

# 鮮活控股股份有限公司

## 2025 年股東常會議事錄

開會時間：2025 年 5 月 29 日(星期四)上午十一時

開會地點：耐斯王子大飯店（嘉義市忠孝路 600 號 5F）

出席股數：親自出席暨委託出席股份總額計 22,231,545 股，佔本公司已發行股份總數 33,842,160 股之 65.69%，已逾法定開會股數。

出席董事：黃國晃、林麗玲、吳明憲、劉玄哲、林鳳儀、陳勇龍

主 席：黃國晃

記 錄：陳怡如

壹、宣佈開會：出席股東代表股數已達開會法定成數，主席宣佈本會議開始。

貳、主席致詞：略。

參、報告事項

### 第一案 董事會提

案 由：2024 年度營業報告書，敬請 鑒核。

說 明：本公司 2024 年度營業報告書，請參閱本手冊（附件一）。

### 第二案 董事會提

案 由：審計委員會審查 2024 年度決算表冊報告，敬請 鑒核。

說 明：本公司審計委員會審查報告書，請參閱本手冊（附件二）。

### 第三案 董事會提

案 由：2024 年度員工酬勞及董事酬勞分配情形報告，敬請 鑒核。

說 明：依本公司章程第 122 條，本公司應以當年度獲利狀況之不高於百分之一分派員工酬勞及不高於百分之二為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。2024 年度發放董事酬勞新台幣 1,071,700 元，發放員工酬勞現金新台幣 1,746,336 元。

肆、承認事項

### 第一案 董事會提

案 由：承認 2024 年度營業報告書及財務報表案，敬請 承認。

說 明：一、本公司 2024 年度營業報告書、合併財務報表業已編製完成，請參閱本手冊（附件三）。

二、本案業經審計委員會審議通過並經董事會討論決議通過在案，依法提請股東常會承認。

決議：表決結果，贊成權數 21,685,299 權，佔總權數 97.54%，反對 8,473 權，佔總權數 0.03%，無效 0 權，佔總權數 0%，棄權/未投票 537,773 權，佔總權數 2.41%，本案照原議案通過。

## 第二案 董事會提

案由：承認 2024 年度盈餘分配案，敬請 承認。

說明：一、依據開曼法令及本公司章程之規定辦理。

二、檢附 2024 年度盈餘分配表，請參閱本手冊（附件四）。

三、本公司 2024 年度盈餘分配表業經董事會審議後，提交 2025 年股東常會承認通過後，授權董事長訂定除息基準日，並全權處理相關事宜。

四、現金股利配發不足壹元之畸零款合計數，依股東分配後之小數點數值由大至小排列進位，分配至零為止。

五、嗣後如因辦理現金增資、買回庫藏股或註銷等其他因素致影響流通在外股份數，擬請股東常會授權董事會調整配息率，並全權處理相關事宜。

決議：表決結果，贊成權數 21,695,070 權，佔總權數 97.58%，反對 10,473 權，佔總權數 0.04%，無效 0 權，佔總權數 0%，棄權/未投票 526,002 權，佔總權數 2.36%，本案照原議案通過。

## 伍、討論事項

### 第一案 董事會提

案由：擬修訂本公司「公司章程」案，提請 討論。

說明：為配合臺灣證券交易所修正「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」，擬修訂本公司之「公司章程」，並送請德凱法律事務所邱士芳律師審閱完竣，修訂條文對照表請參閱本手冊（附件五）。

決議：表決結果，贊成權數 21,700,212 權，佔總權數 97.61%，反對 9,706 權，佔總權數 0.04%，無效 0 權，佔總權數 0%，棄權/未投票 521,627 權，佔總權數 2.34%，本案照原議案通過。

陸、臨時動議：無

柒、散會：同日上午十一時一十二分

本次股東會無股東提問。

※本次股東會會議記錄僅載明會議進行要旨，且僅載明對議案之結果；會議進行內容、程序及股東發言仍以會議影音為準

附件一

鮮活控股股份有限公司

2024 年營運報告書

各位股東女士、先生們，茲將 2024 年度營運績效及未來展望概要報告如下：

一、2024 年度營運績效

(一)營業計畫實施成果：

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	2024 年度	2023 年度	增（減）金額	變動比例（%）
營業收入	4,002,127	4,631,966	(629,839)	(13.60%)
營業成本	2,985,694	3,328,805	(343,111)	(10.31%)
營業毛利	1,016,433	1,303,161	(286,728)	(22.00%)
營業費用	643,848	736,746	(92,898)	(12.61%)
營業淨利	372,585	566,415	(193,830)	(34.22%)
營業外收入及支出	33,039	83,044	(50,005)	(60.22%)
稅前淨利	405,624	649,459	(243,835)	(37.54%)
所得稅費用	108,430	169,728	(61,298)	(36.12%)
本年度淨利	297,194	479,731	(182,537)	(38.05%)

(二)預算執行情形：未公開財務預測，不適用。

(三)財務收支及獲利能力分析：公司專注於高品質產品投入及整合，財務操作一貫穩健，收支狀況良好。

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		2024 年度	2023 年度	增（減）金 額	變動比例（%）
財 務 收 支	營業收入	4,002,127	4,631,966	(629,839)	(13.60%)
	營業毛利	1,016,433	1,303,161	(286,728)	(22.00%)
	利息收入	29,378	52,853	(23,475)	(44.42%)
	利息支出	5,739	1,524	4,215	276.57%
	本年度淨利	297,194	479,731	(182,537)	(38.05%)
獲 利 能 力	資產報酬率（%）	6.59%	10.04%	(3.45%)	(34.36%)
	股東權益報酬率（%）	7.71%	11.45%	(3.74%)	(32.66%)
	純益率（%）	7.43%	10.36%	(2.93%)	(28.28%)
	基本每股盈餘（元）	8.56	12.41	(3.85)	(31.02%)

#### (四)研究發展狀況：

公司始終秉持立足自主研發、踐行精實管理、保障產品品質的理念，結合多年的生產管理經驗，建立和推廣產供銷全流程管理，持續為客戶提供綜合解決方案，並以持續的研發創新、高效的生產管理、優良的品質控制和個性化的客戶服務奠定了良好的市場地位。

未來公司將不斷研究市場發展趨勢和消費者需求，持續技術創新、供應鏈優化和國際化佈局等。通過不斷提升產品品質和服務水準，加強品牌建設和市場營銷力度，深耕本土市場並積極開拓海外市場，確保公司在激烈的市場競爭中脫穎而出並實現可持續發展。

## 二、中國大陸市場發展狀況

### 1、居民收入概況：

中國大陸國家統計局數據顯示，2024 年 GDP 突破人民幣 130 兆元，比上年增長 5.0%，2024 年中國大陸居民人均可支配收入為人民幣 41,314 元，比 2023 年名義增長 5.3%，扣除價格因素，實際增長 5.1%。其中城鎮居民人均可支配收入為人民幣 54,188 元，比上年名義增長 4.6%，扣除價格因素實際增長 4.4%；農村居民人均可支配收入為人民幣 23,119 元，比上年名義增長 6.6%，扣除價格因素實際增長 6.3%。

