市法令的候選人提名機制。該提名機制之規則與程序應符合不時經董事會及普通決議通過所決議通過之政策，該政策應符合公司法、本章程條款及上市法令。除本章程或上市法令另有規定外，本公司應另遵守董事選舉規範之規定。

80. 除本章程另有規定外，每一董事及監察人(如有)之任期不得超過三年，但得連選連任。若董事或監察人(如有)任期屆滿而尚未選任新董事或監察人(如有)者，則該董事或監察人(如有)之任期應予延長至新董事或監察人(如有)選出並開始任職為止。

81. 股東會得隨時以 A 型特別決議或 B 型特別決議解任董事。於任期中無充分理由遭解任之董事，得向本公司請求因被解任所受之任何或全部損害。

82. 董事會應以三分之二以上董事出席、出席董事過半數之同意選任董事長。
83. 除相關法令及上市法令另有要求外，董事會得不時採用、制定、修訂、修改或撤銷公司治理政策或措施。該等政策或措施應以記載本公司及董事會就董事會不時決議之各項公司治理相關事項之政策為目的。
84. 董事無須持有任何本公司之股份。
- 84B. 本公司董事亦持有本公司股份時，如該董事以股份設定質權(下稱「**設質股份**」)超過選任當時所持有之本公司股份數額二分之一時，其超過之股份(即設質股份超過選任當時所持有股份數額二分之一的部分)不得行使表決權，不算入已出席股東之表決權數。

董事之酬金及費用

85. 除本章程或上市法令另有規定外，董事之報酬(若有)應由董事會參酌同業水準決議通過之。每一位董事就其所有因出席董事會會議或董事委員會會議或股東會或任何類別股份或公司債券的個別會議，或是其他與其董事職務之履行相關之合理支出或即將支出之旅遊、住宿及附隨之花費，皆有權受償還或預支。
86. 除應符合第 85 條規定外，任何董事因公司需求須出訪或移居國外，或是經董事會認定其工作超出一般董事職責時，得經董事會決定領取額外報酬，此等額外報酬應外加於或取代任何依據其他條款所提供之一般報酬。
- 86B. 本公司應設置薪資報酬委員會，其成員專業資格、組成、選任、解任、所定職權之行使及相關事項，應遵守上市法令之規定。前述薪資與報酬應包括董事及經理人之薪資、股票選擇權與其他具有實質獎勵之措施。

代理人

87. 除上市法令另有規定外，任何董事可委任另一董事為其代理人，並按委任董事的指示，代表其出席其未能親自出席的董事會會議並投票。
88. 前條所指之代理人的委託書須為書面並附有委任董事的親筆簽名，並以標準或普通格式或是其他董事會許可的格式，在預計使用或首次使用代理人之會議開始前提交予該會議之主席。

董事會權力及職責

89. 每會計年度終了，董事會應編造營業報告書、財務報表、及盈餘分派或虧損撥補之議案，提出於年度股東常會請求承認，經本公司年度股東常會承認後，董事會應依本章程及上市法令，將財務報表、盈餘分派及/或虧損撥補議案之決議，分發或公告予各股東。於本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市，前述財務報表、盈餘分派及/或虧損撥補決議之分發得以本公司公告方式為之。
90. 除公司法、本章程、上市法令以及任何股東會之決議另有規定外，本公司的事務應由董事會管理。董事會得行使本公司之所有權力，並得支付於創立及註冊

本公司時所產生的所有費用。股東會通過之決議不得使董事會已為且若該決議未通過則仍屬有效之行為歸於無效。

91. 董事會得在其認為就本公司之管理有必要下隨時任命任何人(不含獨立董事在內)，無論是否為董事，依其認為合適之任期、酬勞(無論是薪資、佣金、分紅或是以上之組合)、權力和責任，出任本公司之職務，包括但不限於執行長、總經理、一名以上之副總經理或財務長，惟就董事擔任此等職務所得之酬勞應準用第 85 條規定。任何經董事會任命之人亦可由董事會解除其職務。
92. 董事會得依其認為合適之任期、報酬、條件及權力任命秘書(或如有需要，一或更多助理秘書)。任何經董事會任命之秘書或助理秘書，亦得由董事會解除其職位。
93. 董事會得於其認為適當時將其任何權力委託給由一位或多位董事所組成的委員會行使。任何因此成立之委員會就受委任權力之行使應遵守董事會加諸之規定。
94. 董事會得隨時以委任書(經蓋印章或親筆簽署)或其他方式指定任何公司、商號、個人或數人組成之機構(無論由董事會直接或間接提名)，依董事會認為適當的目的、權力、權限、裁量權(惟不得超過董事會根據本章程所擁有或得以行使的權力)、條件與期間，作為本公司之代理人。此等委任書或其他指定方式，得包含董事會為與進行此等代理人交易之人之保護與便利認為適當之規定，亦得授權此等代理人將其所受委任的權力、權限及裁量權為複委任。
95. 董事會得隨時以其認為合適的方式管理本公司事務。以下二條規定，不得限制本條所賦予的一般權力。
96. 董事會得隨時建立任何委員會以管理本公司任何事務(其中包含但不限於薪酬委員會)，除上市法令另有規定外，董事應為該等委員會成員；如任何董事擔任委員會成員，其酬勞應準用第 85 條規定。
97. 任何前述受任人得由董事會授權複委任其當時具有之全部或部分權力、權限及裁量權。
- 97B 依據英屬開曼群島法律及上市法令，任何董事對公司均有忠實義務，且該等忠實義務應包含但不限於遵守一般忠誠與善意以及避免義務衝突與自身利益衝突等。如任何董事有違反前述忠實義務，依據英屬開曼群島法律及上市法令，該董事應對因此所生之損害負責。

依據英屬開曼群島法律及上市法令，如有任何董事為自己或為他人而違反前述忠實義務，股東會得決議將該等行為之任何所得視為本公司之所得。

如任何董事為本公司執行職務而有違反相關法令並致第三人有損害時，依據英屬開曼群島法律及上市法令，該董事對該第三人應與本公司負連帶賠償責任；在此情形下，該董事應賠償本公司對第三人請求所生之損害。

依據英屬開曼群島法律及上市法令，在各自職務範圍內，本公司之經理人與監察人(如有)應與董事負擔本條前各項所規定之相同責任。

董事會借貸權力

98. 除本章程及上市法令另有規定外，董事會得行使公司所有權力以借款，並於借款時或作為本公司或任何第三人之債務、責任或義務之擔保，抵押其企業和財產、發行債券、公司債券和其他證券。

印章

99. 除了經董事會決議授權，該印章不得使用於任何文件，但該授權得於用印之前或之後為之，其於用印後為之者得為對數次用印之一般性確認形式。該印章之使用需有董事或秘書(或助理秘書)在場，或是任何董事為此目的任命的一或更多人在場，此等在場之人應簽署任何該印章於其在場時蓋過之文書。
100. 本公司得保留一份印章摹本於董事會指定的國家或地點。該印章摹本非經董事會決議授權不得使用於任何文件，但該授權得於使用之前或之後為之，其於使用後為之者得為對數次使用之一般性確認形式。
101. 秘書或助理秘書有權為證明文書內容真實性之目的且其內容不會對本公司產生任何義務之情形下，於任何文書蓋章，不受以上規定限制。

董事之解任

102. 有下列情形之一，任何人不得擔任董事或解除其董事職位：
- (a) 曾犯組織犯罪，經有罪判決確定，服刑期滿尚未逾五年者；
 - (b) 曾犯詐欺、背信、侵占罪經受有期徒刑一年以上宣告，服刑期滿尚未逾二年者；
 - (c) 曾服公務虧空公款，經判決確定，服刑期滿尚未逾二年者；
 - (d) 宣告破產且尚未解除；
 - (e) 使用票據經拒絕往來尚未期滿者；
 - (f) 無行為能力或限制行為能力者；
 - (g) 死亡或被認為或陷入精神耗弱；
 - (h) 以書面通知公司辭任董事職位；或
 - (i) 經依本章程解任者。
103. 董事執行業務，有重大損害本公司之行為或違反法令或本章程之重大事項者，股東會未為決議將其解任者，持有本公司已發行股份總數百分之三(3%)以上之

股東，得於股東會後 30 日內，以本公司之費用訴請管轄法院裁判解任之，並得以具備管轄權之法院(包括臺灣台北地方法院，如適用)為管轄法院。

董事會之程序

104. 董事得(於英屬開曼群島境內或境外)集會討論事務處理、休會或是其認為適當之其他董事會會議及其程序之規範。任何於會議中提出的問題應以出席董事之多數決決定。在得票數相等的情況下，主席不得投下第二票或決定票。董事會之召集通知應載明召集事由，並於 7 日前以寄發或電子方式通知予各董事，但有緊急情形時得依據上市法令隨時召集。除本章程或上市法令另有規定外，本公司應另遵守董事會議事規範之規定。
105. 董事得透過視訊或所有與會人員可同時互相交流的其他通訊設備，出席任何董事會會議或經董事會委任而其為成員之委員會會議。以此方式參加會議者，視為親自出席。
106. 除本章程另有規定外，董事會之法定出席數應為全體董事過半數。於計算法定出席數時，由代理人代表出席的董事應視為親自出席。
107. 董事對於董事會會議相關事項(包括但不限於契約或預計與公司進行之契約或安排)有直接或間接自身利害關係者，如其知悉該利害關係當時已存在，則應於董事會會議中揭露該自身利害關係之性質，或於任何其他情況於其知悉有此自身利害關係後之首次董事會會議中為之。為本條之目的，董事對董事會關於以下之一般性通知：
- (a) 其為特定公司或商號之股東或高級職員且就該通知發送後可能與該公司或商號簽署之契約或協議應認為有利害關係；或
 - (b) 其就該通知發送後可能與與其具有關係之特定人簽署之契約或協議應認為有利害關係；

應視為已依本條關於該等契約或協議之自身利害關係為適當之揭露，但此等通知僅有於董事會會議中為之或該董事採取合理步驟以確保該通知能於其發送後之董事會會議中被提出並審閱。

如上市法令有所要求，董事對於董事會之事項，包括但不限於契約或契約之提案或協議或本公司擬進行之交易，有自身利害關係(無論直接或間接)致有害於本公司利益之虞時，不得加入表決，並不得代理他董事行使表決權。董事違反前述規定親自或由代理人行使之表決權，本公司應不予計算，但該董事仍應計入該次會議之法定出席數。

不論本條第一項內容如何，如任何董事對於董事會議之事項，有自身利害關係(不論直接或間接)時，該董事應於當次董事會揭露並說明其自身利害關係之重要內容。

108. 董事(不含獨立董事在內)為自己或他人從事屬於本公司業務範圍之行為，應於股東會上揭露該等行為的主要內容，並取得 A 型特別決議或 B 型特別決議許

可。就未獲上述授權之董事，股東會得於該等行為發生後 1 年內，以普通決議要求該董事將其因該等行為所獲利益歸於本公司。

109. 除上市法令另有規定外，董事(不含獨立董事在內)得依董事會所定之期間及條件(關於報酬及其他)兼任本公司任何其他給薪職位(除內部稽核人員外)，且董事或有此意圖之董事不應因就上開兼職與本公司簽訂契約而被解任，且董事因上開兼職與本公司簽訂契約或因上開兼職而有利害關係者，不應因其兼職或由該等契約或協議建立之善良管理人關係而應將其就該等契約或協議所獲利益歸於本公司。
110. 除本章程及上市法令另有規定外，董事(不含獨立董事在內)得以個人或其商號的身份向本公司提供專業服務，該董事個人或其商號有權就其提供之專業服務收取相當於如其非為董事情況下的同等報酬。但此條款不授權該董事或其商號擔任本公司內部稽核人員。
111. 董事會應將所有會議記錄集結成冊以記錄以下事項：
 - (a) 董事會對高階經理人之所有任命；
 - (b) 每一董事會會議及委員會會議出席董事的姓名；以及
 - (c) 所有本公司之會議、董事會會議及委員會會議的所有決議及程序。
112. 除上市法令另有規定外，當董事會會議主席簽署該會議之會議記錄，則該會議應視為已合法舉行，縱使並非所有董事均實際到齊或是會議之程序可能有技術上之瑕疵。
113. 除上市法令另有規定外，無論董事會是否有缺額席次，留任董事均得行使其職權，但如其人數因而低於本章程所定之法定出席數者，留任董事僅得為召集股東會之目的行使職權。
114. 除上市法令另有規定及董事會另有規範外，董事會任命的委員會得選任其會議主席。若未選任主席，或在任何會議該主席未能於既定開會時間 15 分鐘內抵達，則出席該會議的委員可由出席委員中選出一位擔任該會議的主席。
115. 董事會任命之委員會得依其認為適當的方式召集會議或休會。除上市法令另有規定及董事會另有規範外，任何於會議中提出的問題及議案應以出席者多數決定。
116. 除上市法令另有規定及董事會另有規範外，任何董事會會議或委員會會議或任何行使董事職權之人之行為，即使其後發現此等董事或人之選任有瑕疵或其中任何董事或人資格不符，該行為仍與其每一人均經合法選任且具備董事資格之情況下所為者具有同等效力。
117. 下列事項應經至少三分之二董事出席董事會、出席董事過半數之同意：
 - (a) 締結、變更或終止有關出租本公司全部營業、委託經營或與他人經常共同經營的契約；

- (b) 出售或轉讓其全部或主要部分的營業或財產；
- (c) 受讓他人全部營業或財產，對本公司營運產生重大影響者；
- (d) 按本章程選任董事長；以及
- (e) 發行公司債券。

審計委員會

118. 本公司應設置審計委員會，其成員專業資格、組成、選任、解任、所定職權之行使及相關事項，應遵守上市法令之規定。審計委員會應由全體獨立董事組成且其委員不得少於 3 人，其中 1 人應為審計委員會會議召集人，得隨時召集會議，且其中至少 1 人應具有會計或財務專長。審計委員會之決議應經全體委員過半數之同意方為有效。
119. 不論本章程是否有相反之規定，下列事項應經審計委員會全體委員過半數之同意，並經董事會批准：
- (a) 訂定或修正內部控制制度；
 - (b) 內部控制制度有效性之考核；
 - (c) 訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序；
 - (d) 涉及董事自身利害關係之事項；
 - (e) 重大之資產或衍生性商品交易；
 - (f) 重大之資金貸與、背書或提供保證；
 - (g) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券；
 - (h) 簽證會計師之委任、解任或報酬；
 - (i) 財務、會計或內部稽核主管之任免；
 - (j) 批准年度財務報告及半年度財務報告；以及
 - (k) 其他經董事會認為或任何主管機關或上市法令規定之重大事項。

除上述(j)款事項外，上述各款事項如未經審計委員會全體委員過半數之同意者，得由全體董事三分之二以上同意行之，並應於董事會議事錄載明審計委員會之決議。

如有正當理由致審計委員會無法召開時，得由全體董事三分之二以上同意行之，但上述第(j)款之事項仍應由獨立董事委員出具是否同意之意見。

120. 本公司帳簿每年至少應查核一次。
121. 審計委員會有權於任何合理的時間審閱本公司之所有帳簿以及帳目以及相關的付款憑單。審計委員會得約訪本公司董事及高階經理人詢問任何其所持有與本公司帳簿或事務有關之資訊。
122. 按本章程備置之收支報表及資產負債表應由審計委員會查核並與本公司帳簿、帳目及有關付款憑單核對。審計委員會應就此製作書面報告，說明是否該報表和資產負債表確實反映本公司在此審查期間之財務與營運狀況，如曾向本公司董事及高級職員詢問資訊，該等資訊是否已提供並符合要求。審計委員會得為本公司委任執業律師和註冊會計師以進行查核。本公司財務報表應經董事會任命之審計人員依據公認之審計標準查核。該審計人員應按公認之審計標準製作書面報告並於股東會交付股東。所稱「公認之審計標準」得為英屬開曼群島以外的國家或司法管轄區的標準，於此情形，財務報表和審計人員之報告應揭露此一事實及該國家或司法管轄區之名稱。
123. 在符合英屬開曼群島法律之情形下，繼續一年以上持有本公司已發行股份總數百分之三(3%)以上之股東，得以書面請求審計委員會之任一獨立董事成員為本公司對董事提起訴訟，並得以具備管轄權之法院(包括臺灣台北地方法院，如適用)為管轄法院。
- 於收到股東依前項規定提出之請求後 30 日內，受該股東請求之該審計委員會獨立董事成員不提起或拒絕提起訴訟時，除英屬開曼群島法律另有規定外，股東得為本公司提起訴訟，並得以具備管轄權之法院(包括臺灣台北地方法院，如適用)為管轄法院。
124. 除本章程或上市法令另有規定外，本公司應另遵守審計委員會組織規程之規定。

股息

125. 在不牴觸公司法、任何股份當時另有附加權利或限制或本章程之規定下，本公司得以普通決議宣佈分派已發行股份之股息及其他分派，並授權以本公司於法律上可動用的資金支付之。
126. 在不牴觸公司章程第 129 條之規定下，董事會在建議任何股息分派前，得從依法得用以分配股息的資金中保留其認為合適的數額為公積金，該公積金按董事會之裁量應用於預防突發情形、平衡股息或其他得適當運用該公積金之目的，且在進行此等運用前，得依董事會之絕對裁量用於本公司之業務或進行董事會隨時認為適當之投資。
127. 任何股息之支付得以支票郵寄至股東或有權受領人或共同持有人代表之登記地址或其指定之地址。每一支票應以收件人或其所指定之人為受款人。
128. 除任何股份當時另有附加權利或限制外，所有股息應按股東持有股份數分派之。

129. 本公司處於成長階段，基於資本支出、業務擴充及健全財務規劃以求永續發展等需求，本公司之股利政策將依據本公司未來資金支出預算及資金需求情形，以現金股利及/或股票股利方式配發予本公司股東。

除上市法令另有規定外，本公司年度總決算如有盈餘時，董事會應以下述方式及順序擬訂盈餘分派案並提交股東會決議：

- (a) 依法提撥應繳納之稅款；
 - (b) 彌補以前年度之累積虧損(如有)；
 - (c) 依據上市法令規定提撥百分之十(10%)為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司之實收資本額時，不在此限；
 - (d) 依據上市法令規定或主管機關要求提撥特別盈餘公積；
 - (e) 按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(d)項後之數額，最多提撥百分之三(3%)，保留作為董事紅利；
 - (f) 按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(d)項後之數額，最多提撥百分之五(5%)，且最少提撥百分之一(1%)，保留作為員工紅利(包含本公司員工及/或關係企業員工)；及
 - (g) 按當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(f)項後之數額，加計前期累計未分配盈餘為可供分配盈餘，可供分配盈餘得經董事會提議股利分派案，送請股東常會依據上市法令決議後通過分派之。股利之分派得以現金股利及/或股票股利方式發放，在不牴觸英屬開曼群島法律下，股利金額最低至少應為當年度盈餘扣除前述第(a)項至第(f)項之百分之十(10%)，且現金股利分派之比例不得低於股東股利總額之百分之十(10%)，並以百分之百(100%)為上限。
130. 如任何股份登記為由數人共同持有，則其中任何一人均得就股息或其他與該股份相關之應付款項發給有效之收據。任何股息均不加計利息。

會計帳簿、審計、公司年報及申報

131. 本公司會計帳簿應按董事會不時決定之保存方式保存之。
132. 本公司會計帳簿應存於辦事處或其他董事會認為合適的存放地點，並應隨時允許董事會查閱。
133. 董事會應將其所造具之各項表冊，提出於年度股東常會請求承認。經其承認後，董事會應將營業報告書、財務報表、盈餘分派及/或虧損撥補之決議，分發各股東。於本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市，前述財務報表、盈餘分派及/或虧損撥補決議之分發得以本公司公告方式為之。
134. 除上市法令另有規定外，董事會應於年度股東常會開會 10 日前，將年度營業報告、財務報表及其他相關文件備置於中華民國境內之股務代理機構，股東得隨時查閱。

135. 除第 134 條及第 148 條另有規定外，董事會應隨時決定本公司會計帳簿之全部或一部分是否供非董事之股東查閱，以及其範圍、時間、地點及條件或規定。除法令或董事會或普通決議另有授權外，非董事之股東無權查閱公司任何會計帳簿或文件。
136. 本公司帳簿應按董事會不時決定或上市法令規定之審計方式和會計年度為審計。
137. 董事會應於每年準備本公司年報及申報記載公司法所定事項並副知英屬開曼群島公司登記處。

內部稽核

138. 本公司應設置隸屬於董事會之內部稽核單位，並配置適任及適當人數之專任內部稽核人員。任何關於內部稽核之相關事宜應遵守上市法令規定。

公積金轉增資

139. 除公司法另有規定外，本公司得以 A 型特別決議或 B 型特別決議：
- (a) 將列入公司準備金帳戶或其他資本公積金的任何餘額(包括資本溢價科目、資本贖回準備金、盈餘、損益帳戶、資本公積、法定盈餘公積及特別盈餘公積)轉增資，無論其是否得用以分派；
 - (b) 將決議轉增資之金額按持股比例分配予各股東，並代表股東將此等金額充作受分配公司未發行股份或債券或其組合之相關股款，且將此等公司股份或債券或其組合依前述比例分配予股東(或其指定人)；
 - (c) 做出任何其認為適當的安排以解決分配公積金轉增資時所遭遇之困難，特別是，但不限於，當股份或公司債券之分配為畸零時，董事會有權以其認為適當的方式處置該畸零股份或公司債券；及
 - (d) 進行一切必要的行為以執行此決議。

公開收購

140. 於本公司股份已登錄興櫃及/或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，除上市法令另有規定外，董事會於本公司或本公司依上市法令委任之訴訟或非訟代理人接獲公開收購申報書副本及相關書件後 7 日內，應對建議股東接受或反對本次收購做成決議，並公告下列事項：
- (a) 董事及持有本公司已發行股份超過百分之十(10%)之股東自己及以他人名義目前持有之股份種類、數量。
 - (b) 就本次收購對股東之建議，並應載明持反對意見之董事姓名及其所持理由。

- (c) 本公司財務狀況於最近期財務報告提出後有無重大變化及其變化內容(如有)。
- (d) 董事及持股超過百分之十(10%)之股東自己及以他人名義持有公開收購人或其關係企業之股份種類、數量及其金額。

資本溢價科目

- 141. 董事會應根據公司法設立資本溢價科目，並不時存入等同於任何股份發行溢價之金額或數額。
- 142. 贖回或買回股份之任何資本溢價科目應減除其贖回或買回價額與其面額之差額，但董事會得依其裁量決定從本公司之盈餘，或如公司法允許，從本公司之資本中支付該數額。

通知

- 143. 除本章程或上市法令另有規定外，任何通知或公文得由本公司或有權發佈通知之人當面遞交或以傳真送達於股東，或以郵寄(預付郵資)或合格之快遞(運費預付)等方式寄送至股東於股東名簿所載之地址，或於相關法令許可範圍內，以電子方式將通知或文書發送至經股東書面確認過為受通知之用之電子郵件位址。如股份為共同持有者，所有通知應向股東名簿中登記為其代表人之共同持有人為之，依此所為之通知視為已向所有其他共同持有人為之。
- 144. 股東親自或是委託代理人出席本公司任何會議者，應為所有目的視為已合法收到該會議及，若有必要，其目的之通知。
- 145. 除本章程或上市法令另有規定外，任何通知或文件若以：
 - (a) 郵寄或快遞送達，則應於包含該通知或文件之信件交於郵局或快遞服務之 5 日後視為已送達；
 - (b) 傳真送達，則應於傳真機產生確認全部成功傳輸至收件傳真號碼之報告後視為已送達；
 - (c) 合格快遞送達，則應於包含該通知或文件之信件交於快遞服務 48 小時候視為已送達；或
 - (d) 電子郵件送達，則應於電子郵件發送之當時視為已送達。

如包含該通知或文件之信件已正確記載地址且被郵局或快遞服務收下，即足以證明已依郵寄或快遞送達。

- 146. 按本章程之規定以郵寄交付或寄送或置於股東登記簿所載之地址之任何通知或文件，即使該股東當時已過世或破產且不論本公司是否已受通知上情，就登記於該股東名下之單獨或共同持有之任何股份，除該股東於該通知或文件送達時已自股東名簿中除名外，均應視為已合法送達，且應為所有目的視為已送達所有該股份之利害關係人(無論是共同或經由請求或以其名義)。

147. 每一股東會的召集通知應發給：

- (a) 所有有權受通知且已向本公司提供受通知之地址之股東；以及
- (b) 所有因股東死亡或破產(該股東若非死亡或破產仍有權受通知者)而對其股份有權利之人。

其他人無權受股東會召集通知。

資訊

- 148. 董事會應將備忘錄、本章程及歷屆股東會議事錄、財務報表、股東名簿及本公司發行之公司債存根簿備置於中華民國境內之股務代理機構，股東得檢具利害關係證明文件，指定範圍，隨時請求查閱或抄錄前述文件。
- 149. 在不影響本章程條款所列之權利下，任何股東無權要求披露任何有關公司任何交易的詳細資訊，或是任何性質為或可能為營業秘密或公司商業行為的機密程序且董事會認為對外公開並不會對公司股東有利之資訊。
- 150. 董事會有權向任何主管機關或是司法機關發表或揭露任何其持有、保管或控制之與本公司或其與股東之事務之資訊，包括但不限於本公司股東名簿及股票過戶登記簿所包含之資訊。

補償或保險

- 151. 本公司得以普通決議採用第 152(a)及(b)條規定之其中一種保護機制。
- 152. (a) 每一位董事以及其他本公司當時之高級職員(下稱「**被補償人**」)，因其所受或產生之一切行動、程序、成本、費用、支出、損失、損害，除因被補償人關於本公司業務或事務或於執行或解除其職責、權力、權限或裁量之自身不誠實、故意違約或詐欺(包括任何判斷失誤所致者)外，得由本公司之資產與資金受補償並不受傷害，包括但在不損害前述規定的一般性的原則下，被補償人在英屬開曼群島或其他地方之法院，為防禦任何與本公司或本公司事務有關的民事程序(不論成功與否)所生之任何成本、費用、損失或責任。

(b) 為每一位董事及其他本公司當時之高級職員之利益，本公司得為董事及高級職員購買責任保險(下稱「**董事及高級職員保險**」)。該董事及高級職員保險應僅限於其因本章程、公司法及上市法令所定之職責而產生之責任。

會計年度

- 153. 除董事會另有決定外，本公司會計年度應於每年 12 月 31 日結束，並於每年 1 月 1 日開始。

清算

- 154. 如果本公司應進行清算，且可供股東分配的財產不足以清償全部股本，該財產應予以分配，以使股東得依其所持股份比例承擔損失。如果在清算過程中，可

供股東間分配的財產顯足以抵償清算開始時的全部股本，應將超過之部分依清算開始時股東所持股份之比例在股東間進行分配。本條規定不損及依特殊條款和條件發行的股份持有者之權利。

155. 如果本公司應進行清算，經本公司特別決議同意且取得任何公司法所要求的其他許可並且符合上市法令的情況下，清算人得將公司全部或部分之財產(無論其是否為性質相同之財產)分配予股東，並得為該目的，對此等財產設定其認為合理之價格並決定如何在股東或不同類別之股東之間進行分配。經同前述之決議同意及許可，如清算人認為適當，清算人得為股東之利益，將此等財產之全部或一部交付信託。但股東不應被強迫接受負有債務或責任的任何財產。
156. 本公司應將所有報表、帳戶記錄以及文件從清算結束之日起保存 10 年，並由清算人或經本公司普通決議委任保管人。

變更章程

157. 除公司法及本章程另有規定外，本公司得隨時以特別決議變更備忘錄及/或本章程之全部或一部分。

延展註冊

158. 本公司得以特別決議於英屬開曼群島以外或其當時設立、登記或存續之其他司法管轄區延展其註冊。為執行本條之決議，董事會得向公司登記處申請註銷本公司在英屬開曼群島或其當時設立、登記或存續之其他司法管轄區之登記，並得採取任何其認為適合之進一步措施以執行移轉使本公司繼續存續。

訴訟及非訟代理人

159. 於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，根據上市法令規定，本公司應在臺灣指定訴訟及非訟代理人(下稱「**訴訟及非訟代理人**」)。訴訟及非訟代理人應為本公司在臺灣之負責人，並應在臺灣有住所或居所。本公司應將訴訟及非訟代理人之姓名、住所或居所及授權文件向金管會申報。如訴訟及非訟代理人之姓名、住所或居所及授權文件有變更之情形，本公司應將該等變更向金管會申報。

**JOURDENESS GROUP LIMITED
(THE "COMPANY")**

MEMBERS' UNANIMOUS WRITTEN RESOLUTIONS
made pursuant to the Company's Articles of Association

The undersigned, being all the Members of the Company acting by written consent without a meeting, DO HEREBY CONSENT to the adoption of the following resolutions:

1. APPLICATION FOR THE PUBLIC OFFERING AND INITIAL PUBLIC OFFERING IN TAIWAN
(申請公司股票在台灣進行公開發行與第一上市(櫃)案)

WHEREAS:

It is proposed that an application for a public offering in Taiwan of the Company's shares be made to Taiwan's Financial Supervisory Commission and that the Company apply for the initial public offering of its shares on the Taiwan Stock Exchange (台灣證券交易所) or Gre Tai Securities Market (證券櫃檯買賣中心) (第一上市(櫃)) in accordance with applicable Taiwan law and regulations (the "Proposed IPO").

RESOLVED THAT:

Approval be and is hereby given for the Company to proceed with the Proposed IPO and to prepare and submit all relevant applications in connection therewith to the relevant Taiwan governmental bodies and regulatory authorities.

2. AUTHORIZATION FOR THE DOCUMENTATION OF PROPOSED IPO (公開發行及第一上市(櫃)之授權簽署人案)

WHEREAS:

It is proposed that any director of the Company be authorized, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as the director shall deem necessary or appropriate for the Proposed IPO, and execute, deliver and submit any and all the relevant documentation in relation to the Proposed IPO.

RESOLVED THAT:

The Chairman of the Board of Directors of the Company be authorized, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as the director shall deem necessary or appropriate for the Proposed IPO, and execute, deliver and submit any and all the relevant documentation in relation to the Proposed IPO.

3. CAPITALIZATION OF CAPITAL RESERVES (資本公積轉增資案)

WHEREAS:

It is proposed that the Director be authorized to capitalize US\$9,500,000 standing to the credit of the share premium account out of Capital Reserves (資本公積) by applying such sum in paying up in full at par 9,500,000 USD Shares (as defined below) for allotment and issue to the holders of USD Shares whose names appear on the Register of Members of the Company at the close of



business on May 13, 2014 (or such other date as the Director may direct) (the “**Capitalisation Issue**”) in the following manner:

Name of Shareholder	Number of USD Shares to be issue upon the Capitalisation Issue
COREWIN INVESTMENTS LIMITED	2,768,468
LUCKY ASIA INTERNATIONAL LTD.	895,331
TRIMIX INTERNATIONAL LIMITED	875,565
ACME INVESTMENT CO., LTD.	1,203,136
ASIA SINO ENTERPRISES CO., LTD.	624,251
ASIA VENTURE INVESTMENT CO., LTD.	462,589
CHARTER VENTURE INVESTMENT LTD.	373,061
POLY INTERNATIONAL LIMITED	318,341
GAIN GENIUS INTERNATIONAL LIMITED	248,704
曾義維 TSENG, YI-WEI	178,125
陳維國 CHEN, WEI-KUO	149,231
王友德 WANG, YU-TE	74,610
紀宜伶 CHI, YI-LING	49,748
李如芬 LEE, JU-FEN	49,748
黃永賢 HUANG, YUNG-HSIEN	39,791
蔡進淙 TSAI, CHIN-TSUNG	39,791
郭美芳 KUO, MEI-FANG	39,791
李季儒 LEE, CHI-JU	14,929
ALIMIENWIDE INT'L INC.	631,448
CHARM OCEAN INTERNATIONAL LIMITED	463,342
	9,500,000

RESOLVED THAT:

the Capitalisation Issue be approved, and the Director be authorised to allot and issue a total number of 9,500,000 USD Shares (the “**Capitalisation Shares**”), credited as fully paid at par, to the holders of USD Shares whose name(s) appear(s) on the Register of Members of the



1740696.7 J0881.H08317

Company as at the date of close of business on May 13, 2014 (or such other date as the Director may direct) by way of capitalisation of US\$9,500,000 necessary to pay up the Capitalisation Shares at par out of the share premium account and profit and loss account of the Company, such Capitalisation Shares to be allotted and issued in proportion to the holders of USD Shares of the Company in the manner as set out above; and the registered office services provider of the Company be authorised and directed to make all required entries in the Register of Members of the Company to reflect the Capitalisation Issue, such entries to be made in book-entry form only.

4. CHANGE OF SHARE CAPITAL (變更資本額案)

RESOLVED THAT, following the Capitalisation Issue,:

- (a) the authorized share capital of the Company be increased from US\$30,000,000.00 divided into 30,000,000 shares of a nominal or par value of US\$1.00 (each a "**USD Share**"), to (i) US\$ 30,000,000.00 divided into 30,000,000 USD Shares and (ii) NT\$1,000,000,000 divided into 100,000,000 shares of a nominal or par value of NT\$10 each (each a "**NTD Share**"), by the creation of 100,000,000 NTD Shares;
- (b) the Company repurchase an aggregate of 17,100,000 USD Shares currently held by all the Shareholders at par value in consideration for the issuance to the Shareholders at par value, fully paid, of an aggregate of 51,590,700 NTD Shares as set forth in **Appendix A** (the number of shares shall be rounded upward to a round number) (based on the exchange rate of USD/NTD=1:30.17) (the "**Repurchase**");
- (c) the registered office services provider of the Company be authorised and directed to make all required entries in the Register of Members of the Company to reflect the Repurchase, such entries to be made in book-entry form only
- (d) immediately following the Repurchase to be authorised by written resolutions of the Board of Directors of the Company of even date and effected thereafter in the Register of Members of the Company (to which such repurchase and issuance the Shareholders agree and consent), the authorized share capital of the Company be changed to NT\$1,000,000,000 divided into 100,000,000 NTD Shares, by cancellation of 30,000,000 authorized but unissued USD Shares.

5. ADOPTION OF AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION (公司章程修改案)

WHEREAS:

- (a) The Board has proposed that, for the purpose of the Proposed IPO and to comply with the laws and regulations in Taiwan, the Company's existing memorandum and articles of association be amended in its entirety by replacing the same with the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association (a copy of the final draft is attached hereto as **Appendix B**) which complies with the applicable Taiwan rules and requirements for the purpose of the Proposed IPO (the "**Amended and Restated Memorandum and Articles of Association**").
- (b) The Board has duly considered and approved the draft Amended and Restated Memorandum and Articles of Association.

RESOLVED AS A SPECIAL RESOLUTION THAT:



1740696.7 J0881.H08317

- (a) The draft Amended and Restated Memorandum and Articles of Association attached as **Appendix B** hereto be and are hereby approved and adopted as the new articles of association of the Company in substitution for and to the exclusion of the existing memorandum and articles of association with effect from the date of this special resolution;
- (b) The Company's secretary or assistant secretary or registered office be and is hereby authorised and directed to make the relevant filings with the Registrar of Companies in the Cayman Islands accordingly.

6. **APPROVAL OF COMPANY'S INTERNAL BY-LAWS (制定公司內部規則案)**

WHEREAS:

- (a) The Board has proposed that, for purposes of and in preparation for the Proposed IPO, the following internal by-laws (copies of which are annexed hereto) (each and collectively, the "Internal By-laws") be adopted by the Company so as to be in compliance with applicable Taiwan rules and requirements: (1) Procedural Rules of General Meeting (股東會議事規則) as **Appendix C**; (2) Procedural Rules of Board Meetings (董事會議事規範) as **Appendix D**; (3) Rules of Audit committee (審計委員會組織規程) as **Appendix E**; (4) Guidelines Governing Election of Directors (董事選舉規範) as **Appendix F**; (5) Procedural Rules for the Salaries and Remuneration Committee (薪資報酬委員會組織規程) as **Appendix G**; and (6) other internal by-laws as specified in **Appendix H**.
- (b) The Board has duly considered and approved the Internal By-laws.

RESOLVED THAT:

Following the approval and adoption of the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association as the new memorandum and articles of association of the Company, the Internal By-laws as annexed hereto as **Appendices C through H** be and are hereby approved and adopted as the internal procedural rules of the Company, and that the Internal By-laws shall remain in full force and effect until subsequently amended or revoked by the Company in general meeting or the by the Board, as the case may be.

7. **APPOINTMENT/RESIGNATION OF DIRECTORS (公司董事改選案)**

IT IS NOTED THAT:

- (a) By Article 95 of the Company's Articles of Association, the Company may by ordinary resolution appoint any person(s) as director(s) of the Company.
- (b) The Board has proposed that the following persons be considered for appointment as directors of the Company (and each of such persons is to be designated as an Independent Director, as defined under Taiwan's Securities and Exchange Act and Guidelines Governing the Establishment and Compliance of Independent Directors of Public Companies)(the "Independent Directors"), each of whom having consented in writing to be so appointed (copies of such written consent to act are attached hereto as **Appendix I**):

Names of proposed Independent Directors

黃順財 (HUANG, SHUN-TSAI)



柯俊禎 (KO, JIM-CHEN)
王銘富 (WANG, MING-FU)

- (c) The Board has also proposed that the following persons be considered for appointment as additional directors of the Company (the “**Additional Directors**”), each of whom having consented in writing to be so appointed (copies of such written consent to act are attached hereto as **Appendix J**):

Names of proposed Additional Directors

陳正雄 (CHEN, CHENG-HSIUNG)
陳政治 (CHEN, CHENG-TZU)
柯東洲 (KE, TUNG-CHOU)
黃國榮 (HUANG, KUO-JUNG)
劉大慶 (LIU, TA-CHING)
陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI)

- (d) The Board has also advised that Chen, Cheng-Hsiung, the sole director of the Company shall resign from the office of director (the “**Director Resignation**”), such resignation of the Director to take effect immediately after the Independent Directors have been appointed but just prior to the appointment of the Additional Directors. (A copy of the Director’s resignation letter is attached hereto as **Appendix K**).

RESOLVED THAT:

- (a) The total number of directors comprised in the Board of the Company shall be seven;
- (b) The following persons be and are hereby appointed as directors of the Company with immediate effect and they shall each be designated as “Independent Directors” (as defined and understood under Taiwan’s Securities and Exchange Act and Guidelines Governing the Establishment and Compliance of Independent Directors of Public Companies) to hold office in accordance with the Company’s Articles of Association for the time being (the “**ID Appointment**”):

Independent Directors

黃順財 (HUANG, SHUN-TSAI)
柯俊禎 (KO, JIM-CHEN)
王銘富 (WANG, MING-FU)

- (c) The resignation of Chen, Cheng-Hsiung as sole director of the Company to take effect immediately after the ID Appointment (the “**Director Resignation**”) be and is hereby noted and approved;
- (d) The following persons be appointed as additional directors of the Company, such appointment to take effect immediately after the ID Appointment and the Director Resignation, and each such additional directors shall hold office in accordance with the Company’s Articles of Association for the time being:

Additional Directors

陳正雄 (CHEN, CHENG-HSIUNG)
陳政治 (CHEN, CHENG-TZU)



柯東洲 (KE, TUNG-CHOU)
黃國榮 (HUANG, KUO-JUNG)
劉大慶 (LIU, TA-CHING)
陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI)

- (e) The Company's secretary or assistant secretary be and is hereby instructed to make the necessary entries in and to update the Register of Directors and Officers of the Company and to notify the Registrar of Companies in the Cayman Islands accordingly.

8. **RELEASE AND WAIVER OF DIRECTORS' NON-COMPETITION OBLIGATIONS (解除董事競業禁止之限制案)**

WHEREAS:

- (a) The Board has advised that pursuant to Article 209 of the Taiwan's Company Act, a director is required, prior to conducting any act or deed on behalf of himself or of a third party with the same scope of business of the Company, to clearly explain to the Company in general meeting the necessity and importance of his conduct and to obtain the Company's approval; and
- (b) The Board has proposed that the directors of the Company who are carrying on businesses that are similar to or with the same scope of business as that of the Company's be released from any such non-competition restrictions (the "**Affected Directors**") and relevant details thereof to be approved are as set out in the attached **Appendix L**.

RESOLVED THAT:

Approval be and is hereby given for the release and waiver of the Affected Directors from the non-competition restrictions and obligations described in paragraphs (a) and (b) above and in **Appendix L**.

9. **ESTABLISHMENT OF AUDIT COMMITTEE (設置審計委員會暨委任審計委員會成員案)**

WHEREAS:

The Board has advised that pursuant to Article 14-4 of Taiwan's Securities and Exchange Act, the Company in general meeting is required to establish a committee to be named as "Audit Committee" and to appoint the members of the said committee. The Board has proposed that (a) subject to the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association being approved and adopted as the new memorandum and articles of association of the Company, an Audit Committee be established by the Company to comprise only of Independent Directors of the Company who are appointed from time to time by the Company to be members of the Audit Committee; and (b) the Audit Committee is to have all the functions, duties, powers and responsibilities as described in the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association and the Rules of Audit Committee (as required by applicable Taiwan rules and regulations).

RESOLVED THAT:

- (a) Following the approval and adoption of the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association as the new memorandum and articles of association of the Company, an Audit Committee be and is hereby established by the Company to



1740696.7 J0881.H08317

comprise only of Independent Directors (as defined under Taiwan's Securities and Exchange Act and Guidelines Governing the Establishment and Compliance of Independent Directors of Public Companies) who are appointed from time to time by the Company to be members of the Audit Committee;

- (b) The Audit Committee shall have all the functions, duties, powers and responsibilities as described in the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association (as the same may from time to be amended, modified or supplemented) and the Rules of Audit Committee (as required by applicable Taiwan rules and regulations); and
- (c) The following Independent Directors be and are hereby appointed as members of the Audit Committee:

黃順財 (HUANG, SHUN-TSAI)

柯俊禎 (KO, JIM-CHEN)

王銘富 (WANG, MING-FU)

10. ESTABLISHMENT OF SALARIES AND REMUNERATION COMMITTEE (設置薪資報酬委員會暨委任薪酬委員會成員案)

WHEREAS:

The Board has advised that pursuant to Article 14-6 of the Taiwan's Securities and Exchange Act, the Company in general meeting is required to establish a committee to be named "Salaries and Remuneration Committee" and to appoint the members of the said committee. The Board has proposed that (a) subject to the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association being approved and adopted as the new memorandum and articles of association of the Company, a Salaries and Remuneration Committee be established by the Company to comprise only of Independent Directors of the Company who are appointed from time to time by the Company to be members of the Salaries and Remuneration Committee; and (b) the Salaries and Remuneration Committee is to have all the functions, duties, powers and responsibilities as described in the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association and the Procedural Rules for the Salaries and Remuneration Committee (as required by applicable Taiwan rules and regulations).

RESOLVED THAT:

- (a) Following the approval and adoption of the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association as the new memorandum and articles of association of the Company, a Salaries and Remuneration Committee be and is hereby established by the Company to comprise only of Independent Directors (as defined under Taiwan's Securities and Exchange Act and Guidelines Governing the Establishment and Compliance of Independent Directors of Public Companies) who are appointed from time to time by the Company to be members of the Salaries and Remuneration Committee;
- (b) The Salaries and Remuneration Committee shall have all the functions, duties, powers and responsibilities as described in the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association (as the same may from time to be amended, modified or supplemented) and the Procedural Rules for the Salaries and Remuneration Committee (as required by applicable Taiwan rules and regulations);
- (c) The following Independent Directors be and are hereby appointed as members of the Salaries and Remuneration Committee:



1740696.7 J0881.H08317

黃順財 (HUANG, SHUN-TSAI)
柯俊禎 (KO, JIM-CHEN)
王銘富 (WANG, MING-FU)

11. APPOINTMENT OF LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT IN TAIWAN (委任公司在台訴訟與非訟代理人案)

WHEREAS:

- (a) The Board has advised that pursuant to Article 165-3 of the Security and Exchange Act and Taiwan's applicable laws and rules, the Company is required to appoint a litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan, who shall have the functions and duties as set out in the aforesaid laws and rules; and
- (b) The Board has proposed that 陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI) be appointed as the litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan.

RESOLVED THAT:

Approval be and is hereby given for 陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI) to be appointed as the litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan and that any director of the Company be and is hereby authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment.

12. APPLICATION FOR SHARES TO BE ISSUED IN SCRIPLESS FORM (申請股票無實體發行案)

WHEREAS:

In connection with the Company's proposed application for the Proposed IPO and to simplify the procedures relating to issuance of shares of the Company upon the listing of its shares on the Taiwan Stock Exchange (第一上市), the Board has proposed that the shares of the Company may be issued in scripless form. It is further proposed that the chairman be authorised, in the name and on behalf of the Company, to submit such applications to the relevant Taiwan authorities as may be necessary and to do such other acts and things as the chairman shall deem necessary or appropriate in connection with such applications and to give effect to the foregoing proposal.

