



鮮活控股股份有限公司

Sunjuice Holdings Co., Limited

# 2025年度年報



2026年3月31日刊印

信守安全品質讓健康100分  
——餐飲業的供應商

查詢本年報之網址如下：

主管機關指定之公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>

本公司網址：<https://www.sunjuice.com/>

**一、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：**

發言人姓名：吳明憲

職稱：董事

聯絡電話：0972522666

電子郵件信箱：sam.wu@sunjuice.com

代理發言人姓名：陳怡如

職稱：經理

聯絡電話：+86 512 57515501

電子郵件信箱：yuiyui@sunjuice.com

**二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：**

**(一)本公司：**

名稱：鮮活控股股份有限公司

地址：Suite 102, Cannon Place, P.O. Box 712,  
North Sound Rd., George Town, Grand  
Cayman, KY1-9006, Cayman Islands

網址：<https://www.sunjuice.com/>

電話：+86 512 57515501

**(二)主要營運地：**

名稱：蘇州鮮活飲品股份有限公司

地址：江蘇省昆山市張浦鎮俱進路 10 號

名稱：廣東鮮活果汁生物科技有限公司

地址：廣東省肇慶市高新區科技大街東 1 號

名稱：鮮活果汁工業(天津)有限公司

地址：天津開發區漢沽現代產業區嵩山路 99 號

名稱：廣西鮮活生物科技有限公司

地址：廣西壯族自治區百色市右江區四塘鎮百  
東新區 BD02-07-02

網址：<https://www.sunjuice.com/>

電話：+86 512 57515501

網址：<https://www.sunjuice.com/>

電話：+86 758 3981782

網址：<https://www.sunjuice.com/>

電話：+86 22 58532966

網址：<https://www.sunjuice.com/>

電話：+86 776 2998808

**三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：**

名稱：兆豐證券股份有限公司股務代理本部

地址：台北市忠孝東路二段 95 號 1 樓

網址：<http://www.emega.com.tw>

電話：(02) 2327-8988

**四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

會計師姓名：彭以驊、張至誼會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02) 2725-9988

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

**六、本公司網址：<https://www.sunjuice.com/>**

**七、國內指定代理人姓名、聯絡電話及電子郵件信箱：**

國內指定代理人姓名：黃薰毅

聯絡電話：0919223777

電子郵件信箱：ky@sunjuice.com

八、董事會名單：

職稱	姓名	國籍	主要經歷
董事長	黃國晃	台灣	臺灣鮮活實業有限公司負責人 農帝貿易股份有限公司業務經理 萬能高級工商職業學校教師 臺灣運動會劍道裁判 臺灣劍道協會副會長
董事	林麗玲	台灣	鮮活實業(昆山)食品工業有限公司財務經理 鮮活實業(昆山)食品工業有限公司總經理特別助理
董事	黃薰毅	台灣	萬能高級工商職業學校董事長 吳鳳科技大學餐旅管理系系主任 鮮活果汁工業(昆山)有限公司總經理特別助理
董事	吳明憲	台灣	現代數位科技有限公司負責人 愛迪斯科技股份有限公司董事 鮮活食品(昆山)有限公司副總經理 鮮活果汁工業(昆山)有限公司副總經理 鮮活果汁工業(天津)有限公司總經理
董事	劉玄哲	台灣	第一金證券投資銀行事業群副總經理 兆豐證券資本市場業務本部專業副總經理 鮮活控股股份有限公司董事長特別助理
獨立董事	羅世蔚	台灣	資誠聯合會計師事務所副總經理 願景國際事業股份有限公司獨立董事
獨立董事	林鳳儀	台灣	中國旺旺控股有限公司董事及副總經理
獨立董事	陳勇龍	台灣	資誠聯合會計師事務所協理 富蘭德林諮詢有限公司副總經理 基勝(開曼)控股股份有限公司副總經理