### 2、消費者畫像：

隨著人們對健康生活的追求和對傳統文化的重視，新茶飲結合了傳統文化與現代潮流元素，受到了消費者的熱烈追捧。新茶飲已成為年輕人的一種生活習慣，這一群體對於時尚、個性化和健康的需求較強，對茶飲的接受度也較高。同時，新茶飲品牌注重營造年輕、時尚的品牌形象，通過社交媒體和線下活動吸引年輕消費者的關注和參與，進一步擴大了消費群體。據《艾媒諮詢》數據顯示，中國新茶飲消費者中女性占比接近 7 成，年齡段集中在 18-40 歲，占比 84.8%，年輕化趨勢明顯；中高收入群體較多，月收入集中在人民幣 5,000-10,000 元，占比 41.2%，其次是人民幣 10,001-15,000 元，占比 31.2%。這類人群他們敢於花錢，普遍注重品質與服務，對新事物好奇，追求個性化、多樣化以及體驗式消費。同時，隨著消費升級，新茶飲也在不斷迭代，朝著更健康、天然、安全的路徑發展。2024 年以來，在頭部品牌的帶動下，新茶飲品牌在飲品食材的選擇上，也更注重健康，使用天然、新鮮、無添加的食材，同時飲品企業也在不斷創新，飲品主打營養好喝，聯名爆款一經推出就引發了消費者的關注，新茶飲消費群體進一步擴容，龐大的消費基數為新茶飲市場帶來了發展空間。

### 3、餐飲業迎來發展機遇：

2024 年餐飲品牌在一、二線城市增長放緩、營業額下降的重壓之下，開始將下沉市場作為拓展的重點，同時，品牌客戶積極擁抱數位化轉型、推進智能設備、AI 等科技在餐飲行業的應用。數位化服務讓顧客享受更加便捷、高效的用餐體驗，從線上預訂、移動支付到自助點餐、智能配送等，增強了顧客對品牌的好感度和忠誠度。同時，越來越多的餐飲品牌開始拓展海外佈局，積極尋找海外合作夥伴，將國際化作為重要發展戰略。

展望 2025 年，中國大陸政府強調要大力提振消費，擴大內需，隨著中國大陸政府一攬子增量政策的部署出臺，各地積極開展文旅+美食、夜經濟、展演+美食、發放消費券等

促消費活動，將推動餐飲市場平穩增長。

#### 4、競爭格局：

2024 年新茶飲市場已經開啟洗牌模式,根據窄門餐眼數據，2023 年全國新茶飲門店數量為 42.67 萬家，2024 年截止到 12 月 15 日，全國新茶飲門店數量為 41.06 萬家，近一年新開店 12.78 萬家，關店 14.39 萬家，淨減少 1.61 萬家。

隨著新茶飲行業步入存量競爭階段，下沉市場憑藉廣闊的消費潛力已成為企業必爭之地。針對當下激烈競爭的新茶飲市場，茶飲企業在品牌建設、產品創新、供應鏈打造、智能化設備、行銷以及人才儲備方面進行了綜合實力的全面提升。新茶飲已從單純的產品競爭轉向健康化、場景化與文化價值的綜合比拼。下沉市場的開拓、文旅消費的深耕、健康產品的創新，將成為新茶飲品牌未來發展的關鍵。隨著消費者對品質與體驗的要求不斷提升，新茶飲行業有望持續引領消費潮流，為 2025 年市場注入更多活力。

### 三、2025 年營運計劃概要

#### 1、經營方針：

公司作為一家新茶飲綜合解決方案的原料供應商，主要從事果汁類、果粒類、口感顆粒類以及直飲類產品的研發、生產和銷售，屬於新茶飲供應鏈的重要環節。公司始終以生產天然、健康、安全、美味的產品為導向，致力於高品質產品的開發和升級，不斷滿足新茶飲企業和新零售管道客戶對於產品的個性化需求，持續為客戶提供客製化產品及全流程服務。

#### 2、預期銷售目標及其依據：

2024 年，中國大陸 GDP 達到人民幣 134.9 兆元，權威機構普遍預測 2025 年中國 GDP 增速將保持在 4.5%-5.5% 之間，產業升級、經濟結構優化和內需增長將成為主要增長驅動力。

據《艾媒諮詢》數據顯示，2024 年中國新茶飲市場規模將達到人民幣 3,547.2 億元，市場空間逐漸飽和，行業內各品牌進入存量競爭階段，預計未來幾年中國新茶飲市場規模將維持小幅但穩定的增長態勢，到 2028 年有望突破人民幣 4,000 億元。頭部品牌呈現“一超多強”格局。蜜雪冰城門店超過 4 萬家，海外門店超過 4,000 家，門店數量穩居規模第一，主打極致性價比（客單價人民幣 5-10 元），覆蓋全國 95% 以上縣級區域；喜茶、奈雪的茶（客單價人民幣 15-28 元）聚焦高端市場，通過開放加盟加速下沉，喜茶門店數突破 4,400 家，奈雪的茶門店數量達 2,877 家。國潮品牌霸王茶姬（客單價人民幣 15-18 元）已完成全國佈局，並在海外多地開拓門店，目前門店數量突破 6,000 家；中端品牌茶百道、古茗、滬上阿姨、茶顏悅色、都可 COCO、書亦燒仙草、爺爺不泡茶等品牌通過差異化定位佔據細分市場，前 10 大品牌合計市占率超過 65%。

新茶飲行業標準化程度高，可複製性強，是餐飲業中連鎖化率最高的品類。根據中商產業研究院分析師預測，2024 年中國新茶飲行業的連鎖化率達到 51.6%，較 2023 年提升了 2.5 個百分點。這一趨勢反映了行業集中度的提高和頭部品牌的強勢擴張，同時也預示著中小品牌將面臨更大的競爭壓力。2 月 10 日，中國知名茶飲品牌喜茶宣佈重要決定：暫



停接受事業合夥申請，決定在 2025 年更加極致地執行差異化戰略。在喜茶的引領下，部分知名品牌將跟進，2025 年規模效應和行業集中度將放緩，這將有利於新茶飲朝著多元化路徑發展。

年輕人的消費習慣和新茶飲的社交屬性將推動新茶飲行業持續發展，消費升級、政策支持、數位化轉型、品牌出海和產品創新將成為新茶飲行業發展的主要驅動力。2025年公司將依據行業現狀及公司的可持續發展，制定符合公司整體利益的銷售目標，維繫公司正常發展。

### 3、政策及市場因素：

2025年，全球經濟復甦不確定性、地緣政治風險以及貿易保護主義可能對中國經濟形成壓力。國際貿易摩擦可能進一步加劇，關稅政策或對中國出口造成壓力，部分進口原材料可能面臨成本上升的挑戰。然而，這也將推動新茶飲品牌加速供應鏈本土化，減少對外依賴，同時通過品牌出海開拓海外增量市場，以對沖國內市場的競爭壓力。全球多重變局並進，國際秩序演化加速，很多領域還存在較大的不確定性。中國大陸內需不足，部分企業生產經營困難，群眾就業增收面臨壓力，這些內外因素都將影響消費信心，導致消費力不足。

### 4、新茶飲行業穩健發展：

新茶飲從無到有發展出一條產業鏈，帶動上游水果種植業發展，促進中游生產企業的規範化進程，推動下游近41萬家門店的迭代升級，服務超過4億消費者（新茶飲的主要消費人群15-34歲，約4.13億），新茶飲已成為年輕人的一種生活方式。各級地方政府都非常重視新茶飲行業，主管部門出臺多項政策、法規，規範新茶飲行業健康、有序發展。