RESOLVED THAT:

- (a) Any shares of the Company to be issued in connection with the Proposed IPO may be issued in scripless form; and
- (b) Approval be and is hereby given for the Chairman of the Board of Directors of the Company to finalise, execute and submit, for and on behalf of the Company, such applications as may be required to the relevant Taiwan authorities and to do such other acts and things at such times and from time to time as the chairman shall deem necessary or appropriate in connection with such applications and to give effect to the subject matter of the foregoing resolutions.

13. ESTABLISHMENT OF APPROVAL AUTHORIZATION CHART (訂定「核決權限表」案)

WHEREAS:



1740696.7 J0881.H08317

The Board has proposed that the Company establish the approval authorization chart (核決權限表).

RESOLVED THAT:

The approval is given for the establishment of approval authorization chart (核決權限表).

14. APPOINTMENT OF UNDERWRITER FOR THE PROPOSED IPO (指定第一上市(櫃)主辦承銷商案)

WHEREAS:

It is noted that the Company is required to appoint a securities firm as the underwriter of the Proposed IPO. The Board has proposed that SinoPac Securities Corp. (永豐金證券股份有限公司) be appointed as the underwriter (主辦承銷商) of the Proposed IPO and any director of the Company be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment.

RESOLVED THAT:

SinoPac Securities Corp. (永豐金證券股份有限公司) be and is hereby appointed as the underwriter (主辦承銷商) of the Proposed IPO and authority is given for the Chairman of the Board of Directors of the Company to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment.

15. PROVISION OF UNDERTAKING LETTER TO TAIWAN STOCK EXCHANGE, GRE-TAI STOCK MARKET AND/ OR EMERGING STOCK MARKET IN RESPECT OF THE PROPOSED IPO (針對第一上市(櫃)提供聲明書案)

WHEREAS,

The Board has advised that, for the purpose of the Proposed IPO, the Company is required to prepare and provide undertaking letter(s) (聲明書) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO. The Board has proposed that the Company can prepare and provide undertaking letter(s) (聲明書) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO and the Chairman of the Board of Directors of the Company be authorised to sign all such undertaking letter(s) and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the preparation and provision of such undertaking letter(s) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO.

RESOLVED THAT:

- (a) the Company can prepare and provide undertaking letter(s) (聲明書) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO; and
- (b) authority is and be hereby given for the Chairman of the Board of Directors of the Company to sign all such undertaking letter(s) and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the preparation and provision of such undertaking letter(s) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO.



1740696.7 J0881.H08317

16. **APPOINTMENT OF THE CHIEF FINANCIAL OFFICER AND ACCOUNTING OFFICER (任命財務長及會計主管案)**

WHEREAS:

The Board has proposed that (1) 陳維國 (**CHEN, WEI-KUO**) as its chief financial officer of the Company; (2) 程小慧 (**CHEN, HSIAO-HUI**) be appointed as the accounting officer of the Company; and (3) any director be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment and that the Company's register of directors and officers be updated to reflect the said appointment and a copy of the updated register be filed with the Registrar of Companies within thirty days of the said appointment

RESOLVED THAT:

Approval be and is hereby given for (1) 陳維國 (**CHEN, WEI-KUO**) as its chief financial officer of the Company; (2) 程小慧 (**CHEN, HSIAO-HUI**) be appointed as the accounting officer of the Company; and that (3) any director of the Company be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment and that the Company's register of directors and officers be updated to reflect the said appointment and a copy of the updated register be filed with the Registrar of Companies within thirty days of the said appointment.

17. **APPOINTMENT OF CHIEF INTERNAL AUDITOR (任命稽核主管案)**

WHEREAS:

The Board has proposed that 賴怡伶 (**LAI, YI-LING**) be appointed as the chief internal auditor of the Company and that any director of the Company be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment and that the Company's register of directors and officers be updated to reflect the said appointment and a copy of the updated register be filed with the Registrar of Companies within thirty days of the said appointment. .

RESOLVED THAT:

Approval be and is hereby given for 賴怡伶 (**LAI, YI-LING**) to be appointed as the chief internal auditor of the Company and that the any director of the Company be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment and that the Company's register of directors and officers be updated to reflect the said appointment and a copy of the updated register be filed with the Registrar of Companies within thirty days of the said appointment.

18. **CAPITAL INCREASE BY WAY OF PUBLIC OFFERING FOR THE PROPOSED IPO AND THE WAIVER OF PRE-EMPTIVE RIGHT BY ALL SHAREHOLDERS IN RESPECT OF SUCH CAPITAL INCREASE (第一上市(櫃)前公開承銷用之現金增資及全體股東放棄該現金增資認股權案)**

WHEREAS:

- (a) In connection with the Proposed IPO, it is proposed that a public offering of new shares of par value NT\$10 each be made in Taiwan at an issue price which will be at a premium. The number of new shares to be offered and the issue price will be dependent



on the prevailing paid-up capital at the time when conducting the underwriting activities in connection with the Proposed IPO;

- (b) It is proposed that the Chairman of the Board of Directors of the Company be authorized, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as the director shall deem necessary or appropriate in respect of the determination of the amount of the issued share capital increase;
- (c) It is further proposed that all existing Shareholders of the Company waive any and all their pre-emptive rights to subscribe for the new shares (whether such pre-emptive rights be conferred under the articles of association of the Company for the time being or other contract or otherwise) in connection with the aforesaid public offering, such waivers to be obtained by way of an ordinary resolution at any time prior to the launch of the public offering;
- (d) Upon receiving the approval for capital increase from the relevant competent authority, the Chairman of the Board of Directors of the Company shall determine all matters related to the issue of new shares, the issue price, the use of proceeds of the public offering, the terms and conditions of the public offering of shares and matters required to be amended due to change of the content of the approval issued by the competent authority or change in laws or regulations, or operational needs; and
- (e) It is further proposed that the new shares to be issued pursuant to the public offering in connection with the Proposed IPO shall be of the same class of shares as, and shall rank *pari passu* with, the then existing issued shares of the Company.

RESOLVED THAT:

- (a) The proposed public offering of shares by the Company in connection with the Proposed IPO shall comprise of such number of new shares (the "**New Shares**") with a par value NT\$10 per share to be issued at a premium, such number of New Shares, the issue price and other terms and conditions of issue to be determined by the chairman depending on the then prevailing paid-up capital of the Company at the time when conducting the underwriting activities pursuant to the Proposed IPO;
- (b) The Chairman of the Board of Directors of the Company be and is hereby authorised, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things and at such time and from time to time as the chairman shall deem necessary or appropriate in respect of the determination of the amount of the issued share capital increase;
- (c) A waiver of any and all pre-emptive rights to subscribe for new shares (regardless whether such pre-emptive rights are conferred under the Articles of Association of the Company for the time being or other contract or otherwise) in connection with new shares to be issued pursuant to the public offering by the Company, be [hereby approved?] obtained from each Shareholder of the Company, at such appropriate time as may be determined by the chairman;
- (d) The Chairman of the Board of Directors of the Company be and is hereby authorised to handle all matters in relation to the issue of the New Shares, the determination of the issue price, the use of proceeds and the terms and conditions of the public offering of shares and matters required to be amended due to a change of the content of the approval issued by the relevant competent authorities or a change in the laws or regulations, or operational needs and to sign and execute all documents under or in connection with the public offering and to take all other such steps and to do all such things as he may deem necessary or desirable in connection with the public offering or Proposed IPO; and



1740696.7 J0881.H08317

- (e) The Board be and is hereby authorised to offer, allot and issue the New Shares, upon such terms and conditions and to such persons as the Board may think fit for the benefit of the Company, provided always that such shares shall rank *pari passu* with the existing issued shares.

19. APPOINTMENT OF AUTHORISED PERSONS IN RESPECT OF PROPOSED IPO AND ACCOUNT OPENING AT THE DEPOSITORY & CLEARING CORPORATION AND ISSUE OF SHARES IN SCRIPLESS FORM (選任關於第一上市(櫃)、開立集保專戶與無實體股票之被授權人案)

WHEREAS:

- (a) The Board has proposed that, for the purpose of the Company's application for the Proposed IPO, the Chairman of the Board of Directors of the Company be appointed as the Company's authorized signatory to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing.
- (b) The Board has further proposed that, for the purpose of opening an account with the Taiwan Depository & Clearing Corporation to facilitate issuance of shares in scripless form, the litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan be appointed as the Company's authorized signatory to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing.

RESOLVED THAT:

- (a) The Chairman of the Board of Directors of the Company is and be hereby be appointed as the Company's authorised signatory for the purpose of the application for the Proposed IPO to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company, such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing, be and is hereby approved;
- (b) The litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan is and be hereby appointed as the Company's authorized signatory for the purpose of opening an account with the Taiwan Depository & Clearing Corporation to facilitate issuance of shares in scripless form to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing; and
- (c) the seal sample (印鑑樣式) of the litigious and non-litigious agent of the Company (as listed below) is and be hereby approved.



1740696.7 J0881.H08317

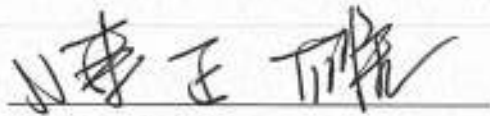
SEAL SAMPLE

1740696.7 J0881.H08317



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



For and on behalf of

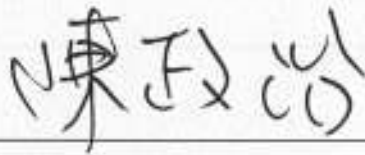
COREWIN INVESTMENTS LIMITED

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

A handwritten signature in black ink, consisting of the Chinese characters '陳政治' (Chan Ching Chi), written in a cursive style. The signature is positioned above a horizontal line.

For and on behalf of
LUCKY ASIA INTERNATIONAL LTD.
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

CHEN. YuChin

For and on behalf of

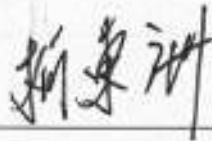
TRIMIX INTERNATIONAL LIMITED

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



For and on behalf of
ACME INVESTMENT CO., LTD.
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



For and on behalf of

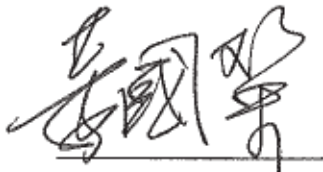
ASIA SINO ENTERPRISES CO., LTD.

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



For and on behalf of
ASIA VENTURE INVESTMENT CO., LTD.
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.†

Date: May 13, 2014

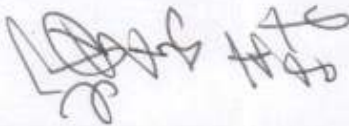


For and on behalf of:
CHARTER VENTURE INVESTMENT LTD.
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

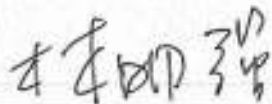
A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L. S. H. H. H.', written over a horizontal line.

For and on behalf of
POLY INTERNATIONAL LIMITED
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'A. J. P. 3/4', is written above a horizontal line.

For and on behalf of
GAIN GENIUS INTERNATIONAL LIMITED
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized Chinese characters, positioned above a horizontal line.

TSENG, YI-WEI(曾義維)

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



CHEN, WEI-KUO(陳維國)

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

王友德

WANG, YU-TE(王友德)

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



CHI, YI-LING(紀宜伶)

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

李如芬

LEE, JU-FEN(李如芬)

(Member)

李如芬



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



HUANG, YUNG-HSIEN(黃永賢)

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

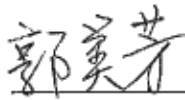


TSAI, CHIN-TSUNG(蔡進涼)
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



KUO, MEI-FANG(郭美芳)

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



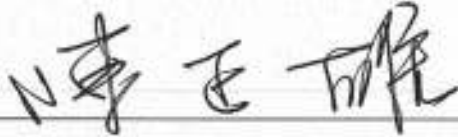
LEE, CHI-JU (李季儒)

(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014



For and on behalf of
ALIMIENWIDE INT'L INC.
(Member)



Each of the undersigned has executed these resolutions, which may be executed by facsimile and in one or more counterparts, each of which shall be deemed an original and all of which together shall constitute one and the same instrument, on the date indicated herein-below.

Date: May 13, 2014

陳政 哈

For and on behalf of

CHARM OCEAN INTERNATIONAL LIMITED

(Member)



**JOURDENESS GROUP LIMITED
(THE "COMPANY")**

SOLE DIRECTOR'S WRITTEN RESOLUTIONS
made pursuant to the Company's Articles of Association

The undersigned, being the sole Director of the Company acting by written consent without a meeting, DOES HEREBY CONSENT to the adoption of the following resolutions:

1. DIRECTOR'S DECLARATION OF INTEREST

The Director of the Company has duly declared his interests (if any) in the transactions mentioned below in the manner required by applicable laws and regulations. A director is permitted by the articles of association of the Company to vote in respect of any contract or proposed contract or arrangement in which he is interested notwithstanding such interest(s).

2. APPLICATION FOR THE PUBLIC OFFERING AND INITIAL PUBLIC OFFERING IN TAIWAN
(申請公司股票在台灣進行公開發行與第一上市(櫃)案)

2.1 WHEREAS, it is proposed that an application for a public offering (公開發行) in Taiwan of the Company's shares be made to Taiwan's Financial Supervisory Commission and that the Company apply for the initial public offering of its shares on the Taiwan Stock Exchange (台灣證券交易所) or Gre Tai Securities Market (證券商櫃檯買賣中心) (第一上市(櫃)) in accordance with applicable Taiwan laws and regulations (the said public offering and the application for the initial public offering on the Taiwan Stock Exchange or Gre Tai Securities Market, collectively, the "Proposed IPO").

2.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, approval be and is hereby given for the Company to proceed with the Proposed IPO and to prepare and submit all relevant applications in connection therewith to the relevant Taiwan governmental bodies and regulatory authorities.

3. AUTHORIZATION FOR THE DOCUMENTATION OF PROPOSED IPO (公開發行及第一上市(櫃)之授權簽署人案)

3.1 It is proposed that any director of the Company be hereby authorized, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as the director shall deem necessary or appropriate for the Proposed IPO, and execute, deliver and submit any and all the relevant documentation in relation to the Proposed IPO.

3.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, the Chairman of the Board of Directors of the Company be hereby authorized, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as the director shall deem necessary or appropriate for the Proposed IPO, and execute, deliver and submit any and all the relevant documentation in relation to the Proposed IPO.

4. CAPITALIZATION OF CAPITAL RESERVES (資本公積轉增資案)

4.1 It is proposed that the Director be authorized to capitalize US\$9,500,000 standing to the credit of the share premium account out of Capital Reserves (資本公積) by applying such sum in paying up in full at par 9,500,000 USD Shares (as defined below) for allotment and issue to the holders of USD Shares whose names appear on the Register of Members of the Company at the close of business on May 13, 2014 (or such other date as the Director may direct) (the "Capitalisation Issue") in the following manner:

Name of Shareholder	Number of USD Shares to be issue upon the Capitalisation Issue
COREWIN INVESTMENTS LIMITED	2,768,468
LUCKY ASIA INTERNATIONAL LTD.	895,331
TRIMIX INTERNATIONAL LIMITED	875,565
ACME INVESTMENT CO., LTD.	1,203,136
ASIA SINO ENTERPRISES CO., LTD.	624,251
ASIA VENTURE INVESTMENT CO., LTD.	462,589
CHARTER VENTURE INVESTMENT LTD.	373,061
POLY INTERNATIONAL LIMITED	318,341
GAIN GENIUS INTERNATIONAL LIMITED	248,704
曾義維 TSENG, YI-WEI	178,125
陳維國 CHEN, WEI-KUO	149,231
王友德 WANG, YU-TE	74,610
紀宜伶 CHI, YI-LING	49,748
李如芬 LEE, JU-FEN	49,748
黃永賢 HUANG, YUNG-HSIEN	39,791
蔡進淙 TSAI, CHIN-TSUNG	39,791
郭美芳 KUO, MEI-FANG	39,791
李季儒 LEE, CHI-JU	14,929
ALIMIENWIDE INT'L INC.	631,448
CHARM OCEAN INTERNATIONAL LIMITED	463,342
	9,500,000

- 4.2 The Director has concluded that the Company would have sufficient funds to be able to continue to be able to meet its debts as they fall due in the ordinary course of business immediately after the Capitalisation Issue.
- 4.3 **IT WAS RESOLVED** that, the Capitalisation Issue be approved, and be presented to the Shareholders for approval; and subject to obtaining the approval of the Shareholders, the Company do allot and issue a total number of 9,500,000 USD Shares (the "**Capitalisation Shares**"), credited as fully paid at par, to the holders of USD Shares whose name(s) appear(s) on the Register of Members of the Company as at the date of close of business on May 13, 2014 (or such other date as the Director may direct) by way of capitalisation of US\$9,500,000 necessary to pay up the Capitalisation Shares at par out of the share premium account and profit and loss account of the Company, such Capitalisation Shares to be allotted and issued in proportion to the holders of USD Shares of the Company in the manner as set out above; and the registered office services provider of the Company be authorised and directed to make all required entries in the Register of Members of the Company to reflect the Capitalisation Issue, such entries to be made in book-entry form only.

5. CHANGE OF SHARE CAPITAL (變更資本額案)

- 5.1 WHEREAS, it is proposed that, following the Capitalisation Issue, the authorized share capital of the Company be changed in the manner set out below (the "**Change of Share Capital**");
- (a) the authorized share capital of the Company be increased from US\$30,000,000.00 divided into 30,000,000.00 shares of a nominal or par value of US\$1.00 (each a "**USD Share**"), to (i) US\$30,000,000.00 divided into 30,000,000 USD Shares and (ii) NT\$1,000,000,000 divided into 100,000,000 shares of a nominal or par value of NT\$10 each (each a "**NTD Share**"), by the creation of 100,000,000 NTD Shares;
 - (b) the Company has reached agreement with the Shareholders for the repurchase of all of the 17,100,000 USD Shares held by the Shareholders in consideration for the issuance of 51,590,700 NTD Shares to the shareholders. Subject to obtaining the approval of the shareholders, the Company repurchase an aggregate of 17,100,000 USD Shares currently held by all the Shareholders at par value in consideration for the issuance to the Shareholders at par value, fully paid, of an aggregate of 51,590,700 NTD Shares (based on the exchange rate at USD/NTD=1:30.17) (the "**Repurchase**");
 - (c) the Shares to be repurchased are fully paid; and
 - (d) immediately following the Repurchase, the authorized share capital of the Company be changed to NT\$1,000,000,000 divided into 100,000,000 NTD Shares, by the cancellation of 30,000,000 authorized but unissued USD Shares.

WHEREAS the USD Shares are fully paid; and the Directors have concluded that the Company would have sufficient funds to be able to continue to be able to meet its debts as they fall due in the ordinary course of business immediately after the Repurchase.

- 5.2 **IT WAS RESOLVED** that, following the Capitalisation Issue, the Change of Share Capital and Repurchase be approved, and be presented to the Shareholders for approval; and subject to obtaining the approval of the Shareholders, the Company repurchase the 17,100,000 USD Shares held by all the Shareholders at par value in consideration for the issuance to the Shareholders at par value, fully paid, of an aggregate of 51,590,700NTD Shares as set forth in **Appendix A** (the number of shares shall be rounded upward to a round number) based on the exchange rate at USD/NTD=1:30.17 and the registered office services provider of the Company be authorised and directed to make all required entries in the Register of Members of the Company to reflect the Repurchase, such entries to be made in book-entry form only.

6. **ADOPTION OF AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION (公司章程修改案)**

- 6.1 WHEREAS for the purpose of the Proposed IPO and to comply with the laws and regulations in Taiwan, the Company's existing memorandum and articles of association be amended in its entirety by replacing the same with the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association (a copy of the final draft is attached hereto as **Appendix B**) which complies with the applicable Taiwan rules and requirements for the purpose of the Proposed IPO (the "**Amended and Restated Memorandum and Articles of Association**").

6.2 **RESOLVED THAT:**

- (a) The draft Amended and Restated Memorandum and Articles of Association attached as **Appendix B** hereto be and are hereby approved for submission to the Shareholders of the Company for their approval by way of a special resolution;
- (b) Subject to such approval by the Shareholders of the Company being obtained, the draft Amended and Restated Memorandum and Articles of Association be and are hereby approved and adopted as the new memorandum and articles of association of the Company in substitution for and to the exclusion of the existing memorandum and articles of association with effect from the date as set out in the said special resolution of the Shareholders of the Company; and
- (c) Subject to the draft Amended and Restated Memorandum and Articles of Association being approved and adopted, the Company's secretary or assistant secretary or the registered office be and is hereby instructed to make the relevant filings with the Registrar of Companies in the Cayman Islands accordingly.

7. **APPROVAL OF COMPANY'S INTERNAL BY-LAWS (制定公司內部規則案)**

- 7.1 WHEREAS, it is proposed that, for purposes of and in preparation for the Proposed IPO, the following by-laws (copies of which are annexed hereto) (each and collectively, the "**Internal By-laws**") be adopted by the Company so as to be in compliance with applicable Taiwan rules and requirements: (1) Procedural Rules of General Meeting (股東會議事規則) as **Appendix C**; (2) Procedural Rules of Board Meetings (董事會議事規範) as **Appendix D**; (3) Rules of Audit committee (審計委員會組織規程) as **Appendix E**; (4) Guidelines Governing Election of Directors (董事選舉規範) as **Appendix F**; (5) Procedural Rules for the Salaries and Remuneration Committee (薪資報酬委員會組織規程) as **Appendix G**; and (6) other internal by-laws as specified in **Appendix H**.

- 7.2 RESOLVED THAT, subject to the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association being approved and adopted as the new memorandum and articles of association of the Company, the Internal By-laws as annexed hereto as **Appendices C through H** be and are hereby approved for submission to the Shareholders of the Company for approval, and subject to the approval of the Shareholders being obtained, adopted as the internal procedural rules of the Company to remain in full force and effect until amended or revoked by the Company in general meeting or board meeting (as the case may be).

8. **APPOINTMENT/RESIGNATION OF DIRECTORS (公司董事改選案)**

8.1 WHEREAS, IT WAS NOTED THAT:

- (a) By Article 95 of the Company's Amended and Restated Memorandum and Articles of Association, the Company may by ordinary resolution appoint any person(s) as director(s) of the Company.
- (b) It is proposed that the following persons be considered for appointment as directors of the Company (and each to be designated as an Independent Director, as defined under Taiwan's Securities and Exchange Act and Guidelines Governing the Establishment and Compliance of Independent Directors of Public Companies) (the "**Independent Directors**"), each of whom having consented in writing to be so appointed (copies of such written consent to act are attached hereto as **Appendix I**):

Names of Independent Directors

黃順財 (HUANG, SHUN-TSAI)

柯俊禎 (KO, JIM-CHEN)

王銘富 (WANG, MING-FU)

- (c) It is also proposed that the following persons be considered for appointment as directors of the Company (the "**Additional Directors**"), each of whom having consented in writing to be so appointed (copies of such written consent to act are attached hereto as **Appendix J**):

Names of Additional Directors

陳正雄 (CHEN, CHENG-HSIUNG)

陳政治 (CHEN, CHENG-TZU)

柯東洲 (KE, TUNG-CHOU)

黃國榮 (HUANG, KUO-JUNG)

劉大慶 (LIU, TA-CHING)

陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI)

- (d) It is further intended that, Chen, Cheng-Hsiung, the sole Director of the Company shall resign from the office of directors (the "**Director Resignation**"), such resignation of the Director to take effect immediately after the Independent Directors have been appointed but just prior to the appointment of the Additional Directors. (A copy of the Directors' resignation letter is attached hereto as **Appendix K**);

- 8.2 RESOLVED THAT subject to subject to the approval of the Shareholders of the Company and with effect from the date and time specified thereof:

- (a) The following persons be appointed as directors of the Company and be designated as Independent Directors (as the term is defined and understood under Taiwan's Securities and Exchange Act and Guidelines Governing the Establishment and Compliance of Independent Directors of Public Companies) to hold office in accordance with the Company's articles of association for the time being (the "ID Appointment"):

Independent Directors

黃順財 (HUANG, SHUN-TSAI)
柯俊禎 (KO, JIM-CHEN)
王銘富 (WANG, MING-FU)

- (b) The resignation of the Director to take effect immediately after the ID Appointment;
- (c) Immediately after the ID Appointment and the Director Resignation have taken effect, the following persons be appointed as additional directors of the Company to hold office in accordance with the Company's articles of association for the time being:

Additional Directors:

陳正雄 (CHEN, CHENG-HSIUNG)
陳政治 (CHEN, CHENG-TZU)
柯東洲 (KE, TUNG-CHOU)
黃國榮 (HUANG, KUO-JUNG)
劉大慶 (LIU, TA-CHING)
陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI)

The Company's secretary or assistant secretary or registered office be and is hereby instructed to make the necessary entries in and to update the Register of Directors and Officers of the Company and to notify the Registrar of Companies in the Cayman Islands accordingly.

9. **RELEASE AND WAIVER OF DIRECTORS' NON-COMPETITION OBLIGATIONS (解除董事競業禁止之限制案)**

9.1 IT IS NOTED THAT:

- (a) Pursuant to Article 209 of the Taiwan's Company Act, a director is required, prior to conducting any act or deed on behalf of himself or of a third party with the same scope of business of the Company, to clearly explain to the Company in general meeting the necessity and importance of his conduct and to obtain the Company's approval. The Directors who are carrying on businesses that are similar to or with the same scope of business as that of the Company's to be released from any such non-competition restrictions (the "Affected Directors") and relevant details thereof to be approved are as set out in the attached **Appendix L**.

- 9.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, the release and waiver of the Affected Directors from the non-competition restrictions and obligations described in paragraph (a) above and the **Appendix L** be and are hereby approved.

10. **ESTABLISHMENT OF AUDIT COMMITTEE (設置審計委員會暨委任審計委員會成員案)**

- 10.1 WHEREAS IT IS NOTED THAT pursuant to Article 14-4 of Taiwan's Securities and Exchange Act, the Company in general meeting is required to establish a committee to be named as "Audit

Committee" and to appoint the members of the said committee. The Audit Committee is to have all the functions, duties, powers and responsibilities as described in the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association and the Rules of Audit Committee (as required by applicable Taiwan rules and regulations).

- 10.2 RESOLVED THAT subject to the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association being approved and adopted as the new memorandum and articles of association of the Company, an Audit Committee be established by the Company to comprise only of Independent Directors of the Company who are appointed from time to time by the Company to be members of the Audit Committee, and that the foregoing be submitted to the Shareholders of the Company for their approval.

11. ESTABLISHMENT OF SALARIES AND REMUNERATION COMMITTEE (設置薪資報酬委員會暨委任薪酬委員會成員案)

- 11.1 WHEREAS IT IS NOTED THAT pursuant to Article 14-6 of the Taiwan's Securities and Exchange Act, the Company in general meeting is required to establish a committee to be named as the "Salaries and Remuneration Committee" and to appoint the members of the said committee. The Salaries and Remuneration Committee is to have all the functions, duties, powers and responsibilities as described in the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association and the Procedural Rules for the Salaries and Remuneration Committee (as required by applicable Taiwan rules and regulations)..

- 11.2 RESOLVED THAT subject to the Amended and Restated Memorandum and Articles of Association being approved and adopted as the new memorandum and articles of association of the Company, a Salaries and Remuneration Committee be established by the Company to comprise only of Independent Directors of the Company who are appointed from time to time by the Company to be members of the Salaries and Remuneration Committee, and that the foregoing be submitted to the Shareholders of the Company for their approval.

12. APPOINTMENT OF LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT IN TAIWAN (委任公司在台訴訟與非訟代理人案)

- 12.1 WHEREAS, pursuant to Article 165-3 of the Security and Exchange Act and Taiwan's applicable laws and rules, the Company is required to appoint a litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan, who shall have the functions and duties as set out in the aforesaid laws and rules. It is proposed that 陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI) be appointed as the litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan.

- 12.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, 陳佳琦 (CHEN, CHIA-CHI) be appointed as the litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan and any director of the Company be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment.

13. APPLICATION FOR SHARES TO BE ISSUED IN SCRIPTLESS FORM (申請股票無實體發行案)

- 13.1 WHEREAS in connection with the Company's proposed application for the Proposed IPO and to simplify the procedures relating to issuance of shares of the Company upon the listing of its shares on the Taiwan Stock Exchange (第一上市), it is proposed that the shares of the Company may be issued in scripless form. It is further proposed that the Chairman of the Board of Directors of the Company be authorised, in the name and on behalf of the Company, to submit such applications to the relevant Taiwan authorities as may be necessary and to do such further acts and things as the director shall deem necessary or appropriate in connection with such applications and to give effect to the foregoing proposal.

- 13.2 RESOLVE THAT the above proposal be approved and the same be submitted to the Shareholders of the Company for their approval.
- 14. ESTABLISHMENT OF APPROVAL AUTHORIZATION CHART (訂定「核決權限表」案)**
- 14.1 It is proposed that the Company establish the approval authorization chart (核決權限表).
- 14.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, the approval authorization chart (核決權限表) be established.
- 15. APPOINTMENT OF UNDERWRITER FOR THE PROPOSED IPO (指定第一上市(櫃)主辦承銷商案)**
- 15.1 WHEREAS, for the purpose of the Proposed IPO, the Company is required to appoint a securities firm as the underwriter of the Proposed IPO.
- 15.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, SinoPac Securities Corp.(永豐金證券股份有限公司) be appointed as the underwriter (主辦承銷商) of the Proposed IPO and any director of the Company be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment.
- 16. PROVISION OF UNOERTAKING LETTER TO TAIWAN STOCK EXCHANGE, GRE-TAI STOCK MARKET AND/OR EMERGING STOCK MARKET IN RESPECT OF THE PROPOSED IPO (針對第一上市(櫃)提供聲明書案)**
- 16.1 WHEREAS, for the purpose of the Proposed IPO, the Company is required to prepare and provide undertaking letter(s) (聲明書) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO.
- 16.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, the Company can prepare and provide undertaking letter(s) (聲明書) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO and the Chairman of the Board of Directors of the Company be authorised to sign all such undertaking letter(s) and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the preparation and provision of such undertaking letter(s) to the Taiwan Stock Exchange and/or other competent authorities in Taiwan in relation to the Proposed IPO.
- 17. APPOINTMENT OF THE CHIEF FINANCIAL OFFICER AND ACCOUNTING OFFICER (任命財務長及會計主管案)**
- 17.1 WHEREAS, the Company intends to appoint 陳維國 (CHEN, WEI-KUO) as its chief financial officer and it is proposed that 陳維國 (CHEN, WEI-KUO) be appointed as the chief financial officer of the Company.
- 17.2 WHEREAS, the Company intends to appoint 程小慧 (CHEN, HSIAO-HUI) as its accounting officer and it is proposed that 程小慧 (CHEN, HSIAO-HUI) be appointed as the accounting officer of the Company.
- 17.3 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, (1) 陳維國 (CHEN, WEI-KUO) be appointed as the chief financial officer of the Company; (2) 程小慧 (CHEN, HSIAO-HUI) be appointed as the accounting officer of the Company; and (3) that the any director be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf

of the Company, as may be necessary to effect the said appointment and that the Company's register of directors and officers be updated to reflect the said appointment and a copy of the updated register be filed with the Registrar of Companies within thirty days of the said appointment.

18. APPOINTMENT OF THE CHIEF INTERNAL AUDITOR (任命稽核主管案)

18.1 WHEREAS, the Company intends to appoint 賴怡伶 (LAI, YI-LING) be appointed as the accounting officer of the Company as its chief internal auditor and it is proposed that 賴怡伶(LAI, YI-LING) be appointed as the chief internal auditor of the Company.

18.2 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, 賴怡伶(LAI, YI-LING) be appointed as the chief internal auditor of the Company and that any director be authorised to sign all such agreements and do all such acts, for and on behalf of the Company, as may be necessary to effect the said appointment and that the Company's register of directors and officers be updated to reflect the said appointment and a copy of the updated register be filed with the Registrar of Companies within thirty days of the said appointment.

19. CAPITAL INCREASE BY WAY OF PUBLIC OFFERING FOR THE PROPOSED IPO AND THE WAIVER OF PRE-EMPTIVE RIGHT BY ALL SHAREHOLDERS IN RESPECT OF SUCH CAPITAL INCREASE (第一上市(櫃)前公開承銷用之現金增資及全體股東放棄該現金增資認股權案)

19.1 WHEREAS, it is proposed that:

- (a) In connection with the Proposed IPO, a public offering of new shares of a par value at NT\$10 each be made in Taiwan at an issue price which will be at a premium. The number of new shares to be offered and the issue price will be dependent on the prevailing paid-up capital at the time when conducting the underwriting activities in connection with the Proposed IPO;
- (b) It is proposed that the Chairman of the Board of Directors of the Company be hereby authorized, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as he or she shall deem necessary or appropriate in respect of the determination of the amount of the issued share capital increase;
- (c) It is further proposed that all existing Shareholders of the Company waive any and all pre-emptive rights to subscribe for the new shares (whether such pre-emptive rights be conferred under the articles of association of the Company for the time being or other contract or otherwise) in connection with the said public offering, such waivers to be obtained by way of an ordinary resolution at any time prior to the launch of the public offering;
- (d) Upon receiving the approval for capital increase from the competent authority, any director shall determine all matters related to the issue of new shares, the issue price, the use of proceeds of the public offering, the terms and conditions of the public offering of shares and matters required to be amended due to change of the content of the approval issued by the competent authority or change in laws or regulations, or operational needs; and
- (e) It is further proposed that the new shares to be issued pursuant to the public offering in connection with the Proposed IPO shall be of the same class of shares as, and shall rank *pari passu* with, the then existing issued shares of the Company.

19.2 RESOLVED THAT, subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained:

- (a) The public offering of shares in connection with the Proposed IPO which shall comprise of such number of new shares (the "New Shares") with a par value NT\$10 per share to be issued at a premium, such number of New Shares, the issue price and other terms and conditions of issue to be determined by the any director depending on the then prevailing paid-up capital of the Company at the time when conducting the underwriting activities pursuant to the Proposed IPO, be and are hereby approved;
- (b) The Chairman of the Board of Directors of the Company be and is hereby authorised, in the name and on behalf of the Company, to do such further acts and things as it is deemed necessary or appropriate in respect of the determination of the amount of the issued share capital increase;
- (c) A waiver of any and all pre-emptive rights to subscribe for new shares whether (such pre-emptive rights be conferred under the articles of association of the Company for the time being or other contract or otherwise) in connection with new shares to be issued pursuant to the public offering by the Company, be obtained by way of an ordinary resolution;
- (d) The Chairman of the Board of Directors of the Company be and is hereby authorised to handle all matters in relation to the issue of the New Shares, the determination of the issue price, the use of proceeds and the terms and conditions of the public offering of shares and matters required to be amended due to a change of the content of the approval issued by the relevant competent authorities or a change in the laws or regulations, or operational needs and to sign and execute all documents under or in connection with the public offering and to take all other such steps and to do all such things as he or she may deem necessary or desirable in connection with the public offering or Proposed IPO; and
- (e) The Board of Directors be and is hereby authorised to offer, allot and issue the New Shares, upon such terms and conditions and to such persons as the Directors may think fit for the benefit of the Company, provided always that such shares shall rank *pari passu* with the existing issued shares.

20. APPOINTMENT OF AUTHORISED PERSONS IN RESPECT OF PROPOSED IPO AND ACCOUNT OPENING AT THE DEPOSITORY & CLEARING CORPORATION AND ISSUE OF SHARES IN SCRIPLESS FORM (選任關於第一上市(櫃)、開立集保專戶與無實體股票之被授權人案)

- 20.1 WHEREAS, it is proposed that, for the purpose of the Company's application for the Proposed IPO, the Chairman of the Board of Directors of the Company be appointed as the Company's authorized signatory to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing.
- 20.2 WHEREAS, it is proposed that, for the purpose of opening an account with the Taiwan Depository & Clearing Corporation to facilitate issuance of shares in scripless form, the litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan be appointed as the Company's authorized signatory to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing.
- 20.3 RESOLVED THAT subject to the approval of the Shareholders of the Company being obtained, (a) for the purpose of the Company's application for the Proposed IPO, the appointment of the

Chairman of the Board of Directors of the Company as the Company's authorized signatory to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he or she shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing; (b) for the purpose of opening an account with the Taiwan Depository & Clearing Corporation to facilitate issuance of shares in scripless form, the appointment of the litigious and non-litigious agent of the Company in Taiwan as the Company's authorized signatory to execute (whether under the Company's common seal or by hand) and to deliver, for and in the name and on behalf of the Company such application forms, instruments on other documents and to do any other acts or things, as he shall in his discretion deem necessary or appropriate in connection with any of the matters contemplated by the foregoing; and (c) the seal sample (印鑑樣式) of the litigious and non-litigious agent of the Company (as listed below) , be and are hereby approved.



The sole director has executed these resolutions in writing on the date indicated below.

Date: May 13, 2014



Director
Chen, Cheng-Hsiung

JOURDENESS GROUP LIMITED

第二屆第二次董事會議事錄(節錄本)

時間：2014 年 6 月 3 日 (星期二) 上午 10:30

地點：台中市北區中清路一段 816 號 (本公司會議室)

出席董事：出席董事九席 (全體董事九席)

陳正雄、陳政治、柯東洲、陳佳琦、黃國榮、劉大慶、
柯俊禎、王銘富、黃順財

列席人員：陳維國財務長、程小慧財務總監、賴怡伶稽核經理、
資誠聯合會計師事務所 楊明經會計師

主席：陳正雄

記錄：程小慧

報告事項：略

討論事項：

案由一~案由二(略)

案由三：2013 年度盈餘分配案，提請 討論。

說 明：1.2013 年度盈餘分配表，請詳附件四。

2.本次股利分配案，俟股東會通過後，授權董事長訂定配息基準日及發
放日等相關事宜。

3.謹請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由四：資本公積以現金發放與股東。

說 明：1.本公司擬依公司章程及台灣公司法第 241 條規定，自增資產生之普通

股股本溢價資本公積中提撥新台幣 36,113,490 元以現金發放與股東，
以配發基準日股東名冊之股東持股數配發，至元為止，元以下捨去不計，分配未
滿一元之畸零數額，將帳列本公司其他收入，依本公司截至 2014 年 5 月 28 日停
止過戶日股數 51,590,700 股為計算基準，每股約發放現金新台幣 0.7 元。

2.本案俟股東常會通過後，授權董事長訂定配息基準日及發放日等相關
事宜。

3.謹請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由五：(略)

案由六：修訂本公司章程部分條文案，提請 討論。

說 明：1.因應公司營運需要及主管機關法令規定，擬修訂公司章程，修訂條文
對照表請詳附件六。

2.謹請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由七~案由八：(略)

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

臨時動議：無

散 會：同日上午 10:45

主席：陳正雄

記錄：程小慧

OURDENESS GROUP LIMITED

第二屆第三次董事會議事錄

時間：2014 年 9 月 18 日 (星期四) 上午 10:35

地點：台中市北區中清路一段 816 號 (佐登妮絲國際股份有限公司會議室)

出席董事：出席董事八席 (全體董事九席)

陳正雄、柯東洲、陳佳琦、黃國榮、劉大慶、
柯俊禎、王銘富、黃順財

未出席董事：陳政治

列席人員：陳維國財務長、程小慧財務總監、賴怡伶稽核經理

主席：陳正雄

記錄：程小慧

報告事項：略

討論事項：

案由一：略

案由二：擬通過過額配售及特定股東自願集保案，提請 討論。

說 明：1.為配合本公司上市掛牌後之價格穩定措施，以及推薦證券商依承銷制度應要求發行公司協調其股東，就當次依證券交易所規定應委託證券商辦理公開承銷股數之百分之十五之額度為上限，提供已發行普通股股票供推薦券商辦理過額配售。

2.除依法須提交強制集中保管之股份外，本公司需協調特定股東提交其持有之普通股送存台灣集中保管結算所股份有限公司集中保管，於本公司股票上市掛牌起三個月不得賣出。

3.授權董事長全權處理與特定股東協調過額配售股份總數、自願集保及其他未盡事宜。

4.已發行股份配合股票初次上市公開承銷協議書及集保規定配售說明請詳附件四。

5.謹請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由三：略

臨時動議：無。

散 會：同日上午 10:45

主席：陳正雄

記錄：程小慧

JOURDENESS GROUP LIMITED

第二屆第四次董事會議事錄(節錄本)

時間：2014 年 11 月 17 日 (星期四) 上午 10：55

地點：台中市北區中清路一段 816 號 (佐登妮絲國際股份有限公司會議室)

出席董事：出席董事七席、委託出席兩席 (全體董事九席)

陳正雄、柯東洲、陳政治、黃國榮、劉大慶、

柯俊禎、黃順財

委託出席董事：陳佳琦董事委託陳正雄董事

王銘富獨立董事委託黃順財獨立董事

列席人員：陳維國財務長、程小慧財務總監、賴怡伶稽核經理

主席：陳正雄

記錄：程小慧

報告事項：(略)

討論事項：

案由一~案由五：(略)

案由六：擬辦理現金增資發行新股以供本公司股票初次上市公開承銷案。

(審計委員會提)

說 明：1.本公司為辦理初次上市前公開承銷案，擬以現金增資發行普通股

6,449 仟股，每股面額為新台幣 10 元整，保留 10%由員工優先認購，若有員工認購不足或放棄認購部分，則授權董事長洽特定人認購之。其餘則依本公司 2014 年 5 月 13 日股東臨時會決議全數提撥辦理對外公開承銷。

2.本次現金增資發行新股之權利與義務與原已發行股份相同。

3.本次辦理現金增資之資金來源、資金運用計畫項目及預計可能產生效益，請詳附件六。

4.本次現金增資發行新股之主要內容(包含所定發行股數、發行價格、發行條件、資金運用計畫、募集金額、預計進度、預計可能產生效益、增資基準日、股款繳納期間、承銷方式、簽署承銷契約、代收股款合約、向主管機關提出申請(申報)與本次現金增資發行新股及股票第一上市有關事項)，暨其他一切有關發行計畫之事宜，如因經濟環境需予以修正變更時，擬由董事會授權董事長於符合公司章程及法令規定範圍內處理相關事宜。

5.謹請 核議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

臨時動議：無。

散 會：同日上午 11:10

主席：陳正雄

記錄：程小慧

2014 年股東常會議事錄(節錄本)

時間：2014 年 6 月 26 日（星期四）上午 10:00 整。

地點：台中市北區中清路一段 816 號。（本公司 11 樓會議室）

出席：本公司發行股數為 51,590,700 股，親自及委託出席股數為 49,159,577 股，佔發行股份總數之 95.29%。

主席：陳政治 記錄：程小慧

一、宣佈開會（報告出席股份總數）

二、主席致詞：略

三、報告事項：略

四、承認事項：

第一案~第二案：(略)

第三案：(董事會提)

案由：2013 年度盈餘分配案。

說明：(一)2013 年度盈餘分配表，請參閱附件五。

(二)本次股利分配案，俟股東會通過後，授權董事長訂定配息基準日及發放日等相關事宜。

(三)敬請 承認。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

五、討論事項：

第一案：(略)

第二案：(董事會提)

案由：擬修訂本公司章程部分條文案。

說明：(一)因應公司營運需要及主管機關法令規定，擬修訂公司章程，修訂條文對照表請參閱附件七。

(二)敬請 討論。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第三案：(董事會提)

案由：資本公積以現金發放與股東案。

說明：(一)本公司擬依公司章程及台灣公司法第 241 條規定，自增資產生之普通股股本溢價資本公積中提撥新台幣 36,113,490 元以現金發放與股東，以配發基準日股東名冊之股東持股數配發，至元為止，元以下捨去不計，分配未滿一元之畸零數額，將帳列本公司其他收入，依本公司截至 2014 年 5 月 28 日停止過戶日股數 51,590,700 股為計算基準，每股約發放現金新台幣 0.7 元。

(二)本案俟股東常會通過後，授權董事長訂定配息基準日及發放日等相關事宜。

JOURDENESS GROUP LIMITED

盈餘分配表

2013年度

單位：新台幣元

項 目	金 額
期初累積虧損	446,960
加：2013年度稅後淨利	73,091,085
彌補虧損後盈餘	72,644,125
減：提列法定盈餘公積	7,264,413
可供分配盈餘	65,379,712
分配項目	
股東紅利（現金股利每股1.2元）	61,908,840
期末未分配盈餘	3,470,872
附註： 配發員工紅利653,797元 配發董事酬勞0元	

負責人：

經理人：

會計主管：

JOURDENESS GROUP LIMITED

公司章程修正條文對照表

修訂後		修訂前		修正說明
條文	內容	條文	內容	
35	Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, the Company is authorized to issue shares which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the Company or a Shareholder. <u>For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the repurchase of the Shares by the Company shall be subject to the Applicable Listing Rules and the Cayman Islands law.</u>	35	Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, the Company is authorized to issue shares which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the Company or a Shareholder.	
35	除公司法、上市法令及本章程另有規定外，本公司有權發行可由股東或本公司行使賣回權或贖回權的股份。 <u>於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，公司買回股份之相關事項應遵守上市法令及英屬開曼群島法律。</u>	35	除公司法、上市法令及本章程另有規定外，本公司有權發行可由股東或本公司行使賣回權或贖回權的股份。	配合台灣證券法令規定(證券交易法第28條之2)修訂。
48	<u>At least twenty (20) and ten (10) days' notices in writing shall be given for any annual and extraordinary general meetings, respectively; provided however for so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, at least thirty (30) and fifteen (15) days' notices in writing shall be given for any annual and extraordinary general meetings, respectively.</u> Every notice shall be exclusive of the day on which it is given or deemed to be given and of the day for which it is given and shall specify the place, the day and the hour of the meeting and the general nature of the business. The notice for a general meeting may be given by means of electronic communication if the Company obtains prior consent by the individual recipients.	48	Every notice shall be exclusive of the day on which it is given or deemed to be given and of the day for which it is given and shall specify the place, the day and the hour of the meeting and the general nature of the business. The notice for a general meeting may be given by means of electronic communication if the Company obtains prior consent by the individual recipients.	
48	<u>任何年度股東常會之召集，至少應於20日前以書面通知各股東，任何臨時股東會之召集，至少應於10日前以書面通知各股東；惟如本公司股份已登錄興櫃或是在證券櫃檯買賣中心或證交所上市</u>	48	任何年度股東常會之召集，至少應於30日前以書面通知各股東，任何臨時股東會之召集，至少應於15日前以書面通知各股東。每一通知之發出日或視為發出日及送達日應不予計入。該通知應載	依台灣公司法172條修訂。

修訂後		修訂前		修正說明
條文	內容	條文	內容	
	之期間，任何年度股東常會之召集，至少應於30日前以書面通知各股東，任何臨時股東會之召集，至少應於15日前以書面通知各股東。每一通知之發出日或視為發出日及送達日應不予計入。該通知應載明會議地點、日期、時間和召集事由。倘本公司取得股東之事先同意，股東會之通知得以電子通訊方式為之。		明會議地點、日期、時間和召集事由。倘本公司取得股東之事先同意，股東會之通知得以電子通訊方式為之。	
72	For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or the TSE, the Company shall comply with the Applicable Listing Rules (including but not limited to the "Guidelines Governing the Utilization of Proxy for Shareholders Meetings of Public Companies") in respect of the proxies and proxy solicitation.	72	For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or the TSE, the Company shall comply with the Applicable Listing Rules in respect of the proxies and proxy solicitation.	
72	於本公司股份以登錄於興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，任何關於股東會出席之代理人及委託書徵求等相關事宜應遵守上市法令規定(包含但不限於「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」)。	72	於本公司股份以登錄於興櫃或於證券櫃檯買賣中心或證交所上市期間，任何關於股東會出席之代理人及委託書徵求等相關事宜應遵守上市法令規定。	配合台灣證券法令規定(證券交易法第25條之1修訂。
74	Unless otherwise determined by the Company in general meeting, the number of Directors shall be no less than five (5) Directors with a maximum of eleven (11) Directors. Amongst the Board of Directors, the Company shall have at least three (3) Independent Directors, and the Independent Directors shall account for at least one-fifth (1/5) of the total number of Directors. At least one (1) of the Independent Directors must be domiciled in Taiwan. For so long as the Shares are listed on the GreTai Securities Market or the TSE, the Directors shall include such number of Independent Directors as applicable law, rules or regulations or the Applicable Listing Rules require for a foreign issuer. The qualification, formation, appointment, discharge, exercise of authority and other compliance of Directors and Independent Directors shall be subject to and governed by the Applicable	74	Unless otherwise determined by the Company in general meeting, the number of Directors shall be no less than five (5) Directors with a maximum of eleven (11) Directors. Amongst the Board of Directors, the Company shall have at least three (3) Independent Directors, and the Independent Directors shall account for at least one-fifth (1/5) of the total number of Directors. At least one (1) of the Independent Directors must be domiciled in Taiwan. For so long as the Shares are listed on the GreTai Securities Market or the TSE, the Directors shall include such number of Independent Directors as applicable law, rules or regulations or the Applicable Listing Rules require for a foreign issuer.	

修訂後		修訂前		修正說明
條文	內容	條文	內容	
	<u>Listing Rules.</u>			
74	除股東會另有決議外，本公司董事會，設置董事不得少於五人，最多為十一人，其中獨立董事人數不得少於三人且獨立董事應達全體董事席次五分之一以上，其中至少一人應在中華民國設有戶籍。於本公司股份於證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，董事會之獨立董事席次應符合相關法令或上市法令關於外國發行人之規定。 <u>董事及獨立董事之資格條件、組成、選任、解任、職權行使及其他應遵循事項，應遵循上市法令規定。</u>	74	除股東會另有決議外，本公司董事會，設置董事不得少於五人，最多為十一人，其中獨立董事人數不得少於三人且獨立董事應達全體董事席次五分之一以上，其中至少一人應在中華民國設有戶籍。於本公司股份於證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，董事會之獨立董事席次應符合相關法令或上市法令關於外國發行人之規定。	配合台灣證券法令(證券交易法第14條之2、第14條之4、第14條之5、第14條之6、第26條之3)修訂。
79	long as the Shares are registered in Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company <u>shall</u> adopt a candidate nomination mechanism <u>for the purpose of the appointment of Independent Directors</u> in accordance with the Applicable Listing Rules. The rules and procedures for such candidate nomination shall be in accordance with policies approved by the Directors and by an Ordinary Resolution from time to time, which policies shall be in accordance with the Law, these Articles and the Applicable Listing Rules. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, the Company shall additionally comply with the Guidelines Governing Election of Directors.	79	For so long as the Shares are registered in Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company <u>may also</u> adopt a candidate nomination mechanism which is in compliance with Applicable Listing Rules. The rules and procedures for such candidate nomination shall be in accordance with policies approved by the Directors and by an Ordinary Resolution from time to time, which policies shall be in accordance with the Law, these Articles and the Applicable Listing Rules. Subject to these Articles and the Applicable Listing Rules, the Company shall additionally comply with the Guidelines Governing Election of Directors.	
79	於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間， <u>關於獨立董事之選任</u> ，本公司應採用符合上市法令的候選人提名機制。該提名機制之規則與程序應符合不時經董事會及普通決議通過所決議通過之政策，該政策應符合公司法、本章程條款及上市法令。除本章程或上市法令另有規定外，本公司應另遵守董事選舉規範之規定。	79	於本公司股份已登錄興櫃或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，本公司得採用符合上市法令的候選人提名機制。該提名機制之規則與程序應符合不時經董事會及普通決議通過所決議通過之政策，該政策應符合公司法、本章程條款及上市法令。除本章程或上市法令另有規定外，本公司應另遵守董事選舉規範之規定。	配合台灣法令(證券交易法第14條之2、第14條之4、第14條之5、第14條之6、第26條之3及公司法192-1)修訂。

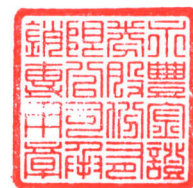
修訂後		修訂前		修正說明
條文	內容	條文	內容	
86B	The Company shall establish a salaries and remuneration committee, and the professional qualifications of members, <u>formation, appointment, discharge</u> , how such committee functions and exercises its power and other relevant matters shall be subject to <u>the</u> Applicable Listing Rules. The salaries and remunerations in the preceding paragraph include the salaries and remunerations and stock options and other measures providing substantial incentives for Directors and managers.	86B	The Company shall establish a salaries and remuneration committee, and the professional qualifications of members, how such committee functions and exercises its power and other relevant matters shall be subject to Applicable Listing Rules. The salaries and remunerations in the preceding paragraph include the salaries and remunerations and stock options and other measures providing substantial incentives for Directors and managers.	
86B	本公司應設置薪資報酬委員會，其成員專業資格、 <u>組成、選任、解任</u> 、所定職權之行使及相關事項，應遵守上市法令之規定。前述薪資與報酬應包括董事及經理人之薪資、股票選擇權與其他具有實質獎勵之措施。	86B	本公司應設置薪資報酬委員會，其成員專業資格、所定職權之行使及相關事項，應遵守上市法令之規定。前述薪資與報酬應包括董事及經理人之薪資、股票選擇權與其他具有實質獎勵之措施。	配合台灣證券法令(證券交易法第14條之2、第14條之4、第14條之5、第14條之6)修訂。
118	The Company shall set up an Audit Committee, <u>and the professional qualifications of members, formation, appointment, discharge</u> , how such committee functions and exercises its power and other relevant matters shall be subject to the Applicable Listing Rules. The Audit Committee shall comprise solely of all Independent Directors and the number of committee members shall not be less than three (3). One (1) of the Audit Committee members shall be appointed as the convener to convene meetings of the Audit Committee from time to time and at least one (1) of the Audit Committee members shall have accounting or financial expertise. A valid resolution of the Audit Committee requires approval of one-half (1/2) or more of all its members.	118	The Company shall set up an Audit Committee. The Audit Committee shall comprise solely of all Independent Directors and the number of committee members shall not be less than three (3). One (1) of the Audit Committee members shall be appointed as the convener to convene meetings of the Audit Committee from time to time and at least one (1) of the Audit Committee members shall have accounting or financial expertise. A valid resolution of the Audit Committee requires approval of one-half (1/2) or more of all its members.	
118	本公司應設置審計委員會，其成員專業資格、組成、選任、解任、 <u>所定職權之行使及相關事項</u> ，應遵守上市法令之規定。審計委員會應由全體獨立董事組成且其委員不得少於3人，其中1人應為審計委員會會議召集人，得隨時召集會議，且其中至少1人應具有會計或財	118	本公司應設置審計委員會。審計委員會應由全體獨立董事組成且其委員不得少於3人，其中1人應為審計委員會會議召集人，得隨時召集會議，且其中至少1人應具有會計或財務專長。審計委員會之決議應經全體委員過半數之同意方為有效。	配合台灣證券法令(證券交易法第14條之2、第14條之4、第14條之5、第14條之6)

修訂後		修訂前		修正說明
條文	內容	條文	內容	
	務專長。審計委員會之決議應經全體委員過半數之同意方為有效。			修訂。
119(j)	approval of annual <u>and semi-annual</u> financial reports; and	119(j)	approval of annual financial reports; and	
119(j)	批准年度財務報告 <u>及</u> 半年度財務報告；以及	119(j)	批准年度財務報告；以及	配合台灣證券法令(證券交易法第14條之5修訂。

佐登妮絲集團股份有限公司

股票初次上市證券承銷商評估報告

永豐金證券股份有限公司



日盛證券股份有限公司



中 華 民 國

年

月

日

佐登妮絲集團股份有限公司

產業、營運及其他重要風險之評估

一、產業及營運風險

(一)連鎖加盟管理

該集團目前加盟門市近 600 家，其中中國大陸以加盟方式為主，受限於距離在資訊傳達及加盟管理稽查的頻率，可能產生加盟商未完全依加盟管理制度來執行的情形。透過加盟方式雖是快速且低營運資金的品牌及業務拓展方式，但加盟商對加盟管理規範的落實及遵守為一品牌連鎖風險，為確保各加盟門市之服務品質一致性，除加盟商於加盟時必須簽訂特許經營合同、特許經營管理辦法及銷售合同，藉以對加盟商營業相關行為加以規範外，亦需建立完善的管理制度與教育體系，及透過不定期巡迴檢查來強化加盟商管理，以強化服務品質的穩定性，避免對該集團品牌形象造成不利之影響。

(二)美容師流異動率

美容師為美容美體行業重要的人力資源，其養成課程除儀態、美容基礎操作、進階美容技能外，尚包括膚質檢測、虹膜諮詢等專業儀具操作等，惟美容美體行業需長時間站立提供服務的特性，易使從業人員因時間及體力負荷致使流動率偏高，或會導致美容師服務參差不齊。為維持美容師之服務品質，需建立完善的教育制度。

(三)產品配方洩漏之風險

該集團之技術來源主要為自行研發，所生產的產品主要是使用自行研發的配方。該集團的產品核心在於專業的配方研製，以提供適合顧客膚況之產品，故該集團除對於各產品使用的原料均給予特殊編碼，以防止配方內容外流，並與研發人員簽署保密同意書，避免員工離職或在職期間使配方外洩。

二、其他風險

另有關產業現況及未來性以及公司營運風險請詳承銷商評估報告第 17 頁。

綜上所述，就該公司產業、營運及其他重要風險三方面分別評估其各項風險之因應措施，該公司已具備降低風險之能力，其措施尚屬穩當。

目錄

壹、評估報告總評.....	1
一、承銷總股數說明.....	1
二、承銷價格說明.....	1
三、承銷風險因素.....	4
四、總結.....	5
貳、產業狀況及營運風險.....	17
一、發行公司所屬行業營運風險.....	17
二、發行公司營運風險.....	24
參、發行人之業務財務狀況.....	42
一、業務狀況.....	42
(一)最近期及最近三個會計年度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.....	42
(二)最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告及個體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.....	56
二、存貨概況.....	59
三、最近期及最近三個會計年度之業績概況.....	62
(一)列表並說明發行公司最近期及最近三個會計年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形.....	63
(二)列表並說明最近期及最近三個會計年度以「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.....	66
(三)最近期及最近三個會計年度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.....	68
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.....	70
肆、財務狀況.....	71
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評估情形—應包括財務結構、償債能力、經營能力及獲利能力及現金流量.....	71
二、發行人及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之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、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響.....	79
三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性.....	83
四、轉投資事業.....	83
五、承銷商依本公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見.....	92

六、評估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之員工認股權憑證採內含價值法，於發行公司股票上市後對財務報表可能之影響	92
七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，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	92
八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額	92
九、承銷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	93
伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，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，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估	93
陸、法令之遵循及對本國發行公司營運影響由承銷商洽律師對本國發行公司、現任董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人最近三年內就下列事項出具意見後，依據其意見承銷商評估對本國發行公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素	93
一、外國發行公司是否違反相關法令規章	93
(一)是否違反註冊地國或主要營運地國勞工安全衛生相關法令而被處以部分或全部停工，且情節重大者	93
(二)是否違反註冊地國或主要營運地國污染防治之相關規定，且情節重大者	93
(三)是否有重大勞資糾紛事件	93
(四)是否違反其他法令規章	94
二、股東權益保障事項	94
三、是否與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約	94
四、董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使	95
五、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權	95
六、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件	95
柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；或外國發行公司或其從屬公司有無同準則第二十八條之八各款所列不宜上市情事之評估意見。列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，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。	96
一、列明依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見	96
二、列明發行公司設置之獨立董事及薪酬報酬委員會，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。	96
捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定	96
一、集團企業認定標準評估	96
二、集團企業應符合事項評估	99

三、外國發行人屬於母子公司關係之子公司申請其股票第一上市，雖符合於「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」有關規定，但不能符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第二十八之六條規定，交易所認為不宜上市者，應不同意其股票上市.....	101
玖、評估發行公司公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形.....	101
拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估後事項，亦應加以更新說明與評估.....	102
拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等項規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見	102
拾貳、本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應就下列事項詳加評估說明：	錯誤！尚未定義書籤。
拾參、其他補充揭露事項	102
附件一、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之承銷商評估意見.....	103
附件二、列明外國發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，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.....	118

壹、評估報告總評

一、承銷總股數說明

- (一)佐登妮絲集團(開曼)股份有限公司(以下簡稱佐登開曼或該公司)股票初次申請第一上市之實收資本額為新台幣 515,907 仟元，每股面額新台幣 10 元整，已發行股數為 51,591 仟股。該公司預計於股票初次申請上市案經主管機關審查通過後現金增資發行新股 6,449 仟股並辦理上市前公開承銷。股票上市掛牌時預計流通在外普通股股數 58,040 仟股，實收資本額為 580,397 仟元。
- (二)依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 28-10 條之規定，外國發行人申請股票第一上市，應就擬上市股份總額至少 10%之股份，以現金增資發行新股之方式，於扣除依章程規定保留供員工承購之股數後，準用證券交易法第 71 條第 1 項包銷有價證券規定，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。
- (三)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 2 條第 1 項規定，主辦承銷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之 15%之額度，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售，惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。
- (四)該公司已於 2014 年 11 月 17 日經董事會決議通過辦理上市前公開承銷作業，預計現金增資發行新股 6,449 仟股，扣除依公司章程規定保留 10%予員工優先認購之 645 仟股後，其餘 5,804 股委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，另本承銷商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開銷售股數之 15%，計仟 871 仟股之已發行普通股股票供本承銷商辦理過額配售。

二、承銷價格

- (一)承銷價格訂定所採用之方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市價法如本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)、股價淨值比法(Price/Book value ratio, P/B ratio)，係透過已公開的資訊與整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整；成本法則分為以帳面之歷史成本資料作為公司價值評定基礎的淨值法，以及採用未來現金流量作為公司價值評定基礎的現金流量折現法。

茲將本益比法、股價淨值比法、淨值法及現金流量折現法等計算方式、優缺點比較列示如下：

項目	本益比法	股價淨值比法	淨值法	現金流量折現法
計算方式	依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以產業性質相近的上市櫃公司或同業平均本益心估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。	依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較產業性質相近的上市櫃公司或同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價或折價以反應與類似公司不同之處。	以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格進行帳面價值之調整。	根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，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。
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。 2.市場價格資料較易取得。 3.所估算之價值與市場的股價較為接近。	1.淨值係長期穩定之指標，盈餘為負值時之另一種評估選擇。 2.市場價格資料容易取得。	1.資料取得容易。 2.使用財務報表之資料，較客觀公正。	1.符合學理上對企業價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。 2.較不受會計原則或會計政策變動影響，且可反應企業之永續經營價值。 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而受影響。 2.企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。 3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。	1.帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。 2.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。	1.資產帳面價值與市場價值往往差距甚大。 2.未考量公司經營成效之優劣。 3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。	1.程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。 2.投資者不易瞭解現金流量觀念。 3.基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務較少採用。

項目	本益比法	股價淨值比法	淨值法	現金流量折現法
適用時機	評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。	評估有鉅額資產但股價偏低的公司。	評估如公營事業或傳統產業類股。	1.可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。 2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。

(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

1.最近三年度該公司與上市、櫃同業財務狀況及獲利情形

詳評估報告肆、財務狀況、一。

2.其他上市櫃同業本益比

單位：倍

項目/本益比		2014 年 8 月	2014 年 9 月	2014 年 10 月	平均
F-麗豐(4137：TT)		19.67	20.22	17.23	19.04
桑緹亞(4922：TT)		註 1			
自然美(HKG：0157)		註 2			
上市	大盤	17.34	16.50	16.43	31.17
	生技醫療業	31.36	31.91	30.25	16.76

資料來源：臺灣證券交易所、香港交易所網站。

註 1：桑緹亞為興櫃公司並無本益比資料。

註 2：自然美平均本益比係依 2014.8~10 月平均收盤價格及 2014 年上半年合併財報每股盈餘換算成全年估算。

由上表得知，佐登開曼之採樣同業 F-麗豐、自然美、台灣上市大盤與該公司所屬之生技醫療產業最近三個月平均本益比區間為 16.76~31.17 倍，若以該公司 102 年度之稅後淨利 288,323 仟元，依擬上市掛牌股數 58,040 仟股追溯調整之每股盈餘為 4.97 元為基礎計算，依上述本益比區間計算參考價格區間為 83.30 元~154.91 元。

3.其他上市櫃同業股價淨值比

單位：倍

項目/股價淨值比		2014 年 8 月	2014 年 9 月	2014 年 10 月	平均
F-麗豐(4137：TT)		4.91	5.05	4.30	4.75
桑緹亞(4922：TT)		註 1			
自然美(HKG：0157)		註 2			
上市	大盤	1.81	1.73	1.74	1.76
	生技醫療業	2.74	2.79	2.65	2.73

資料來源：臺灣證券交易所、香港交易所網站。

註 1：桑緹亞為興櫃公司並無本益比資料。

註 2：自然美股價淨值比係依 2014.8~10 月平均收盤價格及 2014 年上半年合併財報每股淨值做表達。

由上表可知，佐登開曼之採樣同業、大盤及生技醫療業最近三個月之平均股價淨值比介於 1.37 倍至 4.75 倍，若以該公司 103 年 9 月 30 日之每股淨值 15.96 元為基礎計算，其依上述股價淨值比區間推算之參考價格區間為 21.87 元至 75.81 元

(三)所議定之承銷價格若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本承銷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價機構出具鑑價報告。

(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

該公司係經本證券承銷商輔導滿六個月後送件申請股票第一上市，並未登錄興櫃市場，故無該公司興櫃股票價量資料。

(五)證券承銷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

本承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，參考同業之本益比及股價淨值比等方式，以推算合理之承銷價格，做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，由本承銷商與該公司共同議定之。

參考上市公司大盤、其他類股及採樣同業之本益比及股價淨值比，計算該公司股價應介於 21.87 元~154.91 元之間。

綜上，主辦證券承銷商與該公司共同議定承銷價格暫訂為每股 68 元，介於上列參考依據之間，故本次公開承銷之價格應尚屬合理。而實際承銷價格將屆辦理上市前股票公開承銷時，採用詢價圈購方式發現市場合理價格後，由主辦承銷商依該價格進行承銷。

三、承銷風險因素

茲列示本次承銷相關風險因素如下：

(一)股價變化過鉅

我國經濟市場由於屬於國內淺碟式經濟體系，容易受到國際景氣波動的影響，進而造成資本市場股價大幅波動，另除經濟因素之外，國內股票市場因我國特殊政治情勢，亦會受到政治因素與兩岸關係之影響。

為使初次上市股票於訂定承銷價格時能有效評估企業價值並反映市場現況，避免因定價偏離市場預期使股價波動過劇，本證券承銷商與該公司議定之暫訂承銷價格係考量該公司未來經績效、同業狀況及發行市場現況等因素後而予以調整，因此，本次暫訂之承銷價格應尚能合理反映該公司之市場價值，且辦理公開承銷時，將針對市場對案件承銷價格的接受條件及認購情形進行調查，作為調整承銷價格之參考依據。另依據「台灣證券交易所股份有

限公司營業細則」第 63 條第 2 項之規定：「初次上市普通股除上櫃轉上市者外，自上市買賣日起五個交易日採無升降幅度限制，且價格以跌至一分為限」，使該公司股價於掛牌後可能受市場買賣狀況而大幅波動，主辦承銷商亦已依「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，與公司協議辦理過額配售並執行穩定價格操作，應可有效降低股價變化過鉅之風險。

(二)穩定價格策略

為提升本次承銷案之銷售成功率，並降低掛牌前五日無漲跌幅限制而造成股價波動過大的投資風險，本承銷商已依「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」之規定與該公司簽訂「已發行股份配合股票初次上市公開承銷協議書」，由該公司協調股東提出對外公開承銷股數之 15%之額度範圍內作為過額配售之上限，並由本承銷商以過額配售所得價款做為安定操作所需之款項，如該公司股價出現異常於大盤或同業表現而有暴跌狀況時，將進場買進該公司股票以合理反應股價。此外，依據中華民國證券商業同業公會 94 年 7 月 22 日中證商電字第 09400012286 號解釋函之規定，將由該公司協調特定股東就其持有之已發行普通股，於掛牌日前自願送存集保公司集保，並於掛牌日起三個月內承諾不得賣出，以維持承銷價格之穩定。

(三)此次承銷之相關費用及承銷手續費率

本次承銷所需聘請律師及會計師出具相關意見、公開說明書印製、法人說明會等相關費用，已估列在該公司財務預算中，其中律師及會計師等專家費用係由該等機構依其收費標準收取，而公開說明書印製費用金額不大，應不致造成公司之財務負擔；此外相關承銷費用如承銷公告、寄發認購通知書、祝賀公告等，係由承銷商按承銷比例分攤。另承銷手續費將參考未來辦理公開承銷時市場行情議定，惟依會計研究發展基金會(92)基秘字第 223 號函：「公司因發行新股而支出之必要外部成本，應作為發行溢價之資本公積之減項」，故本次承銷手續費對該公司之獲利狀況並無影響。

(四)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司本次上市掛牌依規定採新股承銷方式，依相關法令規定擬辦理現金增資發行新股計 6,449,000 股，加計本次現金增資前已發行股份 51,590,700 股，該公司股本將膨脹至 58,039,700 股，對每股盈餘稀釋幅度約為 11.11%。惟本承銷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，故對本次承銷風險尚屬有限。

四、總結

(一)本承銷商經評估該公司之財務及業務狀況後，綜合說明該公司之營運風險、財務風險及潛在風險等如下：

1.營運風險

(1)連鎖加盟管理

該集團目前加盟門市有 600 餘家，其中中國大陸以加盟方式為主，受限於距離在資訊傳達及加盟管理稽查的頻率，可能產生加盟商未完全依加盟管理制度來執行的情形，需建立完善的管理制度與教育體系，及透過不定期巡迴檢查來強化加盟商管理，以強化服務品質的穩定性，避免對該集團品牌形象造成不利之影響。

因應措施

為避免加盟店間業務競爭，該集團於加盟商遴選時將營業區域範圍作為考量因素之一，並將雙方權利義務、監督、培訓、業務指導等明確規範，加盟時加盟商必須簽訂特許經營合同、特許經營管理辦法及銷售合同，並於於中國廣州、上海、成都、武漢、長沙設有加盟管理機構，除就近管理加盟商及提供相關服務外，而並設有巡迴人員，透過巡迴檢查以維護各項連鎖加盟管理機制的執行。

(2)美容師流動

美容師為美容美體行業重要的人力資源，其養成課程除儀態、美容基礎操作、進階美容技能外，尚包括膚質檢測、虹膜諮詢等專業儀具操作等，惟美容美體行業需長時間提供服務的特性，易使從業人員因時間及體力負荷致使流動率偏高，或會導致美容師服務參差不齊。為維持美容師之服務品質，需建立完善的教育制度。

因應措施

美容師為美容美體行業重要的人力資源，該集團成立教育訓練中心、製定一系列之教育訓練，針對專業美容從業人員建立系統性的養成規劃，內容涵蓋美容原理、產品知識、軟體手法、硬體操作等，從基礎理論到專業技術、個人的美姿美儀訓練、教育諮詢、顧客管理等，分為基層美容師、基層管理幹部及中高階主管三階段，並分別規劃 12 大類課程來達成人才培訓計畫，其專業教育體系於 2011 年獲行政院訓練品質評核系統(TTQS)銀牌獎之肯定、2014 年再次獲 TTQS 銀牌獎之認證，2013 年獲 GSP(優良服務認證計畫，Good Service Practice)優良門市標章，其教育制度尚已有效建立及執行的。

(3)消費者課程操作習慣改變對預期兌換率及收入認列之影響

該公司美容美體課程服務產品大都以 10 堂為一課程單位，款項收取一般係先向消費者預收美容美體課程總堂數之金額，後續依消費者實際

前來接受美容美體課程之堂數佔課程總堂數之比率，將預收金額轉列收入。若未來消費者的兌償行為有所改變，將可能影響預期兌換率及收入認列。

因應措施

該公司於資產負債表日，依會計研究發展基金會(102)基秘字第 063 號對於無使用期限之預售票券收入認列方式解釋函，將消費者長期實際兌償行為資料，委交中華無形資產鑑價股份有限公司及客觀企業管理顧問股份有限公司，運用精算方式以估計顧客前來接受美容美體課程之預期兌換率，並依顧客實際前來接受美容美體課程之堂數相對於預期顧客前來接受美容美體課程之堂數為基礎認列收入調整之金額。

(4)部份門市使用執照與用途不符，對財務業務影響及因應方式

佐登開曼下屬佐登國際彰化中央店曾因使用執照與用途不符，致違反建築法第 73 條規定「建築物應依核定之使用類組使用」，得依同法第 91 條處「新台幣六萬元以上三十萬元以下罰鍰，並限期改善或補辦手續，屆期仍未改善或補辦手續而繼續使用者，得連續處罰，並限期停止使用」。該公司依建築法及相關解釋函令檢視台灣地區所屬之直營門市，經查違規門市為 12 家，佔總家數之 11.76%，若因受裁罰至遷店對營業收入及淨利之影響分別為 19,950 仟元及 8,764 仟元，占 2013 年度之營業額及營業淨利比率分別為 1.28 及 2.06%，對該公司之營運並無重大影響。

因應措施

目前可能涉有違反建築法之 12 家門市，其中有兩家為自有資產，餘十家為租賃資產，租約到期時間均不同，且裝潢成本已投入下，故擬於租約到期或受相關單位裁罰時才會進行移轉或縮減營業面積之動作，而自有資產部份則已擬訂改善計劃及時程。

(二)本承銷商經評估該發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，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，並評估說明所採行因應措施之適當性如下：

該公司為註冊於開曼群島之控股公司，主要營運地為台灣、中國大陸，茲將開曼群島、薩摩亞、香港、中華民國及中國之相關風險事項說明如下：

1.註冊地國：開曼群島

(1)總體經濟、政治環境變動

開曼群島位於牙買加西北方 268 公里處，為英國屬地，英國於 1970 年代將開曼群島設置為免稅自由港，吸引許多銀行與企業來止誕立分支機構，加上優惠的稅制及無外匯限制等優點，使其成為全球著名之離岸註冊地點。開曼群島當地的境外公司形態包含非居民公司(Ordinary

Non-Resident Company)及豁免公司(Exempted Company)，其中豁免公司不能在當地營業，主要被各國企業及個人用來做金融方面之規劃，另開曼群島政府近年來亦積極加強其境外金融操作的信譽，與美國簽訂共同法律互助協定(Mutual Legal Assistance Treaty)於 1986 年生效，美國以外的國家，也透過刑事(國際合作)法(Criminal Justice (International Cooperation) Law)提供處理刑事案件時所需之變邊法律協助，以便共同防範國際犯罪組織，嚇阻其利用開曼群島金融系統，進行不法之交易。

該公司僅係英屬開曼群島註冊之控股公司，註冊型態為豁免公司(Exempted Company)，於當地並無實質營運活動產生，且英屬開曼群島長期處於政治穩定狀態，在其總體經濟及政經環境變動上，對該公司之營運應並無重大影響。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

英屬開曼群島並無外匯管制或其他貨幣限制；在租稅規範方面，英屬開曼群島目前並未徵收公司所得稅、資本利得稅、遺贈稅及財產稅，在法令規範方面，有關豁免公司之規範如下：

- A.豁免公司須在開曼群島境外經營業務。
- B.除非在開曼群島法令下獲得批准，豁免公司不能向開曼群島的民眾發出邀請認購其股份或債券；亦不能持有開曼群島境內的土地。
- C.開曼公司法(2012 年修訂版)尚無規定豁免公司一定要舉行年度股東大會，豁免公司應根據章程的規定召開股東大會和董事會議，地點不侷限於開曼群島。根據本公司章程規定，本公司應於每會計年度終了後六個月內召開一次股東常會。除法令或章程有規定外，本公司成為公開發行公司後，股東會應在中華民國境內召開，如在中華民國境外召開股東會者，相關程序及核准應依中華民國相關主管機關之規定辦理。
- D.依據開曼法令，除章程另有規定外，豁免公司不需要向開曼群島公司註冊處提交或申報股東的詳細資料。惟依本公司章程規定，董事會應保留公司股東名簿，股份在證交所交易時，該上市股份得依照其所適用之法令及證交所之相關規定證明及轉讓其所有權。公司就股東名冊得按照開曼法令及台灣法令之規定記載股份詳細情況並加以保管。
- E.豁免公司的股東名冊不必開放予公眾查閱。
- F.豁免公司可以向開曼群島主管機關申請並獲得一份不會對公司課稅的承諾書，首次申請得到的承諾書有效期是二十年，到期前可以申請更新。
- G.豁免公司可以申請撤銷註冊，並且可以把註冊地轉換到其他國家。
- H.豁免公司可以登記成為一家豁免限期公司。

由於開曼群島法令關於保障少數股東權益與中華民國等其他司法管轄權地區之法令不盡相同，本公司已依據中華民國證券交易法、公司法等法令以及主管機關對於股東權益保障之要求，於開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，以保障台灣投資人之股東權益。

(3)民事確定判決效力

A.訴訟請求之風險

由於該公司為位於英屬開曼群島設立登記之公司，且未依中華民國公司法規定辦理認許，雖該公司章程明定若干股東權益保護事項得由台灣台北地方法院為第一審管轄法院，該公司並依證券交易法規定指定訴訟及非訴訟代理人，但投資人於中華民國法院對發行公司或負責人提出訴訟，法院仍可能依個案性質及情節判斷管轄權之有無及送達方式，法院亦可能要求投資人說明個案中所涉及之外國法令，故並非所有類型之案件均得確保能於中華民國法院獲得實體判決。

B.判決承認及執行之風險

開曼群島法律未明文規定中華民國法院所作成之民事確定判決得於開曼執行。依據開曼群島之普通法，我國法院判決應符合以下要件，開曼群島法院始會予以承認：a.作成判決之外國法院具有司法管轄權；b.判決明確說明債務人負擔判決所訂特定金額(liquidated sum)之給付義務；c.係終局判決；d.不涉及稅款、罰款或罰金；及 e.取得該判決之方式不違背開曼之公平正義原則或公共政策，且該判決之承認及執行亦不違背開曼之公平正義原則或公共政策。故我國法院作成之民事確定判決之效力，在開曼群島仍然存在著不被承認和無法得到執行的風險。

2.主要營運地國：薩摩亞

該公司於薩摩亞設有控股公司，並無實際營運，有關風險概述如下：

(1)總體經濟及政經環境變動

薩摩亞(Samoa)為南太平洋島國，位於夏威夷與紐西蘭中間、美屬薩摩亞西方，為波利尼西亞群島的中心，舊稱「西薩摩亞」，曾經是德國的殖民地，1962年獨立，定國名為「西薩摩亞獨立國」，1997年改稱為薩摩亞獨立國，首都為阿庇亞(Apia)。薩摩亞社會安定和平，政治、經濟皆處於穩定的狀態，以英語作為商業及官方法定語言。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

薩摩亞之貨幣為薩摩亞塔拉(Samoa Tala, MST)，其匯率相當穩定，並無外匯管制。對於國際商業公司，依法為免稅公司，無須繳納稅捐，故無租稅風險之問題。此外，薩摩亞並無外匯管制，故亦無外匯管制風險之問題。

(3)註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

薩摩亞雖無法律明定中華民國法院所作成之判決得於薩摩亞執行，惟就當事人向薩摩亞最高法院所提起之執行外國法院判決之請求，若該外國法院判決符合以下要件，薩摩亞法院將不實質審理該外國法院判決所涉爭議，並依普通法(Common Law)承認並執行該外國法院之判決：A.作成判決之外國法院對該案件具有司法管轄權；B.需載有特定金額(liquidated sum)之給付義務；C.為終局判決；D.該判決未牽涉任何稅賦、罰款或罰金；E.判決取得方式及其執行並未違背薩摩亞之公平正義原則或公共秩序。因此，薩摩亞法院於符合特定條件之情況下，承認中華民國民事確定判決之效力。

3.主要營運地國：中華民國

該公司於中華民國之子公司佐登國際，主要係為美容業務及化妝品製造等業務，以下茲就與中華民國有關之風險事項及其對該公司之影響說明如下：

(1)總體經濟及政經環境變動

中華民國為一民主法治國家，政治、經濟情勢穩定，根據行政院主計處統計資料，1994~2013年間平均經濟成長率達4.36%，而依行政院主計總處2014年8月公布資料顯示，2014年累計1至7月與去年同期比較，工業生產增加4.73%，其中製造業增加5.10%；外銷訂單金額2,586.4億美元，較去年同期增加5.5%；而依財政部統計2014年1~8月出口值為2,082.4億美元，較去年同期增3.4%，進口值1,853.7億美元，較去年同期增3.6%，貿易出超228.7億美元。

另就實質經濟層面來看，台灣為一海島型經濟體，即受全球景氣之影響，觀察整體世界經濟展望，隨歐、美、日等先進國家提出一系列振興經濟配套措施及適度貨幣政策下，效應持續發酵，全球經濟已擺脫2008年金融危機及流動性緊縮之陰霾，各國景氣已逐漸邁向復甦，對中華民國以外銷為主之經濟體應有正面之效益。

綜上，中華民國總體經濟及政治環境變動上，對於該公司尚無重大影響整體營運之情形。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

A.中華民國外匯市場於1979年建立，1987年放寬外匯管制，由於屬於小型經濟體，故不如美國、日本完全開放外匯管制。中央銀行會動態維持外匯秩序，除偶發性、季節性、預期心理等因素會進場干預外，新台幣與美元匯率大體上係由市場供需決定，即所謂「管理浮動匯率制度」。

B.在租稅規定方面，中華民國稅目包含營業稅、營利事業所得稅、遺產及贈與稅及證券交易稅等，其中營業稅係於中華民國境內進口貨物、銷售貨物或勞務產生，遺產稅係被繼承人死亡時遺有財產者產生，贈與稅則係資產無償贈與他人時產生，證券交易稅係買賣有價證券產生。該公司在中華民國重要子公司佐登國際係從事美容業務及化妝品製造業務，適用中華民國營業稅、營利事業所得稅之相關規定。另中華民國子公司若欲分配股息予該公司，除營利事業所得完稅後尚須扣繳 20%，始能匯出，故可能降低該公司對股東進行股息分配之能力。

C.所營事業之相關法，由於佐登開曼下屬之佐登國際係為美容美體產品暨課程之研發、生產及銷售，依其行業性質尚需符合「化妝品衛生管理條例」、「藥師法」等相關規定，佐登國際於生產製造及廣告行銷時即訂有相關控制辦法，以符合法令規定。

綜上，中華民國在外匯管制上雖採管理浮動匯率制度，佐登國際各項營運活動之資金流通上並無有重大限制，而租稅及相關法令上，亦無重大限制而影響該公司各項營運活動。

(3)註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

該公司之子公司佐登國際即位於中華民國，故不適用此項主要營業地是否承認我國法院民事確定判決效力之風險評估。

4.主要營運地國：中國大陸

該公司於中國大陸之重要子公司佐登化妝品及佐登管理，主要係為化妝品製造經銷及美容美體技術諮詢服務等業務，因此該公司營運狀況及發展前景將受中國政經環境及法制發展所影響，以下茲就與中國有關之風險事項及其對該公司之影響說明如下：

(1)總體經濟、政治環境變動

A.根據中國國家統計局的資料，2011、2012 及 2013 年中國國內生產總值(GDP)分別為人民幣 47 兆 1,564 億元、51 兆 9,322 億元及 56 兆 8,845 億元，年成長率 9.2%、7.8%及 7.7%，成為僅次於美國的世界第二大經濟體，另全年社會消費品零售總額年增長率分別為 17.1%、14.3%及 13.1%，人口及人均收入持續增長，2013 年底全國人口為 136,072 萬人，2013 全年貨物進出口總額達人民幣 25 兆 8,267 億較 2012 年度成長 7.6%。

B.中國經濟近年呈高速增長，而快速經濟成長可能加速通貨膨脹，間接造成勞動工資成本上漲，對該公司可能產生不利影響。另一方面，中國政府為控制通貨膨脹，曾施行控管銀行信貸、設置固定資產貸款上限及限

制國家銀行貸款等政策，若未來中國政府執行抑制通膨之調控措施，可能導致利率增加或經濟成長趨緩，並可能對該公司帶來不利影響。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

A.外匯管制風險

2005 年 7 月 21 日起，中國開始施行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節的有管理的浮動匯率制度。而外幣的兌換及匯款須遵守中國的外匯法規，根據外匯管理條例規定，經常項目下之外匯交易(包括支付股息)無須事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，但該公司須提交證明有關交易真實之相關文件，並在中國境內向指定持牌經營結匯、售匯業務的金融機構進行有關交易。

此外，資本項目下之人民幣兌換外匯，例如向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，需要在中國外匯管理部門辦理登記，並需按其法律規定需要事先經獲得有關主管部門的事前批准或者備案，且應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續，倘若該公司無法獲得中國外匯管理部門的批准或備案，將該公司以外幣所作注資兌換為人民幣或將人民幣兌換為外匯以進行資本項目下支付，則該公司之資本性支出計劃將受到影響，並可能影響該公司擴展業務的能力。另，若中國政府日後決定限制經常帳戶下之外匯貿易，或要求該等貿易事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，則中國境內子公司未必能在未經國家外匯管理局或其地方分部批准的情況下，以外匯向該公司派付股息。

因此，根據中國現行外匯管制制度，可能影響該公司取得充足的外幣支付非經常項目之外匯需求之能力。

B.租稅風險

中國於 2007 年 3 月 16 日通過新企業所得稅法「中華人民共和國企業所得稅法」，對中外資企業實施單一所得稅稅率 25%，結束外資企業長達 20 年之稅賦優惠。新法律於 2008 年 1 月 1 日起生效，並向 2007 年 3 月 16 日以前設立之外商投資企業實施若干過渡期限及措施，包括已享有較低所得稅稅率優惠之企業可獲得最多五年之寬限期，即於固定期限內繼續享有稅項優惠，直至期限屆滿為止。

另增值稅方面，中國於 2008 年 11 月 5 日修訂通過「中華人民共和國增值稅暫行條例」(以下簡稱「增值稅暫行條例」)，並於 2009 年 1 月 1 日起施行。於大陸地區銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅納稅義務人，稅率為 0%~17%之間，惟出口為零稅率。該公司於中國之重要子公司主要為化妝品製造經銷及美容美體技術諮詢服務公司，並未享有增值稅減免之優惠，量產服務部

分之增值稅稅率則為 17%，公司未來將持續注意政府部門之租稅變動，以及早訂定因應措施。

C.法令政策變動風險

(A)該公司在中國之營運受中國法律體制管轄，而中國的法律體制為成文法，法院過往的裁決可作為參考，但作為先例的價值有限。自 1979 年以來，中國政府陸續頒布許多有關外資、商業、稅收及貿易等經濟事宜之法律及法規，但中國法制與其他發達國家相較仍處於發展階段，法律及法規之詮釋可能受當地政府政策變動影響，且中國不少法律及法規僅頒布大原則，其後才由中國政府逐步制訂實施規則，並不斷修訂，該等法律及法規的詮釋和實施可能存在不確定性，此外，中國行政機關及司法機關在法律規定及合同條款的解釋和執行方面擁有重大酌情權，與較成熟的法制體系相比，或許更加難以評估行政程序和司法訴訟的結果。該等不確定因素亦可能會增加該公司的營運費用及成本，並對該公司的業務及經營業績造成影響。

(B)中國「勞動合同法」及「勞動合同法實施條例」分別於 2008 年 1 月 1 日及 2008 年 9 月 18 日起生效。而勞動新法及其實施條例的施行，尤其是以下規定可能會令該公司的勞動成本增加：a.除法定情形外，用人單位解除、終止勞動合同需按勞動者的工作年限，每滿一年支付一個月工資的標準以貨幣形式向勞動者進行補償；b.勞動者在試用期的工資不得低於用人單位相同崗位最低工資水平或者勞動合同約定工資的百分之八十，並不得低於用人單位所在地的最低工資標準；c.若勞動者在用人單位連續工作滿十年，或自 2008 年 1 月 1 日起連續訂立兩次固定期限勞動合同，除勞動者提出訂立固定期限勞動合同者外，用人單位應與勞動者訂立無固定期限勞動合同；d.用人單位違反相關規定不與勞動者訂立無固定期限勞動合同的，自應當訂立無固定期限勞動合同之日起向勞動者每月支付雙倍的工資；e.用人單位自用工之日起超過一個月不滿一年未與勞動者訂立書面勞動合同的，應當向勞動者每月支付雙倍的工資，滿一年未與勞動者簽訂勞動合同，視為已與勞動者訂立無固定期限勞動合同；及 f.用人單位招用與其它用人單位尚未解除或者終止勞動合同的勞動者，給其它用人單位造成損失的，應當承擔連帶賠償責任。目前中國政府對於勞工保障日益重視，該公司未來之勞動成本可能會因「勞動合同法」及「勞動合同法實施條例」的不時修訂或新頒布而增加，因而可能對該公司的經營業績造成影響。

另一方面，中國訂有「失業保險條例」、「工傷保險條例」、「企業職工傷保險試行辦法」及「住房公積金條例」等相關規定，該公司之大陸子公司均已經遵守適用之規定，惟若因法律修正而增加企業之負擔，則可能增加該公司之營運成本。

- (C)該公司之生產基地係位於中國，須遵守中國多項環保法規。該公司目前廠房已依相關規定辦理環境影響評價並通過當地環保主管部門之驗收，該公司之大陸子公司已取得排放污染物許可證及環保主管部門之批復。

雖然該公司已經盡力遵守適用的環保法規，但是中國中央及地方政府可能修改環保法規並執行實施更多或更嚴格的環保標準和監管規定，而遵守有關法規可能使該公司產生巨額成本，該公司未必能將該等成本轉嫁予客戶，倘若該公司未能遵守或被指違反該等環保法規，則可能會遭徵收罰款或要求承擔其他環保責任，並可能對該公司的聲譽構成不利影響。