近年來在資本市場的助推下，茶飲品牌開啟了上市潮，茶百道於2024年4月18日在香港上市，當前市值超130億港幣，古茗於2025年2月12日在香港上市，當前市值超過400億港幣，蜜雪冰城於2025年3月3日在香港上市，當前市值超過1,500億港幣，2025年3月6日中國證監會國際合作司發佈公告，霸王茶姬正式通過境外發行上市備案，根據備案通知書，霸王茶姬計畫在美國納斯達克或紐約證券交易所發行不超過64,731,929股普通股，資本注入為新茶飲發展帶來利因：

- ①加速新茶飲品牌擴張與市場滲透：資本支持企業快速擴張門店，搶佔市場份額。例如，蜜雪冰城上市後計畫在中國大陸繼續深耕下沉市場和鄉鎮市場，古茗則進一步深耕三四線城市，在地域加密策略下擴大門店網路並與越來越多加盟商合作。本公司多元化的產品結構和創新能力，除了服務好現有的合作夥伴，同時也將通過銷售管道將產品覆蓋至下沉市場，增加產品滲透率。
- ②供應鏈優化：充裕的資金用於建設區域化生產基地和物流中心，提升效率。蜜雪冰城在雲南自建茶園，古茗計劃在浙江投資加工廠，以持續加強原材料加工能力。本公司現有四廠佈局，可以滿足全國佈局客戶的在地化服務需求，同時在四廠還留有儲備用地，可以根據市場發展和公司規劃進行擴產佈局，增強供應鏈優勢。

- ③推動產品研發與技術創新：資本助力企業加大研發投入，開發健康化與功能性產品，推出低糖、零卡、益生菌等健康茶飲，如喜茶的“零卡羅漢果汁”系列。本公司開創的新茶飲瓶裝飲品楊枝甘露，經過近4年的驗證、優化、迭代升級，現已獲得頭部新零售品牌的認可，並帶動營業收入。
- ④數位化升級：引入 AI 點單、智能製茶設備，降低人力成本，提升標準化水準。例如，霸王茶姬、奈雪的茶通過自動化設備節省30%人力。本公司的自動倉儲管理系統，將原來需要的用工人數由8人降低至現在的3人，運輸管理（TMS）系統即時對來料車輛和送貨車輛進行管理，提升公司內部的裝卸貨效率，優化送貨車輛行車路線，提升送貨時效，同時對冷鏈送貨車輛溫度即時監控，保證冷鏈產品的品質。
- ⑤增強品牌競爭力與國際化佈局：資本支持品牌全球化，如蜜雪冰城計畫在東南亞將門店數量從4000家增至8000家，霸王茶姬在歐美市場進行佈局。本公司已在台灣和美國設立子公司，負責海外管道的拓展，同時也將參加新加坡展和芝加哥展，深入瞭解當地消費者的需求，開發本土合作客戶。
- ⑥品牌溢價能力：上市提升品牌公信力，吸引高端合作（如開發聯名款產品、跨界行銷等），增強消費者忠誠度。本公司在歷屆展會中都能拿到較好的展位，並成為該展館的 C 位，同時與百勝、瑞幸、山姆、盒馬等客戶建立穩固的合作關係。
- ⑦產業鏈整合與生態構建：在上游通過資本併購果園、茶園，掌控核心原料供應，如古茗在福建建立自有茶葉基地。在下游通過管道延伸，品牌孵化自有零售產品（喜茶、奈雪的周邊產品），形成“現製+零售”雙輪驅動。本公司在廣西工廠深耕芒果、百香果，在上海青浦、安徽長豐與當地農業合作社合作，提升草莓原料優勢。另外新零售預包裝產品在 C 端取得較好的口碑，公司將新茶飲+新零售作為增長驅動力。
- ⑧資本對行業規範發展，倒逼企業標準化與透明化：財務與運營透明，公司定期揭露財報，接受公眾監督；食品安全升級，本公司成立食品安全小組，由副總層級領導擔任組長，築牢四廠食品安全；推動可持續發展與 ESG 實踐，建立綠色供應鏈，實現全程可追溯；履行企業社會責任，舉辦劍道班、安親班、英語班，發放獎學金，為員工謀福利，公司自有藍莓園聘用村莊工人，吸納當地勞動力。公司嚴格遵守國內外法規，推動新茶飲行業整體合規水準提升。

#### 四、2025 年重要策略

##### 1、生產策略：

公司繼續深化精實生產管理理念，持續改進並佈局自動化、智慧化產線，提高生產效率，打造智慧化工廠。為順應客戶多樣化需求，公司除了實現客戶多品種、小批量、多批次、多規格的生產要求，還佈局大單品、大批量、連續性生產線和柔性生產線。公司 WMS 系統和 SAP 系統、TMS 系統的連接，實現產品排單生產、入庫出庫、運輸全流程追溯，為新茶飲客戶提供優質、高效的供應鏈服務。

公司四大生產基地可以根據區域輻射範圍，分別服務相關地區的客戶，減少客戶備貨數量，縮短產品運輸距離，在提高客戶原物料配送時效的同時，還有效降低了運輸成本。此外，公司四個生產基地統一標準生產，在保證產品品質穩定的前提下，對於佈局全國的客戶而言，可共同服務其位於全國各地的銷售網路，為客戶在全國範圍內拓展業務提供有力的供應鏈保障。廣西工廠借助周邊的水果原料優勢，如廣西的芒果、百香果，雲南的桑葢、楊梅、葡萄等水果，一方面為昆山、廣東、天津工廠提供水果原料，保證原料品質和價格穩定，另一方面為部分新茶飲客戶生產客製冷凍水果原漿產品，2024年廣西工廠全年生產冷凍產品超過8,000噸。

隨著冷鏈產品和新零售產品的需求增長，2024年在廣東工廠、廣西工廠布建 IQF 冷凍生產線，在天津工廠布建小包裝產品生產線，這些產線的投產提高了新零售預包裝產品和冷凍產品的產能，對公司產品的品質和新鮮度提供更佳的保障，並進一步促進業務開展和業績貢獻。

公司通過幾年在新零售管道的深耕和歷練，對產品不斷優化、驗證、升級，取得不錯的效果，獲得全球知名零售巨頭認可。隨著新零售預包裝產品的管道拓展和銷量增加，需要更加先進的產線和設備來滿足新零售管道對產品的多元化需求，2024年4月鮮活智能工廠奠基，12月智能工廠封頂，預計2026年1月份智能工廠投產，屆時新零售預包裝產品日產能120噸，折合24萬瓶。

## 2、銷售策略：

公司目前銷售模式以直銷為主、經銷為輔，通過多年的佈局，公司已建立較為完善的行銷網路體系，擁有高效優質的銷售管道，直銷管道主要有新茶飲管道、新零售管道、咖啡、烘焙管道、中餐管道、工業管道等，並與各管道保持緊密的合作關係。隨著新茶飲品牌連鎖化進一步提升，直銷客戶的占比已超過七成。對於直銷客戶，昆山、廣東和天津三廠都成立了大客戶服務團隊，可依據市場趨勢和客戶需求為其提供專屬配方與包裝的產品，確保產品差異性和品質的穩定性，提升品牌客戶市場競爭力。同時為客戶提供全方位服務，由公司研發、品控、市場和業務組成的大客戶服務團隊與客戶內部團隊緊密配合，定期為客戶提供產品應用推薦、市場趨勢分享，同時也為部分品牌客戶提供物流配送服務。通過以上措施，與品牌客戶建立起相互信任的穩定合作關係；對於經銷客戶，公司在全國建立了完善的經銷商網路，在存量市場競爭背景下，公司不斷優化產品結構，推出健康、低糖的冷凍產品、地域特色產品，滿足區域中小客戶的需求。同時安排飲品研發、業務人員與經銷商的銷售人員共同開發區域重點客戶，讓公司的新品快速下沉到區域市場。