另中國政府倘更改現行的環境保護規定，亦可能導致該公司增加在環保方面之開支。

- (D)股息及紅利分配方面，由於該公司係一投資控股公司，支付股息及紅利之能力取決於旗下附屬公司之盈餘及分派，暨依法定程序通過之分配方式與金額，故未來股息及紅利將視該公司整體營運績效、財務狀況、現金需求及適用之法律、條例等因素分配之。而根據中國法律，設立登記於中國之公司僅可從其淨收入中分配及派付股息，而淨收入金額係按照中國公認會計原則及有關財務法規計算之保留盈餘為基準而定。此外，中國公司須將其每年稅後淨利之若干百分比調撥至不可作股息分派之法定儲備金，故若該公司之中國子公司有分配股息的限制，可能對該公司對股東進行股利分配之資金來源造成影響。

- (E)另依該公司所營性質，化妝品生產企業須取具國家品質監督檢驗檢疫總局核發之「全國工業產品生產許可證」及所在地政府食品藥品監督管理局核發之化妝品生產企業「衛生許可證」，亦須符合中國衛生部頒佈之「化妝品衛生督條例」，係生產特殊用途的化妝品，必須經國務院衛生行政部門批准，取得批准文號後方可生產。佐登開曼下屬之佐登化妝品已取得相關可證，並擁有國家食品藥品監督管理局頒發的《國家食品藥品監督管理局國產特殊用途化妝品衛生許可批件》，其生產製造已符合中國化妝品生產相關規範。

(3)是否承認我國法院民事確定判決效力

中國最高人民法院於 1998 年 5 月 22 日發佈「關於人民法院認可台灣地區有關法院民事判決的規定」、1999 年 4 月 9 日發佈「關於當事人持台灣地區有關法院民事調解書或者有關機構出具或確認的調解協議書向人民法院申請認可人民法院應否受理的批復」、2001 年 4 月 10 日發佈「關於當事人持台灣地區有關法院支付命令向人民法院申請認可人民法院應否受理的批復」及 2009 年 4 月 24 日發佈「最高人民法院關於人民法院認可台灣地區有關法院民事判決的補充規定」，對於台灣有關法院作成的民事判決、民事裁定、民事調解書、支付命令及其確定證明書，以及台灣仲裁機構作出之仲裁判斷，可以向中國人民法院申請認可後據以強制執行，且明確規定經中國人民法院裁定認可的台灣有關法院民事判決，與中國人民法院作出的生效判決具有同等效力，但該判決必須符合以下條件：A.應當於判決效力確定後二年內提出；B.申請書須符合格式及內容要求；及 C.申請認可的有關法院民事判決內容不得違反一個中國原則，且台灣有關法院判決如有以下情形，中國人民法院得裁定不予許可：a.申請認可的民事判決效力尚未確定；b.申請認可的民事判決是在被告缺席，又未經合法傳喚，或者在被告無訴訟行為能力，又未得到適當代理的情況下所作出者；c.案件係中國人民法院專屬管轄者；d.案件雙方當事人訂有仲裁協議者；e.案件係中國人民法院已作出判決，或者中國以外之法院作出判決或中國以外仲裁機構作出仲裁判斷已為中國人民法院所承認者；及 f.申請認可的民事判決具有違反中國大陸國家法律的基本原則，或者損害社會公共利益情形者。

據此，我國法院所作成之民事確定判決，原則上得於中國人民法院獲得認可及執行，且依中國最高人民法院於 2008 年 4 月 17 日發佈之「最高人民法院關於涉台民事訴訟文書送達的若干規定」暨相關報導說明可知，自 1998 年起中國各級人民法院依據上述規定受理申請認可我國民事判決、仲裁裁決、調解書、支付令之案件已達 200 餘件。綜上，依據中國法令，我國法院所作成之民事確定判決若符合上述要件，且無裁定不予許可之事由，應得在中國獲得認可與執行，反之則否。

(三)綜合結論

佐登妮絲集團(開曼)股份有限公司已深耕美容產業多年，就具有經營規模之中國市場及台灣市場為基礎，致力於提供消費者更好的美容體驗。而本證券承銷商經綜合評估該公司之產業狀況及營運風險、業務狀況、財務狀況以及就發行公司註冊地國與主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令等風險事項，並就不宜上市條款進行查核，認為該公司雖可能面臨營運、業務及財務等風險，惟本證券承銷商認為該公司已具備降

低或分散風險之能力，加上本證券承銷商於輔導期間對該公司所進行之瞭解及評估，認為其各項基本條件均已符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」所規定之申請第一上市標準，為使該公司業績持續成長、增加資金籌措管道、延攬優秀人才，達到永續經營目的，並為國內資本市場提供良好的投資標的，故秉持客觀公正態度，推薦佐登妮絲集團(開曼)股份有限公司申請第一上市。

貳、產業狀況及營運風險

一、發行公司所屬行業營運風險

該公司係 2010 年 6 月 21 日設立於英屬開曼群島之境外控股公司，其旗下營運重要子公司包含佐登妮絲國際股份有限公司(台灣)、佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司以及佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司，主要從事美容護膚產品之研發與生產，並透過連鎖經營之營業據點進行美容課程與產品之銷售，自 1996 年投入台灣市場並於 2003 年起佈局中國至今，直營店與加盟店數合計已逾 600 家，銷售市場以中國及台灣為主。以下茲就該公司所屬產業概況進行說明：

(一)產業概況

1.美容產業概述

「愛美是人的天性」、「女為悅己者容」等傳統價值觀念，顯示出外在美是人們一直以來所重視的重點之一，面臨現代化社會的競爭激烈，對現代人們而言，外在穿著與容貌也愈獲重視，無論在交友或是在求職上，外在觀感或多或少也都影響到第一印象，隨著經濟條件之改善，國人消費於美容產業之金額有逐年增長之趨勢。

根據外貿協會對於美容產業之定義，廣義上來說只要是能夠提昇美麗效果的行業，皆可以被歸類在美容產業的範疇，其運用手法技術、器械設備並藉助化妝、美容護膚等產品為消費者提供人體表面無創傷性、非侵入性的皮膚清潔、皮膚保養、化妝修飾等服務的經營性行為。

國際市場研究機構 Mintel 於 2014 年 2 月出具之研究報告指出，美容及個人保養用品(Beauty And Personal Care)依類別可區分為身體護理(Body care)、彩妝品(Colour Cosmetics)、體香劑(Deodorants)、臉部護理(Facial care)、香水(Fragrances)、染髮劑(Hair colourants)、毛髮定型劑(Hair styling agents)、洗護髮用品(Shampoo and conditioners)、沐浴用品(Soap, bath and shower products)等。

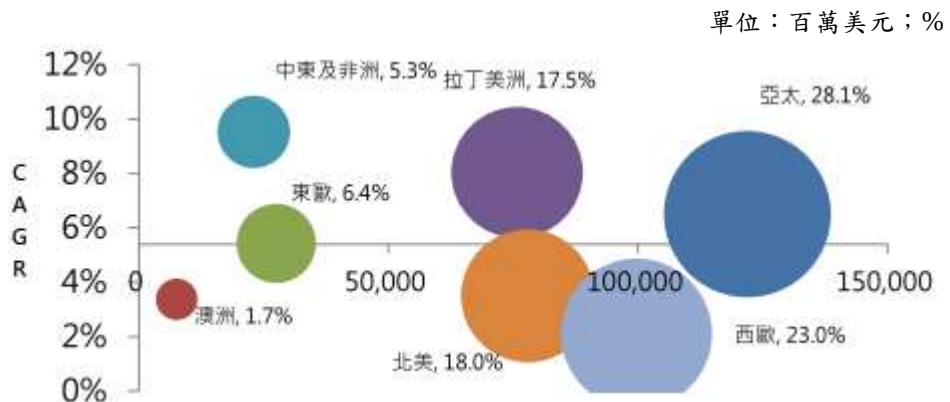
(1)主要營運市場發展

根據 Euromonitor 之研究指出，全球美容保養品市場規模在 2012 年約達到 4,333.6 億美元，2007-2012 年之複合成長率為 5.0%。預估 2017 年全球美容保養品市場規模達到 5628.8 億美元，2012-2017 年之複合成長率為 5.4%。

若以區域觀之，2012 年主要以亞太區域成為推動市場發展的主要力量，亞太地區在 2012 年的市場銷售占比為 38.6%，而 2012-2017 年之複合成長率達到 6.5%，明顯高於全球平均，深究推動亞太市場發展的動力主要來自於成熟市場，如日本和韓國市場逐漸朝向高檔化和複雜化的消

費模式，以及在中國等新興市場消費力崛起，除了帶動基礎美容保養品外，中產階級興起也帶動了中高端美容保養品的銷售。

全球美容保養品 2012 年銷售額及 2012~2017 複合成長率



資料來源：IEK(2013/11)

而若以國家觀之，全球成熟與新興市場主要國家美容保養品銷售額則以美國、日本及中國為主要銷售地區，而主要成長動能則來自中國、印尼、越南、巴西等新興國家，因其近年來經濟成長迅速，對於美容及保養用品之需求程度亦逐年成長，未來將為各跨國美容保養業者致力佈局之地區。該公司主要營運市場係屬中國及台灣，以下茲就此二市場進行分析：

2012-2017 全球主要國家美容保養品銷售額與年複合成長率



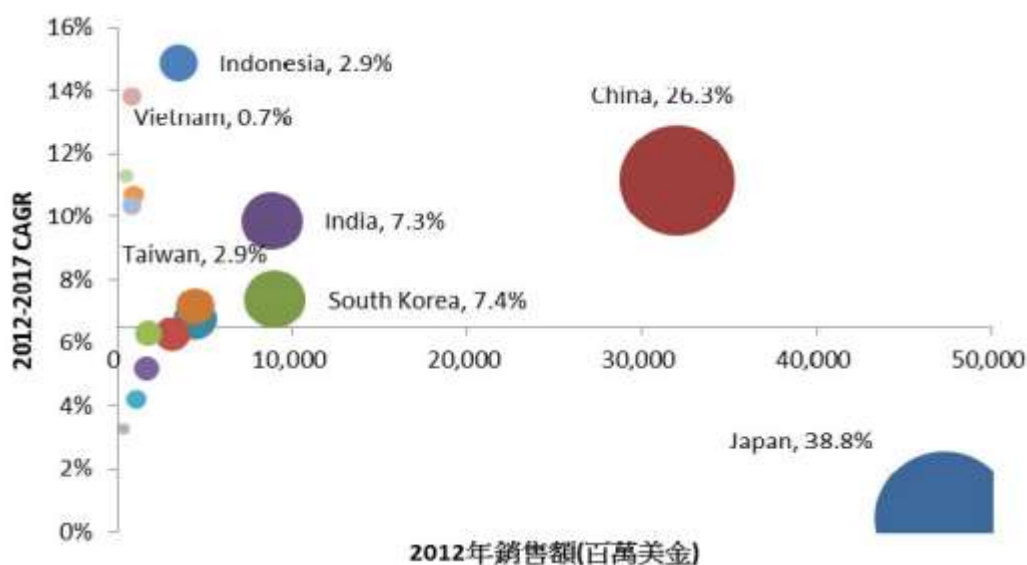
資料來源：IEK(2013)

A. 中國市場

根據 IEK(2013)之研究報告指出，中國大陸 2012 年市場規模達到 320.2 億美元，佔亞太地區市場 26.3%，僅次於日本市場之 38.8%，預估 2017 年市場規模達到 543.5 億美元，期間之複合成長率為 11.2%，高於亞太地區平均之 6.5%。未來 2012~2017 年亞太地區市場規模新增

452.2 億美元，其中以中國大陸占比為 49.4%，為亞太地區美容及保養市場成長幅度最大之市場。

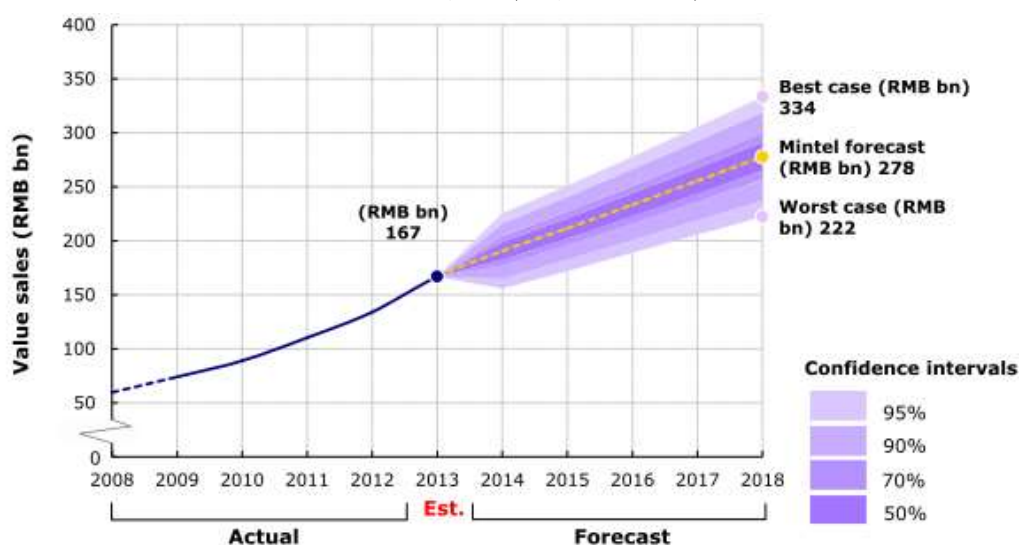
亞太區美容保養品市場各國發展現況



資料來源：IEK(2013)

另根據研究機構 Mintel 於 2014 年 2 月出具的研究資料顯示，隨著人均可支配所得逐年上升，2009 年至 2012 年中國美容及個人保養用品之市場規模由 1,050.05 億人民幣成長至 1,481.72 億人民幣，成長幅度達 41.10%，複合成長率為 8.99%，預計 2013 年市場規模將達到 1,660.03 億人民幣，較 2012 年成長 12.03%，並且預測至 2018 年市場規模將成長至 2,780 億人民幣，平均複合成長率超過 10%。

中國美容零售市場預估數據



資料來源：Mintel(2014)

綜合二專業研究機構之預估，中國之美容及保養市場於未來數年內，將會有超過 10%之複合成長率，市場規模於 2017~2018 年將落於 2,774 億人民幣(452.2 億美元)至 2,780 億人民幣之間，兩者之預期大致

相符，均預估未來中國之美容及個人保養用品市場仍呈現持續成長趨勢。

另中國商務部「關於“十二五”期間促進美容美髮業規範發展的指導意見」指出，於 2011 年 2015 年，美容美髮業以年均成長 15% 以上為目標，行業產值至 2015 年超過人民幣 7,700 億元。並且以「加強規劃引導，促進行業科學發展」、「加快品牌建設，提升行業競爭」、「提高服務質量，規範經營行為」、「加強節能環保，倡導綠色消費」作為主要產業未來發展方向，預估未來中國美容美髮產業仍具成長動力，並朝品牌、品質提昇來發展。就中國美容業之發展，主要仍屬東南沿海地方發展較為成熟，主要集中在北京、上海、廣州、深圳等一級城市較為密集，其他地區仍有發展之空間。其中北京為中國主要美容院品牌之經營據點，如貝離詩、泰美好；上海則為中國現代規範美容業之高度發展地區，台商如克麗緹娜、自然美均擇上海作為其營運據點；廣州則屬美容產品輕工業製造之重要據點，亦為美容行業連鎖經營模式之發源地。

綜合中國商務部之政策規劃及 IEK、Mintel 之研究報告，中國美容及個人保養市場仍處於一高度成長之期間，預估每年將會有高成長。此外，目前中國美容業仍集中於北京、上海、廣州等一級城市，而東南沿海地區及湖北、遼寧、山東等較富庶之地區亦有相當的覆蓋率，然西部地區及西南部地區仍處於較低度之開發，仍存在成長空間，並朝品牌、品質提昇來發展。

B. 台灣市場

由於台灣美容市場發展較早，2012 年僅小幅成長，根據 Euromonitor(2013/8)之預期，台灣整體美容及個人護理產品銷售額將自 2012 年之新台幣 1,062.05 億元成長至 2017 年之 1,184.89 億元，年複合成長率為 2.21%。

台灣美容護膚產品仍以國際主要品牌為領導者，根據 Euromonitor 之研究指出，我國美容及個人護理產品市占率前十大之品牌中以日系、歐系、美系等先進國家為主，其 2012 年市占率達 57.4%，而就財政部關稅署進出口貿易資料統計顯示，我國化妝品進口量遠大於出口量，就 2013 年之數據分析之，主要進口國家為日本之 36.45%、法國之 18.74%、美國之 15.59%，顯示我國對於國際品牌化妝品之需求仍維持相當水準。

(2) 產品類別發展

根據 IEK(2013)之研究報告指出，預估 2017 年全球美容保養品市場規模可達 5,628.8 億美元，而其中亞太地區全球美容及保養品市場成

長之主要動能，依 2012 年統計數字指出，全球美容保養品市場以亞太區域、西歐區域及美洲區域為主要銷售市場，其中護膚品、髮用製品及彩妝品為主要銷售前三大類品項。就產品項來看，亞太區域 2012-2017 年市場規模增加的主要成長動力為護膚品與髮用製品，未來將約佔 55% 的新增市場比例。

在全球其他區域，從 2012-2017 年之成長態勢觀之，成長率較高之地區屬拉丁美洲、中東與非洲市場，主要是因為該區域新興國家興起，隨著經濟條件之好轉，人們增加美容保養品之消費，觀察其銷售品項，拉丁美洲未來將以髮用製品、香水、男性用品、護膚品為主要成長動力，預計可約佔 63.5% 的新增市場比例；中東與非洲未來將以髮用製品、香水、髮用製品為主要成長動力，未來可約佔 42.7% 的新增市場比例。

A. 中國美容及保養品市場發展現況

2011 年中國大陸美容保養品市場為 285 億美元，較前一年成長 17.8%，預估到 2016 年將達 488.4 億美元，2011-2016 複合成長率為 11.4%，其中護膚品、髮用製品、彩妝品為市場規模的成長主力，此三項成長金額未來近六成的市場銷售成長值。依產品別來看，護膚品仍為主要產品，2011 年護膚品市場達 113.2 億美元，較 2010 年成長為 19.7%，占整體市場的 39.7%；其次為髮用製品市場銷售額達 47.8 億美元，成長率 14.8%，占整體市場 16.8%。而從 2011-2016 複合成長率觀之，護膚品的成長率預估將達 12.1%，略優於整體市場之成長率。

中國大陸美容保養品市場發展概況

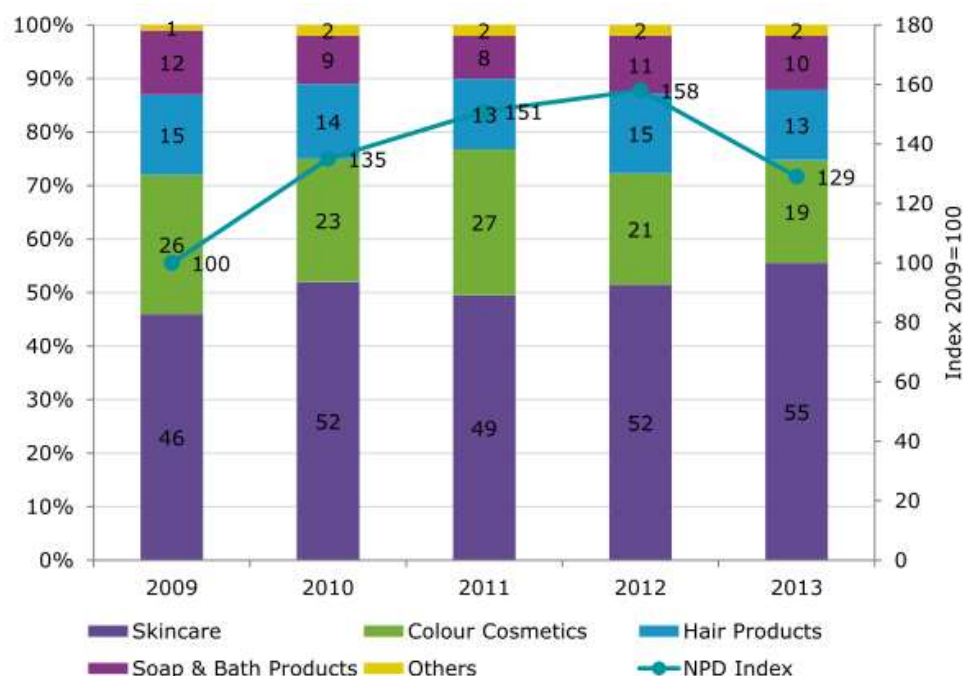


資料來源：IEK(2013)

另就專業研究機構 Mintel(2014)之研究報告指出，就中國個人美容及個人保養市場逐年推出新商品的比率觀之，皮膚保養商品從 2009 年之 46% 成長至 2013 年之 55%，其餘較主要的類別則為美妝品由 2009

年之 26% 衰退至 2013 年之 19%、髮用製品由 2009 年之 15% 衰退至 2013 年之 13%、沐浴用品由 2009 年之 12% 衰退至 2013 年之 10%，由上述數據可觀察出護膚用品、美妝品及髮用製品仍為未來市場成長之主要銷售產品，而護膚用品則為市場主要成長之動力。

中國大陸美容及個人保養用品新產品發佈數量統計



資料來源：Mintel(2014)

B. 台灣美容及保養品市場發展現況

依據 Euromonitor(2013)之預測，台灣美容及個人護理產品之整體市場將由 2012 年之新台幣 106,205 佰萬元成長至 2017 年之 118,489 佰萬元，年複合成長率為 2.23%。台灣美容及個人護理產品之銷售主要集中於護膚用品、彩妝品及護髮用品，預期 2013 年至 2017 年間護膚用品將有 1.65% 之年複合成長率、彩妝品及護髮用品則分別為 2.00% 及 2.53%。Euromonitor 指出，台灣美容及個人護理產品市場相對成熟，消費者之價格敏感度較高，因此定期推出之美妝套組因較單品相對經濟，故往往可達到刺激消費之成效，因此預期未來數年可有較高之成長率。

台灣美容及個人護理產品銷售預測

單位：新台幣佰萬元

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
嬰幼兒用品 (Baby and Child-specific Products)	2,604	2,654	2,700	2,743	2,784	2,823
沐浴產品 (Bath and Shower)	5,335	5,422	5,519	5,623	5,730	5,844
彩妝品 (Colour Cosmetics)	16,662	16,961	17,291	17,640	18,002	18,394

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
除臭劑 (Deodorants)	645	681	714	745	776	808
脫毛劑 (Depilatories)	110	112	114	116	118	121
香水 (Fragrances)	3,626	3,688	3,762	3,841	3,929	4,026
護髮用品 (Hair Care)	9,132	9,388	9,639	9,881	10,111	10,347
男性美容產品 (Men's Grooming)	2,477	2,535	2,605	2,687	2,783	2,892
口腔護理 (Oral Care)	6,554	6,688	6,825	6,966	7,113	7,265
口腔護理未含電動牙刷 (Oral Care Excl Power Toothbrushes)	6,136	6,248	6,365	6,488	6,617	6,752
護膚用品 (Skin Care)	51,654	52,571	53,477	54,361	55,218	56,050
防曬用品 (Sun Care)	1,203	1,230	1,262	1,295	1,329	1,362
美妝套組 (Sets/Kits)	7,813	8,399	8,970	9,508	10,021	10,522
美容及個人護理產品 (Beauty and Personal Care)	106,205	108,668	111,158	113,618	116,046	118,489

資料來源：Euromonitor (2013)

而台灣市場之護膚產品，仍以國際品牌為市場中之主要領導者，前三大廠商資生堂(Shiseido)、寶僑(P&G)及萊雅(L'Oréal)即佔有 45%之市佔率。「凍齡美女」及「小資女」為推升護膚產品銷售動能的主要兩個族群，「凍齡美女」泛指年齡層較高，並且具有較強之經濟能力之消費族群；而「小資女」則泛指具有一定經濟能力，但對於之年輕單身女性，近年來之各大化妝品牌均就此二族群推出專屬之產品。然台灣消費者之價格敏感度有提升之趨勢，相較於頂級品牌之銷售數據，大眾品牌銷狀況較為理想，許多消費者會於母親節、周年慶等檔期於百貨公司購買以獲得較高之折扣。

(二)發行公司所屬行業之營運風險

1.連鎖加盟管理

該集團目前加盟門市近 600 家，其中中國大陸以加盟方式為主，受限於距離在資訊傳達及加盟管理稽查的頻率，可能產生加盟商未完全依加盟管理制度來執行的情形。透過加盟方式雖是快速且低營運資金的品牌及業務拓展方式，但加盟商對加盟管理規範的落實及遵守為一品牌連鎖風險，為確保各加盟門市之服務品質一致性，除加盟商於加盟時必須簽訂特許經營合同、特許經營管理辦法及銷售合同，藉以對加盟商營業相關行為加以規範外，亦需建立完善的管理制度與教育體系，及透過不定期巡迴檢查來強化加盟商管理，以強化服務品質的穩定性，避免對該集團品牌形象造成不利之影響。

2.美容師流異動率

美容師為美容美體行業重要的人力資源，其養成課程除儀態、美容基礎操作、進階美容技能外，尚包括膚質檢測、虹膜諮詢等專業儀具操作等，惟

美容美體行業需長時間站立提供服務的特性，易使從業人員因時間及體力負荷致使流動率偏高，或會導致美容師服務參差不齊。為維持美容師之服務品質，需建立完善的教育制度。

3.產品配方洩漏之風險

該集團之技術來源主要為自行研發，所生產的產品主要是使用自行研發的配方。該集團的產品核心在於專業的配方研製，以提供適合顧客膚況之產品，故該集團除對於各產品使用的原料均給予特殊編碼，以防止配方內容外流，並與研發人員簽署保密同意書，避免員工離職或在職期間使配方外洩。

二、發行公司營運風險

(一)業務之營運風險

1.市場可能之供需變化情形及市場佔有率

(1)市場可能之供需變化情形

該集團主係從事美容護膚產品之研發、製造及銷售，並透過連鎖經營型態提供專業美容服務及產品銷售，銷售市場以中國及台灣為主，根據研究機構 Mintel 之研究報告顯示，2009 年至 2012 年中國美容及個人保養用品之市場規模由 1,050 億人民幣成長至 1,482 億人民幣，預測至 2018 年市場規模將成長至 2,780 億人民幣，平均複合成長率超過 10%；在台灣市場方面，根據 Euromitor 出具之研究報告，預期台灣整體美容及個人護理產品銷售額將自 2012 年之新台幣 1,062 億元成長至 2017 年之 1,185 億元，年複合成長率約為 2.21%，另中國「商務部關於“十二五”期間促進美容美髮業規範發展的指導意見」指出於 2011 年 2015 年，美容美髮業以年均成長將以 15%以上為目標，中國及台灣之美容及保養用品市場未來應可持續的成長。

(2)市場佔有率

該集團於中國市場主要係透過加盟店進行化妝品銷售及美容課程服務，市場最終銷售總值難以計算，故僅以台灣市場的佔有率說明之，台灣美容美髮業市場規模，根據 Euromitor 之研究報告統計，2011 及 2012 年台灣美容護膚市場規模分別約為新台幣 452.2 億及 459.7 億，以佐登國際之營收計算，2011 及 2012 年之市場佔有率分別為 1.90%及 1.85%。

單位：新台幣億元

年度	佐登妮絲營收	台灣美容護膚市場規模	百分比
2011	8.6	452.2	1.90%
2012	8.5	459.7	1.85%

資料來源：Euromitor(2013)、該公司提供

2.影響該公司未來發展之有利與不利因素及相關因應措施

(1)有利因素

A.市場未來具成長性

根據研究機構 Mintel 之研究報告顯示，2009 年至 2012 年中國美容及個人保養用品之市場規模由 1,050 億人民幣成長至 1,482 億人民幣，預測至 2018 年市場規模將成長至 2,780 億人民幣，平均複合成長率超過 10%；在台灣市場方面，根據 Euromitor 出具之研究報告，預期台灣整體美容及個人護理產品銷售額將自 2012 年之新台幣 1,062 億元成長至 2017 年之 1,185 億元，年複合成長率約為 2.21%，中國及台灣之美容及保養用品市場未來應可持續的成長。

B.美容行業的連鎖化、大型化

依外貿協會報告指出，連鎖經營是服務業發展的重要方式，與歐美已開發國家美容美髮業 48%的連鎖率相比，中國大陸美容美髮連鎖率較低，僅為 3%；同時，與中國大陸餐飲業 39.5%的連鎖率相比，美容美髮業的連鎖率也明顯偏低，該集團於 2008 年獲得大中華美容業最佳連鎖機構、2010 年榮獲中國美容化妝品業十大美容連鎖機構、2011 年榮獲廣東省美容化妝品業最具影響力連鎖機構及中國全國產品質量消費者滿意品牌獎、2012 年榮獲中國美容行業最佳雇主獎、2013 年榮獲廣東省優質特許加盟總部及台灣 GSP 優良門市企業標章、2014 年榮獲國際十大傑出企業金峰獎、消費者最信賴放心品牌、產品質量消費者滿意品牌等，應有助於該集團未來的拓展及成長。

C.各行業的分工專業化

隨著服務業分工及專業化，未來傳統美容美髮綜合店將逐漸消失，業者將在美容、美髮等各個細分領域進行專業深度發展，市場逐步分化為多個相對獨立的細分品類，此將有機會助於專業美容美體事業的客群增加、帶動營收成長。

(2)不利因素

A.連鎖加盟管理

該集團目前加盟門市近 600 家，其中中國大陸以加盟方式為主，受限於距離在資訊傳達及加盟管理稽查的頻率，可能產生加盟商未完全依加盟管理制度來執行的情形，需建立完善的管理制度與教育體系，及透過不定期巡迴檢查來強化加盟商管理，以強化服務品質的穩定性，避免對該集團品牌形象造成不利之影響。

因應對策

為避免加盟店間業務競爭，該集團於加盟商遴選時將營業區域範圍作為考量因素之一，並將雙方權利義務、監督、培訓、業務指導等明確規範，加盟時加盟商必須簽訂特許經營合同、特許經營管理辦法及銷售合同，並於於中國廣州、上海、成都、武漢、長沙設有加盟管理機構，除就近管理加盟商及提供相關服務外，而並設有巡迴人員，透過巡迴檢查以維護各項連鎖加盟管理機制的執行。 ， ，

B.美容師流動

美容師為美容美體行業重要的人力資源，其養成課程除儀態、美容基礎操作、進階美容技能外，尚包括膚質檢測、虹膜諮詢等專業儀器操作等，惟美容美體行業需長時間站立提供服務的特性，易使從業人員因時間及體力負荷致使流動率偏高，或會導致美容師服務參差不齊。為維持美容師之服務品質，需建立完善的教育制度。

因應對策

美容師為美容美體行業重要的人力資源，該集團成立教育訓練中心、製定一系列之教育訓練，針對專業美容從業人員建立系統性的養成規劃，內容涵蓋美容原理、產品知識、軟體手法、硬體操作等，從基礎理論到專業技術、個人的美姿美儀訓練、教育諮詢、顧客管理等，分為基層美容師、基層管理幹部及中高階主管三階段，並分別規劃 12 大類課程來達成人才培訓計畫，其專業教育體系並分別於 2011 年及 2014 年獲行政院 TTQS 銀牌獎之肯定。

3.公司競爭之利基

A.一貫化生產及品質管控

該集團於台灣及大陸廣州工廠成立研發基地，設立材料分析、品檢、研發、膚質檢測等單位，從產品研發、生產製造、品管包裝，再至門市銷售，以一貫化生產方式來進行，可即時管控、有效掌控品質，以提供顧客穩定之產品。於原料控管上，除精選各類有效成份及基礎原料外，並視需要委託 SGS 等單位進行原料的檢驗，以確保產品的安全及有效。

B.產品自行開發能力

該集團之技術來源主要為自行研發，所生產的產品主要是使用自行研發的配方。該集團的產品研發核心，在基於產品多年的研發 know how，對市場各種有效成份原料及基礎原料的掌握及運用，經由配方研製、研發製造符合亞洲肌膚所適用的美容、保養品，並關注美容行業的發展趨勢及方向，因此產品及護理課程得以逐年不斷推出，以符合消費者需求。

C.自有品牌優勢

連鎖事業的品牌辨識度及知名度為一重要因素，除影響加盟者的加盟意願外，亦影響消費者的消費意願，該集團除於大陸廣州、台灣成立研發製造工廠，產品獲得 SNQ 國家品質標章外，在中國大陸獲得行業獎項，於 2008 年獲得大中華美容業最佳連鎖機構、2010 年榮獲中國美容化妝品業十大美容連鎖機構、2011 年榮獲廣東省美容化妝品業最具影響力連鎖機構及中國全國產品質量消費者滿意品牌獎、2012 年榮獲中國美容行業最佳雇主獎、2013 年榮獲廣東省優質特許加盟總部及台灣 GSP 優良門市企業標章、2014 年榮獲國際十大傑出企業金峰獎、消費者最信賴放心品牌、產品質量消費者滿意品牌等，此品牌辨識度及知名度應有助於未來的發展。

D.專業培訓體系

美容師為美容美體行業重要的人力資源，其養成課程除儀態、美容基礎操作、進階美容技能外，尚包括膚質檢測、虹膜諮詢等專業儀器操作等，該集團制定一系列之教育訓練，內容涵蓋美容原理、產品知識、軟體手法、硬體操作等，從基礎理論到專業技術、個人的美姿美儀訓練、教育諮詢、顧客管理等，其專業教育體系並分別於 2011 年及 2014 年獲行政院 TTQS 銀牌獎之肯定。

(二)技術能力、研發及專利權之營運風險

1.取得技術專家之評估意見佐證

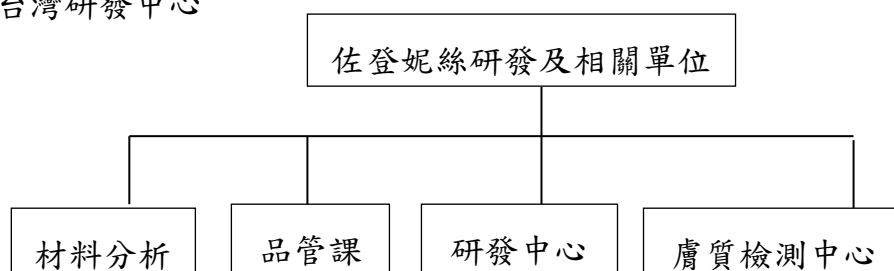
該集團非以科技事業申請股票上市，故本證券承銷商與該集團並未委請技術專家就該公司技術研發能力出具意見或報告。

2.研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、平均年資、流動情形、最近三年度及申請年度截至最近期止研發費用及研究成果

(1)研究發展部門之沿革及組織

佐登妮絲 2000 年於台中大甲幼獅工業區興建化妝品工廠，目前設立材料分析、品檢課、研發中心、膚質檢測中心等研發相關的單位，從原料進廠檢驗、產品研究開發到大量生產皆自行完成。此外，為因應中國市場的客戶需求，2005 年籌畫於中國廣州成立研發中心，並已於 2007 年正式運作。茲將研究發展處之組織圖及各單位職掌列式如下：

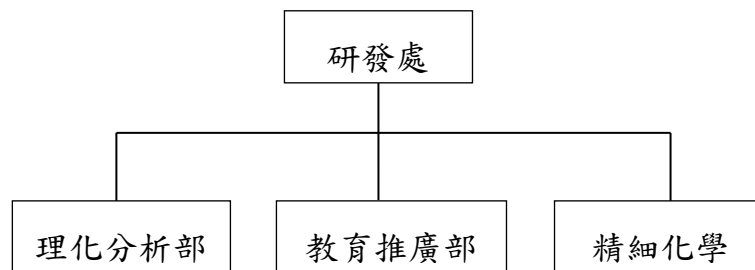
A.台灣研發中心



部門名稱	職掌與擔任工作
研發中心	新原料使用搜尋；新技術開發及引進；新產品提案、開發；製造課及品管課技術支援；安全性、安定性及有效性驗證；配方及技術等機密文件管理；原料供應商搜尋；含藥化妝品認證申請。
材料分析	原料使用前之評估，確保原料的有效性、穩定性及符合化妝品使用標準。
品管部	原料檢測，確認每批進廠原料品質一致；半成品檢測，確認每批生產的半成品品質一致；成品檢測：成品出廠前需再次檢驗，確認產品出貨品質；水質檢測，確認每日水質安全無虞。
膚質檢測中心	各化妝品對不同膚質的有效性評估及統計分析、驗證。

資料來源：該集團提供

B.大陸研發中心



部門名稱	職掌與擔任工作
研發處	- 負責組織實施新產品的研發試製工作和現有產品的改進工作。 - 負責組織質量事故的分析及處理工作，並提出相應的改進措施和意見。 - 評估產品研發的可行性，研發成果的鑑定。
理化分析部	- 皮膚狀況分析。 - 產品功效性測試。 - 防曬品 SPF 值測試、防曬劑配對 SPF 值影響效果評估。 - 半成品、成品理化指標檢測，各種環境下半成品穩定性測試。 - 半成品、成品禁用有機物檢測。
教育推廣部	- 有關新開發之產品或改良產品的成分、功效、作用等對營運或相關部門宣導及講解。 - 其他需推廣之產品及產品相關知識的普及。

部門名稱	職掌與擔任工作
精細化學部	1. 新原料的開發。 2. 舊原料的替代品評估。 3. 制定產品標準。

資料來源：該集團提供

(2)研究發展部門人員學歷分佈、平均年資及流動情形

單位：人；年；%

項目/年度		2011年度	2012年度	2013年度	2014年10月底
期初人數		13	14	20	23
新進人數		5	11	8	8
離職人數		4	7	6	14
轉入人數		0	2	1	0
轉出人數		0	0	0	1
資遣及退休		0	0	0	0
期末人數		14	20	23	16
平均服務年資		3.17	2.88	2.58	2.67
離職率		22.22%	25.93%	20.69%	46.67%
學歷分佈	碩士(含)以上	2	1	1	1
	大專	12	19	20	15
	高中(含)以下	0	0	2	0
	合計	14	20	23	16

資料來源：該集團提供

註：離職率=離職人數/（期末人數+離職人數）

佐登妮絲 2011、2012 及 2013 年底研發人員人數分別為 14、20 及 23 人，呈逐漸增加趨勢，主係因應營運規模成長及技術所需，而 2014 年度因大陸研發人員有較大異動，主要係部份同仁於初任期間即離職，截至 2014 年 10 月底止，研發人員人數略減為 16 名。另就研發人員之學歷背景，多數取得大專以上學歷，且多畢業於化妝品及化學等相關科系，具備一定之研發所需專業素養，顯見其研發團隊之素質尚為良好。

該公司研發部門 2011~2013 年及 2014 年截至 10 月底止之離職率分別為 22.22%、25.93%、20.69%及 46.67%，離職原因多為個人生涯規劃或

初任期間不適任等因素，該公司與研發人員簽署保密同意書，且對於研究計畫、研發過程皆完整記錄保存，且人員離職後有適當人員銜接工作，故部分研發人員之異動對研發部門之運作及公司營運尚不致產生重大影響。

(3)研發費用

單位：新台幣仟元

項目/年度	2011年度	2012年度	2013年度	2014年度 截至第三季
研發費用	5,536	6,261	11,859	10,657
營收淨額	1,281,428	1,249,110	1,561,287	1,148,405
研發費用佔營收 淨額比率	0.43%	0.50%	0.76%	0.93%

資料來源：該集團最近三年度經會計師查核簽證之財務報告

該集團 2011~2013 年及 2014 年截至第三季之研發費用分別為 5,536 仟元、6,261 仟元、11,859 仟元及 10,657 仟元，占合併營收比重之 0.43%、0.50%、0.76%及 0.93%，該集團研發費用之金額尚呈逐漸上升之趨勢，整體而言，該集團之研發費用係隨營收成長而增加，最近三年度研發費用之變動情形尚無重大異常之情事。

(4)研究成果

該集團自 1995 年設立研發部門起即致力於新產品之開發，茲將最近三年度開發成功之產品列表如下：

年度	開發品項
2012 年	精油系列之產品，利用以下精油之功效達到效果： (1) 有機佛手柑精油：為含高量酯的精油，有助於紓壓放鬆。 (2) 有機萊姆精油：為含高量單萜烯的精油，味道清新，可紓壓放鬆，適用於青春痘、油性肌膚。 (3) 有機羅文莎葉精油：含高量氧化物的精油，安全、溫和不傷皮膚、適用範圍廣，可有薰衣草之效果。 (4) 花梨木精油：為含高量單萜醇的精油，此香氣甜美，適合夜間的護膚保養，由於香氣揉合木質調、花香調的甜蜜氣息，可搭配在高級保養品中使用。
2013 年	為敏感肌膚打造的「再生肌能系列」：以氫化大豆卵磷脂 (Hydrogenated Lecithin) 及 油菜籽甾醇 (Brassica Campestris(Rapeseed) Sterols) 雙重成份為主成分打造適合敏感肌膚之產品

年度	開發品項
	(1) 氫化大豆卵磷脂：以天然非基因的大豆種子製成化妝品用的高純度成分。氫化大豆卵磷脂構造成分包括<u>磷酸</u>、<u>膽鹼</u>、<u>脂肪酸</u>、<u>甘油</u>、<u>糖脂</u>、<u>三酸甘油酯</u>以及<u>磷脂</u>，其中磷脂可以形成<u>脂質體</u>、<u>脂質雙分子層</u>、<u>微團(micelles)</u>與<u>板層狀結構</u>來包覆傳遞，可以得到徹底<u>代謝</u>的運輸通道，因相似人體細胞構造的功能來保持肌膚一定的水分維持機能分子膜構造，形成較安定的微胞體，即微脂體(liposome)，具有獨特的保濕、滋潤及抗氧化等作用。 (2) 油菜籽甾醇：天然脂質架構與膽固醇相似，由於具有細胞膜穩定效果可徹底鞏固肌膚屏障，並強化基底膜，促進基底膜中膠原蛋白的生成，讓基底膜更健康，並可培育良好角質層細胞，讓細胞間脂質整齊排列，使得膚質強韌、水份不易蒸發。
2014 年	1. 為老化乾燥肌膚設計的「極效賦活金萃系列」：以阿爾卑斯山玫瑰幹細胞(Rhododendron ferrugineum Leaf cell)及神經醯胺(Cermide)為主成分，藉由其協同作用生產大量細胞間質成份，維持肌膚的澎潤度及彈性。 2. 為油性混合肌膚設計的「冰河淨化系列」：以被火山群環繞具高含氧的北美克拉瑪斯湖中的優質藍藻，富涵 76 種有機礦物元素，具有活化平滑細緻功效，使膠原蛋白增生，淡化疤痕等效果，並輔助天然複方調理精萃成份 Glycine Soja Protein(大豆蛋白)、Rehmannia chinensis Root Extract(地黃萃取)、Lactobacillus/Pear Juice Ferment Filtrate(西洋梨發酵液)、Salix alba Bark Extract(白柳樹皮萃取)、Phellodendron amurense Bark Extract(黃柏萃取)、Melia azadirachta Leaf Extract(印度苦楝萃取)、Houttuyia cordata Leaf Extract(魚腥草萃取)、Scutellaria bacicalensis Root Extract(黃芩萃取)，可有效抑制皮脂腺活性，抑制痤瘡菌的生長，減少粉刺生成與調理油脂。

資料來源：該集團提供

3.主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該集團技術來源主要係自行研發，而生產的產品主要是使用自行研發的配方進行生產，該集團並無支付技術報酬金或權利金之情事。

4.研發工作未來發展方向

該公司係以各項美容護膚品之配方開發為主，未來仍將致力於肌膚保養、美白、柔嫩、消除細紋及抗老化等產品之開發。

項目	研發內容概述
玫瑰晶萃系列	專為熟齡肌膚所打造的頂級保溼系列，萃取玫

	瑰再生成份，將植物複合精萃成分導入保養品，深入肌膚底層提升活力，強化肌膚，給予肌膚密集賦活功效。
極鑽綻白系列	選用衛福部核准的美白成分-傳明酸，抑制皮膚黑色素的形成，並輔助以複合美白萃取，強化美白效果。
再生肌能系列	針對敏感性膚質，產品不含酒精、香精及防腐劑，配合天然精華成分，舒緩皮膚敏感現象。
冰河珊瑚系列	以維生素 B3 為主成分，幫助皮膚保濕及增加表皮防護能力，並抑制皮脂腺的脂質生成。並輔助天然複方調理精萃成份，淨化肌膚及調理油脂舒緩效果。
身體系列	添加蜂王漿及白松露，蜂王漿含多種有效成分，能提昇肌膚保濕力；而白松露草塊提取物，可幫助改善角質堆積、粗糙暗沉、淡化斑點及舒緩滋潤肌膚。

資料來源：該集團提供

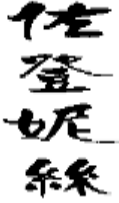
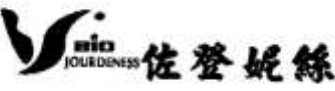
5.重要技術合作契約及其內容對該集團之營運風險

該集團之技術主要係自行研發，並無與他人簽訂重要技術合作契約之情事。

6.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

該集團截至民國 103 年 9 月底止，並無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事，茲將該集團已取得之專利權、商標權及著作權列示如下：

商標權名稱/圖	適用國家	註冊有效期間	商品類別	註冊/審定號
 BIO JOURDENESS 及圖	中華民國	2020/12/31	44	00136095
	中華民國	2017/05/15	3	01263843
			5	
			18	
			25	
	新加坡	2020/08/23	3	T0014878I
	馬來西亞	2020/07/12	3	00012642
	日本	2021/10/12	3	4512703
	中國	2013/08/06	44	3230565(自延)
	泰國	2019/10/12	3	TM350076
	美國	2018/01/29	3	3374689
	法國	2020/08/28	3	003048529
	印尼	2020/04/21	3	IDM322005

商標權名稱/圖	適用國家	註冊有效期間	商品類別	註冊/審定號
	越南	2021/04/19	3	196141
	緬甸 加拿大	2016/10/30	3	IV/12284/13
		申請中 1672817	44	
			3	
	中華民國	2020/10/15	44	00131454
BIO JOURDENESS	中華民國	2015/05/31	3	00680635 (當地自行延展)
	臺灣	2023/12/15	3	01616743
			44	
	馬來西亞	領證公告中	3	
			44	
	泰國	申請中	3	
			44	
	印尼	申請中	3	
			44	
	緬甸	申請中	3	
			44	
佐登妮絲	中國	2013/07/06	44	3064000(自延)
	美國	2018/03/04	44	3390558
	加拿大	申請中	44	
	中國	自延	3	1112075(自延)
佐登妮絲	中華民國	2017/08/31	3	01279066
			5	
			18	
	中華民國	2019/7/15	25	01378173
	中國	自延	44	3355031

商標權名稱/圖	適用國家	註冊有效期間	商品類別	註冊/審定號
 PIERRE JOURDENESS 及圖	中華民國	2016/07/30	18	00723820
 PIERRE JOURDENESS 佐登妮絲	中華民國	2016/07/31	18	00753411
 JOURDENESS 佐登妮絲 佐登妮絲 JOURDENESS 及圖	中華民國	2018/01/31	18	01299751
	新加坡	2017/05/03	18	T0709598B
	日本	2017/07/18	18	5105212
	馬來西亞	2017/05/06	18	07010665
	法國	2017/05/16	18	073500774
 JOURDENESS 佐登妮絲	新加坡	2017/05/03	18	T0709596F
	馬來西亞	2017/05/06	18	07010666
	法國	2017/05/16	18	073500772
 PIERRE JOURDENESS	法國	2020/02/28	18	00304825(放棄 展)
 JEAN JOURDENESS 及圖	中華民國	2016/09/15	25	00728580
 JEAN JOURDENESS	法國	2020/02/28	25	003048527(放棄 展)
JOURDENESS	新加坡	2017/05/03	25	T0709599J

商標權名稱/圖	適用國家	註冊有效期間	商品類別	註冊/審定號
	日本	2017/07/18	25	5105213
	法國	2017/05/16	25	073500778
	中國	自延	25	1124553

資料來源：該集團提供

7.以科技事業或資訊軟體業申請股票上市者，應說明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、預計生產時程及成本、市場定位、需求及未來營收效益預測達成可能性及研究發展之內部控制暨保全措施

該集團非以科技事業或資訊軟體業申請股票上市者，故不適用。

8.以科技事業或資訊軟體業申請股票上市者，取得參與經營決策之董事、監察人、持股五%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暨實際投入經營之時間與情形等，以評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司之營運風險

該集團非以科技事業或資訊軟體業申請股票上市者，故不適用。

(三)人力資源方面之營運風險

員工總人數、離職人員、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

最近三年度及申請年度截至最近期止從業員工資料

單位：人；%；年

年度 人數		2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 10 月底
上期員工人數		1,131	1,242	1,345	1,323
本期新進人數		544	596	577	510
離職 人 數	經理人	6	5	2	11
	生產線上員工	294	312	373	290
	一般職員	133	175	223	191
	合計	433	492	598	492
資遣及退休人數		-	1	1	3
期末員工總人數		1,242	1,345	1,323	1,338
平均年齡		29.9	30.0	30.3	29.82
服務年資		3.85	3.84	4.08	3.97
直接人工數		698	777	768	756
間接人工數		544	568	555	582
離職率(註)		25.85%	26.78%	31.13%	26.89%
學歷 分布	碩士(含)以上	2	3	4	6
	大學(專)	468	535	528	537
	高中(含)以下	772	807	791	795

資料來源：該集團提供；註：離職率＝離職人數/(期末員工人數＋離職人數)

該集團最近三年度及 2014 年截至 10 月底員工人數分別為 1,242 人、1,345 人、1,323 人及 1,338 人，因 2011 及 2012 年該集團拓點開新分店，致 2012 年員工人數增加。在離職率方面，該集團 2011~2013 年及 2014 年截至 10 月底之離職人數分別為 433 人、492 人、598 人及 492 人，離職率分別為 25.85%、26.78%、31.13%及 26.89%，離職率之主要原因係美容師之異動，一般員工及經理人離職原因多為個人生涯規劃或是初到任 3 個月內不適任所致，美容師

主要係因勞力需求較高而易造成流動率偏高，該集團建立完善的教育制度以減少美容師異動帶來的影響，尚不致對該集團營運產生重大影響。

該集團最近三年度及 2014 年截至 10 月底員工大學(專)以上學歷比例分別為 37.84%、40.00%、40.21%及 40.58%，該集團為因應美容護膚市場快速變化及消費者水準日益提升，將增聘高學歷人才以強化該集團之經營能力及提升市場競爭力。

(四)財務之營運風險

1.取得最近三個會計年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素比率變化對發行公司營運之風險

單位：新台幣仟元；%

產品 名稱	類別	2011 年度		2012 年度		2013 年度		2014 年第三季	
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
產品	直接材料	91,623	61.87	101,939	63.14	118,524	62.87	79,771	59.81
	直接人工	11,334	7.65	12,759	7.90	15,014	7.96	12,095	9.07
	製造費用	45,141	30.48	46,762	28.96	54,982	29.17	41,513	31.12
	小計	148,099	100.00	161,461	100.00	188,520	100.00	133,378	100.00
其他	直接材料	5,645	69.16	2,189	43.75	1,318	37.46	1,006	27.55
	直接人工	256	3.14	290	5.79	352	10.01	257	7.03
	製造費用	2,262	27.70	2,525	50.46	1,848	52.53	2,389	65.42
	小計	8,163	100.00	5,003	100.00	3,518	100.00	3,653	100.00
合計	直接材料	97,268	62.25	104,128	62.55	119,842	62.41	80,777	58.95
	直接人工	11,590	7.42	13,049	7.84	15,366	8.00	12,352	9.01
	製造費用	47,403	30.33	49,287	29.61	56,830	29.59	43,902	32.04
	合計	156,262	100.00	166,464	100.00	192,038	100.00	137,031	100.00

資料來源：該集團提供

該集團主係從事美容護膚產品之研發、製造及銷售，並透過連鎖經營型態提供專業美容服務及產品銷售，最近三年度及 2014 年截至第三季主要產品成本中，直接材料佔製造成本比重分別為 62.25%、62.55%、62.41%及 58.95%，直接人工佔製造成本比重分別為 7.42%、7.84%、8.00%及 9.01%，製造費用佔製造成本比重分別為 30.33%、29.61%、29.59%及 32.04%。該集團在生產流程中，著重在產品配方研究及原料之調配及包裝，將單一或數種原料投入機器中，加入各類助劑予以混合，調製達到所要求之比例後，再進

行充填、裝瓶及包裝等後端工作，生產過程相對簡單，主要成本結構係以直接材料為主。過去三年直接材料佔製造成本比重無太大變化，2014 年截至第三季直接材料佔製造成本比重下降，主係製造費用佔製造成本比重上升所致，因 2014 年截至第三季精油為主的油類產品、妝前乳的乳液膠類、原液及安瓶的精華類新品上市及行銷活動，將產品分裝為小容量之產品做為行銷之用，致包裝成本以及人工相關的分攤費用增加。

- 2.符合「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司申請股票上市者，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或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，發行公司與地主之分配比率是否合理

該集團並無上述規定之營建收入，故不適用本項評估。

3.匯率變動情形

(1)匯率變動對發行公司營運之風險

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 截至第三季
兌換(損)益(A)	(442)	(311)	1,616	2,280
營業收入淨額 (B)	1,281,428	1,249,110	1,561,287	1,148,405
稅前純益(C)	287,825	213,614	433,939	276,566
(A)/(B)	(0.03%)	(0.02%)	0.10%	0.20%
(A)/(C)	(0.15%)	(0.15%)	0.37%	0.82%

資料來源：該集團經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

該公司係設立於開曼之控股公司，其主要營運公司位於中國及台灣，生產基地及銷售客戶中國及台灣皆有，因此功能性貨幣有台幣及人民幣。該集團最近三年度及 2014 年截至第三季之兌換損益分別為(442)仟元、(311)仟元、1,616 仟元及 2,280 仟元，兌換損益佔當期營收比重分別為(0.03%)、(0.02%)、0.10%及 0.20%，影響比例甚低，預計未來匯率變動對該公司之整體營運不致造成重大影響。

(2)因應匯率變動之措施

該公司之營運主體目前雖無重大匯率風險，然申請在台上市掛牌後，該公司未來可能因發放新台幣股利或籌資取得新台幣資金後必須部分兌回人民幣營運使用，而將產生人民幣兌台幣之匯率變動風險，故該公司將與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以便於相關主管能充分掌控匯率走向，因應市場突發狀況。

(三)人力資源方面之營運風險

員工總人數、離職人員、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

最近三年度及申請年度截至最近期止從業員工資料

單位：人；%；年

年度 人數		2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 10 月底
上期員工人數		1,131	1,242	1,345	1,323
本期新進人數		544	596	577	510
離職 人 數	經理人	6	5	2	11
	生產線上員工	294	312	373	290
	一般職員	133	175	223	191
	合計	433	492	598	492
資遣及退休人數		-	1	1	3
期末員工總人數		1,242	1,345	1,323	1,338
平均年齡		29.9	30.0	30.3	29.82
服務年資		3.85	3.84	4.08	3.97
直接人工數		698	777	768	756
間接人工數		544	568	555	582
離職率(註)		25.85%	26.78%	31.13%	26.89%
學歷 分布	碩士(含)以上	2	3	4	6
	大學(專)	468	535	528	537
	高中(含)以下	772	807	791	795

資料來源：該集團提供；註：離職率＝離職人數/(期末員工人數＋離職人數)

該集團最近三年度及 2014 年截至 10 月底員工人數分別為 1,242 人、1,345 人、1,323 人及 1,338 人，因 2011 及 2012 年該集團拓點開新分店，致 2012 年員工人數增加。在離職率方面，該集團 2011~2013 年及 2014 年截至 10 月底之離職人數分別為 433 人、492 人、598 人及 492 人，離職率分別為 25.85%、26.78%、31.13%及 26.89%，離職率之主要原因係美容師之異動，一般員工及經理人離職原因多為個人生涯規劃或是初到任 3 個月內不適任所致，美容師

主要係因勞力需求較高而易造成流動率偏高，該集團建立完善的教育制度以減少美容師異動帶來的影響，尚不致對該集團營運產生重大影響。

該集團最近三年度及 2014 年截至 10 月底員工大學(專)以上學歷比例分別為 37.84%、40.00%、40.21%及 40.58%，該集團為因應美容護膚市場快速變化及消費者水準日益提升，將增聘高學歷人才以強化該集團之經營能力及提升市場競爭力。

(四)財務之營運風險

1.取得最近三個會計年度及申請年度截至最近期止主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素比率變化對發行公司營運之風險

單位：新台幣仟元；%

產品 名稱	類別	2011 年度		2012 年度		2013 年度		2014 年第三季	
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
產品	直接材料	91,623	61.87	101,939	63.14	118,524	62.87	79,771	59.81
	直接人工	11,334	7.65	12,759	7.90	15,014	7.96	12,095	9.07
	製造費用	45,141	30.48	46,762	28.96	54,982	29.17	41,513	31.12
	小計	148,099	100.00	161,461	100.00	188,520	100.00	133,378	100.00
其他	直接材料	5,645	69.16	2,189	43.75	1,318	37.46	1,006	27.55
	直接人工	256	3.14	290	5.79	352	10.01	257	7.03
	製造費用	2,262	27.70	2,525	50.46	1,848	52.53	2,389	65.42
	小計	8,163	100.00	5,003	100.00	3,518	100.00	3,653	100.00
合計	直接材料	97,268	62.25	104,128	62.55	119,842	62.41	80,777	58.95
	直接人工	11,590	7.42	13,049	7.84	15,366	8.00	12,352	9.01
	製造費用	47,403	30.33	49,287	29.61	56,830	29.59	43,902	32.04
	合計	156,262	100.00	166,464	100.00	192,038	100.00	137,031	100.00

資料來源：該集團提供

該集團主係從事美容護膚產品之研發、製造及銷售，並透過連鎖經營型態提供專業美容服務及產品銷售，最近三年度及 2014 年截至第三季主要產品成本中，直接材料佔製造成本比重分別為 62.25%、62.55%、62.41%及 58.95%，直接人工佔製造成本比重分別為 7.42%、7.84%、8.00%及 9.01%，製造費用佔製造成本比重分別為 30.33%、29.61%、29.59%及 32.04%。該集團在生產流程中，著重在產品配方研究及原料之調配及包裝，將單一或數種原料投入機器中，加入各類助劑予以混合，調製達到所要求之比例後，再進

行充填、裝瓶及包裝等後端工作，生產過程相對簡單，主要成本結構係以直接材料為主。過去三年直接材料佔製造成本比重無太大變化，2014 年截至第三季直接材料佔製造成本比重下降，主係製造費用佔製造成本比重上升所致，因 2014 年截至第三季精油為主的油類產品、妝前乳的乳液膠類、原液及安瓶的精華類新品上市及行銷活動，將產品分裝為小容量之產品做為行銷之用，致包裝成本以及人工相關的分攤費用增加。

- 2.符合「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司申請股票上市者，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或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，發行公司與地主之分配比率是否合理

該集團並無上述規定之營建收入，故不適用本項評估。

3.匯率變動情形

(1)匯率變動對發行公司營運之風險

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 截至第三季
兌換(損)益(A)	(442)	(311)	1,616	2,280
營業收入淨額 (B)	1,281,428	1,249,110	1,561,287	1,148,405
稅前純益(C)	287,825	213,614	433,939	277,220
(A)/(B)	(0.03%)	(0.02%)	0.10%	0.20%
(A)/(C)	(0.15%)	(0.15%)	0.37%	0.82%

資料來源：該集團經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

該公司係設立於開曼之控股公司，其主要營運公司位於中國及台灣，生產基地及銷售客戶中國及台灣皆有，因此功能性貨幣有台幣及人民幣。該集團最近三年度及 2014 年截至第三季之兌換損益分別為(442)仟元、(311)仟元、1,616 仟元及 2,280 仟元，兌換損益佔當期營收比重分別為(0.03%)、(0.02%)、0.10%及 0.20%，影響比例甚低，預計未來匯率變動對該公司之整體營運不致造成重大影響。

(2)因應匯率變動之措施

該公司之營運主體目前雖無重大匯率風險，然申請在台上市掛牌後，該公司未來可能因發放新台幣股利或籌資取得新台幣資金後必須部分兌回人民幣營運使用，而將產生人民幣兌台幣之匯率變動風險，故該公司將與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以便於相關主管能充分掌控匯率走向，因應市場突發狀況。

參、業務狀況

一、營業概況

(一)最近期及最近三個會計年度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.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，並簡述發行公司之銷售政策

(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比例

單位：新台幣仟元；%

2011 年度				2012 年度				2013 年度				2014 年截至 9 月底止			
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
廣州凱派	41,172	3.21	實質關係人	佐登馬來	15,922	1.27	實質關係人	佐登馬來	26,371	1.69	實質關係人	佐登馬來	5,672	0.49	實質關係人
CHINA BOND.	16,667	1.30	實質關係人	CHINA BOND	7,765	0.62	實質關係人	株洲觀荷苑店	5,355	0.34	無	長沙摩天輪店	4,670	0.41	無
佐登馬來	13,333	1.04	實質關係人	株洲觀荷苑店	4,211	0.34	無	北京佐登方莊店	5,089	0.33	無	株洲觀荷苑店	3,661	0.32	無
EASY PROFIT	11,619	0.91	實質關係人	吉林昌茂花園店	3,798	0.30	無	長沙摩天輪店	4,348	0.28	無	天津羅馬花園店	2,893	0.25	無
廣州瑞池內斯	8,362	0.65	實質關係人	北京佐登方莊店	3,367	0.27	無	台中向上店	3,278	0.21	無	青羊彩虹店	2,861	0.25	無
佛山袁凱	8,352	0.65	實質關係人	杭州和平廣場店	3,074	0.25	無	大雅學府店	3,005	0.19	實質關係人	佐登美國	2,816	0.25	實質關係人
北京聖海妮絲	8,124	0.63	實質關係人	EASY PROFIT	2,855	0.23	實質關係人	吉林昌茂花園店	2,867	0.18	無	柳州中山店	2,387	0.21	無
杭州和平廣場店	7,488	0.58	無	長沙摩天輪店	2,599	0.21	無	上海大華店	2,685	0.17	無	南寧東葛店	2,335	0.20	無
杭州文新店	5,195	0.41	無	台中向上店	2,577	0.21	無	長沙四季花城店	2,665	0.17	無	北京方庄店	2,322	0.20	無
杭州訊龍	5,192	0.41	實質關係人	南寧東葛店	2,541	0.20	無	青羊彩虹店	2,549	0.16	無	長沙四季花城店	2,191	0.19	無
其他	1,155,924	90.21		其他	1,200,401	96.10		其他	1,503,075	96.27		其他	1,116,597	97.23	
合計	1,281,428	100.00		合計	1,249,110	100.00		合計	1,561,287	100.00		合計	1,148,405	100.00	

資料來源：該公司提供

(2)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象情形之原因，並分析是否合理

該公司主要從事美容美體產品之研發、生產及銷售與課程服務等業務，營收來源即為產品銷售及課程服務勞務收入。該公司主要市場以台灣、中國大陸為主，台灣地區係以直營店為主，截至目前為止直營店與加盟店合計為 137 家；大陸地區則以特許經模式在大陸各地區拓展加盟店數，截至目前為止大陸地區之加盟店數為 561 家及 3 家直營門市。由於營運模式含括產品銷售及美容美體課程服務，故銷貨客戶即以各地加盟店及個人消費者，而各加盟店之經營績效則會受所處區域消費水準、加盟者經營能力及公司之促銷活動或營運政策等因素影響；另就個人消費者部份，因會員人數眾多且個人消費金額較低，故最近三年度及最近期主要銷貨對象變化以各地加盟店、代理商之產品銷售為主。

A.JOURDENESS COSMETIC CO., SDN BHD(簡稱：佐登馬來，資本額：MYR100 萬元，負責人：LEONG BON CHEE)

佐登馬來設立於 1999 年，為該公司董事長陳正雄先生為開拓馬來西亞市場，由個人及部份該公司股東與馬來西亞當地人士合資設立佐登馬來，陳正雄先生持股 49.00%，故為該公司之實質關係人，佐登馬來主要業務為美容美體產品銷售及課程服務，目前佐登馬來設有 18 家門市，其美容美體及店用產品均向該公司採購，2011~2013 年度及 2014 年 9 月對佐登馬來之產品銷售金額分別為 13,333 仟元、15,922 仟元、26,371 仟元及 5,672 仟元，占各該年度營業收入之 1.12%、1.31%、1.68% 及 0.49%，除 2011 年度外，其餘年度皆為銷售第一大客戶。由於該公司之產品原料取得清真認證(HALAL)，有利行銷於馬來西亞的穆斯林市場，故對佐登馬來之銷貨額逐年增加。2014 年前三季對佐登馬來銷貨金額下降至 5,672 仟元，主要係因 2013 年下半年佐登馬來因應佐登妮絲的精油產品升級改款，備了較多之精油類產品進行鋪貨及行銷活動，故於 2014 年因續推精油行銷方案而致 2014 年度進貨較少，尚無重大異常情事。

B.長沙市天心區摩天輪佐登妮絲美容生活館(簡稱：長沙摩天輪店，資本額：人民幣 10 萬元，負責人：李運富)

長沙摩天輪店為中國長沙地區之加盟店，於 2009 年 8 月開始往來，2012~2014 年第三季對長沙摩天輪店之銷售金額分別為 2,599 仟元、4,348 仟元及 4,670 仟元，占各該年度營業收入之 0.21%、0.28%及 0.41%；由於該公司於長沙地區設有子公司，故對於長沙區之加盟店在課程及品牌宣導等方面均可有效的支援，且長沙市為湖南省省會，該地經濟實力及消費能力高，故在長沙地區較高經濟消費力及加盟主在長沙地區長期

耕耘累積一定客源基礎下，銷貨金額逐年提高，從 2012 年度第九大客戶到 2013 年度及 2014 年第三季均為銷貨前五大客戶。

- C.株洲市荷塘區佐登妮絲美容連鎖親荷苑店(簡稱：株洲親荷苑店，資本額：RMB10 萬元，負責人：唐沛)

為中國湖南省株洲市之加盟店，於 2009 年 7 月間開始往來，該店東鄰株洲市荷塘區政府，附近有東方花園、新荷家園等高端住宅社區，所在商圈具備較高的消費能力，2012 年~2013 年度及 2014 年 9 月，對株洲親荷苑店之銷售金額分別為 4,211 仟元、5,355 仟元及 3,661 仟元，占各該年度營業收入之 0.35%、0.34%及 0.32%，均為銷貨前三大客戶。株洲親荷苑店在加盟主積極有效開拓當地市場下，成為該公司經營穩定成長之加盟店。

- D.天津市河西區淑娜怡人美容院-羅馬花園店(簡稱：天津羅馬花園店，資本額：RMB10 萬，負責人：高淑杰)

天津羅馬花園店為 2006 年開始往來交易，該店位處大沽南路商圈及友誼路商圈交接處，其位於天津市最大的商務中心區，屬人口較為密集區域且具備高消費能力，2011~2014 年第三季銷售金額均呈成長之勢，天津羅馬花園店加盟主本身即從事多年美容服務業於天津市中心城區擁有三家加盟店，在積極拓展當地業務下，2014 年第三季羅馬花園店銷售金額達 2,893 仟元佔總營業收入之 0.25%為銷貨第 4 大客戶。

- E.成都市青羊區雅媛佐登妮絲美容店(簡稱：青羊彩虹店，資本額：RMB5 萬元，負責人：何泓見)

青羊彩虹店為 2008 年 8 月開始往來，成都地區屬該公司較早進入開發之區域，青羊區屬成都市主城區，當地消費能力佳，美容美體護膚店在當地已有相當之發展，青羊彩虹店加盟主本身即有美容美體服務多年之經驗，在加盟後即積極開拓店家所營區域，另由於店內美容師多為服務多年之資深美容師，擁有固定客源，2011~2013 年銷貨金額逐年成長，於 2013 年度成為銷貨第十大客戶銷售金額為 2,549 仟元佔當年度總營業收入之 0.16%，2014 年第三季為銷售第 5 大客戶，銷售金額為 2,861 仟元佔總營業收入之 0.25%。

- F.JOURDENESS AMERICA INC.(簡稱：佐登美國，資本額：USD200 萬元，負責人：陳政治)

佐登美國為該公司董事陳政治，於 2013 年 9 月間個人於美國投資設立於美國西岸地區代理商，初期將開設 2 間門市，目前尚屬於籌備期間，由於屆臨門市開幕期間，故佐登美國先行向該公司進貨以利備貨，

2014 年截至 9 月底止對佐登美國之銷貨金額為 2,816 仟元，佔總營收之 0.25%，為銷貨第 6 大客戶。

G. 柳州市中山中美容院-中山店(簡稱：柳州中山店；資本額：RMB5 萬元；負責人：謝紅群)

於 2008 年 1 月開始往來，其為中國廣西地區之加盟店，柳州市為工業發達之城市，經濟與消費能力高，柳州中山店加盟主與該公司已有多年合作，故憑藉其對品牌熟悉度及美容服務之長期經驗，在加盟後銷貨金額逐年增加，2014 年第三季銷貨金額為 2,387 仟元佔總營收之 0.21%為銷貨第 7 大客戶。

H. 南寧市佐登妮絲美容美髮院東葛店(簡稱：南寧東葛店，資本額：RMB5 萬元，負責人：周妮)

南寧東葛為中國廣西地區之加盟店，其位於廣西壯族自治區首府南寧市市政府所在之青秀區，於 2007 年 1 月開始往來，加盟主本身即有美容美體服務多年之經驗，2011~2013 年銷貨金額逐年增加，2012 年度對寧東葛店銷貨金額 2,541 仟元佔年度營收 0.21%為第十大銷售客戶，2013 年銷貨金額雖未排入前十大但亦有 1,321 仟元之業績。2014 年第三季在加盟主之努力下恢復銷售前十名之水準，銷售金額達 2,335 仟元，佔 2014 年第三季總營業收入之 0.20%，為銷售第 8 大客戶。

I. 北京市佐登妮絲美容有限公司-方庄店(簡稱：北京佐登方莊店，資本額：RMB10 萬元，負責人：張紅宇)

為位中國北京市朝陽區方庄之加盟店，方庄為北京第一個整體規劃的住宅區域，小區內擁有成熟的醫療、教育、體育設施及商圈，北京方庄店即位處該區域中間，屬北京富人區域具較高的消費能力，該店於 2008 年 1 月開始往來，2012~2013 年度及 2014 年 9 月對北京佐登方莊店之銷售金額分別為 3,367 仟元、5,089 仟元及 2,322 仟元，占各年度營業收入之 0.28%、0.32%及 0.20%，為銷售第五大、第三大及第五大客戶，北京佐登方莊店屬較早加盟之店家，故累積較多客戶數及區域知名度，營運規模逐年增加，2012~2014 年第三季均為銷貨前十大客戶。

J. 長沙市開福區嬌柔美容館(簡稱：長沙四季花城店，資本額：RMB10 萬元，負責人：熊勝)

長沙四季花城店位於長沙市開福區，店面位置於長沙烈士公園西門，緊臨芙蓉中路，周邊高樓林立，商務辦公銀行眾多，附近有省委、湖南省政協、軍醫、博物館及醫院等，商圈素質及消費力較高，2008 年 11 月開始往來，加盟主原先即從事美容美體服務業，在對品牌有一定程度之了解及經驗下，營運拓展良好，再加上長沙子公司對區域性之

支援，致使長沙四季花城店營收逐年成長，2013 年達 2,665 仟元占 0.17%，為銷貨第九大客戶。2014 年第三季銷售金額為 2,191 仟元占 0.19%為銷貨第十大客戶。

K.花想容瘦身生活館(簡稱：台中向上店，資本額：NTD200 仟元，負責人：施光田)

為台灣台中西區之加盟店，屬較早加盟之店家，加盟主於當地耕耘多年並積極參與公司教育訓練及活動，屬台中西區經營優質之加盟店家，2011~2013 年度對台中向上店之銷售金額逐年成長分別為 1,588 仟元、2,577 仟元、3,278 仟元及 1,743 仟元，銷售排名亦逐年上升，由 2011 年十名以外到 2013 年度的第五名；2014 年第三季銷售金額為 1,743 仟元占總營收 0.15%，未列入銷貨前十大客戶。

L.雅環百貨行(簡稱：台中大雅學府店，資本額：NTD50 仟元，負責人：魏志森)

為位於台灣台中大雅區之加盟店，屬較早加盟之店家，加盟店家主要管理人以其多年美容相關之經驗及不斷進修學習，提升對客戶服務及取得信賴度，2012~2013 年度及 2014 年 9 月對台中大雅學府店之銷售金額分別為 2,140 仟元、3,005 仟元及 2,094 仟元，佔 0.18%、0.19%及 0.18%，惟 2013 年度為銷貨第 6 大客戶，其餘年度均非為前十大客戶，雖對大雅學府店銷貨收入佔總營收比重不高，但尚維持穩定的佔比。

M.吉林市船營區佐登妮絲美容生活館(簡稱：吉林昌茂花園店，資本額：RMB10 萬元，負責人：甘燕俠)

吉林昌茂花園店位於吉林市船營區，於 2010 年 7 月開始往來，東北地區雖屬較晚開發進入之市場，吉林昌茂花園店在加盟主努力拓展下，尚有效建立穩定客群，2012~2013 年度對吉林昌茂花園店之金額為 3,798 仟元及 2,867 仟元，分別占年度營收之 0.31%及 0.18%，2014 年第三季則退出前十大銷貨客戶。

N.上海豪宇美容有限公司靈石路分公司(簡稱：上海大華店，資本額：RMB10 萬元，負責人：黃保文)

上海大華店於 2010 年 2 月開始往來，屬上海市普陀區新加入之加盟店，由於上海地區競爭激烈，加盟店家不斷汰弱換新下，上海地區仍未能有較佳的營運績效，該公司遂於 2011 年 11 月間設立上海分公司，強化區域性之教育訓練課程、品牌宣導及促銷活動等，上海大華店即在分公司有效支援及加盟主積極參與配合下，2013 年度銷售額達 2,685 仟元占 0.17%，為當年度銷售第八名。

O.CHINA BOND CO., LTD.(簡稱：耀邦，資本額：USD100 萬元，負責人：YAO, HUNG-CHIH)

為進出口貿易商，佐登國際主要係透過耀邦將原物料銷售予佐登化妝品，2011~2012 年度銷貨金額分別為 16,667 仟元及 7,765 仟元，占當年度營業收入之 2.53%及 1.23%，均為當年度銷貨第二大客戶。2013 年則在佐登國際調整直接出貨予佐登化妝品後，即無與耀邦等進出口貿易商往來交易。

P.杭州普萊文莎妮美容有限公司(簡稱：杭州和平廣場店，資本額：RMB10 萬元，負責人：劉艷芳)

杭州和平廣場店位於杭州市下城區，於 2008 年 1 月開始往來，2011~2012 年度對杭州和平廣場店銷貨金額分別為 7,488 仟元及 3,074 仟元，占各該年度營業收入之 1.14%及 0.49%，分別為銷貨第八大及第六大客戶，因杭州地區競爭日益激烈，致使杭州和平廣場店營收逐年下降，2013 年已退出前十大銷貨客戶。

Q.EASY PROFIT LIMITED(簡稱：怡利，資本額：HKD1 元，負責人：HSIEN, YA-LING)

為進出口貿易商，佐登國際主要係透過怡利將原物料銷售予佐登化妝品，2011~2012 年度銷貨金額分別為 11,617 仟元及 2,855 仟元，占當年度營業收入之 1.77%及 0.45%，各為當年度銷貨第四大及第七大客戶。2013 年則在佐登國際調整直接出貨予佐登化妝品後，即無與怡利等進出口貿易商往來交易。

R.產品代理商(包含廣州市凱派、廣州瑞池內斯、佛山袁凱、北京聖海妮絲及杭州訊龍等)

該公司於 2012 年前，中國部份地區係委由產品代理商銷售予各地之加盟店，各地代理商之銷售成績受當地加盟店營運狀況影響，該公司先進入中國華南地區市場後再逐步拓展其他地區，故華南地區加盟店家數及會員人數較其他地區多，2011 年度該公司華南地區之產品代理商：廣州凱派、廣州瑞池內斯、佛山袁凱及杭州訊龍等之銷售金額分別為 41,172 仟元、8,362 仟元、8,352 仟元及 5,192 仟元，占當年度營業收入之 3.47%、0.71%、0.70%及 0.44%，即為銷售第一、第五、第六及第十大客戶，另華北區北京市部份，該公司亦有較多的招商佈局，致使 2011 年度產品代理商北京聖海妮絲銷售金額達 8,124 仟元，占營收 0.68%為第七大銷貨客戶；自 2012 年起該公司不再委由產品代理商銷貨改為直接銷貨予加盟店，故 2012 年起已無與產品經銷商往來交易。

S.杭州儷雅佐登美容有限公司(簡稱：杭州文新店，資本額：RMB10 萬元，負責人：劉艷芳)

杭州文新店位於杭州市西湖區開始往來時間為 2007 年 4 月，2011 年度對杭州文新店之銷售金額為 5,195 仟元占當年度營業收入之 0.44%，為第九大銷售客戶，但因杭州地區競爭激烈再加上房租工資逐年上漲下，杭州文新店營運逐年下滑，2012 年起跌出銷貨前十大客戶。

綜上評估，該公司台灣及大陸地區係按地區性質，以直營或加盟方式營運，台灣地區以直營店及合作多年之加盟店為主，大陸地區則因其幅員廣大在考量經營成本及門市管理等因素下，以連鎖加盟為主要營運模式，並在長沙、成都、武漢及上海等地設立分支機構進行負責區域內之加盟門市管理及提供教育訓練、管理營運協助等，以建立良好之加盟經營體制。整體而言，該公司最近三年度及最近期前十大銷售對象之變化情形尚屬合理。

(3)是否有銷售集中之風險

該公司營運模式即透過直營店或連鎖加盟體系提供美容美體服務及產品銷售，銷貨前十大客戶均以加盟店或產品代理商為主，2011~2013 年度及 2014 年第三季前十大銷貨客戶之交易金額分別為 125,504 仟元、48,709 仟元、58,212 仟元及 31,808 仟元，占總營業收入為 9.79%、3.90%、3.73%及 2.77%，除 2011 年度因產品透過代理商銷售，致前十大銷貨客戶之交易金額高於其他年度，2012 年起在對佐登化妝品進行產品製造銷售、佐登管理進行加盟店理的營運模式下，由佐登化妝品直接銷售予加盟店家，使該公司銷貨客戶數增多且分散，致單一銷貨客戶占總營收比重均未超過 2%，故該公司並無銷貨集中之風險。

(4)該公司之銷售政策

A.誠實信賴原則

全產品皆由集團內生產單位製造生產，取得 ISO9001 及 ISO14000 認證，使用之原料取得 SGS 國際鑑定認證、Organic 產品標章(英國土壤有機認證)及 HALAL 清真認證等，提供予消費者值得信賴之產品；而在美容美體課程部份，該公司每年均會配合產品、儀器及手技開發新課程，且統一由教育中心負責所有美容師之培訓及宣導，以維持課程服務之一致性及高品質。

B.優質服務原則

佐登妮絲以顧客至上的服務精神來經營門市及管理加盟商，提供各種美容諮詢服務及專業課層推介，利用虹膜檢測及皮膚檢測，讓消費

者能依專業檢測評估結果，進而採用最適宜及需要之產品與課程，以達個人化及專屬化之專業服務。

C.完整售後服務原則

秉持美麗是女人一生不斷追求的信念，除了提供客戶優質產品及課程外，亦會定期關心消費者使用效果及護理效果，以延伸客戶服務及持續開發更符合需求之產品與服務。

2.最近期及最近三個會計年度主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形。

(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：新台幣仟元；%

排名	2011年度			2012年度			2013年度			2014年截至第三季		
	供應商名稱	進貨金額	比率%	供應商名稱	進貨金額	比率%	供應商名稱	進貨金額	比率%	供應商名稱	進貨金額	比率%
1	耀邦國際	22,878	17.02	迦威實業	6,118	5.88	REVIVRE	24,571	15.51	REVIVRE	12,029	12.73
2	怡利	11,949	8.89	耀邦國際	4,449	4.27	億泰玻璃	10,351	6.53	蘇州殷昌	6,660	7.05
3	廣州精懋	9,306	6.92	億泰玻璃	3,906	3.75	迦威實業	8,772	5.54	廣州大廉	6,387	6.76
4	姜堰開廣	9,259	6.89	科友實業	3,741	3.59	廣州亞聖	7,559	4.77	廣州亞聖	5,463	5.78
5	香根	7,895	5.87	點絳包裝	3,577	3.44	裕隆張	6,191	3.91	迦威實業	4,135	4.38
6	迦威實業	4,641	3.45	香根	3,376	3.24	蘇州殷昌	5,818	3.67	廣州昊錦	4,032	4.27
7	發寶	4,048	3.01	姜堰開廣	3,215	3.09	頂韻實業	5,275	3.33	艾比克	3,133	3.32
8	科友實業	3,831	2.85	群欣塑膠	3,141	3.02	香根	4,609	2.91	泰州開廣	2,038	2.16
9	姜堰許氏	3,494	2.60	廣州亞聖	2,467	2.37	廣州昊錦	3,808	2.40	頂韻實業	1,940	2.05
10	東莞廣美	3,013	2.24	重慶富鉞	2,325	2.23	艾比克	3,361	2.12	上海怡滬	1,910	2.02
	其他	54,123	40.26	其他	67,781	65.12	其他	78,131	49.31	其他	46,733	49.47
	進貨淨額	134,437	100.00	進貨淨額	104,096	100.00	進貨淨額	158,446	100.00	進貨淨額	94,460	100.00

資料來源：該公司提供

(2)主要供應商之變化情形

該集團主要生產化妝品、保養品及精油等產品，並透過連鎖體系美容據點提供專業美容服務及產品銷售。該集團採購之主要原料為化妝品基礎原料如保濕劑、調理劑、乳化劑及精油等，此外尚包括化妝品之瓶、盒、蓋等包材，半成品類則以液劑類、霜膏類及乳液類等為主。該集團2011~2014年截至第三季之進貨金額分別為134,437仟元、104,096仟元、158,446仟元及84,166仟元，其中前十大供應商佔總進貨金額之比重分別為59.74%、34.88%、50.69%及50.53%，茲就該集團前十大供應商之變動情形說明如下：

A.耀邦國際顧問股份有限公司(以下簡稱：耀邦國際)

耀邦國際成立於2008年9月，設立於安圭拉，為一進出口貿易商。該集團主係延續以往兩岸間接貿易的交易模式，經由耀邦國際間接貿易，將佐登國際購買之原料轉銷予佐登化妝品，2011及2012年佐登化妝品向耀邦國際進貨金額分別為22,878仟元及4,449仟元，占進貨淨額比率分別為17.02%及4.27%。2013年由佐登國際直接銷售原料予佐登化妝品後而退出前十大。

B.怡利有限公司(以下簡稱：怡利)

怡利成立於2009年2月，設立於香港，為一進出口貿易商。該集團主係經由怡利間接貿易，將佐登國際購買之物料包材轉銷予佐登化妝品，2011年佐登化妝品向怡利進貨金額為11,949仟元，占進貨淨額比率為8.89%。2012年由佐登國際直接銷售物料包材予佐登化妝品後而退出前十大。

C.廣州市越秀區精懋貿易部、廣州市番禺區精懋貿易商行(以下簡稱：廣州精懋)、廣州市亞聖塑料製品有限公司(以下簡稱：廣州亞聖)

廣州精懋及廣州亞聖分別成立於2004年2月及2011年11月，設立於中國廣州，廣州精懋主係從事化妝品之包裝材料、原料之批發與零售，廣州亞聖主係從事塑膠及玻璃容器之製造及銷售，由於廣州精懋另成立廣州亞聖，從2012下半年起將佐登化妝品與廣州精懋之進貨往來轉予廣州亞聖，佐登化妝品主係向廣州精懋及廣州亞聖進貨藥用玻璃管身，2011年~2014年截至第三季向廣州精懋及廣州亞聖進貨金額分別為9,306仟元、2,467仟元、7,559仟元及5,463仟元，占進貨淨額比率分別為6.92%、2.37%、4.77%及5.78%，2012年進貨金額下降主係因無開發新的包材，需求量減少，2013年因新品活力喚能液之瓶器致進貨金額上升，經評估尚無重大異常之情事。

D.姜堰開廣塑膠有限公司(以下簡稱：姜堰開廣)、泰州開廣塑膠有限公司
(以下簡稱：泰州開廣)

姜堰開廣成立於 2003 年，後改名為泰州開廣，設立於中國江蘇，主係從事塑料瓶之製造及銷售，佐登化妝品主要向其進貨壓克力瓶，2011 年~2012 年進貨金額分別為 9,259 仟元及 3,215 仟元，占進貨淨額比率分別為 6.89%、3.09%，由於佐登化妝品請姜堰開廣開模製造壓克力瓶成本較高，為降低成本，後產品改款換新包裝時，佐登化妝品改為直接向販售塑料瓶之廠商購買壓克力瓶，不再請姜堰開廣開模製造，故進貨金額降低，2013 年退出前十大供應商，2014 年因產品嬌柔系列及胜肽系列向泰州開廣進貨 2,036 仟元瓶器而進入前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

E.香根企業有限公司(以下簡稱：香根，網址：<http://www.aromatic.com.tw>)

香根成立於 1979 年 5 月，設立於台灣，主要業務為化妝品批發，佐登國際主要向其進貨乳霜、乳液瓶及蓋子，2011 年~2013 向香根進貨金額分別為 7,895 仟元、3,376 仟元及 4,609 仟元，占進貨淨額比率分別為 5.87%、3.24%及 2.91%，2012 年因 2011 年進貨之庫存量尚足致進貨金額降低；2013 年因佐登國際主推精油產品以及主題活動而向香根增加進貨，2014 截至第三季因該集團主推產品有所變化致進貨下降為 685 仟元，退出前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

F.迦威實業股份有限公司(以下簡稱：迦威實業，網址：<http://www.essence-plus.com>)

迦威實業成立於 2000 年 6 月，設立於台灣，主要業務為化妝品原料進口代理商，佐登國際主要向其進貨九胜肽、深海多醣體原料及橙花精油製作九胜肽系列產品及複方精油，2011 年~2014 截至第三季向迦威實業進貨金額分別為 4,641 仟元、6,118 仟元、8,772 仟元及 4,135 仟元，占進貨淨額比率分別為 3.45%、5.88%、5.54%及 4.38%，因深海多醣體為 2012 年底之佐登國際主題產品原料之一，致 2012 年進貨金額上升；2013 年佐登國際主推精油產品，加上深海多醣體為該年促銷九胜肽系列產品之原料，致進貨金額增加；2014 截至第三季因該集團主推產品有所變化致進貨下降為 4,135 仟元，退出前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

G.發寶有限公司(以下簡稱：發寶)

發寶成立於 2009 年 5 月，設立於香港，為一進出口貿易商。該集團主係經由發寶間接貿易，將佐登國際購買之物料包材轉銷予佐登化妝

品，2011 年佐登化妝品向發寶進貨金額為 4,048 仟元，占進貨淨額比率為 3.01%，2012 年由佐登國際直接銷售物料包材予佐登化妝品後而退出前十大。

H. 科友實業股份有限公司(以下簡稱：科友實業，網址：<http://www.kosfarm.com.tw>)

科友實業成立於 1983 年 9 月，設立於台灣，為化妝品及藥品原料代理商，佐登國際主要向其進貨軟膜粉及夏威夷果油製作面膜產品及有機植物油產品，2011 年~2012 年向科友實業進貨金額分別為 3,831 仟元及 3,741 仟元，占進貨淨額比率分別為 2.85%及 3.59%，2013 年因部分產品世代交替以及非主推產品之原料供應商，故退出前十大，經評估尚無重大異常之情事。

I. 姜堰市許氏塑業有限公司(以下簡稱：姜堰許氏)

姜堰許氏成立於 2005 年，設立於中國江蘇，主係從事塑料瓶及包材之製造及銷售，佐登化妝品主要向其進貨外層壓克力，內層為玻璃之瓶子裝精油以及霜類罐，2011 年向其進貨金額為 3,494 仟元，占進貨淨額比率為 2.60%，由於佐登化妝品 2011 年主推精油產品而向姜堰許氏大量進貨內層為玻璃之壓克力瓶，而進入前十大供應商。

J. 東莞市廣美印刷有限公司(以下簡稱：東莞廣美)

東莞廣美成立於 2006 年，設立於中國廣東，主要業務為包裝材料之印刷，佐登化妝品主要委託其製作化妝品之包裝盒，2011 年向其進貨金額為 3,013 仟元，占進貨淨額比率為 2.24%，由於東莞廣美印刷品質及交期等配合漸無法符合要求，佐登化妝品轉由委託廣州昊錦印刷包裝盒，故自 2012 年起退出前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

K. 億泰玻璃工業有限公司(以下簡稱：億泰玻璃，網址：<http://www.yihtaiglass.com.tw>)

億泰玻璃成立於 1993 年 2 月，設立於台灣，主要業務為玻璃瓶器與器皿之製造及銷售，佐登國際主要向其進貨茶色玻璃瓶及鋁蓋，2012~2013 年向其進貨金額分別為 3,906 仟元及 10,351 仟元，占進貨淨額比率分別為 3.75%及 6.53%，2013 年進貨金額上升因佐登國際主推精油產品故向其大量進貨精油滾珠瓶及瓶蓋，2014 截至第三季因該集團主推產品有所變化致進貨下降為 1,213 仟元，退出前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