在區域管理方面：打破現有的區域限制，讓有開拓能力的銷售人員可以開發未合作系統客戶，增加合作客戶數量；在市場調研方面：及時瞭解茶飲市場的發展趨勢、需求特點和競爭格局，通過市場調查、產品研究和資料分析等方式，獲取市場訊息，瞭解消費者對茶飲原物料的需求和偏好，提供有針對性的產品，開發潛在客戶。

在價格策略方面：根據行業現狀、原物料成本、市場需求和競爭情況，制定合理的定價策略，爭取滿足客戶成本結構的同時也要保持公司盈利水準。同時，根據客戶等級、規模和定位，提供特定價格。與戰略大客戶（大型連鎖系統）簽訂年度鎖價協議，綁定長期



合作；與經銷商簽訂年度銷量合約，根據訂單規模和銷售量，提供年度和季度返利支持，簽約金額達到銷售總目標90%。

2024年新零售預包裝產品銷售額突破1.5億人民幣，隨著後期智能工廠投產，直飲產品的產能和品質會得到進一步提升。為了更好的發展新零售管道，服務國際型客戶，今年2月份公司將新零售部門升級為鮮綠事業群，銷售管道涵蓋新零售、餐飲和工業通路。同時，為鮮綠事業群組建了新的研發團隊，集中公司資源支持鮮綠事業群做大做強。

隨著新茶飲在海外獲得年輕消費者的認可，新茶飲品牌在海外取得了不俗業績，如蜜雪冰城、喜茶、霸王茶姬、茶主張等品牌。公司現已完成出口東南亞市場必備的哈拉認證，進入美國市場的FDA認證、FCE和SID認證。同時公司安排專人收集各國法規，開發了將近100多款符合海外法規要求和客戶需求的產品，初步形成了海外經銷和連鎖配合的標準模式和產品體系。為了更好的開拓海外市場，公司成立了國際事業部，負責海外市場業務，並設立海外子公司。未來透過海外子公司參加海外行業展會、進行市場調研，逐步搭建和完善海外銷售管道，助力公司海外業務拓展。

### 3、研發策略：

本公司設有專門產品開發團隊，聯合市場、研發、品保、採購等相關部門，結合市場流行趨勢，以及客戶對新鮮和健康的需求，推進新品開發與落地。2024年順利完成了數位化軟體導入與運行，採用CRM+OA+SAP方式進行表單流程作業，確保環節資訊準確可查，數據可方便快捷拉取，進一步完善產品可追溯履歷體系。市場部設有飲品研發及市場分析人員，可以專業、充分、及時、有效獲取市場資訊及客戶需求，用客戶思維與內部進行溝通，推動管控產品開發過程，2024年產品確認時效在上一年基礎上平均縮短了2天。根據新的發展策略，公司重新配備了研發試驗室設備及人員佈局，設備方面引入先進實驗型UHT殺菌設備，進一步健全氣相色譜標準數據，完善產品風險評估、可行性評估等前置流程，從可實現生產為結果導向進行產品設計。公司組建研發+業務+市場鐵三角服務團隊，定期深入市場進行產品調研與測評，在瞭解市場、做專業化產品以及全案飲品應用方案的基礎上，與客戶進行緊密互動，開發的多項產品成為客戶在市場上的流量產品。

公司經過多年研發創新，形成了以果蔬汁漿製品為核心，口感顆粒創新引領，少量多樣化柔性產線設計的優勢，並根據客戶對新鮮、健康、零添加，輕負擔，輕養生等需求，成立農業管理中心，不斷挖掘上游水果市場動態，及時掌握基地水果產量、品質、行情等資訊，以確保大宗水果原料優勢。對大眾流行的草莓、芒果、百香果、檸檬、葡萄、桃子等相關產品進一步深入研究，不斷升級，同時也積極開發小眾口味、地域特色產品落地，如楊梅、山楂、酸木瓜、楊桃、青芒果等，以及多種水果風味的複合產品，如沙棘芒果百香果成為當下餐飲管道明星產品。

隨著年輕人消費觀念和消費模式的改變，公司大力發展新零售管道，將新茶飲流量產品轉化成“瓶裝新茶飲直飲產品”，其中楊枝甘露類產品已在多家知名頭部商超落地，創意產品多肉桃桃、多肉青提、雞籠香檸檬茶和小青檸等也在餐飲體系門店上架。通過與頭部品牌的合作，不斷提升工廠運營管理水準，強化產品品質管控，優化產品口味升級。同時

孵化運營自有品牌“鮮綠”，一片葉子的設計不僅代表原來 logo 中的種子發芽長大，也預示著公司發展邁上新的臺階。

#### 4、環保策略：

為積極響應政府在生態保護紅線、環境品質底線、資源利用上線的嚴格要求，以及生態環境分區管控的戰略目標，全力推動經濟社會的可持續發展，2024年公司在環保領域邁出了堅實且關鍵的步伐。

首先，在污水處理方面，公司投入資金新增先進的污水處理設備和系統，提升了污水處理能力。生產過程中產生的所有工業廢水，均被輸送至公司自建的廢水處理站進行專業處理。經處理後的排放水，其 COD、氨氮、總磷、總氮含量均比法定規定的地方排放標準還低60%，水質得到了顯著改善。不僅如此，處理過的水被充分利用於廠區綠化灌溉以及固廢地面清洗環節，有效減少水資源的浪費和污水排放量。

其次，在固廢處理與節能減排上，公司秉持著持續改進的理念，每年都不斷改良生產工藝、升級設備。通過這些努力，生產過程中的固廢產生量逐年遞減，並移交給有資質公司處理。在能源利用方面，公司積極踐行綠色發展理念，戶外照明全面採用太陽能供電，新建廠房更是進一步增加了太陽能的使用量。同時，充分考慮不同工廠所處地域、溫度等差異，量身定制了不同的節能減排措施，有效降低能耗，減少對環境造成的污染。

展望未來，公司將繼續堅定不移地把環保工作作為企業發展的重要使命，不斷探索創新，持續加大環保投入，為守護綠水青山、建設美麗家園貢獻企業力量。

#### 5、品質策略：

公司產品為飲品的原料，與消費者的身體健康直接相關，公司歷來高度重視食品安全，嚴格執行《食品安全法》、《食品生產許可審查通則》及 GB 2760《食品添加劑使用標準》、GB 14881《食品生產通用衛生規範》等強制性標準。針對出口產品，同步符合 FDA（美國）、EU（歐盟）等目標市場法規，建立多國法規資料庫並動態更新。通過了 ISO9001 品質管理體系認證、ISO22000 食品安全管理體系認證、FSSC22000 食品安全體系認證、HACCP 管理體系認證和 ISO14001 環境管理體系認證等。

為保證產品品質安全，公司建立了供應商准入機制和原料驗收標準，產品從研發工藝設計、風險評估、安全驗證、生產全過程監控、出廠檢測、物流溫度監控、客訴處理、產品追溯等做了全流程閉環管理。另外也對食品添加劑與過敏原原料的儲存、管理和使用進行了規範管理。