L. 點絳包裝有限公司(以下簡稱：點絳包裝)

點絳包裝成立於 2008 年 3 月，設立於台灣，主係從事禮盒包裝之設計及印刷，佐登國際主要委託其製造精油產品的外包裝盒，2012 年向其進貨金額為 3,577 仟元，占進貨淨額比率為 3.44%，因點絳包裝品質穩定性漸無法符合要求，佐登國際另尋其他包裝印刷公司如全成化工原料行取代點絳包裝，故 2013 年退出前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

M. 群欣塑膠軟管股份有限公司(以下簡稱：群欣塑膠，網址：<http://www.chunhsin.com/>)

群欣塑膠成立於 1989 年 7 月，設立於台灣，主係從事為塑膠軟管容器與蓋子之製造及銷售，佐登國際主要向其進貨產品纖體霜之塑膠軟管容器及鋁蓋，2012 年向其進貨金額為 3,141 仟元，占進貨淨額比率為 3.02%，2013 年因佐登國際主推精油產品致退出前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

N. 富鉑(重慶)化工有限公司廣州分公司(以下簡稱：重慶富鉑)

重慶富鉑成立於 2003 年 9 月，設立於中國廣州，主要業務為販賣化妝品原料，佐登化妝品主要向其進貨製作化妝品之基礎原料如界面活性劑、油脂蠟劑、增稠劑等，2012 年向其進貨金額為 2,325 仟元，占進貨淨額比率為 2.23%，佐登化妝品採購化妝品製作原料之多寡會與該年度及未來年度預計銷售產品結構做搭配，因而對各化妝品原料供應商之採購金額有所變化，經評估尚無重大異常之情事。

O. Revivre Italia SPA(以下簡稱：Revivre，網址：www.revivre.com)

Revivre 成立於 1973 年，設立於義大利，主係從事化妝品製造，佐登國際主要向其進貨化妝水、精華液、乳液及面膜等產品，2013~2014 年截至第三季向其進貨金額分別為 24,571 仟元及 12,029 仟元，占進貨淨額比率分別為 15.51%及 12.74%，因佐登國際預計 2014 年初起主推 Revivre 之產品，故 2013 年底先向 Revivre 進貨以向各分店進行宣導及訓練，致進入前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

P. 裕隆張貿易股份有限公司(以下簡稱：裕隆張)

裕隆張成立於 1971 年 5 月，設立於台灣，主係從事化工原料及精油進出口貿易，佐登國際主要向其進貨有機羅文沙葉、佛手柑及迷迭香精油，2013 年向其進貨金額為 6,191 仟元，占進貨淨額比率為 3.91%，2013 年因佐登國際主推精油產品故向其進貨精油而進入前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

Q. 殷昌(蘇州)包裝有限公司(以下簡稱：蘇州殷昌)

蘇州殷昌成立於 2004 年，設立於中國江蘇，係韓國企業殷昌在中國設立，主係從事壓克力瓶之製造及銷售，佐登化妝品主要向其進貨真空瓶，2013~2014 年截至第三季向其進貨金額分別為 5,818 仟元及 6,660 仟元，占進貨淨額比率分別為 3.67%及 7.05%，2014 年因佐登化妝品新品開發品項較多致進貨金額上升，經評估尚無重大異常之情事。

R. 頂韻實業有限公司(以下簡稱：頂韻實業，網址：<http://www.toprhyme.com.tw>)

頂韻實業成立於 1991 年 3 月，設立於台灣，主係從事化學、化妝品及清潔原料進出口業務，佐登國際主要向其進貨薰衣草、杜松、絲柏及馬鬱蘭等精油以及蔗糖酯等化妝品原料，2013~2014 年截至第三季向其進貨金額分別為 5,275 仟元及 1,940 仟元，占進貨淨額比率分別為 3.33%及 2.05%，2013 年因佐登國際主推精油產品向其進貨精油而進入前十大供應商，2014 截至第三季因該集團主推產品有所變化致進貨下降為 1,940 仟元，退出前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

S. 廣州昊錦紙業有限公司(以下簡稱：廣州昊錦)

廣州昊錦成立於 2011 年 12 月，設立於中國廣州，主要業務為紙類之印刷，佐登化妝品主要委託其製作化妝品之包裝盒，2013~2014 截至第三季向其進貨金額分別為 3,808 仟元及 4,032 仟元，占進貨淨額比率分別為 2.40%及 4.27%，因東莞廣美印刷品質漸無法符合要求，故佐登化妝品轉由委託廣州昊錦印刷包裝盒而進入前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

T. 台灣艾比克股份有限公司(以下簡稱：艾比克，網址：<http://www.thb-tw.com/cht/index.php>)

艾比克成立於 1989 年 7 月，設立於台灣，主係代理與經銷歐美及日本等地之化妝品及藥品原料，佐登國際主要向其進貨尤加利、花梨木及紅柑等精油，2013~2014 年截至第三季向其進貨金額分別為 3,361 仟元及 3,133 仟元，占進貨淨額比率分別為 2.12%及 3.32%，2013 年因佐登國際主推精油產品向其進貨精油而進入前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

U. 廣州大廉貿易有限公司(以下簡稱：廣州大廉)

廣州大廉成立於 2008 年 9 月，設立於中國廣州，主係從事化妝品原料銷售，佐登化妝品主要向其進貨製作化妝品之基礎原料如甘油、尿囊素、苯氧乙醇，功能性原料富勒烯等，2014 年截至第三季向其進貨金額為 6,387 仟元，占進貨淨額比率為 6.76%，2014 年因佐登化妝品主

打產品九感賦活凝乳向廣州大廉進貨富勒烯，富勒烯原料單價較高而進入前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

V.怡滬國際貿易(上海)有限公司(以下簡稱：上海怡滬)

上海怡滬成立於 2005 年 6 月，設立於中國上海，主係從事化妝品原料及產品之進出口業務，佐登化妝品主要向其進貨製作化妝品之基礎原料如丁二醇、椰油酰氨酸鉀、氫化聚癸烯等，2014 年截至第三季向其進貨金額為 1,910 仟元，占進貨淨額比率為 2.02%，2014 年因開發新品亞馬遜女神潔顏慕斯、九感賦活凝乳及深海魚膠原睛澈霜向上海怡滬進貨化妝品原料而進入前十大供應商，經評估尚無重大異常之情事。

(3)是否有進貨集中風險之評估

該集團 2011 年~2014 年截至第三季對前三大進貨廠商之進貨金額分別占年度進貨金額之 32.83%、13.90%、27.58%及 26.55%，皆無逾 50%，且對單一供應商採購比率皆低於 20%，進貨金額主係視該集團之營業需求狀況採購，該集團並無進貨集中之風險。此外，該集團亦每年積極開發各項原物料及包裝材料之供應商，其採購供應商有多重選擇，尚無因特定供應商斷貨而使該集團無法順利採購原物料之風險。綜上所述，該集團尚無因進貨集中而對該集團未來發展產生不利影響之情事。

(二)最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告及個體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生之評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近三個會計年度發行公司之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)最近三個會計年度財務報告應收款項變動情形

單位：新台幣仟元；次；天

項目		年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 第三季
營業收入淨額			1,281,428	1,249,110	1,561,287	1,148,405
應收款 項總額	應收帳款		240,520	184,031	145,606	136,715
	應收帳款-關係人		65,594	17,790	22,494	7,938
	合計		306,114	201,821	168,100	144,653
備抵呆帳數提列數			-	-	-	-
應收款項淨額			306,114	201,821	168,100	144,653
應收款項週轉率(次)			5.13	4.92	8.44	9.79
應收款項收現天數(天)			71	74	43	37

資料來源：該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告

該公司 2011~2013 年度及 2014 年截至 9 月底止之營業收入淨額分別為 1,281,428 仟元、1,249,110 仟元、1,561,287 仟元及 1,148,405 仟元，應收款項總額分別為 306,114 仟元、201,821 仟元、168,100 仟元及 144,653 仟元，應收帳款逐年下降，係因該公司在 2012 年度前透過貿易商或產品代理商轉銷原料或產品予佐登化妝品或當地之加盟店，該等銷貨對象均屬月結之客戶，在調整營運模式不再委由貿易商或產品代理商銷售下，銷售占比降低致使應收帳款亦逐年下降。

就應收款項週轉率及收現天數方面，2011~2013 年度及 2014 年前三季之應收款項週轉率分別為 5.13 次、4.92 次、8.44 次及 9.79 次；應收款項收現天數分別為 71 天、74 天、43 天及 37 天；2013 年度應收帳款收現天數較前一年度減少，主要係隨著佐登管理的特許加盟資格取得後，由產品代理商銷貨改為直接銷貨予加盟店，且收款方式以先款後貨方式為主，另佐登國際代採購的原料於 2013 年度起改採改採兩岸直接貿易方式直接出貨予佐登化妝品，故應收帳款收現天數由 74 天降為 43 天；而 2014 年第三季之應收帳款週轉率較 2013 年度上升係因月結客戶占營收比重下滑所致。整體而言，該集團應收帳款收現天數尚介於其對銷貨客戶之授信條件區間內，且各年度對客戶之授信條件並未有重大變化，故尚無重大異常之情事。

綜上所述，該公司最近三年度應收款項及收款天數之變動情形並無重大異常之情事。

(2) 備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估

A. 備抵呆帳提列政策

該公司應收帳款備抵呆帳提列政策係先依客戶別應收帳款發生逾期之情形、債務人發生顯著財務困難及其他客觀之減損證據顯示應收帳款回收可能性產生疑慮者之標準做個別評估提列。

B. 備抵呆帳提列適足性評估

單位：新台幣仟元；%

	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 第三季
合併應收款項總額(A)	306,114	201,821	168,100	144,653
合併備抵呆帳(B)	-	-	-	-
提列比例(B)/(A)	0.00	0.00	0.00	0.00

資料來源：該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告

該公司最近三年度及截至最近期止之應收款項總額分別為 306,114 仟元、201,821 仟元、168,100 仟元及 144,653 仟元，各年度均無提列備

抵呆帳，主係該公司依應收對象過去年度收款情形良好，並無實際發生壞帳之情事，故依備抵呆帳提列政策尚無需提列之故。綜上，該公司備抵呆帳之提列情形尚屬允當。

C.應收款項收回情形

單位：新台幣仟元；%

項目	年度 2014.09.30 餘額	截至 2014.10.31			
		收回情形		未收回情形	
		金額	比例	金額	比例
應收帳款總額	144,653	71,328	49.31%	73,325	50.69%
合計	144,653	71,328	49.31%	73,325	50.69%

資料來源：該公司提供

該公司 2014 年 9 月 30 日止，合併應收款項總額為 144,653 仟元，截至 2014 年 10 月 31 日止收回 71,328 仟元，收回比率為 49.31%，而未收回款項中有 67,130 仟元為信用卡分期款項，此部份將依銀行出款作業程序支付，扣除信用卡分期款項後餘 6,195 仟元占 9 月底應收款項總額之 4.28%，經核與應收款項帳齡及交易條件，並未有逾期之情事，其款項收回應屬可行，尚無重大異常。

(3)與同業比較評估

單位：新台幣仟元；次；天；%

項目		年度	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 第三季
應收款項 總 額	佐登開曼		306,114	201,821	168,100	144,653
	F-麗豐		10,590	9,996	6,045	9,920
	桑緹亞		58,768	47,115	142,200	245,193
	自然美		55,891	55,071	112,624	83,287
備抵呆帳 金 額	佐登開曼		-	-	-	-
	F-麗豐		-	-	-	-
	桑緹亞		6,517	-	-	-
	自然美		6,334	5,009	5,942	-
提列比率 (%)	佐登開曼		0.00	0.00	0.00	0.00
	F-麗豐		0.00	0.00	0.00	0.00
	桑緹亞		11.09	0.00	0.00	0.00
	自然美		5.85	5.43	1.80	0.00
應收款項 週 轉 率 (次)	佐登開曼		5.13	4.92	8.44	9.79
	F-麗豐		94.33	234	336.82	359.05
	桑緹亞		5.90	3.05	4.94	4.84
	自然美		25.43	18.86	8.21	6.64
應收款項 收現天數	佐登開曼		71	74	43	37
	F-麗豐		4	2	1	1

年度		2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 第三季
項目	(天)				
	桑緹亞	62	120	74	75
	自然美	14	19	44	55

資料來源：1.該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告。

2.採樣同業 F-麗豐 2011~2012 年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告，2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證之合併財務報告；桑緹亞及自然美 2011~2013 年度及 2014 年第二季經會計師查核簽證之合併財務報告。

該公司最近三年度及 2014 年第三季之應收款項週轉率分別為 5.13 次、4.92 次、8.44 次及 9.79 次，及收現天數為 71 天、74 天、43 天及 37 天。2013 年度應收款項週轉率提高，係因該公司在 2012 年度前透過貿易商或產品代理商轉銷原料或產品予佐登化妝品或當地之加盟店，直接銷售予佐登化妝品或當地加盟店，2013 年起應收帳款收現天數下降為 43 天及 37 天，均落在收款期間內。相較於同業，除較 F-麗豐為低外，與桑緹亞及自然美則各年度互有優劣，係因同業經營形態與模式有所差異。整體而言，該公司應收款項週轉率及收現天數，與採樣同業相較，其變化情形應尚屬合理。

就備抵呆帳提列比例而言，該公司最近三年度並未提列備抵呆帳，該公司依銷售對象別訂定收款條件，最近三年度依其政策並無需提列備抵呆帳之情事，亦無實際呆帳發生，且經檢視其合併應收款項期後收回情形，並未有逾期未收回之款項，故其備抵呆帳提列情形尚屬合理。

2.最近期及最近三個會計年度個體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

該公司係以外國企業申請股票第一上市，故不適用。

二、存貨概況

(一)最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、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.合併財務報告存貨總額變動之合理性評估

單位：新台幣仟元

項目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 截至第三季
營業收入淨額	1,281,428	1,249,110	1,561,287	1,148,405
營業成本	434,415	427,647	449,330	341,020
存貨－原料(A)	69,024	57,753	72,277	94,699
存貨－在製品(B)	2,311	6,610	7,533	3,781
存貨－製成品(C)	63,115	72,436	123,096	114,887

項目	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 截至第三季
存貨－商品(D)	3,737	5,100	5,312	7,163
存貨總額(E=A+B+C+D)	138,187	141,899	208,218	220,530
備抵存貨跌價及呆滯損失 (F)	7,948	11,032	16,021	14,723
存貨淨額(G=E-F)	130,239	130,867	192,197	205,807
備抵存貨跌價及呆滯損失 占期末存貨總額比例 (%)(H=F/E)	5.75%	7.77%	7.69%	6.68%
存貨週轉率(次)	3.17	3.28	2.78	2.28
平均售貨天數(天)	115	111	131	160

資料來源：該集團各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

該集團主要生產化妝品、保養品及精油等產品，並透過連鎖體系美容據點提供專業美容服務及產品銷售，其採購之原料主要為有效成份的功能性原料如九胜肽、深海多醣體、富勒烯等及精油及基礎原料保濕劑、調理劑、乳化劑等，此外尚包括化妝品之瓶、盒、蓋等包材，半成品類則以液劑類、霜膏類及乳液類等為主。該集團會依據目前需求量、市場狀況以及現行與未來計畫主推之產品等情形而採購及備貨，其該集團之存貨金額主係隨本身銷售策略及營業規模而變化。

該集團 2011~2013 年及 2014 年截至第三季合併期末存貨總額分別為 138,187 仟元、141,899 仟元、208,218 仟元及 221,878 仟元，其存貨之變化趨勢主係受該集團本身銷售策略及營業規模影響。2012 年存貨總額增加主係佐登國際銷售新產品無感輕盈霜、魔女纖體霜及窈窕輕盈組禮盒增加備貨所致；2013 年存貨總額增加主係佐登國際銷售新產品如元氣精油系列、水活保濕面膜及新春福袋等，佐登化粧品因年底主題活動而增加皇家精萃精油禮盒、活悅緊實提拉膜等產品備貨，以及佐登國際 2014 年初起推展 Revivre 之產品，故 2013 年底先向 Revivre 進貨以向各分店進行宣導及訓練所致；2014 年截至第三季存貨總額增加主係佐登國際推展 Revivre 之產品、與精油系列等產品增加備貨以及佐登化粧品 Revivre 的在途存貨 16,042 仟元所致。

在存貨週轉率及週轉天數方面，該集團 2011~2013 年及 2014 年截至第三季之存貨週轉率分別為 3.17 次、3.28 次、2.78 次及 2.28 次，合併存貨週轉天數分別為 115 天、111 天、131 天及 160 天。2012 年存貨週轉率與 2011 年相差不大，2013 年及 2014 年截至第三季存貨週轉率下降，主係因佐登國際及佐登化粧品因當年度銷售策略，致 Revivre 之產品與精油系列等產品增加備貨所致。

綜上所述，該集團最近期及最近三個會計年度之合併存貨總額及週轉率之變化，主係隨該集團銷售政策及營運規模成長而變動，其變動情形尚屬合理。

2. 備抵存貨跌價及呆滯損失提列情形

(1) 備抵存貨跌價及呆滯損失提列政策

該集團之存貨備抵跌價損失提列政策係採成本與淨變現價值孰低法進行評價，其中原料及商品係根據實際進貨成本採加權平均法，製成品及在製品則包括原料、直接人工、其他直接成本及生產相關之製造費用（按正常產能分攤），惟不包括借款成本；比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法，淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至完工尚須投入之估計成本及相關變動銷售費用後之餘額；經評價結果如淨變現價值低於成本，則將差異數提列備抵存貨跌價損失。

該集團對於原物料庫齡 12~24 個月者提列 10% 呆滯損失，庫齡 24~36 個月者提列 50% 呆滯損失，庫齡 36 個月以上者提列 100% 呆滯損失；成品及商品庫齡 12~24 個月者提列 50% 呆滯損失，庫齡 24 個月以上者提列 100% 呆滯損失；半成品因將短期內即再投入生產，瓶身、彩盒等包材及物料除無保存期限外，且一般採共用設計，無法去化之發生情形低，故未不提列呆滯損失。

提列比率	12 個月以內	12~24 個月	24~36 個月	36 個月以上
原料	0%	10%	50%	100%
半成品	0%	0%	0%	0%
包材及物料	0%	0%	0%	0%
成品及商品	0%	50%	100%	100%

資料來源：該集團提供

(2) 備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性

該集團 2011~2013 年及 2014 年截至第三季提列之備抵存貨跌價及呆滯損失分別為 7,948 仟元、11,032 仟元、16,021 仟元及 14,723 仟元，分別占合併期末存貨總額 5.75%、7.77%、7.69% 及 6.68%。備抵存貨跌價及呆滯損失金額主係隨該集團期末存貨金額而變動，各年度備抵存貨跌價及呆滯提列比例變化無太大差異。

整體而言，該集團係根據過去經營經驗，並參酌往年實際發生存貨備抵跌價損失之情形，擬訂備抵提列政策後，據以提列存貨跌價損失，提列金額尚屬合理。

3.與同業比較

單位：新台幣仟元

項目	公司名稱	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 截至第三季
期末存貨總額	佐登妮絲	138,187	141,899	208,218	220,530
	克麗緹娜	307,653	226,497	234,843(淨額)	297,609(淨額)
	桑緹亞	157,017	118,296	216,197	-
	自然美	43,057(港幣)	76,115(港幣)	53,542(港幣)	-
備抵存貨呆滯 及跌價損失	佐登妮絲	7,948	11,032	16,021	14,723
	克麗緹娜	51,305	28,018	-	-
	桑緹亞	70,762	62,342	103,909	-
	自然美	2,797(港幣)	8,688(港幣)	6,495(港幣)	-
備抵存貨呆滯 及跌價損失提 列比率	佐登妮絲	5.75%	7.77%	7.69%	6.68%
	克麗緹娜	16.68%	12.37%	-	-
	桑緹亞	45.07%	52.70%	48.06%	-
	自然美	6.50%	11.41%	12.13%	-
存貨週轉率 (次)	佐登妮絲	3.17	3.28	2.78	2.28
	克麗緹娜	3.30	1.83	2.69	2.00
	桑緹亞	6.41	4.41	4.43	3.64
	自然美	2.81	1.92	1.86	2.52
平均售貨天數 (天)	佐登妮絲	115	111	131	160
	克麗緹娜	111	199	136	183
	桑緹亞	56	83	82	100
	自然美	130	190	196	145

資料來源：各公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

與採樣同業相較，該集團最近三個會計年度及最近期之存貨週轉率分別為 3.17 次、3.28 次、2.78 次及 2.28 次，存貨週轉天數分別為 115 天、111 天、131 天及 160 天。與同業相較，2011~2013 年及 2014 年截至第三季皆介於同業之間。

該集團最近三個會計年度及最近期之備抵存貨跌價損失佔存貨總額比率分別為 5.75%、7.77%、7.69%及 6.68%，與同業相較，稍低於採樣同業，尚無重大異常之情事。

綜上所述，該集團最近三個會計年度及最近期之合併存貨週轉率、合併存貨週轉天數及合併備抵跌價與呆滯損失及其佔合併存貨總額比率，與採樣公司相較，尚屬合理。

(二)最近期及最近三個會計年度發行公司個體財務報告存貨淨額變動之合理性、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

該集團係以外國企業申請股票第一上市，故不適用。

三、最近期及最近三個會計年度之業績概況

(一)列表並說明發行公司最近期及最近三個會計年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

佐登開曼為從事美容美體產品銷售與美容課程服務之集團，為具有產品研發延伸到課程操作服務之美容美體產品服務事業，以自有品牌「佐登妮絲」行銷於中國及台灣地區。綜合考量該公司之營業項目、產品特質、目標市場、資本規模及獲利能力等因素，選取台灣上市櫃股票中為美容美體膚品研發生產到銷售及通路並有自有品牌的F-麗豐(4137)，及上櫃股票以生產彩妝保養品之桑緹亞(4922)及於香港上市掛牌具連鎖加盟通路之自然美(HKG：0157)等三家公司作為採樣公司。該公司最近三年度及最近期之營業收入、營業毛利及營業利益與同業之比較如下表所示：

單位：新台幣仟元；港幣仟元；%

分析項目	公司名稱	2011年度	2012年度		2013年度		2013年第三季	2014年第三季	
		金額	金額	成長率	金額	成長率	金額	金額	成長率
營業收入	佐登開曼	1,281,428	1,249,110	(2.52)	1,561,287	24.99	1,172,367	1,148,405	(2.04)
	F-麗豐 (註1)	1,953,625	2,408,559	23.29	2,701,472	12.16	1,821,305	2,153,050	18.21
	桑緹亞 (註2)	375,259	151,288	(59.68)	467,846	209.24	144,260	469,417	225.40
	自然美 (註3)	591,295	483,438	(18.24)	439,421	(9.10)	203,599	248,253	22.06
營業毛利	佐登開曼	847,013	821,463	(3.02)	1,111,957	35.36	841,409	807,385	(4.04)
	F-麗豐 (註1)	1,145,747	1,992,161	73.87	2,118,238	6.33	1,511,805	1,752,461	15.92
	桑緹亞 (註2)	(218,039)	(162,525)	(25.46)	94,945	(158.42)	17,101	197,629	1,055.66
	自然美 (註3)	469,133	379,846	(19.03)	333,110	(12.31)	154,491	190,706	23.44
營業利益	佐登開曼	272,081	192,126	(29.39)	426,360	121.92	350,083	294,276	(15.94)
	F-麗豐 (註1)	387,644	790,692	103.97	811,426	2.62	612,310	633,361	3.44
	桑緹亞 (註2)	(372,469)	(310,098)	(16.75)	(240,497)	(22.44)	(110,700)	23,858	(121.55)
	自然美 (註3)	163,410	145,213	(11.14)	66,354	(54.31)	29,583	61,076	106.46

資料來源：1.該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季係經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併報告

2.同業各年度係經會計師查核簽證或核之合併財務報告

註 1：F-麗豐 2011~2012 年度為經會計師查核簽證之擬制性合併報告

註2：桑緹亞 2011 年度合併財務報告為採中華民國財務會計準則編製。桑緹亞為興櫃公司並無出具第三季度財務報告，故以半年報數字說明。

註3：自然美使用幣別為港元，且並無出具 2014 年第三季財務報告，故以半年報數字說明。

1. 營業收入

該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季之營業收入分別為新台幣 1,281,428 仟元、1,249,110 仟元、1,561,287 仟元及 1,148,405 仟元；扣除預收轉列後之營業收入分別為新台幣 1,193,815 仟元、1,112,317 仟元、1,365,870 仟元及 1,003,155 仟元，2012、2013 年度營業收入成長率為(6.83)%及 22.80%。2012 年度減少主要係因當年度所推課程多為舊課程的升級，吸引力及賣點較弱，而 2012 上半年主推的美麗呵護護膚課程主打由消費者自行選擇各施作局部組合，但在消費者對課程分散於各局部而無法對單一體部持續性施作的創新課程有所保留，致銷售不如預期，另在微整形興起與醫美診所風潮下使課程實際操作減少 35,104 仟元，致使 2012 年度營業收入減少 6.83%；2013 年度產品銷售收入及美容美體課程服務收入均呈成長之勢，在產品銷售收入部份主係因該年度新推出精油產品並在搭配行銷方案下，使得油類產品銷售大幅增加，同年度亦在配合三大檔期(農曆春節、母親節及中秋節)活動下，帶動面膜及霜類等產品之成長，而於美容美體課程服務收入方面，新推出的背部、全身有機深層舒壓 SPA 等，及原有課程仍維持一定操作時數下，帶動美容美體課程服務收入成長。2014 年第三季較去年同期減少 2.04%，尚無重大變化。

與採樣同業相較，該公司之營收規模除高於桑緹亞外，皆較其餘採樣同業為小，F-麗豐因近年積極拓展中國大陸二、三線城市之美容連鎖版圖而快速展店，故其營收逐年成長。而桑緹亞原先為薄膜太陽能模組生產廠商，其於 2012 年第四季起開始販售化妝品及醫美產品，並於 2013 年中以收購化妝品保養品公司轉型投入彩妝保養品市場，故其營收於當年度大幅成長。自然美則因大陸地區消費市場銷售下跌及競爭激烈致使營收於 2012、2013 年度有所降低。整體而言，該公司最近三年度及最近期營收變化尚屬合理。

2. 營業毛利

單位：%

公司名稱	毛利率			
	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年 第三季
佐登絲	66.10	65.76	71.22	70.30
F-麗豐(註 1)	58.65	82.71	78.41	81.39
桑緹亞(註 2)	(58.10)	(107.43)	20.29	42.10
自然美(註 3)	79.34	78.57	75.80	76.74

資料來源：該公司 2011~2013 年度經會計師查核簽證之擬制性合併報告及 2014 年第三季經會計師核閱之合併財務報告。

註 1：F-麗豐 2011~2012 年度為經會計師查核簽證之擬制性合併報告，2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註 2：桑緹亞 2011 年度合併財務報告為採中華民國財務會計準則編製。桑緹亞為興櫃公司並無出具第三季度財務報告，故以半年報數字說明。

註 3：採樣同業自然美未出具第三季度財務報告故以第二季財報數字說明。

該公司最近三年度及 2014 年第三季之營業毛利分別為 847,013 仟元、821,463 仟元、1,111,957 仟元及 807,385 仟元，扣除精算沖轉後之營業毛利分別為 759,400 仟元、684,670 仟元、916,540 仟元及 662,135 仟元，毛利率則為 63.61%、61.55%、67.10%及 66.01%。2012 年度在主推之產品銷售未如預期、課程操作受及微整形及醫美風潮影響下營收下滑，在課程勞務成本固定成本限制下，致使 2012 年度營業毛利較 2011 年下降 3.24%；2013 年度在精油產品及背部、全身有機深層舒壓 SPA 等新課程助益下，產品銷售有所成長，且在平均單價提高下使產品銷售毛利提高，而在課程改版單價提高下使得 2013 年度毛利率成長 9.02%；2014 年 9 月之毛利率則在各類產品及課程平均單價、平均成本均為成長之互有漲跌下毛利率為 66.01%，尚無顯著變化。

與採樣同業相較，該公司營運模式與 F-麗豐及自然美較為相近，但因其營運規模較小、產品市場定位等因素下，毛利率均較 F-麗豐及自然美為低，但優於桑緹亞。

3.營業利益

單位：%

年度 公司名稱	營業利益率			
	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年第三季
佐登妮絲	14.55	12.58	27.44	25.62
F-麗豐	19.84	32.83	30.04	29.31
桑緹亞	(99.26)	(204.97)	(51.41)	5.08
自然美	29.37	32.11	18.90	22.06

資料來源：1.該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併報告。

2.各同業 2011~2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

3.自然美 2014 年第三季未經會計師審核之財務報告。

該公司最近三年度及 2014 年第三季之營業費用分別為 574,932 仟元、629,337 仟元、685,597 仟元及 512,455 仟元，營業利益分別為 272,081 仟元、192,126 仟元、426,360 仟元及 294,276 仟元，扣除預收轉列後之營業利益分別為 184,468 仟元、55,333 仟元、230,943 仟元及 149,026 仟元，營業利益率為 15.45%、4.97%、16.91%及 14.86%。2012 年度在佐登國際營運辦公室啟用，當年度建築物、設備折舊費用增加及佐登化妝品職工福利費用化下，致使 2012 年度營業費用較成長 9.46%，營業利益率下降為 4.97%，2013 年度

營業利益率大幅提升，主係因 2013 年營收大幅成長，在費用管控得宜下營業利益率為 16.91%。

與採樣同業相較，2011~2012 年均較 F-麗豐及自然美為低，但 2013 年起則優於自然美且與 F-麗豐相當，而桑緹亞原為薄膜太陽能模組生產廠商因營運不佳於 2012 年第四季時轉型為彩妝保養品製造商，故 2011~2012 年度呈營業淨損，而 2013 年度雖轉型為彩妝保養品製造商但因銷售費用較太陽能產業為高，故當年度仍呈營業淨損。

(二)列表並說明最近及最近三個會計年度以「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

該公司主要產品可區分為用於臉部或全身肌膚之相關美容美體產品、美容美體課程服務及其他；美容美體產品占營收比重約為 50%，美容美體課程服務則約占 45%，其他部份係包含勞務服務收入、權利金收入及其他等，約占 5~6%左右，以下茲就各主要產品別之營業收入、營業成本及營業毛利變化情形分析說明如下：

單位：新台幣仟元；%

分析項目		2011 年度		2012 年度		2013 年度		2014 年第三季	
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
收入	美容美體產品	658,193	51.36	632,662	50.65	797,700	51.09	582,885	50.76
	美容美體課程服務	552,638	43.13	548,302	43.90	707,217	45.30	512,653	44.64
	其他	70,597	5.51	68,146	5.46	56,370	3.61	52,867	4.60
	合計	1,281,428	100.00	1,249,110	100.00	1,561,287	100.00	1,148,405	100.00
成本	美容美體產品	189,765	43.68	138,998	32.50	153,201	34.10	122,559	35.94
	美容美體課程服務	219,700	50.57	263,975	61.73	269,593	60.00	198,850	58.31
	其他	24,950	5.74	24,674	5.77	26,536	5.91	19,611	5.75
	合計	434,415	100.00	427,647	100.00	449,330	100.00	341,020	100.00
毛利	美容美體產品	468,428	55.30	493,664	60.10	644,499	57.96	460,326	57.01
	美容美體課程服務	332,938	39.31	284,327	34.61	437,624	39.36	313,803	38.87
	其他	45,647	5.39	43,472	5.29	29,834	2.68	33,256	4.12
	合計	847,013	100.00	821,463	100.00	1,111,957	100.00	807,385	100.00

資料來源：該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季係經會計師查核簽證之擬制性合併報告。

1.美容美體產品

該公司美容美體產品依性質分為水類、防曬類、乳液膠類、油類、面膜類、清潔類、精華類、霜類、禮盒類及原物料等，最近三年度及最近期之產

品銷售收入分別為 658,193 仟元、632,662 仟元、797,700 仟元及 582,885 仟元，占年度總營收之 51.37%、50.64%、51.08%及 50.75%，尚無重大變化；2012 年度美容美體產品銷售收入較前一年度減少 25,531 仟元，係因主推之產品銷售未如預期、及課程操作受及微整形及醫美風潮影響下營收下滑，致使產品銷售收入較 2011 年度略為下降 3.88%。2013 年度美容美體產品銷售收入較前一年度成長 26.09%，主係因當年度新推出多款單方或複方精油類產品及精油禮盒類，在搭配行銷方案下，使得油類產品銷售大幅增加，且同年度亦在配合三大檔期(春節、母親節及中秋節)活動下，帶動面膜及霜類等產品之成長，致使美容美體產品銷售收入較前一年度增加。2014 年仍以精油為主力產品，另開始銷售代理義大利 Revivre 產品，2014 年 1~9 月美容美體產品銷貨收入為 582,885 仟元。

該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季美容美體產品之營業成本分別為 189,765 仟元、138,998 仟元、153,201 仟元及 122,559 仟元，營業毛利分別為 468,428 仟元、493,664 仟元、644,499 仟元及 460,326 仟元，毛利率為 71.17%、78.03%、80.79%及 78.97%，毛利率呈逐年成長之勢，2012 年度毛利率上升主要係因 2012 年度起中國地區不再透過產品代理商銷售予各區加盟門市，使產品銷售毛利大幅上升毛利率較前一年度增加 9.64%；2013 年度各類產品之售價與成本漲跌互見，其中油類產品係因推出新精油系列下，銷售單價大幅成長，致該項營業毛利增加，而其他類產品如面膜類、精華類及霜類等產品則在銷售量大幅增加下，使 2013 年度營業毛利較前一年度增加 150,835 仟元，變動達 30.55%，毛利率略升為 80.79%。2014 年第三季毛利率則穩定於 78.97%。

2.美容美體課程服務

該公司之美容美體課程服務係依產品特性並透過美容儀器或美容師按摩手法將產品導入並發揮產品功效。美容美體課程服務包含臉部、全身、背穴及局部等多種服務，最近三年度及最近期美容美體課程服務收入分別為 552,638 仟元、548,302 仟元、707,217 仟元及 512,653 仟元，而因美容美體課程服務收入之認列包含實際操作認列之服務收入及課程預收經精算沖轉之收入，以下僅就實際操作認列部份評估說明；2011~2013 年度及 2014 年第三季實際操作轉列之服務收入分別為 465,025 仟元、411,509 仟元、511,800 仟元及 367,403 仟元，佔總營收之 36.29%、32.94%、32.78%及 31.99%。2012 年度美容美體課程服務實際操作收入較前一年度減少，主係因 2012 年所推課程多屬舊課程升級，主推之美麗呵護課程銷售未如預期，致課程服務收入受影響，另臉部課程在微整型風氣興起及醫美診所風潮下，致使臉部課程實際操作減少所致；而 2013 年度新推出搭配 X5 舒壓儀及精油產品的有機背

穴、全身舒壓課程等操作情況良好下，致使 2013 年度美容美體課程實際操作服務收入較前一年度成長 24.37%。2014 年並未推出全新課程，多屬原有課程升級，1~9 月美容美體課程服務收入為 367,403 仟元，占總營收比重為 31.99%。

在營業成本及營業毛利方面，2011~2013 年度及 2014 年第三季美容美體課程服務營業成本分別為 219,700 仟元、263,975 仟元、269,593 仟元及 198,859 仟元，扣除預收轉列後之營業毛利為 245,325 仟元、147,534 仟元、242,207 仟元及 168,553 仟元，毛利率分別為 52.76%、35.85%、47.32%及 45.88%，2012 年度毛利率大幅下降主係因當年度美容美體課程服務收入減少，在租金、薪資費用等固定成本下，致使當年度毛利率下降；而在該公司調整課程組成如有機深層舒壓類課程提高課程獲利下，2013 年度毛利率即在實際操作情形增加及平均單價提升下毛利率增加至 47.32%。2014 年 1~9 月營業毛利率則有 45.88%，尚無重大變化。

3.其他

其他收入部份包含支援服務收入、權利金收入及其他，2011~2013 年度及 2014 年第三季其他收入金額分別為 70,597 仟元、68,146 仟元、56,370 仟元及 52,867 仟元，分別占當年度總營業收入之 5.51%、5.46%、3.61%及 4.60%；支援服務收入主要為佐登國際提供予加盟店美容師支援服務，該公司台灣地區之加盟合約即明訂加盟門市可向佐登國際提出美容師人力支援要求，人力支援費用主要依成本加成 1.3 倍來計算，2011~2013 年度及 2014 年第三季支援服務收入分別為 27,703 仟元、29,856 仟元、36,808 仟元及 26,551 仟元；權利金收入為中國大陸地區向加盟店家所收取之特許經營費，該部份收入會隨當年度加盟店數家增加而有所變動，2011~2013 年度及 2014 年第三季權利金收入為 31,739 仟元、26,407 仟元、12,773 仟元及 20,777 仟元；其他部份則為佐登國際協助加盟門市經營管理收取之服務收入等，2011~2013 年度及 2014 年第三季其他收入分別為 11,155 仟元、11,883 仟元、6,789 仟元及 5,539 仟元。

該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季其他產品之營業成本分別為 24,950 仟元、24,674 仟元、26,536 仟元及 19,611 仟元，營業毛利為 45,647 仟元、43,472 仟元、29,834 仟元及 33,256 仟元，毛利率分別為 64.66%、63.79%、52.93%及 62.91%，除 2013 年度因加盟收費的權利金收入較少，致使當年度毛利率較其他年度為低外，尚無重大變化。

(三)最近期及最近三個會計年度營業收入或毛利率變動達 20%以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

該公司最近期及最近三個會計年度營業收入及毛利率變動情形如下：

單位：新台幣仟元；%

年度	2011 年度	2012 年度		2013 年度		2013 年 第三季	2014 年第三季	
項目	金額/比率	金額/比率	變動率	金額/比率	變動率	金額/比率	金額/比率	變動率
營業收入	1,281,428	1,249,110	(2.52)	1,561,287	24.99	1,172,367	1,148,405	(2.05)
營業毛利	847,013	821,463	(3.02)	1,111,957	35.36	841,409	807,385	(4.04)
毛利率	66.10	65.76	(0.51)	71.22	8.03	71.77	70.30	(2.04)

資料來源：該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季係經會計師查核簽證之擬制性合併報告。

由上表可知，該公司營業收入逐年成長，其中 2013 年度營業收入變動達 24.99%，由於美容美體課程服務的課程數量組合繁多，且課程性質迥異、單價差距過大，分析結果較難有代表性，故以下茲就 2013 年度美容美體產品之價量變動情形說明如下：

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	2012~2013 年度
美容美體產品	(一)營業收入差異分析	
	P(Q'-Q)	151,828
	Q(P'-P)	10,654
	(P'-P)(Q'-Q)	2,557
	P'Q'-PQ	165,038
	(二)營業成本差異分析	
	P(Q'-Q)	33,357
	Q(P'-P)	(15,447)
	(P'-P)(Q'-Q)	(3,707)
	P'Q'-PQ	14,203
	(三)毛利變動金額	150,835

資料來源：該公司提供

註：P'及 Q'為最近年度單價及數量；P 及 Q 為上一年度單價及數量。

該公司 2013 年度推出多款單方或複方精油類產品及精油禮盒類產品，在搭配新品上市行銷方案下銷售量增加，及原有之熱銷產品如水活面膜、精華類的保濕凝露、胜肽系列及嬌柔系列均有穩定之銷售量等因素下，致使營業收入產生有利數量差 151,828 仟元；平均單位售價上則在平均單位售價較高新品推出下，使營業收入產生有利價格差異 10,654 仟元，故在銷售量增加且平均單位售價略微提升下，營業收入產生有利組合差 2,557 仟元。在營業成本方面，因新品推出及原有熱銷產品帶動下使銷售量增加，使營業成本產生不利數量差異 33,357 仟元；而在面膜類、精華類及霜類等產品銷售量大幅增加使得平均單位成本下降 11.11%，產生有利價格差異 15,447 仟元；在銷售數量增加而平均單位成本下滑之影響下，營業成本產生有利組合差異 3,707 仟元。綜上分析，該公司 2013 年度美容美體產品之營業毛利較 2012 年度增加 150,835 仟元，經評估其變動原因尚屬合理。

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

佐登集團為布局市場通路以及強化競爭力，佐登開曼業經 2013 年 7 月 23 日董事會決議通過收購佐登國際 100%之股權，並以辦理現金增資發行新股的方式予被收購公司-佐登國際之股東認購，並經 2014 年 3 月 6 日董事會通過收購基準日訂為 2014 年 3 月 12 日，以每股面額美元 1 元，每股 4.65 美元溢價發行 1,070,599 股，以收購佐登國際 100%股權，評估併購之目的、效益、交易合理性如下：

(一)併購之目的：

佐登國際成立於 1996 年 1 月，位於台中市主要營業項目為瘦身美容業、化妝品批發及零售等。佐登集團基於拓展中國以外之市場，布局市場通路以及強化競爭力之政策，於 2013 年 7 月董事會決議通過收購案，並於 2014 年度完成收購。

(二)效益：

- 1.增加佐登集團在台灣之通路據點，包含直營店及加盟店共計 134 家。
- 2.取得註冊於世界各國之「佐登妮絲」、「BIO JOURDENESS」、「JEAN JOURDENESS」等名稱及圖之商標權。
- 3.合併佐登國際後，最近年度及 103 年前三季認列之投資損益分別為 178,618 仟元及 51,572 仟元。

(三)交易合理性：佐登集團收購佐登國際之收購價格為美金 4,934 仟元，主係參考外部鑑價單位中華無形資產鑑價股份有限公司之評估鑑價報告。

經評估其併購之目的、效益、交易尚為合理，且該收購係佐登開曼基於共同股東控制下所需辦理的重組作業，尚無異常情事。

肆、財務狀況

一、列表並說明最近期及最近三個會計年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析，應包括財務結構、償債能力、經營能力及獲利能力

(一)選擇採樣公司之理由

佐登開曼為從事美容美體產品銷售及課程服務，為從產品研發、生產製造、品管包裝，再至門市銷售為具有產品研發延伸到課程操作服務之美容美體產品服務事業，以自有品牌行銷於中國及台灣等地區。綜合考量該公司之營業項目、產品特質、目標市場、資本規模及獲利能力等因素，選取台灣上市櫃股票中為美容美體膚品研發生產到銷售並有自有品牌的 F-麗豐(4137)，及上櫃股票以生產彩妝保養品之桑緹亞(4922)及於香港上市掛牌具連鎖加盟通路之自然美(HKG:0157)等三家公司作為採樣公司。此外參考財團法人金融聯合徵信中心編印之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」所列之「化粧品零售業」，作為同業之比較依據。茲將申請公司最近三年度之財務比率分析與採樣公司比較分析，說明如下：

(二)最近期及最近三個會計年度之財務比率

單位：%；倍；次；元

分析項目		年度 公司別	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年前三季 (註 3)
財務結構 (%)	負債占資產比率	佐登開曼	71.43	76.50	72.91	69.06
		麗豐	70.06	49.17	31.62	23.76
		桑緹亞	23.43	40.91	50.95	51.83
		自然美	17.78	15.39	19.73	24.04
		同業	53.80	56.72	註 5	註 5
	長期資金占不動 產、廠房及設備	佐登開曼	81.03	66.73	78.49	89.81
		麗豐	141.89	241.43	302.97	274.07
		桑緹亞	98.91	105.86	208.55	220.50
		自然美	307.74	277.94	311.50	323.25
		同業	307.69	214.13	註 5	註 5
償債能力 (%)	流動比率	佐登開曼	59.64	54.76	60.33	68.15
		麗豐	117.40	181.55	323.54	289.06
		桑緹亞	105.69	112.57	90.58	98.08
		自然美	422.40	440.81	369.07	309.82
		同業	173.60	157.70	註 5	註 5
	速動比率	佐登開曼	49.88	45.48	48.75	54.89
		麗豐	83.92	150.19	292.38	247.25
		桑緹亞	82.11	68.72	67.37	57.23
		自然美	390.10	377.65	336.85	286.23
		同業	88.00	98.00	註 5	註 5
	利息保障倍數(倍)	佐登開曼	23,986.42	-	144,647.33	13,829.30
		麗豐	52.98	137.03	67.70	46.30

分析項目		年度 公司別	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年前三季 (註 3)	
		桑緹亞	(45.30)	(97.80)	(53.41)	3.18	
		自然美	-	-	-	-	
		同業	註 4	註 4	註 5	註 5	
經營能力	應收款項周轉率 (次)(註 6)	佐登開曼	5.13	4.92	8.44	9.79	
		麗豐	94.33	234.00	336.82	296.45	
		桑緹亞	5.90	3.05	4.94	4.84	
		自然美	25.43	18.86	8.21	6.64	
		同業	6.90	6.90	註 5	註 5	
		佐登開曼	71	74	43	37	
	應收款項收現天數 (註 6)	麗豐	4	2	1	1	
		桑緹亞	62	120	74	75	
		自然美	14	19	44	55	
		同業	53	53	註 5	註 5	
		佐登開曼	3.17	3.28	2.78	2.28	
	存貨周轉率(次) (註 6)	麗豐	3.30	1.83	2.69	2.00	
		桑緹亞	6.41	4.41	4.43	3.64	
		自然美	2.81	1.92	1.86	2.52	
		同業	2.10	2.60	註 5	註 5	
		佐登開曼	115	111	131	160	
	平均售貨天數 (註 6)	麗豐	111	199	136	183	
		桑緹亞	56	83	82	100	
		自然美	130	190	196	145	
		同業	174	140	註 5	註 5	
		佐登開曼	1.63	1.41	1.64	1.55	
	不動產、廠房及設 備周轉率(次) (註 6)	麗豐	7.80	5.18	3.38	2.59	
		桑緹亞	0.16	0.09	0.55	1.58	
		自然美	2.40	1.81	1.66	1.98	
		同業	4.50	3.70	註 5	註 5	
		佐登開曼	0.64	0.56	0.64	0.59	
	總資產周轉率(次) (註 6)	麗豐	1.69	1.40	0.86	0.69	
		桑緹亞	0.14	0.08	0.29	0.50	
自然美		0.62	0.52	0.47	0.50		
同業		0.80	0.90	註 5	註 5		
佐登開曼		11.76	7.76	11.90	9.64		
獲利能力	資產報酬率(%) (註 6)	麗豐	24.54	34.61	22.46	17.65	
		桑緹亞	(17.11)	(60.22)	(45.49)	2.20	
		自然美	12.13	12.93	6.27	5.90	
		同業	0.30	2.80	註 5	註 5	
		佐登開曼	44.77	29.90	46.85	33.13	
	權益報酬率(%) (註 6)	麗豐	90.09	82.03	35.03	23.77	
		桑緹亞	(22.08)	(86.24)	(86.95)	2.88	
		自然美	14.66	15.51	7.61	7.56	
		同業	(0.50)	4.30	註 5	註 5	
		佐登開曼	118.66	83.79	185.95	76.05	
	占實收資本 比率 (註 6)	營業 利益	麗豐	1,938.22	118.37	107.18	106.24
			桑緹亞	(13.42)	(25.63)	(10.21)	2.02
			自然美	81.62	72.53	33.14	70.56
			同業	註 4	註 4	註 5	註 5
			佐登開曼	125.53	93.16	189.25	71.48
		稅前					

分析項目			年度 公司別	2011 年度	2012 年度	2013 年度	2014 年前三季 (註 3)
	純益		麗豐	1,969.53	120.47	114.51	120.57
			桑緹亞	(17.59)	(100.47)	(31.41)	1.42
			自然美	86.73	77.54	41.48	54.76
			同業	註 4	註 4	註 5	註 5
			佐登開曼	18.27	13.74	18.47	16.42
	純益率(%)		麗豐	14.10	24.51	25.66	24.82
			桑緹亞	(126.38)	(792.54)	(158.87)	2.81
			自然美	19.48	24.64	13.30	11.96
			同業	(0.30)	1.80	註 5	註 5
			佐登開曼	10.21	7.48	12.57	3.66
	每股盈餘(元)		麗豐	4.12	8.84	10.25	6.72
			桑緹亞	(1.74)	(10.06)	(4.49)	0.06
			自然美	0.058(註 2)	0.060(註 2)	0.029(註 2)	0.015(註 2)
			同業	註 4	註 4	註 5	註 5

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告；同業資料取自財團法人金融聯合徵信中心出版「中華民國台灣地區主要行業財務業務比率」中之「化粧品零售業」；永豐金證券整理。

註 1：麗豐係於 2012 年 7 月成立，僅編製 2010~2012 年度之擬制性合併財報，無法取得最近五年度營業活動之淨現金流量、資本支出等資訊，故不予計算。另，桑緹亞並無公告 2007~2009 年度財務報告，故不予計算。

註 2：自然美之每股盈餘單位為港元。

註 3：桑緹亞為國內興櫃公司，並無公告 2014 年第三季財務報告；自然美係香港交易所上市公司，並無需公告 2014 年第三季財務報告，故上述二公司 2014 年度財務資料為 2014 年半年報資料。

註 4：同業之中華民國台灣地區主要行業財務比率無此資訊。

註 5：同業之中華民國台灣地區主要行業財務比率尚未出版。

註 6：各公司 2014 年前三季周轉率及報酬率皆為年化後之財務比率。

各項財務比率計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額

(2)權益占資產比率＝股東權益淨額／資產總額

(3)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）／不動產、廠房及設備淨額

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債

3.經營能力

(1)應收款項周轉率＝銷貨淨額／平均應收款項淨額

(2)應收款項收現日數＝365／應收款項周轉率

(3)存貨周轉率＝銷貨成本／平均存貨淨額

(4)平均售貨天數＝365／存貨周轉率

(5)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額

(6)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均總資產

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額

(3)營業利益占實收資本比率＝營業利益／實收資本額

(4)稅前純益占實收資本比率＝稅前純益／實收資本額

(5)純益率＝稅後損益／銷貨淨額

(6)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數

(三)與同類別上市公司及未上市同業比較分析

1.財務結構

(1)負債占資產比率

該公司最近三年度及 2014 年 9 月底負債占資產比率依序為 71.43%、76.50%、72.91%及 69.06%。該公司負債主係隨預收款項而變動，其預收款項為該公司提供美容及保養服務業務中，向顧客預收的美容美體課程之服務款項，由於服務尚未發生，收入尚未實現，故暫列為預收款項。2012 年度負債占資產比率較 2011 年度增加，主係該公司推出頭部、足部等相關美容美體課程銷售佳，使得預收款項增加 160,360 仟元所致。2013 年度負債占資產比率較 2012 年度降低，主係 2013 年度該公司獲利情形良好，未分配盈餘較 2012 年度增加 159,973 仟元所致。2014 年 9 月底該公司負債占資產比率降低，主係該公司 2014 年度持續獲利前三季合併淨利達 188,608 仟元，使得股東權益增加 128,426 仟元所致。

與同業相較，該公司負債占資產比率，最近三年度皆高於所有採樣公司及同業，主係該公司最近三年度及 2014 年 9 月底預收款項占該公司資產比率介於 59%~64%之間所致。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備

該公司最近三年度及 2014 年 9 月底長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 81.03%、66.73%、78.49%及 89.81%。2012 年度長期資金占不動產、廠房及設備比率較 2011 年度下降，主係該公司於 2012 年度台中旗艦館大樓裝潢工程完工並開始營運，因此不動產、廠房及設備增加 73,988 仟元所致。2013 年度長期資金占不動產、廠房及設備比率較 2012 年度增加，主係該公司獲利情形良好，2013 年底未分配盈餘較 2012 年度增加 159,973 仟元所致。2014 年 9 月底長期資金占不動產、廠房及設備比率提高至 89.81%，主係該公司 2014 年度持續獲利前三季合併淨利達 188,608 仟元，使得股東權益增加 128,426 仟元所致。

與同業相較，該公司除 2011~2013 年度及 2014 年 9 月底皆低於所有採樣公司及同業，主係該公司股本相對同業較小，使不動產、廠房及設備所占比重較高所致，然而，該公司長期資金占不動產、廠房及設備比率雖低於 100%，惟隨著公司持續獲利，以及增資的影響，2013 年度及 2014 年 9 月底長期資金占不動產、廠房及設備比率已漸提高。

綜上所述，公司負債比率波動不大，且變動原因主要係預收款項變動及公司持續獲利所致，尚屬合理。另一方面，該公司長期資金占不動產、廠房及設備比率雖因減資及不動產取得之影響而降低，惟隨著公司持續獲利，以

及增資的影響，長期資金占不動產、廠房及設備比率已漸提高，尚無有重大異常情事。

2.償債能力

該公司最近三年度及2014年9月底之流動比率分別為59.64%、54.76%、60.33%及68.15%；速動比率分別為49.88%、45.48%、48.75%及54.89%。該公司最近三年度及2014年9月底之流動比率及速動比率變動不大，惟皆低於100%，主係該公司向顧客提供預付美容美體課程之服務收入暫列預收款項，且該金額占最近三年度及2014年截至9月底的資產總額達59%~64%所致，而2012年度較2011年度下降，主係該公司推出頭部、足部等相關美容美體課程銷售良好，使得預收款項增加160,360千元所致；2013年度及2014年9月底皆較前期提升，主係該公司持續獲利，2013年度及2014年9月底現金及約當現金分別較前期增加165,441千元及178,079千元所致。與同業相較，該公司最近三年度及2014年9月底流動比率及速動比率皆低於採樣公司及同業，主係該公司預收款項金額較高所致。

利息保障倍數方面，該公司最近三年度及2014年9月底分別為23,986.42倍、0、144,647.33倍及13,829.30倍。該公司最近三年度及2014年9月底帳上並無長期借款，惟財務成本之發生主係該公司短期動支銀行貸款額度及押金設算息所產生，最近三年度分別為12千元、0千元及3千元，另2014年度主係該公司為併購子公司佐登國際而短期動支過渡性融資所產生的銀行利息，2014年前三季金額為20千元。由於各年度利息費用金額微小，故利息保障倍數較高。與同業相較，採樣公司中，自然美並無財務成本發生；桑緹亞營運狀況不佳；此外，該公司最近三年度及2014年9月底皆高於麗豐及同業，主係該公司財務成本較低所致。

綜上所述，該公司最近三年度及2014年9月底流動比率及速動比率較低主係預收款項占資產總額達59%~64%所致，另一方面，由於公司並無長期借款，財務成本低，故應無無法支付借款利息之虞。

3.經營能力

(1)應收帳款週轉率

該公司最近三年度及2014年前三季之應收帳款週轉率為5.13次、4.92次、8.44次及9.79次。2012年度應收帳款週轉率較2011年度下降，主係該公司2012年度營收略微衰退所致，惟二年度之應收帳款週轉率差異不大尚無重大異常。2013年度應收帳款週轉率較前一年度增加，主要係隨著中國佐登管理的特許加盟資格取得後，由銷貨予產品代理商改為直接銷貨予加盟店，且收款方式以先款後貨方式為主，另佐登國際代採

購的原料於 2013 年度起改採改採兩岸直接貿易方式直接出貨予佐登化妝品，故應收帳款週轉率由 4.92 次增加為 8.44 次，週轉天數則由 74 天減少為 43 天；而 2014 年前三季之應收帳款週轉率較 2013 年度上升係因月結客戶占營收比重下滑所致。整體而言，該集團應收帳款收現天數尚介於其對銷貨客戶之授信條件區間內，且各年度對客戶之授信條件並未有重大變化，故尚無重大異常之情事。

與採樣公司相較，該公司應收款項週轉率除較麗豐為低外，與桑緹亞及自然美則各年度互有優劣，係因同業經營形態與模式有所差異。整體而言，該公司應收款項週轉率及收現天數之變化情形應尚屬合理。

(2)存貨週轉率

該公司最近三年度及 2014 年前三季存貨週轉率分別為 3.17 次、3.28 次、2.78 次及 2.28 次。2012 年度存貨週轉率與 2011 年度差異不大，2013 年及 2014 年截至第三季存貨週轉率下降，主係因佐登國際及佐登化妝品因當年度開始代理銷售 Revivre 產品銷售而增加備貨所致。與採樣公司相較，該公司存貨週轉率介於採樣公司之間，尚無發現重大異常情事。

(3)不動產、廠房及設備週轉率

該公司最近三年度及 2014 年前三季不動產、廠房及設備週轉率分別為 1.63%、1.41%、1.64%及 1.55%。2012 年度不動產、廠房及設備週轉率較 2011 年度下降，主係該公司 2012 年度台中旗艦館大樓裝潢工程完工並開始營運，使得不動產、廠房及設備淨額較 2011 年度增加 73,988 仟元，增加比例為 8.71%，致該年度不動產、廠房及設備週轉率下降；2013 年度在並無重大不動產、廠房及設備投資下，由於營收成長使不動產、廠房及設備週轉皆率有所提升；而 2014 年前三季不動產、廠房及設備週轉率則無重大變動。

與採樣公司及同業相較，該公司最近三年度不動產、廠房及設備週轉率皆優於桑緹亞，低於麗豐及自然美，介於採樣公司之間；2014 年前三季則遜於所有採樣公司。

(4)總資產週轉率

該公司最近三年度及 2014 年 9 月底總資產週轉率分別為 0.64%、0.56%、0.64%及 0.59%。2012 年度總資產週轉率較 2011 年度下降，主係該公司 2012 年度台中旗艦館大樓裝潢工程完工並開始營運，使得不動產、廠房及設備淨額較 2011 年度增加 73,988 仟元，以及預收款項增加，帳上現金增加 139,922 仟元，致該年度總資產週轉率下降；2013 年度總資產週轉率上升，主係該公司營收成長所致；2014 年前三季總資產週轉率因

公司持續獲利，帳上現金增加，故總資產週轉率略微下降，與 2013 年度相較則無重大變動。

與採樣公司及同業相較，該公司最近三年度及 2014 年前三季總資產週轉率皆優於桑緹亞及自然美，低於麗豐與同業，介於採樣公司之間。

整體而言，該公司最近三年度及 2014 年前三季之經營能力尚屬良好，與採樣公司及同業相較，尚無重大異常情形。

4.獲利能力

(1)資產報酬率

該公司最近三年度及 2014 年前三季資產報酬率分別為 11.76%、7.76%、11.90%及 9.64%。該公司 2012 年度資產報酬率較 2011 年度降低，除營收略微下降之外，主係該公司子公司佐登國際行銷廣告費增加及佐登化妝品提列職工獎金增加下，致使 2012 年度管銷費用增加，使得獲利減少，另一方面，則因不動產、廠房及設備與現金增加，使得資產總額成長，皆致使 2012 年度資產報酬率降低；2013 年度資產報酬率較 2012 年度成長，主係 2013 年度該公司營收成長 24.99%，使得本期淨利增加 116,736 仟元，致 2013 年度資產報酬率較 2012 年度成長；2014 年前三季資產報酬率變動不大，惟該公司持續獲利，現金餘額增加，使資產總額成長，故資產報酬率略為下降。

與採樣公司及同業相較，該公司 2011~2012 年度資產報酬率僅優於桑緹亞及同業，2013 年度及 2014 年前三季則優於桑緹亞及自然美。整體而言，該公司資產報酬率變化情形尚屬合理。

(2)權益報酬率

該公司最近三年度及 2014 年前三季權益報酬率分別為 44.77%、29.90%、46.85%及 33.13%。該公司 2012 年度權益報酬率較 2011 年度降低，主係該公司營收下滑、管銷費用增加，使得獲利減少所致；2013 年度權益報酬率較 2012 年度成長，主係 2013 年度該公司營收成長 24.99%，使得本期淨利增加 116,736 仟元及 68.03%，致 2013 年度權益報酬率較 2012 年度成長；2014 年前三季權益報酬率下降，主係該公司持續獲利，使權益總額成長所致。

與採樣公司及同業相較，該公司 2011~2012 年度權益報酬率優於桑緹亞、自然美及同業，2013 年度及 2014 年前三季則優於所有採樣公司。整體而言，該公司權益報酬率變化情形尚屬合理。

(3)營業利益占實收資本比率、稅前純益占實收資本比率

該公司最近三年度及 2014 年前三季營業利益占實收資本比率分別為 118.66%、83.79%、185.95%及 76.05%；稅前純益占實收資本比率分別為 125.53%、93.16%、189.25%及 71.48%。該公司 2012 年度營業利益及稅前純益占實收資本比率較 2011 年度降低，主係該公司營收下滑、管銷費用增加，使得營業利益減少 79,955 仟元及 29.39%所致；2013 年度皆較 2012 年度成長，主係 2013 年度該公司營收成長 24.99%，使得營業利益增加 234,234 仟元及 121.92%所致。2014 年前三季較 2013 年度降低，主係該公司將保留盈餘轉增資 286,615 仟元，實收資本額增加 125%所致。

與採樣公司及同業相較，該公司 100 及 2012 年度營業利益及稅前純益占實收資本比率皆僅優於桑緹亞及自然美；2013 年度營收成長獲利增加，表現優於所有採樣同業；2014 年前三季則因保留盈餘轉增資的影響有所下降，但仍僅次於麗豐。整體而言，該公司營業利益及稅前純益占實收資本比率變化情形尚屬合理。

(4)純益率

該公司最近三年度及 2014 年前三季純益率分別為 18.27%、13.74%、18.47%及 16.42%。該公司 2012 年度純益率較 2011 年度降低，主係該公司管銷費用增加，使得本期淨利減少所致；2013 年度純益率較 2012 年度上升，主係該公司營業規模擴大，營收成長，而管銷費用占營收比重下降影響，使本期淨利增加，純益率上升。2014 年前三季純益率較 2013 年度下降，主係該公司處分備供出售金融資產產生處分投資損失 34,544 仟元所致，尚無重大差異。

與採樣公司及同業相較，該公司 2011 年度純益率優於麗豐、桑緹亞及同業；2012 年度僅優於自然美及同業；2013 年度及 2014 年第三季則優於桑緹亞及自然美。該公司表現介於採樣公司之間，尚無異常。

(5)每股盈餘

該公司最近三年度及 2014 年前三季每股盈餘分別為 10.21 元、7.48 元、12.57 元及 3.66 元。該公司 2012 年度每股盈餘較 2011 年度減少，主係該公司管銷費用增加，使得本期淨利減少所致；2013 年度較 2012 年度增加，主係該公司營業規模擴大，營收成長，而管銷費用占營收比重下降影響，使本期淨利增加所致；2014 年前三季每股盈餘減少，主係該公司將保留盈餘轉增資 286,615 仟元，實收資本額增加 125%所致。

與採樣公司及同業相較，2011 及 2013 年度皆優於所有採樣公司，2012 年度及 2014 年前三季則介於同業之間。

綜上所述，該公司整體獲利能力受惠於營業規模擴大，營收成長，而管銷費用占營收比重下降影響，表現尚屬良好，且與採樣公司及同業相較尚無重大異常之情形。

二、發行公司及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響

佐登開曼及各重要子公司訂有「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「負債承諾及或有事項管理辦法」，並經董事會及股東會通過，其最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性金融商品交易及重大資產交易之情形如下：

(一)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情形

經核閱佐登開曼及其各子公司最近三年度及申請年度截至最近期董事會議事錄及財務報告，該公司並無對他人進行背書保證。另該公司已訂定「背書保證作業程序」，業經董事會及股東會通過，作為該公司有關背書保證作業之依據。

(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重大承諾事項

佐登開曼訂有「負債承諾及或有事項管理辦法」，並經董事會通過，作為佐登開曼從事相關交易之依據。經核閱最近三年度及申請年度截至最近期董事會議事錄及財務報告，佐登開曼及子公司之重大承諾事項說明如下：

1.佐登開曼(合併)

(1)承諾事項

A.資本支出

該集團資本支出之重大承諾事項主係子公司-佐登國際 2011~2013 年底及 2014 年 9 月底簽訂購置辦公大樓及新增裝潢工程之合約，尚未支付價款分別為 50,151 仟元、8,539 仟元、39,500 仟元及 924 仟元，與子公司佐登化妝品 2014 年 9 月底採購營業用消毒櫃及乾燥箱等 145 仟元；另，子公司-佐登國際 2011 年底簽訂 ERP 系統之合約，尚未支付價款計 2,478 仟元，及 2012 年底營業系統及流程管理系統之合約，尚未支付價款計 2,823 仟元。上述情事皆為營業需求，尚無重大風險及不利影響。

單位：仟元

	2011 年底	2012 年底	2013 年底	2014 年 9 月底
不動產、廠房及設備	50,151	8,539	39,500	1,069
無形資產	2,478	2,823	-	-
總計	52,629	11,362	39,500	1,069

資料來源：該公司提供

B.營業租賃

該集團營業租賃之重大承諾事項主係子公司-佐登國際因營運之需求，以營業租賃方式於各地區承租直營美容門市之營業處所，尚無重大風險及不利影響。

(2)或有事項

A.該集團之子公司-佐登國際與離職員工未滿服務年限離職賠償違約金訴訟案於 2013 年度業經台灣高等法院台中分院判決，佐登國際需給付該離職員工新台幣 376 仟元，業已於 2013 年度財務報表中認列。

B.該集團之子公司-佐登國際因大樓裝修工程與龍駿營造股份有份公司(以下簡稱龍駿公司)之訴訟，該案業經一審判決，佐登國際須給付龍駿營造 1,000 仟元，龍駿營造給付佐登國際 3,652 仟元，兩造均提出上訴，目前正由法院審理中。經評估與龍駿營造工程糾紛案若最後訴訟之結果佐登國際如受有不利益判決確定者，佐登國際須給付之最大可能金額佔該公司 103 年 9 月 30 日股東權益 823,179 仟元不到 1%，其比例尚小，不致對該集團股東權益產生重大不利影響。

2.子公司

(1)佐登國際

A.承諾事項

(A)資本支出

佐登國際 2011~2013 年底及 2014 年 9 月底簽訂購置辦公大樓及新增裝潢工程之合約，尚未支付價款分別為 50,151 仟元、8,539 仟元、39,500 仟元及 924 仟元；2011 年底簽訂 ERP 系統之合約，尚未支付價款計 2,478 仟元，及 2012 年底營業系統及流程管理系統之合約，尚未支付價款計 2,823 仟元。

單位：仟元

	2011 年底	2012 年底	2013 年底	2014 年 9 月底
不動產、廠房及設備	50,151	8,539	39,500	924
無形資產	2,478	2,823	-	-
總計	52,629	11,362	39,500	924

資料來源：該公司提供

(B)營業租賃

佐登國際因營運之需求，以營業租賃方式於各地區承租直營美容門市之營業處所，尚無重大風險及不利影響。

B.或有事項

(A)截至 2013 年底，佐登國際已開立未使用之信用狀金額分別為歐元 5 仟元。

(B)佐登國際與離職員工未滿服務年限離職賠償違約金訴訟案於 2013 年度業經台灣高等法院台中分院判決，佐登國際需給付該離職員工新台幣 376 仟元，業已於 2013 年度財務報表中認列。

(C)佐登國際因大樓裝修工程與龍駿營造股份有份公司(以下簡稱龍駿公司)之訴訟，該案業經一審判決，佐登國際須給付龍駿營造 1,000 仟元，龍駿營造給付該公司 3,652 仟元，兩造均提出上訴，目前正由法院審理中。經評估與龍駿營造工程糾紛案若最後訴訟之結果佐登國際如受有不利益判決確定者，佐登國際須給付之最大可能金額佔該公司 103 年 9 月 30 日股東權益 823,179 仟元不到 1%，其比例尚小，不致對該集團股東權益產生重大不利影響。

(2)佐登化妝品

佐登化妝品 2014 年 9 月底簽訂採購營業用消毒櫃及乾燥箱等合約，尚未支付價款為 145 仟元。

(3)佐登管理

佐登管理總公司及上海分公司 因營運之需求，以營業租賃方式向佐登化妝品承租，分別位於廣州市及上海市之辦公室，並簽有辦公室承租契約。

綜上所述，上述重大承諾事項均係因營業活動需求而產生，對佐登開曼集團財務狀況並無重大風險及不利之影響。

(三)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資金貸與他人情形

佐登開曼及其各子公司訂有「資金貸予他人作業程序」，業經董事會及股東會決議通過，作為資金貸與他人之依據。經查閱該公司及其各子公司最近三年度及申請年度截至最近期董事會議事錄及財務報告，以及該公司之孫公司武漢管理、長沙管理及成都管理之資金貸與他人備查簿，其集團間最近三年度及 2014 年前三季資金貸與情形列示如下：

年度	資金貸與他人者公司名稱	貸與對象	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質
2011	武漢管理	佐登管理	人民幣 300,000 元	人民幣 30,000 元	-	集團間資金調度
2012	武漢管理	佐登管理	人民幣 30,000 元	-	-	集團間資金調度
2013	武漢管理	長沙管理	人民幣 75,000 元	-	-	集團間資金調度
2013	武漢管理	成都管理	人民幣 40,000 元	-	每月 0.46%	集團間資金調度

資料來源：該公司提供

2011~2012 年度資金貸與他人者為武漢管理，貸與對象為佐登管理，金額為人民幣 300,000 元，資金貸與原因主係集團間的資金調度，於 2011 年度佐登管理沖轉對武漢管理之應收租金人民幣 180,000 元，另償還人民幣 90,000 元，最後於 2012 年度將人民幣 30,000 元轉列對武漢管理之房產出租押金。

另 2013 年度資金貸與他人者為武漢管理，貸與對象為長沙管理及成都管理，金額分別為人民幣 75,000 元及人民幣 40,000 元，資金貸與原因主係集團間的資金調度，借款期間分別為 2013 年 7 月~9 月及 2013 年 10 月~12 月，皆已全數償還。

經評估該集團間之資金貸與情形，由於金額不大，且皆為持股 100%之從屬公司間借貸，故對該公司營運應不致有重大不利之影響。

(四)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衍生性金融商品交易

佐登開曼及其各子公司訂有「取得或處分資產處理程序」，業經董事會及股東會決議通過，以做為辦理相關交易事項之依據。且經查閱佐登開曼最近三年度及申請年度截至最近期董事會議事錄及財務報告，佐登開曼及其各子公司並無從事衍生性商品交易之情事。

(五)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重大資產交易

佐登開曼已於「取得或處分資產處理程序」中訂定重大資產交易之作業準則，並經董事會及股東會通過，以做為佐登開曼從事相關交易之依據。佐登開曼取得或處分資產金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上之交易情形列示如下：

單位：仟元

標的物名稱	取得日期				取得總價款	實際付款情形	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料				取得目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日	公告日	董事會					日期	對象	與公司之關係	價格		
土地及建築物	2010.6.26	2010.12.08	-	2010.6.5	212,000	212,000	瑞陽建設(股)公司	無			-		營運總部	-

資料來源：該公司提供

經參閱佐登開曼經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及其相關帳冊，佐登開曼子公司佐登國際為營運總部之需求，於 2010 年 6 月 5 日經董事會通過購買座落於台中市北區東段 334 地號之土地及建築物，總價款為 212,000 仟元(含土地 112,000 仟元及建築物 100,000 仟元)，交易對象為瑞陽建設(股)公司，非為佐登開曼或其子公司之關係人，其交易價格係由雙方議定，惟佐登開曼及佐登國際於交易當時尚未訂定「取得或處分資產處理程序」故不適用之，然經評估尚無發現有重大異常情事。

綜上，佐登開曼之重大資產購置目的尚為合理，對公司財務狀況應尚無不利之影響。

三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

經參閱該公司董事會議事錄，尚無發現該公司申請年度截至最近期止有擴廠計畫之情事，故不適用本款查核。

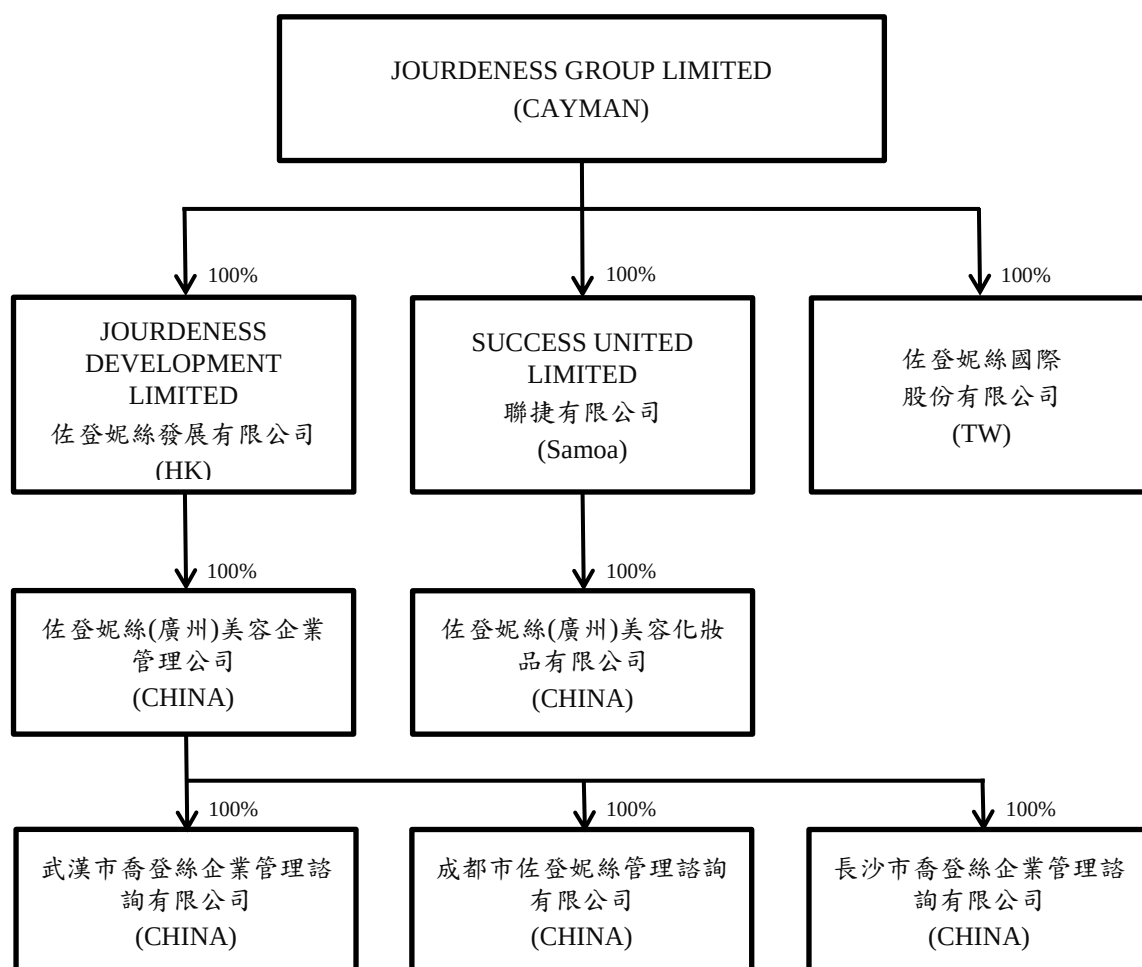
四、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之轉投資事業

(一)列明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)最近年度及申請年度截至最近期止之營運及獲利情形、最近三年度及申請年度截至最近期止認列投資損益金額、股利分配情形(海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額)，若有利用發行公司資源及技術之情形，其給付對價或技術報酬金之合理性，若截至最近一季，轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估對發行公司之影響

1.轉投資事業概況

(1)轉投資事業架構圖

2014 年 9 月 30 日



註 1：佐登妮絲國際股份有限公司(TW)於台灣地區截至 2014 年 9 月 30 日止共設立 102 家分公司。

註 2：佐登妮絲(廣州)美容企業管理公司於中國大陸截至 2014 年 9 月 30 日止共設立 4 家分公司。

(2)重要轉投資事業概況

單位：仟元；仟股

轉投資事業	主要營業項目	設立地區	原始投資年度	評價方法	投資狀況				2014年09月30日
					每股面額(元)	實收資本額	期末股數	持股比例	長期股權投資淨值
SUCCESS UNITED LIMITED (Samoa) 捷聯有限公司 (以下簡稱SUCCESS)	投資控股	薩摩亞	2003	權益法	USD1	USD6,529	6,529	100%	624,098
JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED(HK) 佐登妮絲發展有限公司 (以下簡稱J Development)	投資控股	香港	2009	權益法	USD1	USD1,000	1,000	100%	31,037
佐登妮絲國際股份有限公司(以下簡稱佐登國際)	美容業務及化妝品製造	台灣	1996	權益法	10	NTD130,000	13,000	100%	161,081
佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司(以下簡稱佐登化妝品)	化妝品製造及經銷業務	廣州	2003	權益法	-	USD8,000	註1	100%	652,328
佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司(以下簡稱佐登管理)	美容美體技術諮詢服務	廣州	2010	權益法	-	USD1,000	註1	100%	31,082
武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱武漢管理)	美容美體技術諮詢服務	武漢	2006	權益法	-	RMB500	註1	100%	2,490
成都市佐登妮絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱成都管理)	美容美體技術諮詢服務	成都	2002	權益法	-	RMB500	註1	100%	1,702
長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱長沙管理)	美容美體技術諮詢服務	長沙	2005	權益法	-	RMB100	註1	100%	557

資料來源：佐登開曼提供。

註1：係為有限公司故無股數及面額。

佐登開曼及其從屬公司如有轉投資者，均係擔任股份有限公司或有限責任股東，因該公司及其轉投資公司除佐登國際外，皆非設於中華民國境內，故無須適用中華民國公司法第十三條有關轉投資限額之規定，而根據佐登國際之公司章程第三條規定其轉投資總額得超過實收資本額 40%，且佐登國際旗下未有轉投資公司，故係符合此項規定。

2.重要轉投資事業投資過程

該集團在組織架構重組前，SUCCESS UNITED LIMITED(Samoa)捷聯有限公司(以下簡稱 SUCCESS)為該集團的控股公司，旗下轉投資事業係透過其本身及 JOURDENESS DEVELOPMENT LIMITED(HK)佐登妮絲發展有限公司(以下簡稱 J Development)再分別轉投資佐登妮絲(廣州)美容化妝品有限公司(以下簡稱佐登化妝品)、佐登妮絲(廣州)美容企業管理有限公司(以下簡稱佐登管理)以及武漢市喬登絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱武漢管理)、成都市佐登妮絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱成都管理)以及長沙市喬登絲企業管理諮詢有限公司(以下簡稱長沙管理)。

該集團為申請來台上市，進行組織架構重組，新設 JOURDENESS GROUP LIMITED(Cayman) (以下簡稱佐登開曼)作為申請之上市主體，其最終股東與 SUCCESS 之股東相同。2013 年 5 月 6 日佐登開曼發行新股 6,529,401 股，以 1 股佐登開曼做為對價換取 1 股 SUCCESS 的股票，向 SUCCESS 之全部股東換取原持有 SUCCESS 之股權，以完成換股。

另，佐登集團為市場通路布局及強化市場競爭力，佐登開曼業經 2013 年 7 月 23 日董事會決議通過收購位於台灣地區的佐登妮絲國際股份有限公司(以下簡稱佐登國際)100%之股權，並以辦理現金增資發行新股的方式予被收購公司之股東認購，且於 2014 年 3 月以每股面額美金 1 元，每股 4.65 美元溢價發行 1,070,599 股完成重組。茲就該公司重要轉投資事業之投資目的、決策過程、股權取得情形及其合理性分述如下：

(1)SUCCESS

SUCCESS 為重組前的最終母公司，於 2003 年 3 月 20 日成立，主要功能為投資控股公司。為申請來台上市，2013 年 5 月 6 日 SUCCESS 與佐登開曼簽署股份交換協議，換股比例為 1:1，由佐登開曼發行 6,529,401 股，每股面額美金 1 元，給予 SUCCESS 股東，並間接取得 J Development、佐登管理、佐登化妝品、武漢管理、成都管理以及長沙管理等公司 100% 之股權，至此，SUCCESS 調整變為佐登開曼之子公司。

(2)J DEVELOPMENT、佐登管理

J Development 於 2009 年 11 月 12 日由 SUCCESS 設立於香港之控股公司，SUCCESS 鑒於中國大陸年平均所得逐年成長以及中產階級人數比例不斷的提高，促使愛美消費者的購買能力以及消費需求增加，為掌握此一美容、美體保養市場發展的契機，乃設立控股公司 J Development，並由 J Development 於 2010 年 1 月 20 日股東會決議通過設立佐登管理，以發展中國大陸地區美容、美體保養市場之連鎖加盟管理業務。

J DEVELOPMENT 原為 SUCCESS 所持有，該集團為申請來台上市，除 SUCCESS 股東與開曼(佐登)於 2013 年 5 月 6 日簽訂換股協議書，並於同日完成換股，SUCCESS 之股東以原持有 SUCCESS 之股權抵繳佐登開曼之股款以完成換股外，考量中國區域生產及連鎖管理的分工，並將投資架構調整為佐登開曼直接 100%轉投資 J DEVELOPMENT，並於 2013 年 6 月 20 日完成變更登記。

綜上，該轉投資係由股東會通過後執行，經核該公司相關股東會議事錄，其投資目的、決策過程尚屬合理。

(2)佐登化妝品

該集團股東基於發展中國大陸地區美容、美體保養市場，為有效降低生產成本，以及就近提供服務，由 SUCCESS 透過美國佐登妮絲國際集團有限公司(位於美國德拉瓦州，以下簡稱德拉瓦佐登)於 2003 年間接轉投資佐登化妝品，以從事美容、美體保養品的製造及銷售業務。後為簡化投資架構，SUCCESS 於 2012 年 9 月 1 日股東會決議，將德拉瓦佐登對佐登化妝品 100%股權，全部轉讓給 SUCCESS。綜上，該轉投資係由董事會通過後執行，經核該公司相關董事會議事錄暨投資計畫評估報告書，其投資目的、決策過程尚屬合理。

(3)佐登國際

佐登國際於 1996 年 1 月 10 日成立於台灣，主要係從事美容、美體護膚保養的沙龍服務(例如：臉部護理、全身油壓舒穴等服務)以及相關美容、保養產品的製造與銷售。

佐登集團為布局市場通路、強化競爭力以及達成佐登妮絲集團投資架構重組及申請第一回台上市之需要，佐登開曼業經 2013 年 7 月 23 日董事會決議通過收購佐登國際 100%之股權，並以辦理現金增資發行新股的方式予被收購公司-佐登國際之股東認購，並經 2014 年 3 月 6 日董事會通過收購基準日訂為 2014 年 3 月 12 日，以每股面額美元 1 元，每股 4.65 美元溢價發行 1,070,599 股，並將該增資款中計 4,933,993.4 美元用以收購佐登國際 100%股權，該收購交易係佐登開曼基於共同股東控制下所需辦理的重組作業。綜上，該轉投資係由董事會通過後執行，經核該公司相關董事會議事錄、資產鑑價報告書暨投資計畫評估報告書，其投資目的、決策過程尚屬合理。

(4)武漢管理、成都管理以及長沙管理

為開發拓展中國大陸地區之連鎖加盟業務，以及更有效率對各區加盟店進行經營指導，佐登管理業經 2010 年 9 月 3 日、2010 年 11 月 3 日

以及 2010 年 12 月 23 日董事會分別通過成立成都管理、長沙管理以及武漢管理，設立成本分別為人民幣 500 仟元、100 仟元以及 500 仟元，藉由該子公司的設立，以就近服務各地的加盟事業。綜上，該轉投資係由董事會通過後執行，經核該公司相關董事會議事錄、暨內部簽呈，其投資目的、決策過程尚屬合理。

該公司集團之轉投資案除擬訂投資計畫評估報告書，呈權責主管核准外，亦經過董事會決議通過後始為之，故其投資決策過程及投資作業之執行，尚屬允當。

再就其投資目的而言，該公司為強化本身之競爭力、生產製造及加盟連鎖業務分工、就近服務各加盟事業，以追求及創造公司集團整體之最大利潤，故其投資目的尚屬合理。

3.對轉投資事業之管理政策

該公司對重要轉投資事業之管理，皆要求重要轉投資事業定期提供財務資料，並不定期派員至轉投資公司拜訪以瞭解其經營狀況，轉投資事業之管理主要係依據內部控制制度之「投資循環」、「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」規定辦理；而子公司之管理另需依據「子公司營運管理及監督辦法」辦理，其對轉投資之子公司管理政策說明如下：

(1)重要轉投資事業內部控制制度之建立

考量各重要轉投資事業在地法令規定以及實際之日常營運活動，協助各重要轉投資事業建立適當的內部控制制度。

(2)轉投資事業財務、業務資訊之監督與管理

A.對子公司之組織及經營管理

(A)董事及監察人人數，依當地法令規定設立，由該公司之董事會指派適當人選擔任，改任亦同。

(B)各子公司之總經理一律由母公司董事會派任。

B.對子公司之作業及財務管理

(A)子公司每月彙總營運管理報表交母公司審查及評估。

(B)母公司應定期或不定期派遣內部稽核人員或委託外部稽核人員執行子公司稽核作業查核，以為改善管理參考。

(C)涉及重大設備投資及轉投資、舉借債務、資金貸與他人、背書保證、衍生性商品的投資、簽訂重要契約等，於事實發生前需陳報母公司。

(D)適用國際會計準則、專業判斷及重要會計政策與估計變動之流程管理等政策及程序，於事實發生前需陳報母公司。

4.重要轉投資事業最近年度及申請年度截至最近期止營運情形及獲利能力

該公司之轉投資事業 2013 年度及 2014 年前三季之營運及獲利情形如下：

單位：千元

轉投資事業	幣別	2013 年度		2014 年前三季	
		營業收入	稅後純益(損)	營業收入	稅後純益(損)
J Development	新台幣	—	(6,657)	—	10,636
SUCCESS	新台幣	—	116,502	—	131,356
佐登國際	新台幣	1,127,471	178,618	799,592	51,572
佐登管理	新台幣	42,022	(6,633)	45,113	10,477
佐登化妝品	新台幣	450,085	190,666	350,593	143,669
武漢管理	新台幣	3,805	305	3,131	100
成都管理	新台幣	3,353	(656)	3,055	248
長沙管理	新台幣	4,104	218	3,052	294

資料來源：該公司提供；經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(1)J Development

J Development 之營運係以投資控股為主，並未經營其他業務。其為佐登管理之控股公司。J Development 除管理費用外，損益主要係來自認列佐登管理之投資損益。J Development 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨利分別為(6,657)仟元以及 10,636 仟元，其營運獲利狀況持續成長中，並無營運或財務週轉困難之情事。

(2)SUCCESS

SUCCESS 之營運係以投資控股為主，並未經營其他業務。其為佐登化妝品之控股公司。SUCCESS 除管理費用外，損益主要係來自認列佐登化妝品之投資損益。SUCCESS 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨利分別為 116,502 仟元以及 131,356 仟元，其營運獲利狀況尚屬良好，並無營運或財務週轉困難之情事。

(3)佐登國際

佐登國際主要從事美容、美體護膚保養的服務以及相關產品的製造與銷售，係一兼具生產、銷售以及美容服務之子公司，其商品銷售區域以台灣為主。佐登國際 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨利分別為 178,618 仟元以及 51,572 仟元，其營運獲利狀況尚屬良好，並無營運或財務週轉困難之情事。

(4)佐登管理

佐登管理為中國大陸地區全國美容美體特許經營加盟通路之總授權管理機構，主要營收來源為收取加盟客戶之權利金及銷售美容美體的服務、產品。佐登管理 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨(損)利分別為 (6,633) 仟元以及 10,477 仟元。佐登管理於集團內的分工係對各地的加盟事業進行加盟輔導管理以確保佐登化妝品的持續銷售及獲利，於營運初期尚未對該服務貢獻向佐登化妝品收取應有的報酬，於 2013 年 7 月後向佐登化妝品收取必要的宣導費後，其營運獲利狀況持續成長中，並無營運或財務週轉困難之情事。

(5) 佐登化妝品

佐登化妝品主要從事美容、美體保養品的製造及銷售業務，為該集團於中國大陸地區之生產基地。佐登化妝品 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨利分別為 190,666 仟元以及 143,669 仟元，其營運獲利狀況尚屬良好，並無營運或財務週轉困難之情事。

(6) 武漢管理

武漢管理為該集團發展中國大陸華北地區特許經營加盟通路事業之經營據點，主要從事美容美體的服務及產品銷售暨收取加盟客戶之權利金。武漢管理 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨利分別為 305 仟元以及 100 仟元，其營運獲利狀況持續成長中，並無營運或財務週轉困難之情事。

(7) 成都管理

成都管理為該集團發展中國大陸西南地區特許經營加盟通路事業之經營據點，主要從事美容美體的服務及產品銷售暨收取加盟客戶之權利金。成都管理 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨(損)利分別為 (656) 仟元以及 248 仟元，其營運獲利狀況尚屬良好，並無營運或財務週轉困難之情事。

(8) 長沙管理

長沙管理為該集團發展中國大陸華南地區特許經營加盟通路事業之經營據點，主要從事美容美體的服務及產品銷售暨收取加盟客戶之權利金。長沙管理 2013 年度以及 2014 年前三季之稅後淨利分別為 218 仟元以及 294 仟元，其營運獲利狀況尚屬良好，並無營運或財務週轉困難之情事。

整體而言，該公司最近年度及申請年度截至最近期止各轉投資事業營運情形及獲利能力尚屬良好，並無重大異常之情形。

5.最近期及最近三個會計年度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（海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額）