公司全員每年多次參加內部舉行的食品安全文化培訓，考核通過率 100%；品控人員、生產主管每年要參加與食品相關的法律法規學習和安全生產學習。質檢員需要持證上崗，操作工崗前需要安排 48 小時實操培訓。另外，公司設立食品安全小組，由高層領導任組長，對公司的食品安全負責，為客戶提供安全、放心的產品。

### 五、受經濟環境、外部競爭環境以及法規環境之影響

#### 1、經濟環境影響

2024 年，中國出口、投資和消費都面臨較大壓力，居民資產縮水，消費信心不足，地緣政治緊張、貿易保護加劇，對中國出口和產業鏈穩定構成壓力；消費和投資增長乏力，部分行業企業生產經營困難，特別是房地產市場的調整對經濟形成拖累；傳統產業轉型升

級面臨成本上升、技術瓶頸等問題，新興產業的培育仍需時間。進入 2025 年，國際形勢的不確定性顯著增加，地緣政治衝突、供應鏈脫鉤斷鏈以及全球經濟復甦乏力等因素對中國經濟構成了多重挑戰。

## 2、外部競爭環境影響

新茶飲市場品牌眾多，產品同質化現象嚴重，導致價格戰頻發。各品牌通過降價、優惠活動等吸引消費者，消費者對價格更加敏感，倒逼品牌不斷調整價格策略，要求原物料供應企業提供極致價格支持，從而將價格成本轉移到原料生產企業身上，壓縮了原料企業的毛利空間。另一方面，新茶飲行業集中度進一步提升，行業需求放緩，原料生產企業產能過剩，為了搶佔存量市場，部分企業通過降價搶佔市場，加劇了行業競爭。茶飲企業應關注消費者的健康意識和需求，不斷創新推出符合市場趨勢的產品，積極佈局海外市場，構建多元化的銷售管道以保持企業競爭力。

## 3、法規環境影響

- ① 2025年初，中國大陸出臺了一系列新生態法律法規，聚焦資源保護、環保標準提升及綠色轉型。這些法規旨在推動經濟與生態協調發展，促進綠色技術創新和低碳產業發展。
- ② 提高財政赤字率：預計2025年財政赤字率有望達到4%或4.5%，以增加財政支出能力，釋放宏觀政策穩增長加力的信號，增強居民消費和民間投資信心。
- ③ 2025年初，中國大陸進一步加碼財政與貨幣政策，包括擴大超長期特別國債發行規模、增加地方政府專項債額度，以及實施適度寬鬆的貨幣政策。這些措施旨在提振市場信心、穩定經濟增長。
- ④ 2025年，中國大陸中央及地方政府推出一系列消費促進政策，如汽車、家電、手機以舊換新、智能家電補貼等，旨在激發消費潛力，推動內需增長。
- ⑤ 提升科技創新能力：全力支持關鍵核心技術攻關，深入實施專精特新中小企業獎補政策，加強對企業的紓困支持，堅決防止亂收費、亂罰款、亂攤派等問題，推動產業轉型升級。

2025年中國大陸出臺的法律法規和政策措施，聚焦資本市場規範化、綠色轉型、全國統一大市場建設、財政貨幣政策調整、民營經濟支持及消費促進等領域。這些舉措不僅為經濟發展提供了制度保障，還通過優化資源配置、激發市場活力、推動技術創新等方式，為經濟高質量發展注入了新動能。未來，隨著這些政策的逐步落地，中國經濟有望在複雜的外部環境中保持穩定增長。

## 六、未來公司發展策略

- 1、公司的主要客戶為新茶飲客戶和新零售企業，針對不同定位的品牌客戶提供差異化合作策略，從產品供應、定製化服務、行銷支持到供應鏈優化，全方位滿足客戶需求。新茶飲管道是公司的基本盤，公司通過精準定位客戶的不同需求，為大系統客戶提供專屬配方開發、特殊產品代工、專案產品共創等多種服務模式，與客戶保持長期穩定的合作關係；新零售管道面對的是龐大的 C 端消費者，是公司的增量來源，也是公司的明日之星，公司會通過在國際品牌驗證過的暢銷產品，繼續優化產品口味和包裝形式，滿足不同管道客戶的需求；針對經銷商管道，公司將全面優化經銷商體系，制定

合理的退出機制，根據市場的發展變化，引入合適的合作夥伴，與優質的經銷商展開深度合作。為了提供客戶更好的產品和服務，公司會進一步啟動農業中心的功能，負責主要原料的尋源工作，為公司的新品開發和優質原料採購提供支持。未來，公司將繼續提供創新的產品和優質的服務，穩定現有市場和客戶群體，同時深入拓展新零售管道、咖啡管道、烘焙管道和傳統中餐等管道，將銷售網路覆蓋面由一二線城市往新一線城市 and 三四五線城市擴展，以增加產品的市場廣度和客戶群體數量，提升公司產品銷售規模。

- 2、公司將一貫堅持以市場和客戶需求為導向，在原有產品體系基礎上，不斷豐富產品線，優化升級產品工藝技術，從而提升快速響應客戶客製化需求的能力，並在服務客戶過程中通過研究新茶飲市場流行趨勢和區域差異，運用 AI、大數據等分析工具，加深對行業、市場的理解。結合新原材料、新配方、新技術，開發新產品，以滿足市場多元化需求，引領市場潮流，增強公司的核心競爭力。
- 3、為滿足業務發展的需求，提高生產效率和交付及時性，對昆山智能工廠佈局柔性生產線，引入模組化設備，實現小批量、多品種快速切換生產。未來公司還會繼續對工廠的產線和設備進一步升級、優化，佈局更智慧的生產車間。引入智能灌裝、包裝設備，提升生產效率，降低人工成本。採用 AI 技術賦能工廠的生產與管理。在保證產品品質的同時，提升生產製造的規模效應，更好地促進公司業務發展。
- 4、一個強大的人才隊伍對企業的長期發展至關重要，公司將引進食品科學、供應鏈管理等領域的高端人才，提升團隊專業能力。組建海外市場拓展團隊，支持全球化佈局，打造多元化人才團隊。持續加強企業文化建設，完善用人機制，穩定骨幹隊伍，建立分層培訓機制，提升員工技能與合規意識。提供有競爭力的薪酬和福利，為公司發展打下堅實的人才基礎。
- 5、通過技術創新與全球化佈局，提升資本市場估值，目標 PE 對標行業龍頭。公司通過設備升級和技術迭代，開發創新產品，優化產品成本結構，提升公司的盈利能力，制定穩定分紅政策，確保股東長期回報。
- 6、佈局海外增量市場，對海外市場進行市場調研，瞭解該市場的消費習慣、產品需求、競爭格局和法規要求等訊息。針對不同市場開發符合當地口味與法規的產品，通過與當地通路夥伴合作，完善海外供應鏈體系，打造國際供應鏈平臺，以支持海外業務的擴張。
- 7、隨著人民對美好生活的嚮往和消費觀念的升級，將促進多元化的市場需求。公司將進一步拓展新零售市場，開發天然、健康、營養、美味的多品類直飲產品。同時在現有產品系列的基礎上進一步優化產品結構，使公司的產品能夠廣泛融入食品工業、餐飲通路、日常生活、休閒娛樂等應用場景，穩步提升品牌知名度和影響力，將公司打造成為飲品供應鏈的領導品牌。

在此，謹代表本公司全體同仁由衷感謝各位股東長期以來對公司的支持與愛護。公司始終以生產天然、健康、安全、美味的產品為導向，致力於高品質產品的開發和升級，不斷滿足新茶飲企業和新零售管道對於飲品的個性化需求，持續為客戶提供客製化產品及全

流程服務。通過產品創新、管道拓展、智能設備升級、數位化管理、出海佈局等多維度策略，成為全球供應鏈的一份子，實現公司永續經營，為股東創造長期價值。

敬祝 各位股東

身體健康，萬事如意

鮮活控股股份有限公司



董事長：黃國晃



總經理：吳明憲



## 審計委員會審查報告書

董事會造具本公司 2024 年度營業報告書、合併財務報表及盈餘分配案等，其中合併財務報表業經委託勤業眾信聯合會計師事務所彭以驊、謝明忠會計師查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、合併財務報表及盈餘分配議案經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第 14 之 4 及公司法第 219 條之規定報告如上，敬請鑒核。

此致

本公司 2025 年股東常會

審計委員會召集人：羅世蔚



(簽章)

2 0 2 5 年 3 月 1 1 日



### 附件三

#### 會計師查核報告

Sunjuice Holdings Co., Limited 公鑒：

#### 查核意見

Sunjuice Holdings Co., Limited 及其子公司（Sunjuice 集團）民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達 Sunjuice 集團民國 113 年及 112 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

#### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與 Sunjuice 集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對 Sunjuice 集團民國 113 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對 Sunjuice 集團民國 113 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：  
銷貨收入認列

基於重要性及審計準則對銷貨收入認列預設為顯著審計風險，將符合設定標準之銷售客戶的銷貨收入是否發生列為關鍵查核事項，相關會計政策請參閱合併財務報告附註四(十一)。

本會計師對於上述所述層面事項已執行之主要查核程序如下：

1. 瞭解並測試相關之主要內部控制設計及執行有效性。
2. 取得抽核該銷售客戶之銷貨收入明細，抽核交貨驗收單簽收等相關資訊，並核對收款情形，驗證其銷貨收入認列之真實性。

#### **管理階層與治理單位對合併財務報表之責任**

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

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估 Sunjuice 集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算 Sunjuice 集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

Sunjuice 集團之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

#### **會計師查核合併財務報表之責任**

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對 Sunjuice 集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使 Sunjuice 集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致 Sunjuice 集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於 Sunjuice 集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對 Sunjuice 集團民國 113 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 彭 以 驊



彭以驊

會計師 謝 明 忠



謝明忠

金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1130349292 號

金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1000028068 號

中 華 民 國 114 年 3 月 11 日

## Sunjuice Holdings Co., Limited 及子公司

## 合併資產負債表

民國 113 年及 112 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	113年12月31日			112年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金（附註六）	\$	797,758	19	\$	1,488,281	30
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動（附註七及二七）		58,214	1		261,635	5
1170	應收帳款（附註八、十七及二六）		307,772	7		358,202	7
1200	其他應收款		23,591	1		24,016	1
1220	本期所得稅資產（附註十九）		1,988	-		-	-
130X	存貨（附註九）		423,753	10		480,385	10
1410	預付款項		25,263	1		39,951	1
1479	其他流動資產		2,899	-		2,668	-
11XX	流動資產總計		<u>1,641,238</u>	<u>39</u>		<u>2,655,138</u>	<u>54</u>
	非流動資產						
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動（附註七）		519,448	12		216,350	4
1600	不動產、廠房及設備（附註十一）		1,848,183	44		1,789,103	37
1755	使用權資產（附註十二）		160,397	4		162,397	3
1780	其他無形資產		24,061	-		27,758	1
1840	遞延所得稅資產（附註十九）		31,236	1		36,652	1
1915	預付設備款		8,331	-		13,468	-
1920	存出保證金		4,895	-		5,304	-
15XX	非流動資產總計		<u>2,596,551</u>	<u>61</u>		<u>2,251,032</u>	<u>46</u>
1XXX	資 產 總 計	\$	<u>4,237,789</u>	<u>100</u>	\$	<u>4,906,170</u>	<u>100</u>
代碼	負 債 及 權 益						
	流動負債						
2100	短期借款（附註十三）	\$	345,625	8	\$	43,270	1
2130	合約負債－流動（附註十七）		68,721	2		73,951	2
2170	應付帳款（附註十四）		147,888	3		212,463	4
2219	其他應付款（附註十五）		165,261	4		201,654	4
2230	本期所得稅負債（附註十九）		2,409	-		1,741	-
2280	租賃負債－流動（附註十二）		4,529	-		4,049	-
2313	遞延收入（附註二一）		1,680	-		1,623	-
2399	其他流動負債		494	-		1,187	-
21XX	流動負債總計		<u>736,607</u>	<u>17</u>		<u>539,938</u>	<u>11</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債（附註十九）		17,224	-		36,635	1
2580	租賃負債－非流動（附註十二）		4,902	-		9,112	-
2630	遞延收入－非流動（附註二一）		21,858	1		22,744	1
2645	存入保證金		30,024	1		17,403	-
25XX	非流動負債總計		<u>74,008</u>	<u>2</u>		<u>85,894</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計		<u>810,615</u>	<u>19</u>		<u>625,832</u>	<u>13</u>
	歸屬於本公司業主之權益（附註十六）						
	股 本						
3110	普 通 股		<u>338,422</u>	<u>8</u>		<u>338,422</u>	<u>7</u>
3200	資本公積		<u>1,145,562</u>	<u>27</u>		<u>1,145,562</u>	<u>23</u>
	保留盈餘						
3310	盈餘公積		430,628	10		430,628	9
3320	特別盈餘公積		141,712	3		71,140	1
3350	未分配盈餘		<u>1,390,214</u>	<u>33</u>		<u>1,939,656</u>	<u>40</u>
3300	保留盈餘總計		<u>1,962,554</u>	<u>46</u>		<u>2,441,424</u>	<u>50</u>
	其他權益						
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(	<u>19,364</u> )	<u>-</u>	(	<u>141,712</u> )	<u>( 3)</u>
31XX	本公司業主權益總計		<u>3,427,174</u>	<u>81</u>		<u>3,783,696</u>	<u>77</u>
36XX	非控制權益（附註二二）		<u>-</u>	<u>-</u>		<u>496,642</u>	<u>10</u>
3XXX	權益總計		<u>3,427,174</u>	<u>81</u>		<u>4,280,338</u>	<u>87</u>
	負 債 與 權 益 總 計	\$	<u>4,237,789</u>	<u>100</u>	\$	<u>4,906,170</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：黃國晃



經理人：吳明憲



會計主管：陳怡如



Sunjuice Holdings Co., Limited 及子公司

合併綜合損益表

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼		113年度		112年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註十七、二六及三一）				
4110	銷貨收入	\$ 4,113,522	103	\$ 4,754,280	103
4170	銷貨退回	( 102,609 )	(3)	( 115,294 )	(3)
4190	銷貨折讓	( 8,786 )	-	( 7,020 )	-
4000	營業收入合計	4,002,127	100	4,631,966	100
	營業成本（附註九及十八）				
5110	銷貨成本	( 2,985,694 )	( 75 )	( 3,328,805 )	( 72 )
5900	營業毛利	<u>1,016,433</u>	<u>25</u>	<u>1,303,161</u>	<u>28</u>
	營業費用（附註八及十八）				
6100	推銷費用	( 264,749 )	(6)	( 286,875 )	(6)
6200	管理費用	( 306,699 )	(8)	( 403,452 )	(9)
6300	研究發展費用	( 71,571 )	(2)	( 52,002 )	(1)
6450	預期信用減損（損失）				
	迴轉利益	( 829 )	-	5,583	-
6000	營業費用合計	( 643,848 )	( 16 )	( 736,746 )	( 16 )
6900	營業淨利	<u>372,585</u>	<u>9</u>	<u>566,415</u>	<u>12</u>
	營業外收入及支出（附註十八）				
7100	利息收入	29,378	1	52,853	1
7010	其他收入	19,016	-	28,302	1
7020	其他利益及損失	( 9,616 )	-	3,413	-
7050	財務成本	( 5,739 )	-	( 1,524 )	-
7000	營業外收入及支出合計	<u>33,039</u>	<u>1</u>	<u>83,044</u>	<u>2</u>
7900	稅前淨利	405,624	10	649,459	14