單位：新台幣仟元

投資公司	被投資事業	2011 年度			2012 年度			2013 年度			2014 年前三季		
		投資損益	股利分派	獲利匯回	投資損益	股利分派	獲利匯回	投資損益	股利分派	獲利匯回	投資損益	股利分派	獲利匯回
佐登開曼	佐登國際	68,167	—	—	11,170	—	—	178,618	(註 1)	(註 1)	51,572	—	—
佐登開曼	SUCCESS	166,223	(註 1)	(註 1)	160,550	(註 1)	(註 1)	116,502	144,717	144,717	131,356	108,904	108,904
佐登開曼	J Development	3,777	—	—	(8,035)	—	—	(6,657)	—	—	10,636	—	—
SUCCESS	佐登化妝品	178,415	98,701 (註 2)	98,701 (註 2)	185,300	312,048 (註 2)	235,000 (註 2)	190,666	144,900	221,948	143,669	120,500	120,500
J Development	佐登管理	3,808	—	—	(8,012)	—	—	(6,633)	—	—	10,477	—	—
佐登管理	武漢管理	55	—	—	(390)	—	—	305	—	—	100	—	—
佐登管理	成都管理	294	—	—	(235)	—	—	(656)	—	—	248	—	—
佐登管理	長沙管理	21	—	—	(407)	—	—	218	—	—	294	—	—

資料來源：該公司提供；經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註 1：佐登開曼係於 2014 年 3 月完成收購佐登國際，而佐登國際 2013 年 6 月 27 日股東會決議分配 2012 年度之現金股利 NTD 20,800 仟元，係分配予佐登國際被收購前的股東；佐登開曼係於 2013 年 5 月 6 日和 SUCCESS 換股，SUCCESS 於 2011 年及 2012 年各分配 2,841,980.6 美元及 6,933,123 美元予其換股前的股東。

註 2：(1)為簡化投資架構，SUCCESS 於 2012 年 9 月 1 日股東會決議，將美國佐登妮絲國際集團有限公司(位於美國德拉瓦州，以下簡稱德拉瓦佐登)對佐登化妝品 100%股權，全部轉讓給 SUCCESS，且註銷德拉瓦佐登，故佐登化妝品於 2011 年 3 月 7 日以及 2012 年 6 月 4 日之股東會所分別決議發放之現金股利 NTD 98,701 仟元(RMB22,230 仟元)以及 NTD235,000 仟元(RMB50,000 仟元)，係先匯給德拉瓦佐登，再由德拉瓦佐登匯給 SUCCESS，此處係以最終收取現金股利者做表達。

(2)因德拉瓦佐登已註銷，故佐登化妝品於 2012 年 12 月 25 日股東會決議發放之現金股利 NTD77,048 仟元(RMB15,952 仟元)之支付對象為母公司 SUCCESS。

6.轉投資事業給付發行公司對價或技術報酬金之情事

截至評估報告出具日止，該公司之轉投資事業並無支付該公司對價或技術報酬金之情事。

7.轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估其對發行人之影響。

截至評估報告出具日止，該公司之轉投資事業並無發生營運或財務週轉困難之情事。

(二)已赴或擬赴大陸地區從事投資者，應敘明其投資情況與最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之之子公司、關聯企業及合資損益之份額、獲利匯回金額，並評估其對發行人財務狀況之影響。

最近期及最近三個會計年度已赴或擬赴大陸地區從事投資者，其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、獲利匯回金額，及評估其對發行公司財務狀況之影響，請詳「肆、財務狀況、四、轉投資事業(一)、5」之說明，該公司對大陸地區之投資效益尚屬良好，對發行人財務狀況應無重大不良之影響。

(三)申請年度截至最近期財務報告止尚未完成之投資案，其預估總投資金額佔最近一個會計年度實收資本額達百分之二十以上，或逾新台幣五億元者，應詳加評估說明

截至評估報告出具日止，該公司並無總投資金額佔最近一個會計年度實收資本額達 20%以上，或逾新台幣五億元者之未完成的重大投資案。

五、承銷商依臺灣證券交易所(股)公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見

該公司符合上述規定之重要子公司，其重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見，請參酌本評估報告「壹、評估報告總評 四、總結」段之說明。

六、評估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日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於發行公司股票上市後對財務報表可能之影響。

該公司並無已發行之員工認股權憑證，故不適用。

七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，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。

八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額

該公司非屬金融事業，故不適用此項評估。

九、承銷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。

伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，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，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估

本承銷商無委請專家出具審查意見書。

陸、法令之遵循及對外國發行公司營運影響

經取具眾達國際法律事務所黃日燦律師所出具之法律意見書，對該公司是否違反相關法令規章、股東權益保障事項、是否與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約、董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權及繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件等表示意見，茲將眾達國際法律事務所黃日燦律師出具之法律意見書及本承銷商之評估意見彙總如下：

一、外國發行公司是否違反相關法令規章

(一)是否違反註冊地國或主要營運地國勞工安全衛生相關法令而被處以部分或全部停工，且情節重大者

經參酌律師所出具之法律意見書，該公司註冊地國及主要營運地最近三年內，未有發生重大違反註冊地國及主要營運地勞工安全衛生相關法令而被處以部分或全部停工，且情節重大者。

(二)是否違反註冊地國或主要營運地國污染防治之相關規定，且情節重大者

經參酌律師所出具之法律意見書，該公司註冊地國及主要營運地最近三年內，佐登國際曾於 101 年度因外牆搭建工程逾期申報營建空汙費用而違反空氣汙染防制法第 16 條第 2 項規定及因佐登國際登記地址逾期申請變更而違反毒性化學物質許可登記核可管理辦法第 8 條第 2 項規定分別處以 10 萬元及 6 萬元之罰鍰，唯前述罰鍰已依法繳納，且罰鍰金額不大，經取得律師出具之法律意見書，並未有發生重大違反註冊地國及主要營運地污染防治之相關規定，且情節重大者。

(三)是否有重大勞資糾紛事件

經參酌律師所出具之法律意見書，該公司註冊地國及主要營運地最近三年內，佐登國際曾因未給付加班費等違反勞動基準法遭裁罰者共 7 件，有 1 件佐登國際提起行政訴訟尚未判決，唯前述罰鍰已依法繳納，且罰鍰金額不大，經取得律師出具之法律意見書，並未有發生重大勞資糾紛事件。

(四)是否違反其他法令規章

經參酌律師所出具之法律意見書，佐登國際曾因化妝品廣告與核定廣告內容不符或是廣告詞句誇大不實等而違反化妝品衛生管理條例遭裁罰者共 9 件，因廣告詞句涉療效而違反醫療法遭裁罰者共 1 件，唯前述罰鍰已依法繳納，且罰鍰金額不大；另佐登國際彰化中央分公司使用位於彰化市南瑤里中央路 46 號之建築物（原核准用途為商場、會議室、儲藏室、飲食店辦公室）做為美容護膚業，經彰化縣政府於 2013 年 8 月 2 日以府建使字第 1020241733 號函，認為佐登國際彰化中央分公司有未依原核准用途使用之情形，依建築法第 73 條第 2 項、第 91 條第 1 項第 1 款，裁處罰鍰 6 萬元整，佐登國際業已繳納前述罰款，並將彰化中央分公司遷址，經取得律師出具之法律意見書，彰化中央分公司裁處案係屬單一事件，並未重大影響佐登國際之整體財務及營運狀況，故該公司尚無有違反其他法令規章且情節重大之情事。

二、股東權益保障事項

(一)註冊地國法令限制股東會召開地點、投票制度或其他股東權行使時，是否影響外國發行公司股東權益之行使；如是，應說明保障我國境內股東權行使之措施

依據律師所出具之法律意見書，該公司註冊地國英屬開曼群島法令並未限制股東會召集地點，亦未禁止該公司於英屬開曼群島境外召集股東會，故該公司在不違反章程之情況下，得經董事會決議在英屬開曼群島境外召集股東會，另該公司章程第 45 條規定：「董事會應於股東會提出報告(如有)，於本公司股份已登錄興櫃及/或在證券櫃檯買賣中心或證交所上市之期間，其所有股東會皆應於臺灣境內召開。如董事會決議在臺灣境外召開股東會，本公司應於董事會通過該議案後 2 日內或由依據本章程第 46 條規定提出請求之股東申報證券櫃檯買賣中心或證交所核准。」

故依據律師所出具之法律意見書所述，英屬開曼群島法令並未限制股東會召開地點、投票制度或其他股東權行使致影響該公司股東權益之行使；另查該公司章程規定，股東會原則上應於臺灣境內召開，且有關股東會委託書之使用、以書面或電子方式行使表決權等規定，與我國相關規定大致相同，對該公司股東權益之行使並無不利之影響。

(二)是否於公司章程或組織文件中訂定保障行使股東權益之具體內容

依據律師所出具之法律意見書，該公司章程原則上係依英屬開曼群島之相關法令所制訂，並參酌臺灣證券交易所公佈之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」所述事項予以修訂。

三、是否與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約

經取得律師出具之法律意見書，該公司最近三年內尚無與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約之情事。

四、董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使

經取得律師出具之法律意見書，並取得該公司董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員出具之聲明書，前述人員於最近三年內尚無因違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務行使之情事。

五、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權

經取得律師出具之法律意見書，該公司最近三年內尚無違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事。

六、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經取得律師出具之法律意見書，該公司繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件整理如下：

(一)佐登妮絲國際與龍駿營造(股)公司(下稱「龍駿營造」)於2011年6月14日簽訂工程合約，約定由龍駿營造承攬企業大樓外牆及裝修工程，總價為50,000,000元整，施工期間自2011年9月1日至2012年1月15日止。嗣因龍駿營造延宕工程，佐登妮絲國際於2011年10月5日及10月26日寄發存證信函通知龍駿營造延宕工程，並委由他人進行此一工程；2011年11月17日，佐登妮絲國際寄發存證信函，通知龍駿營造解除部分承攬之工程。龍駿營造遂於台中地方法院對佐登妮絲國際提起給付工程款等之訴訟，佐登妮絲國際亦提起反訴主張龍駿營造延宕工程，請求給付溢付工程款及因遲延所受之損害賠償，經台中地方法院於2013年12月31日以101年度建字第152號判決：本訴部分，佐登妮絲國際應給付龍駿營造1,000,000元及自2012年9月21日起至清償日止，按年息百分之五計算利息；反訴部分，龍駿營造應給付佐登妮絲國際3,652,071元，及自2013年3月20日起至清償日止，按年息百分之五計算利息。2014年1月21日，佐登妮絲國際不服提起上訴，本訴訟案件目前仍在進行中。

(二)2013年8月5日，佐登妮絲國際員工黃妤珍因加班費發生勞資爭議，向台南市政府提出勞資爭議協調申請書，黃妤珍主張佐登妮絲國際應給付自2013年6月13日到職至2013年7月16日之加班費，佐登妮絲國際則主張黃妤珍未依規定報請加班費，經協調會調查結果，黃妤珍確有延長下班時間的出勤記錄，惟雙方調解不成立。2014年2月19日，台南市政府出具府勞條字第1030074576號裁處書，表示2013年6月時，佐登妮絲國際員工黃妤珍等勞工有延長工時但未給付該延長工時工資之事實，違反勞基法第24條延長工時工資之規定，爰裁處佐登妮絲國際罰鍰2萬元，佐登妮絲國際已於2014年3月14日繳交罰鍰完畢。佐登妮絲國際於2014年2月19日對勞動部提起訴願，經勞動部於2014年8月11日出具勞動法訴字第1030006557號訴願決定書，

駁回佐登妮絲國際之訴願。復經佐登妮絲國際於 2014 年 10 月 7 日對台南市政府於台南地方法院提起行政訴訟，請求法院撤銷台南市政府對佐登妮絲國際之訴願決定及裁處處分，本訴訟案件目前仍在進行中。

經評估與龍駿營造工程糾紛案若最後訴訟之結果佐登國際如受有不利益判決確定者，佐登國際須給付之最大可能金額佔該公司 103 年 9 月 30 日股東權益 823,179 仟元不到 1%，其比例尚小，不致對該公司營運產生重大不利影響。

柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；或外國發行公司或其從屬公司有無同準則第二十八條之八各款所列不宜上市情事之評估意見。列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，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。

經逐項評估該公司並無「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第二十八條之八各款所列不宜上市之情事，其評估意見詳附件一。

該公司已設置獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項業依中華民國證券相關法令規定辦理，其評估意見詳附件二。

捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定

一、集團企業認定標準評估

依據臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定第六條之規定，集團企業係指於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，與申請公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體。其具體認定標準如下：

(一)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：

集團企業認定標準	符合集團企業規範之公司	評估說明
1.屬於母公司、子公司及聯屬公司關係者。	1.佐登國際 2.SUCCESS 3.J DEVELOPMENT 4.佐登化妝品 5.佐登管理 6.長沙管理 7.成都管理 8.武漢管理	(1)經檢視佐登開曼之合併財務報告，佐登開曼直接或間接持股達 50%以上之子公司及聯屬公司有 佐 登 國 際、SUCCESS、J DEVELOPMENT、佐登化妝品、佐登管理、長沙管理、成都管理、武漢管理。 (2)經檢視佐登開曼 2014 年 11 月 24 日之股東名冊，未有持有佐登開曼

集團企業認定標準	符合集團企業規範之公司	評估說明
		股份達 50%以上之母公司。
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。所稱直接或間接控制其人事、財務或業務經營係指符合下列情事之一者： (1)取得對方過半數之董事席位者。	1.佐登國際 2.SUCCESS 3.J DEVELOPMENT 4.佐登化妝品 5.佐登管理 6.長沙管理 7.成都管理 8.武漢管理	(1)經檢視該公司董事名單，尚無他公司取得該公司過半數董事席次之情事；另經參閱該公司轉投資公司之董事名單，取得對方過半數董事席次者有佐登國際、SUCCESS、J DEVELOPMENT、佐登化妝品、佐登管理、長沙管理、成都管理、武漢管理等八家公司。
(2)指派人員獲聘為對方總經理者。	1.佐登國際 2.佐登化妝品 3.佐登管理 4.長沙管理 5.成都管理 6.武漢管理	(2)經檢視佐登開曼董事會議事錄，佐登開曼總經理是由董事會聘任，並非他公司派任；另核與各子公司之公司登記或董事會議事錄，其中SUCCESS及J DEVELOPMENT並未無設置總經理一職，並檢視佐登開曼之「子公司營運管理及監督管理辦法」中規定，子公司主要經理人員及財務主管任用及核薪須經母公司核准後任用，故佐登國際、佐登化妝品、佐登管理、長沙管理、成都管理及武漢管理等符合本款規定。
(3)依合資經營契約規定擁有對方經營權者。	無	(3)經參閱佐登開曼重要合約內容，尚無發現佐登

集團企業認定標準	符合集團企業規範之公司	評估說明
		開曼有依合資經營契約規定擁有對方經營權之情事。
(4)為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。	無	(4)經參閱佐登開曼 2014 年第三季經會計師核閱之合併財務報告，未有為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上之情事。
(5)為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。	無	(5)經參閱佐登開曼 2014 年第三季經會計師核閱之合併財務報告，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。
3.申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權之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	經參閱佐登開曼 2014 年第三季經會計師核閱之合併財務報告及 2014 年 11 月 24 日之股東名冊，佐登開曼尚無與他公司相互投資各達對方有表決權之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、財務或業務經營之情事。

(二)申請公司與他公司間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。但申請公司檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

集團企業認定標準	符合集團企業規範之公司	評估說明
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。	無	經彙總佐登開曼董事及總經理提供其擔任他公司董事、監察人及總經理之資料，以及上述人員提供之二親等親屬資料，佐登開曼並無與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同之情形。
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	參閱佐登開曼最近期股東名冊及董事、總經理及大股東與其二親等轉投資公司之股東名冊及其出具之聲明書，並無與佐登開曼

集團企業認定標準	符合集團企業規範之公司	評估說明
		有半數以上為相同之股東持有或出資者。
3.對申請公司採權益法評價之他投資公司與其之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。	1.佐登國際 2.SUCCESS 3.J DEVELOPMENT 4.佐登化妝品 5.佐登管理 6.長沙管理 7.成都管理 8.武漢管理 9.COREWIN	(1)經核閱佐登開曼股東名冊，對佐登開曼採權益法評價之他投資公司有COREWIN，與其關係人總計持有佐登開曼超過半數之已發行有表決權股份。 (2)取得佐登開曼經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告，佐登開曼採權益法評價之被投資公司有佐登國際、SUCCESS、J DEVELOPMENT、佐登化妝品、佐登管理、長沙管理、成都管理及武漢管理。

綜上所述，佐登開曼符合集團企業認定標準之公司為佐登國際、SUCCESS、J DEVELOPMENT、佐登化妝品、佐登管理、長沙管理、成都管理、武漢管理、COREWIN 等 9 家公司。

二、集團企業應符合事項評估

集團企業中之外國發行人申請股票第一上市，雖合於臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則有關規定，但不能符合下列各款情事，臺灣證券交易所股份有限公司認為不宜上市者，應不同意其股票上市：

(一)申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或主要商品，無相互競爭之情形。但申請公司具獨立經營決策能力者，不在此限。

1.前述集團企業主要之營業項目，如下表所示：

集團別	企業名稱	主要產品或業務
上市主體	1.佐登國際	美容業務及化妝品製造
	2.SUCCESS	投資控股
	3.J DEVELOPMENT	投資控股
	4.佐登化妝品	化妝品製造及經銷業務
	5.佐登管理	特許經營加盟商及美容美體技術諮詢服務
	6.長沙管理	美容美體技術諮詢服務
	7.成都管理	美容美體技術諮詢服務
	8.武漢管理	美容美體技術諮詢服務
其他集團企業	9.COREWIN	投資控股

資料來源：該公司提供

2.該公司與集團企業間有無競業情形之評估

(1)與上市主體內企業之評估

佐登開曼為集團控股公司，為申請股票第一上市主體，其餘集團企業皆為佐登開曼之子公司，而佐登開曼之集團分工策略，其中以 SUCCESS 及 J DEVELOPMENT 為投資控股公司外，其餘茲依其主要營業性質分述如下：

- A.在生產方面，則由佐登國際及佐登化妝品負責，佐登國際進口並為佐登化妝品代採購部份原料，佐登國際及佐登化妝品再依銷售地區別調整生產適合之商品。
- B.在商品銷售方面，佐登國際銷售地區主要包含台灣、馬來西亞及美國等地區；佐登化妝品則主要以中國各地為主。
- C.在通路管理部份，佐登開曼主要營業區域以台灣、中國各地區為主，係由佐登國際、佐登管理、長沙管理、成都管理及武漢管理等四家公司負責各地區之直營店或加盟店之管理及教育訓練。
- D.商標註冊及管理方面，主要由佐登國際負責全球「佐登妮絲」、「BIO JOURDENESS」、「JOURDENESS 佐登妮絲」等商標之取得、登記及各國的使用授權業務。
- E.研發方面，佐登國際於 1995 年在台灣設立研發中心，以開發新產品及適合台灣地區使用之產品為主，而於 2005 年為因應中國市場之需求，佐登化妝品於廣州另設立研發中心並於 2007 年正式運作，目前佐登國際及佐登化妝品各因應台灣及中國不同氣候、消費者喜好分別研發化妝品，而精油部份則由台灣佐登國際負責研發。

(2)其他集團企業之評估

佐登開曼之其他集團企業 COREWIN INVESTMENT LIMITED 為大股東設立而持有申請公司股權的投資控股公司，並無進行實際之營運活動，與佐登開曼業務尚無相互競爭之情形。

綜上所述，與佐登開曼同屬集團企業之公司總計有 9 家，其中屬申請上市主體之集團企業有 8 家，均於集團企業有明確之分工，並無相互競爭之情事。而非屬申請上市主體架構內之集團企業 COREWIN 則為大股東設立的投資控股公司，與佐登開曼應無主要業務或主要商品相互競爭之虞。

(二)申請公司銷售予集團企業公司之產品，應具有獨立行銷之開發潛力者。

佐登開曼 2012~2013 年度及 2014 年第三季並無與上市集團以外之集團企業有銷貨交易之情形，故尚無影響佐登開曼獨立行銷之能力及產生相互競爭之情形。另申請上市主體內之集團企業，其各自負責所營主要業務，並由佐

登開曼主導規劃統籌集團企業內經營決策、市場行銷等，為同屬申請上市架構內之集團內各企業公司間的集團內部分工，尚無重大異常。

綜上，佐登開曼尚不致有銷售予集團企業之商品無獨立行銷開發潛力之情事。

- (三)申請公司與同屬集團企業公司有業務往來者，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，並經董事會通過外，應分別以書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司以書面承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

佐登開曼已就與集團企業間之財務業務相關規章訂有「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」，以規範與集團企業公司間財務業務往來事宜，並經董事會通過在案；此外，佐登開曼與同屬集團企業公司間有業務往來者，彼此間已出具財務、業務往來無非常規交易之承諾，而針對無財務業務往來之集團企業，佐登開曼亦已出具承諾書，書面承諾日後有往來時必無非常規交易之情事，並於公開說明書中充分揭露。

- (四)其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無重大異常現象

經檢視佐登開曼之「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」與其化同業相較，並無異常之情事。

- (五)申請上市會計年度及其最近二個會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司未超過百分之五十。但對於來自母、子公司之進貨或營業收入金額，不適用之。

經核閱佐登開曼經會計師查核簽證或核閱之財務報告，佐登開曼最近二年度及申請上市會計年度之進貨或營業收入金額並無來自集團企業超過百分之五十之情事。

- 三、外國發行人屬於母子公司關係之子公司申請其股票第一上市，雖符合於「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」有關規定，但不能符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第二十八之六條規定，交易所認為不宜上市者，應不同意其股票上市。

佐登開曼非屬母子公司關係之子公司申請其股票第一上市，故不適用本款審查認定標準。

玖、評估發行公司公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形

經檢視該公司出具之公司治理自評報告，該公司業依自評報告所列各公司治理評量指標，包括股東權益、董事會職能、公司治理架構、資訊透明度、內控內稽制度、經營策略及利害關係人與社會責任，進行逐項之評估，經本證券承銷商核閱該公司各評量指標之自我評估結果，該公司之公司治理自評報告係已敘明其

目前實際運作情形，並符合相關法規制定，確實遵循辦理，綜上所述，該公司之公司治理自評報告尚已允當表達公司治理目前運作情形。

拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估。

該公司目前為止，尚無上述所列之情事。

拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等項規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見

該公司非投資控股公司或金融控股公司，故不適用。

拾貳、本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應就下列事項詳加評估說明：

一、評估本國上市(櫃)公司決策過程之適法性、對其營運及財務狀況是否有重大不利之影響，及擬採行之因應措施。

該公司非屬本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，故不適用本項評估。

二、本國上市(櫃)公司為降低對該海外子公司之持股比例所進行之股權分散行為，其分散對象、價格之決定方式，是否有違反相關規定或明顯不合理而損及本國上市(櫃)公司之股東權益。

該公司非屬本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，故不適用本項評估。

拾參、其他補充揭露事項

無

附件一、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之承銷商評估意

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
一、有嚴重影響公司財務、業務狀況，或足致公司解散或變動其組織、資本之情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。 (一)遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使其解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。 (二)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，其結果足使其財務狀況有顯著重大之變更。 (三)發行該有價證券公司之行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。	(一)經檢視該公司最近三年度及申請年度之董事會及股東會議事錄、經會計師查核簽證之財務報告，並取得公司出具之聲明書及眾達國際法律事務所黃日燦律師出具之法律意見書，該公司尚在繫屬中之訴訟或非訟事件主要係美容師與佐登國際間因未依合約服務滿年限之離職賠償違約金訴訟以及與龍駿營造股份有限公司之裝修工程糾紛，就龍駿營造一案，若最後訴訟之結果該公司如受有不利益判決確定者，該公司須給付之最大可能金額佔該公司 103 年 9 月 30 日權益淨值 823,179 仟元不到 1%，比例尚小；而該公司已結案之訴訟事件主要係美容師與佐登國際間因未滿服務年限之離職賠償違約金訴訟及衍生出的工資給付訴訟等，美容師之離職賠償違約金訴訟金額極小，合計佔該公司 103 年 9 月 30 日權益淨額不到 1%；已結案之行政裁罰事件主要係佐登國際之化妝品廣告與核定廣告內容不符或是廣告詞句誇大不實等，而遭衛生局開罰，以及因未給付加班費等而違反勞動基準法，唯合計裁罰金額佔該公司 103 年 9 月 30 日權益淨額		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	不到 1%，比例尚小，對於佐登妮絲公司之正常營運或業務之運作，應無太大影響，故該公司截至目前為止，未有訴訟或非訟事件，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。 (二)經核閱該公司最近三年度及申請年度之董事會及股東會議事錄、經會計師查核簽證之財務報告、並取具眾達國際法律事務所黃日燦律師所出具之法律意見書，另核閱該公司現行有效之重要契約及營業外收支科目明細帳、並取得財團法人金融聯合徵信中心之綜合信用查詢紀錄顯示該公司無退票紀錄證明，並未發現該公司遇有重大災害，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)經核閱該公司最近三年度及申請年度之董事會及股東會議事錄、經會計師查核簽證之財務報告、並取得公司出具之聲明書及眾達國際法律事務所黃日燦律師出具之法律意見書，另核閱與主管機關往來函文及勞務費科目明		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	細帳，該公司並無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。 綜上評估，該公司尚無有嚴重影響公司財務、業務狀況，或足致公司解散或變動其組織、資本之情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。		
二、財務業務未能與他人獨立劃分者。 (一)資金來源過度集中於非金融機構者。 (二)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。 (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。	(一)經查閱 102 年度及 103 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司「應付關係人款項」、「其他流動負債」、「預收款」、及「利息支出」等科目帳戶，該公司 102 年度至 103 年前三季並無融資資金來自非金融機構之情形。 (二)經核閱該公司提供之重要契約，並未發現該公司與他人簽訂有重大限制或顯不合理條款之契約，致生不利影響之虞者。 (三)經查閱該公司 102 年度及 103 年前三季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、函詢主要往來銀行，並取具該公司聲明書，並未發現該公司與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事。 綜上評估，該公司尚無財務或業務未能與他人獨立劃分者之情事。		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
三、有重大非常規交易，尚未改善者。 (一)進銷貨交易之目的、價格、條件或處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理者。 (二)各項關係人交易，未能合理證明其交易必要性、決策過程合法性，暨價格與款項收付情形之合理性(包括與非關係人或同業之比較)者。 (三)同款所規定「尚未改善者」，係指在本公司受理其股票上市申請案之日以後仍有上開情事者。	該公司並無重大非常規交易，尚未改善者，其評估如下述說明： (一)經查閱該公司 2011~2013 年度及 2014 年第三季經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併報告，並抽核 2011~2013 年度及 2014 年第三季前十大進貨廠商及前十大銷貨客戶之交易往來情形，了解其目的、價格、對象、條件或處理程序，與一般正常交易尚無顯不相當或顯欠合理之情事。 (二)經查閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告，及各項關係人交易之必要性、決策過程暨價格與款項收付情形尚無重大異常之情事。 綜上評估，該公司及其從屬公司並無違反本款所列各項情事。		
四、申請公司或從屬公司、或各該公司之現任董事、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。 (一)向金融機構貸款有逾期還款之情形者。 (二)違反註冊地國相關法令經判決有罪者。 (三)違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項者。 (四)有其他重大虛偽不實或喪失	(一)經取得該公司及其從屬公司及其現任董事、總經理或實質負責人出具之聲明書、信用報告、參閱眾達國際法律事務所出具之法律意見書，除董事鄭紹評、魏志森以及從屬公司-	是	

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
公司債信情事，而有損害公司利益或股東權益或公眾利益者。 (五)上開(一)至(三)情事，非屬重大或有合理事由者，不在此限	武漢管理公司之法定代表人夏怡，曾發生小額逾期還款，情節非屬重大且有合理事由之情事外，餘該公司及從屬公司及各該公司之現任董事、監察人、總經理並無發生向金融機構貸款有逾期還款之情事。 (二)經參閱律師出具之法律意見書並取得該公司、從屬公司及各公司之現任董事、總經理或實質負責人之聲明書及無犯罪證明，該公司、從屬公司及各該公司之現任董事、總經理或實質負責人於最近三年尚無犯商事、金融、證券、稅捐稽徵等法律規定之罪，或犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等罪，經法院判決有期徒刑以上之情事。 (三)經取得該公司、從屬公司及各該公司現任董事、總經理或實質負責人出具之聲明書，該公司、從屬公司及各該公司現任董事、總經理或實質負責人於最近三年內並無違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項。 (四) 1.經查閱該公司與主管機關往來函文，取得該公		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	司及其從屬公司及其現任董事、總經理或實質負責人出具之聲明書，並參閱眾達國際法律事務所出具之法律意見書，該公司、從屬公司及各該公司現任董事、總經理或實質負責人於最近三年內並無其他重大虛偽不實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。 2. 另參閱律師所出具之法律意見書，該公司之從屬公司佐登國際尚在繫屬中的訴訟事件主要為美容師與佐登國際間因未滿服務年限之賠償金訴訟以及與龍駿營造股份有限公司之大樓裝修工程糾紛，與美容師之訴訟賠償金額極小，合計佔 103 年 9 月 30 日佐登國際股東權益淨額不到 1%，而與龍駿營造間之訴訟一審判決佐登國際須給付龍駿營造 1,000 仟元，龍駿營造給付佐登國際 3,652 仟元，針對此案佐登國際與龍駿營造均提出上訴，目前係於台中高等法院二審審理中。綜上所述，該繫屬中的訴訟案件其訴訟金額微小，且為民事訴		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	訟事件，故尚非屬「上市審查準則補充規定」第 27 條規定之 4 之「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、股東權益或公眾利益」者，故該公司之從屬公司佐登國際佐於最近三年內，並無違反「上市審查準則補充規定」所定誠信原則之行為之情事。 綜上評估，該公司、從屬公司及各該公司現任董事、總經理或實質負責人於最近三年內並無違反誠信原則之情事。		
五、申請公司之所營事業嚴重衰退者。 (一)所謂「嚴重衰退」係指有下列情事之一者： 1.最近一個會計年度或申請上市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。 2.最近一個會計年度或申請上市會計年度之稅前淨利與同業比較，顯有重大衰退者。 3.最近三個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。 4.最近三個會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形者。 5.產品或技術已過時，而未有改善計畫者。 (二)前項規定，對於申請股票上市	(一)經參閱該公司 102 年度合併財務報告，該公司 102 年度合併報表之稅前純益為 433,939 仟元，高於 240,000 仟元，其獲利能力符合上市規定條件。		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
公司最近一個會計年度之稅前淨利不低於新台幣二億四千萬元者，不適用之。 第一項第一、二款所規定「同業比較」，證券承銷商應評估說明所採樣同業之合理性。 第一項第三、四款之規定，對於已有具體改善計畫並產生效益者，不適用之。			
六、申請公司之董事會、監察人有無法獨立執行其職務者。 (一)擔任申請公司獨立董事，有不符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之要件者。 1.擔任申請公司獨立董事，應取得下列專業資格條件之一，並具備五年以上工作經驗： ①商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上。 ②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。 ③具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。 2.有下列情事之一者，不得充任獨立董事，其已充任者，當然解任： ①有公司法第三十條各款情事之一。 ②依公司法第二十七條規定以政府、法人或其代表人當	該公司目前設有九席董事，其中係包括三席獨立董事。獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財均為自然人身份非為公司法第二十七條所定之法人或其代表人，且獨立董事已有一席為具財務或會計之專業人士，故該公司董事設置情形已符合法規認定標準。另該公司依證券交易法第十四條之四規定設置「審計委員會」，故本款有關監察人之規定不適用。 (一)該公司獨立董事未有不符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之要件 1.經取得該公司之公司章程以及取得董事選舉之股東會議事錄，該公司董事席次計有九席(含三席獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財)，符合上市董事席次規定。另該公司依證交法第14條之4之規定，於2014年5月13日股東會決議設置審計委員會替	是	

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
選。 ③違反本辦法所定獨立董事之資格。 3.擔任申請公司獨立董事於選任前二年及任職期間無下列情事之一： ①公司或其關係企業之受僱人。 ②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	代監察人制度，審計委員由全體獨立董事組成，故本款有關監察人之規定不適用。 2.經取得獨立董事學經歷資料，該公司三席獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財均以自然人身分當選，非依公司法第二十七條規定以政府、法人或其代表；另取具上該人員出具之聲明書，聲明並無有公司法第30條各款所列之情事，另針對獨立董事學經歷資格檢視如下： (1)獨立董事柯俊禎： 美國德拉瓦大學會計碩士 1998 年~迄今 維揚聯合會計師事務所所長 1997 年~迄今 朝陽科技大學助理教授 (2)獨立董事王銘富： 日本國立德島大學營養學博士 2010.02~2013.01 元培科技大學校長 2009.08~迄今 靜宜大學食品營養學系專任教授 2002.08~迄今 靜宜大學化妝品科學系教授 (3)獨立董事黃順財： 東勢中學 2005 年~迄今 東庚企		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
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。 獨立董事曾任前項第二款或第六款之公司或其關係企業或與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之獨立董事而現已解任者，不適用前項於選任前二年之規定。 4.兼任其他公開發行公司之獨立董事合計超過三家。 (二)申請公司之董事彼此間有超過半數之席次，或其全數監察人彼此間或與董事會任一成員間，具有下列關係之一： 1.配偶。 2.二親等以內之親屬。 3.同一法人之代表人。	業股份有限公司執行長 2001 年~迄今 達芙妮國際控股有限公司的獨立非執行董事 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，且獨立董事柯俊禎為會計或財務專業人士，符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第二條之規定。 3.茲針對該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財選任前二年及任職期間，評估是否符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條第一項各款獨立性之規定： (1)經取得該公司及關係企業之員工名冊，及取得該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財之工作資歷證明，上述人員均未於上該期間內於該公司及關係企業任有職務，故非為受僱人。 (2)經取得該公司及關係企業的董事、監察人名單，及取得該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財之工作資歷證		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	明、聲明書，上述人員均未於上該期間內擔任該公司及關係企業之董事或監察人。 (3)經取得該公司股東名冊、獨立董事之轉投資資料、親屬表及出具之聲明書，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財為自然人當選，且本人及配偶、未成年子女並無持有該公司股份，故無「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條第一項第三款所述之自然人股東之情事。 (4)經取得該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財之聲明書、親屬表及該公司股東名冊、董事名單及員工名冊，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財非為前三款所列人員之配偶及二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 (5)經核閱該公司股東名冊及取具獨立董事獨立性聲明書、轉投資聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非直接持有該公司已發行股份總額百分之五以上法人		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	股東之董事、監察人、受僱人，或持股前五名股東之董事、監察人或受僱人。 (6)經取得該公司特定公司或機構之董監、經理人及持股 5%以上股東名單、獨立董事之轉投資資料，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財，於上開期間內均未擔任佐登開曼之特定公司之董事、監察人、受僱人或持股百分之五以上股東。 (7)經查核該公司相關帳冊，訪談管理階層，並取得該公司獨立董事之聲明書，獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財於上開期間內並非為申請公司或關係企業提供財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事、監察人、經理人及其配偶之情事。 (8)經取得該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財工作資歷證明及出具之聲明書，兼任其他公開發行公司之獨立董事並未超過三家以上之情事。		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	(二)經取得該公司公開說明書、董監事基本資料表、董監事親等圖、財務報告關係人揭露事項及員工名冊，檢視董事及監察人間是否符合左列條件規定： 1.董事部份 該公司現任董事計有陳正雄、陳政治、柯東洲、陳佳琪、黃國榮、劉大慶、柯俊禎、王銘富及黃順財共九席，董事陳正雄、陳政治以及陳佳琪彼此間屬於二親等以內親屬，但並未超過董事席次半數，且其餘六席董事均未具有本款所列之關係，故該公司董事會尚能獨立執行其職務。 2.監察人部份：該公司依證券交易法第十四條之四規定設置「審計委員會」，故本款有關監察人之規定不適用。 綜上所述，該公司之董事會或監察人並未有無法獨立執行其職務之情事。		
七、其他因事業範圍、性質或特殊狀況，本公司認為不宜上市者。	經查核該公司最近三年度及截至最近期止之訴訟非訟案件及往來函文，該公司下屬之佐登妮絲國際股份有限公司(以下簡稱佐登國際)，於2013年8月2日遭彰化縣政府以府建	是	

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	字使字第1020241733號函，裁處佐登國際彰化中央店未經核准，擅自將建築物(原登記使用類別為會議室、商場、儲藏室、飲食店及辦公室)做為美容護膚業(B1類組)使用，依建築法令裁罰新台幣六萬元整，並限於文到30日內恢復原核准用途或補辦完成建築物用途變更手續。佐登國際彰化中央店已於2013年8月27日繳納罰鍰，並於2014年6月1日遷址到彰化市中央路7號。 有鑑於彰化中央店之裁罰案，予以檢視台灣地區直營店門市之合法性，經取得該公司於2014年8月20日出具之說明、陳傳彥建築師針對直營門市建築物使用類組合法性進行審查的意見書、國際通商法律事務所朱永宜、湯詠瑜律師出具之意見，截至2014年9月止，佐登國際共有102家直營門市，其中有12家門市因其營業樓地板面積超過150平方公尺，恐有違反台北市都建字第10263922800號函規定G3(按摩)類組其建築物樓地板面積小於150平方公尺之規定，即為台北大直店、台北南京一店、中壢中豐店、台中大甲店、彰化中央店、彰化三民店、西螺中山店、台南成功店、嘉義吳鳳南店、高雄柳橋店、高雄建楠店及屏東潮州店等十二間門市，恐涉有違反建築法第73條		

項目	就上市審查準則暨其他補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	規定情事，依同法第91條第一項：「違反第73條第二項規定，未經核准變更使用擅自使用建築物者，處建築物所有權人、使用人、機械遊樂設施之經營者新臺幣六萬元以上三十萬元以下罰鍰，並限期改善或補辦手續，屆期仍未改善或補辦手續而繼續使用者，得連續處罰，並限期停止其使用。必要時，並停止供水供電、封閉或命其於期限內自行拆除，恢復原狀或強制拆除。」 若以佐登妮絲2013年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告評估受裁罰到遷店後對營收獲利之影響，不合規門市受裁罰到遷店後將使營業收入減少新台幣49,385仟元佔2013年度營業收入之3.14%，而可能產生之費用增加新台幣18,812仟元致使產生營業淨利減少12.66%，對公司之營運尚不致造成重大影響。 另經取得國際通商法律事務所朱永宜、湯詠瑜律師出具之意見(詳附件三)，國際通商係針對佐登國際彰化中央店裁罰案出具意見，其評估屬單一事件，另就佐登妮絲所提現行不合法規之門市及改善措施，評估並非足以影響佐登妮絲及/或佐登妮絲國際繼續營運之重大情事。		

附件二、列明外國發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，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

項目	就中華民國證券法令規定逐項評估情形	是否符合規定	備註
一、申請股票第一上市之外國發行人，其董事會成員不得少於五人，且應設置獨立董事人數不得少於二人，其中獨立董事至少一人應在中華民國設有戶籍。	該公司目前設有董事九席，分別為陳正雄、陳政治、柯東洲、陳佳琪、黃國榮、劉大慶、柯俊禎(獨立董事)、王銘富(獨立董事)及黃順財(獨立董事)共九席，三位獨立董事均在中華民國設有戶籍，已符合董事會成員不得少於五人，獨立董事席次不得低於二席，且其中獨立董事至少一人應在中華民國設有戶籍之規定。	是	
二、外國發行人應擇一設置審計委員會或監察人。審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人，其中一人為召集人；監察人人數不得少於三人。	該公司業經 2013 年 5 月 13 日股東會選任獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財共三席，並由前述三席獨立董事擔任審計委員會委員取代監察人之職能，其中柯俊禎為召集人，已符合法令相關規定。	是	
三、前二項獨立董事之專業資格、持股與兼職限制、獨立性之認定，準用中華民國證券法令之規定。			
(一)擔任申請公司獨立董事，應取得下列專業資格條件之一，並具備五年以上工作經驗： 1.商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上。 2.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。 3.具有商務、法務、財	(一)取得該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財之學經歷資料： 1.獨立董事柯俊禎係美國德拉瓦大學會計碩士，現任維揚聯合會計師事務所所長，並兼任朝陽科技大學助理教授，其具有五年以上與公司財務、會計所需之相關工作經驗。 2.獨立董事王銘富係日本國立德島大學營養學博士並曾擔任元培科技大學校長、靜宜大學食品營養學系/化妝品科	是	

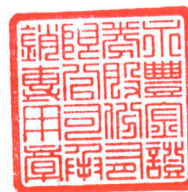
務、會計或公司業務所需之工作經驗。	學系專任教授，目前為靜宜大學食品營養學系/化妝品科學系專任教授，其具有五年以上與公司業務所需之相關工作經驗。 3.獨立董事黃順財係東勢中學畢業，自 94 年迄今為東庚企業股份有限公司執行長，並自 2001 年起擔任香港上市公司達芙妮之獨立非執行董事，其具有五年以上與公司商務、業務所需之相關工作經驗。 該公司三位獨立董事均有五年以上商務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。		
(二)有下列情事之一者，不得充任獨立董事，其已充任者，當然解任： 1.有公司法第 30 條各款情之一。 2.依公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。 3.違反「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所定獨立董事之資格。	(二)經取得該公司三位獨立董事之聲明書，並未發現其有違反公司法第 30 條各款情事、依公司法第 27 條以政府、法人或其代表人當選及違反「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所定獨立董事資格之情事。	是	
(三)擔任申請公司獨立董事於選任前二年及任職期間無下列情事之一：	(三)該公司獨立董事選任前二年及任職期間並無違反獨立性之情形，其評估如下所述：	是	
1.申請公司或其關係企業之受僱人。	1.經取得該公司獨立董事聲明書及其工作資歷相關資料，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財於選任前二年及任職期間並非該公司或其關係企業之受僱人。		
2.公司或其關係企業之	2.經取得該公司及其關係企業		

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。	之董監名單、獨立董事聲明書及任職相關資料，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財於選任前二年及任職期間除擔任該公司獨立董事外，未有擔任該公司或其關係企業之董事及監察人。		
3.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。	3.經取得該公司獨立董事之聲明書、親屬表、轉投資資料及該公司股東名冊，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財及其配偶與未成年子女均未持有該公司股份。		
4.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。	4.經取得該公司獨立董事聲明書、親屬表、轉投資資料，以及該公司股東名冊與董事名單，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財於選任前二年及任職期間，並非為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.直接持有申請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。	5.經取得該公司獨立董事聲明書、轉投資資料及任職他公司之相關資料，並查閱該公司主要法人股東名單，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財並非直接持有該公司已發行股份總額 5%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.與申請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	6.經取得該公司獨立董事聲明書、轉投資資料及其任職相關資料，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財並非與該公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理		

五以上股東。	事)、監察人(監事)、經理人或持股 5%以上股東。		
7.為申請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。	7.經取得該公司獨立董事聲明書、轉投資資料及其任職相關資料，該公司獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財於選任前二年及任職期間並非為該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。		
(四)公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾三家。	(四)經取具獨立董事之聲明書及轉投資資料，該公司獨立董事柯俊禎兼任力士科技(股)公司、坤悅開發(股)公司以及味丹國際(控股)有限公司(於香港聯交所主板上市)等三家公司之獨立董事；獨立董事黃順財兼任達芙妮國際控股有限公司(於香港聯交所主板上市)之獨立董事；獨立董事王銘富未兼任其他公司之獨立董事，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。	是	
四、外國發行人應設置薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權之行使及相關事項，準用中華民國證券法令之規定。	該公司已於 2014 年 5 月 13 日經董事會決議通過設置薪資報酬委員會，並依「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」之規定訂定「薪資報酬委員會組織規程」。該公司之薪資報酬委員會目前由獨立董事柯俊禎、王銘富及黃順財等三人組成，其中柯俊禎為召集人，而其成員之專業資格、職權之行使及相關事項均係	是	

	遵循該公司制定之「薪資報酬委員會組織規程」相關規定辦理。		
	綜上評估，該公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項業依中華民國證券法令規定辦理。		

主辦證券證券商：永豐金證券股份有限公司



評估人簽章：黃信男



張智媛



葉于禎



陳姿亦



莊亨懋



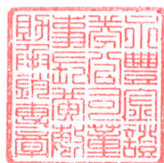
蔡尚恩



單位主管簽章：林文雄



代表人簽章：黃敏助



(僅限佐登妮絲集團股份有限公司股票初次申請上市證券承銷商評估報告使用)

中 華 民 國

年

月

日

協辦證券證券商：日盛證券股份有限公司

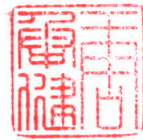
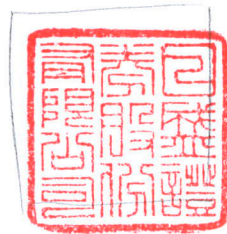
評估人簽章：謝鈴芬



單位主管簽章：張喬翔



代表人簽章：唐承健



(僅限佐登妮絲集團股份有限公司股票初次申請上市證券承銷商評估報告使用)

中 華 民 國

年

月

日

JOURDENESS GROUP LIMITED



佐登妮絲集團股份有限公司

董事長 陳正雄