（接次頁）



(承前頁)

代 碼		113年度		112年度	
		金	額 %	金	額 %
7950	所得稅費用(附註四及十九)	( 108,430)	(2)	( 169,728)	(3)
8200	本年度淨利	297,194	8	479,731	11
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項				
	目：				
8341	換算表達貨幣之兌換差額	132,045	3	( 79,469)	(2)
8500	本年度綜合損益總額	\$ 429,239	11	\$ 400,262	9
	淨利歸屬於				
8610	本公司業主	\$ 289,792	7	\$ 419,915	9
8620	非控制權益	7,402	-	59,816	1
8600		\$ 297,194	7	\$ 479,731	10
	綜合損益總額歸屬於				
8710	本公司業主	\$ 412,140	10	\$ 349,343	8
8720	非控制權益	17,099	1	50,919	1
8700		\$ 429,239	11	\$ 400,262	9
	每股盈餘(附註二十)				
9710	基 本	\$ 8.56		\$ 12.41	
9810	稀 釋	\$ 8.56		\$ 12.40	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：黃國晃



經理人：吳明憲



會計主管：陳怡如



## Sunjuice Holdings Co., Limited 及子公司

## 合併權益變動表

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		歸屬於本公司業主之權益						其他權益項目			
		國外營運機構財務報表換算之兌換差額		總計		非控制權益		權益總額			
代碼		股數 ( 仟股 )	金額	資本公積	盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	之兌換差額	總計	非控制權益	權益總額
A1	112 年 1 月 1 日餘額	33,842	\$ 338,422	\$ 1,145,562	\$ 390,318	\$ 119,809	\$ 1,731,356	( \$ 71,140 )	\$ 3,654,327	\$ 445,723	\$ 4,100,050
	111 年度盈餘指撥及分配										
B1	盈餘公積	-	-	-	40,310	-	( 40,310 )	-	-	-	-
B3	特別盈餘公積	-	-	-	-	( 48,669 )	48,669	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	( 219,974 )	-	( 219,974 )	-	( 219,974 )
D1	112 年度淨利	-	-	-	-	-	419,915	-	419,915	59,816	479,731
D3	112 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	( 70,572 )	( 70,572 )	( 8,897 )	( 79,469 )
D5	112 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	419,915	( 70,572 )	349,343	50,919	400,262
Z1	112 年 12 月 31 日餘額	33,842	338,422	1,145,562	430,628	71,140	1,939,656	( 141,712 )	3,783,696	496,642	4,280,338
	112 年度盈餘指撥及分配										
B3	特別盈餘公積	-	-	-	-	70,572	( 70,572 )	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	( 223,358 )	-	( 223,358 )	-	( 223,358 )
D1	113 年度淨利	-	-	-	-	-	289,792	-	289,792	7,402	297,194
D3	113 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	122,348	122,348	9,697	132,045
D5	113 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	289,792	122,348	412,140	17,099	429,239
M5	取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額 ( 二二 )	-	-	-	-	-	( 545,304 )	-	( 545,304 )	545,304	-
O1	非控制權益減少	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,059,045 )	( 1,059,045 )
Z1	113 年 12 月 31 日餘額	33,842	\$ 338,422	\$ 1,145,562	\$ 430,628	\$ 141,712	\$ 1,390,214	( \$ 19,364 )	\$ 3,427,174	\$ -	\$ 3,427,174

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：黃國晃



經理人：吳明憲



會計主管：陳怡如



Sunjuice Holdings Co., Limited 及子公司

合併現金流量表

民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		113年度	112年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 405,624	\$ 649,459
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	261,209	253,683
A20200	攤銷費用	5,064	6,483
A20300	預期信用減損損失（迴轉利益）	829	( 5,583)
A20900	財務成本	5,739	1,524
A21200	利息收入	( 29,378)	( 52,853)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備損失	1,406	3,318
A23700	無形資產減損損失	-	8,189
A23800	存貨跌價及呆滯損失	-	12,657
A29900	政府補助款收入	( 1,662)	( 1,110)
A30000	營業資產及負債淨變動數		
A31150	應收帳款	49,246	1,465
A31180	其他應收款	7,451	( 153)
A31200	存 貨	55,713	( 33,414)
A31230	預付款項	14,688	67,680
A31240	其他流動資產	( 231)	20,230
A32125	合約負債	( 5,230)	1,950
A32150	應付帳款	( 64,575)	23,901
A32180	其他應付款	( 22,232)	3,427
A32210	遞延收入	-	13,133
A32230	其他流動負債	(693 )	865
A33000	營運產生之現金流入	682,968	974,851
A33300	支付之利息	( 5,107)	( 1,494)
A33500	支付之所得稅	(123,745 )	(168,836 )
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>554,116</u>	<u>804,521</u>
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	( 99,677)	( 155,956)
B02700	購置不動產、廠房及設備	( 258,874)	( 110,904)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	1,365	1,167
B03800	存出保證金減少	409	7,627

( 接次頁 )

(承前頁)

代 碼		113年度	112年度
B04500	購置無形資產	( 423 )	( 3,488 )
B05350	取得使用權資產	-	( 40,426 )
B07100	預付設備款增加	( 5,015 )	( 11,457 )
B07500	收取之利息	<u>22,352</u>	<u>57,168</u>
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(339,863 )</u>	<u>(256,269 )</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	302,355	44,310
C03000	收取存入保證金	12,621	-
C03100	存入保證金返還	-	( 490 )
C04020	租賃負債本金償還	( 4,163 )	( 4,084 )
C04500	發放現金股利	( 223,358 )	( 219,974 )
C05400	取得子公司股權	( 1,038,148 )	-
C09900	非控制權益變動	<u>(20,897 )</u>	<u>-</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(971,590 )</u>	<u>(180,238 )</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>66,814</u>	<u>(36,618 )</u>
EEEE	本期現金及約當現金（減少）增加數	( 690,523 )	331,396
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>1,488,281</u>	<u>1,156,885</u>
E00200	年末現金及約當現金餘額	<u>\$ 797,758</u>	<u>\$ 1,488,281</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：黃國晃



經理人：吳明憲



會計主管：陳怡如



附件四

鮮活控股股份有限公司

2024 年度盈餘分配表

單位：新台幣元

期初未分配盈餘	1,645,725,059
採用 TIFRS 調整數	
首次採用 TIFRS 提列特別盈餘公積	
調整後期初未分配盈餘	1,645,725,059
迴轉首次採用 TIFRS 提列特別盈餘公積	
處分（或註銷）庫藏股借記保留盈餘	
因長期股權投資調整保留盈餘	(545,303,343)
精算（損）益列入保留盈餘	
調整後未分配盈餘	1,100,421,716
本期淨利	289,792,405
提列法定盈餘公積（10%）	0
依法提列特別盈餘公積	
迴轉依法提列特別盈餘公積	122,348,008
自行提列特別盈餘公積	
迴轉自行提列特別盈餘公積	
本期可供分配盈餘	1,512,562,129
分配項目	
股票股利	0
現金股利	159,058,152
期末未分配盈餘	1,353,503,977

董事長：黃國晃



經理人：吳明憲



會計主管：陳怡如



註 1：嗣後因認股權轉換而發行新股、買回本公司股份、或將庫藏股轉讓及註銷，致影響流通在外股份數量，股東之分配率因此發生變動時，授權董事會全權處理並調整之。

註 2：現金股利每股配發新台幣 4.7 元，俟股東常會通過後，授權董事長另定除息基準日等相關事宜辦理發放。

## 附件五

### 鮮活控股股份有限公司 「公司章程」修訂條文對照表

條次	現行條文	修正後條文	修訂理由
標題	鮮活控股股份有限公司之章程(修訂後) (以股東會特別決議修訂於 2023 年 5 月 26 日)	鮮活控股股份有限公司之章程(修訂後) (以股東會特別決議修訂於 2025 年 5 月 29 日)	更新修訂日期。
6-1	(A)The Company shall not issue bearer shares. (B)The Company choosing to issue no par value shares shall not convert its shares into par value shares.  (A)本公司不得發行無記名股票 (B)本公司採行無票面金額股者，不得轉換為票面金額股。	(A)The Company shall not issue bearer shares. (B)The Company <u>choosing to issue par value shares shall not convert its shares into no par value shares and</u> choosing to issue no par value shares shall not convert its shares into par value shares.  (A)本公司不得發行無記名股票 (B)本公司 <u>採行票面金額股者，不得轉換為無票面金額股；採行無票面金額股者，亦不得轉換為票面金額股。</u>	依據證券交易所 113 年 5 月 2 日臺證上二第 113701804 號公司之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」修訂。
45	For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall prepare a manual and related materials for each general meeting. Such manual and materials shall be published on the website designated by the Commission and the GreTai	For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall prepare a manual and related materials for each general meeting. Such manual and materials shall be published on the website designated by the Commission and the GreTai	依據證券交易所 113 年 5 月 2 日臺證上二第 113701804 號公司之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」修訂。



條次	現行條文	修正後條文	修訂理由
	<p>Securities Market or TSE pursuant to the Applicable Listing Rules at least 21 days prior to the date of the relevant annual general meeting or 15 days prior to the date of the relevant extraordinary general meeting. However, in the case that the Company with paid-in capital reaching NT\$10 billion or more as of the last day of the most recent fiscal year, or in which the aggregate shareholding percentage of foreign investors and Mainland Chinese investors reached 30% or more as recorded in the Register at the time of holding of the annual general meeting in the most recent fiscal year, it shall upload the aforesaid electronic file by 30 days prior to the day on which the annual general meeting is to be held.</p> <p>只要股份在興櫃市場、櫃買中心或證交所交易時，本公司應為每次股東會準備議事手冊及相關資料，且本公司應依適用之掛牌規則規定之方式，於股東常會開會 21 日前、股東臨時會開會 15 日前，於金管會、櫃買中心或證交所於適用之掛牌規則所指定的網站上公告議事手冊及其他會議相關資料。但本公司於最近會計年度終了日實收資</p>	<p>Securities Market or TSE pursuant to the Applicable Listing Rules at least 21 days prior to the date of the relevant annual general meeting or 15 days prior to the date of the relevant extraordinary general meeting. However, in the case that the Company with paid-in capital reaching <u>NT\$10-2 billion</u> or more as of the last day of the most recent fiscal year, or in which the aggregate shareholding percentage of foreign investors and Mainland Chinese investors reached 30% or more as recorded in the Register at the time of holding of the annual general meeting in the most recent fiscal year, it shall upload the aforesaid electronic file by 30 days prior to the day on which the annual general meeting is to be held.</p> <p>只要股份在興櫃市場、櫃買中心或證交所交易時，本公司應為每次股東會準備議事手冊及相關資料，且本公司應依適用之掛牌規則規定之方式，於股東常會開會 21 日前、股東臨時會開會 15 日前，於金管會、櫃買中心或證交所於適用之掛牌規則所指定的網站上公告議事手冊及其他會議相關資料。但本公司於最近會計年度終了日實收資本額達新</p>	

條次	現行條文	修正後條文	修訂理由
	本額達新臺幣一百億元以上或最近會計年度召開股東常會其股東名簿記載之外資及陸資持股比率合計達百分之三十以上者，應於股東常會開會三十日前完成前開電子檔案之傳送。	臺幣一百二十億元以上或最近會計年度召開股東常會其股東名簿記載之外資及陸資持股比率合計達百分之三十以上者，應於股東常會開會三十日前完成前開電子檔案之傳送。	
112	<p>112.Subject to the Cayman Islands law, Member(s) who has/have been continuously holding 1 percent or more of the total number of the issued Shares of the Company for over six month may request in writing the independent directors of the Audit Committee of the Company to institute, for and on behalf of the Company, an action against Director(s) of the Company; such action may be instituted in the Taipei District Court as the court of jurisdiction in the first instance.</p> <p>除開曼法令有規定外，繼續六個月以上持有本公司已發行股份百分之一以上之股東，得以書面請求審計委員會之獨立董事成員為本公司對董事提起訴訟，並得以台灣台北地方法院為第一審管轄法院。</p>	<p>112.Subject to the Cayman Islands law, Member(s) who has/have been continuously holding 1 percent or more of the total number of the issued Shares of the Company for over six month may request in writing <del>the independent directors of the</del> <u>Audit Committee of the</u> Company to institute, for and on behalf of the Company, an action against Director(s) of the Company; such action may be instituted in the Taipei District Court as the court of jurisdiction in the first instance.</p> <p>除開曼法令有規定外，繼續六個月以上持有本公司已發行股份百分之一以上之股東，得以書面請求<u>審計委員會之獨立董事成員</u>為本公司對董事提起訴訟，並得以台灣台北地方法院為第一審管轄法院。</p>	依據證券交易所 113 年 5 月 2 日臺證上二第 113701804 號公司之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」修訂。
113	In case the independent directors of the Audit Committee fail to institute an action within 30 days after having received the request made under the preceding article, subject to the Cayman Islands	In case <del>the independent directors of the Audit Committee fails</del> to institute an action within 30 days after having received the request made under the preceding article, subject to the Cayman Islands	依據證券交易所 113 年 5 月 2 日臺證上二第 113701804 號公司之「外國

條次	現行條文	修正後條文	修訂理由
	<p>Law, the Members filing such request under the preceding article may institute the action for and on behalf of the Company; ; such action may be instituted in the Taipei District Court as the court of jurisdiction in the first instance.</p> <p>依前條股東提出請求後三十日內，審計委員會之獨立董事成員不提起訴訟時，除開曼法令有規定外，股東得為本公司提起訴訟，並得以台灣台北地方法院為第一審管轄法院。</p>	<p>Law, the Members filing such request under the preceding article may institute the action for and on behalf of the Company; ; such action may be instituted in the Taipei District Court as the court of jurisdiction in the first instance.</p> <p>依前條股東提出請求後三十日內，<del>審計委員會之獨立董事成員</del>不提起訴訟時，除開曼法令有規定外，股東得為本公司提起訴訟，並得以台灣台北地方法院為第一審管轄法院。</p>	<p>發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」修訂。</p>