# 目 錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司治理報告	13
一、公司概況	13
二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	14
三、最近年度給付董事、總經理及副總經理等之酬金	24
四、公司治理運作情形	28
五、簽證會計師公費資訊	54
六、更換會計師資訊	55
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	55
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形	55
九、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	56
十、公司、公司之董事、經理人及公司直接或間接控制事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例	57
參、募資情形	58
一、資本及股份	58
二、公司債辦理情形	61
三、特別股辦理情形	63
四、海外存託憑證辦理情形	63
五、員工認股權憑證及限制員工權利新股辦理情形	63
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	63
七、資金運用計畫執行情形	64
肆、營運概況	66
一、業務內容	66
二、市場及產銷概況	74
三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率	84
四、環保支出資訊	85
五、勞資關係	85
六、資通安全管理	87

七、重要契約	89
<b>伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項</b>	<b>90</b>
一、財務狀況比較分析	90
二、財務績效檢討與分析	91
三、現金流量分析	92
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、改善計畫及未來一年投資計畫	93
六、風險事項分析評估	94
七、其他重要事項	98
<b>陸、特別記載事項</b>	<b>99</b>
一、關係企業相關資料	99
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	102
三、其他必要補充說明事項	102
四、與我國股東權益保障規定重大差異之說明	102
五、最近年度及截至年報刊印日止，如有發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	111

## 壹、致股東報告書

各位股東女士、先生們，茲將 2025 年度營運績效及未來展望概要報告如下：

### 一、2025 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	2025 年度	2024 年度	增（減）金額	變動比例 （%）
營業收入	4,119,789	4,002,127	117,662	2.94%
營業成本	2,977,635	2,985,694	(8,059)	(0.27%)
營業毛利	1,142,154	1,016,433	125,721	12.37%
營業費用	650,809	643,848	6,961	1.08%
營業淨利	491,345	372,585	118,760	31.87%
營業外收入及支出	42,430	33,039	9,391	28.42%
稅前淨利	533,775	405,624	128,151	31.59%
所得稅費用	151,165	108,430	42,735	39.41%
本年度淨利	382,610	297,194	85,416	28.74%

(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	2025 年度	2024 年度	增（減）金額	變動比例 （%）	
財務收支	營業收入	4,119,789	4,002,127	117,662	2.94%
	營業毛利	1,142,154	1,016,433	125,721	12.37%
	利息收入	27,827	29,378	(1,551)	(5.28%)
	利息支出	13,006	5,739	7,267	126.62%
	本年度淨利	382,610	297,194	85,416	28.74%
獲利能力	資產報酬率（%）	8.59%	6.59%	2.00%	30.35%
	股東權益報酬率（%）	10.36%	7.71%	2.65%	34.37%
	純益率（%）	9.29%	7.43%	1.86%	25.03%
	基本每股盈餘（元）	11.19	8.56	2.63	30.72%

#### (四)研究發展狀況：

本公司長期以自主研發為核心，並以精益管理及品質控管為基礎，持續強化產品研發與生產管理能力。憑藉多年累積之產業經驗與生產管理基礎，逐步建構並優化產、供、銷整合之營運體系。透過持續投入研發創新、提升生產效率、強化品質管理及深化客戶服務，公司已逐步建立完整之產品與應用解決方案能力，並形成穩定之市場競爭基礎。

展望未來，本公司將持續關注市場發展趨勢與消費需求變化，加強技術研發投入，並推動供應鏈整合與營運效率提升。同時配合公司整體發展策略，逐步拓展國際市場布局，持續提升產品品質與服務價值，以強化品牌競爭力及市場影響力，並致力於創造長期穩健之經營成果。

## 二、中國大陸市場發展狀況

### 1、居民收入概況：

依據中國大陸國家統計局公布資料，2025 年中國大陸國內生產毛額（GDP）首次突破人民幣 140 兆元，達人民幣 140.2 兆元，較上年成長 5.0%。同年居民人均可支配收入為人民幣 43,377 元，較上年名目成長 5.0%，扣除價格因素後實質成長 5.0%。

其中，城鎮居民人均可支配收入為人民幣 56,502 元，較上年名目成長 4.3%，實質成長 4.2%；農村居民人均可支配收入為人民幣 24,456 元，較上年名目成長 5.8%，實質成長 6.0%。城鄉居民收入比為 2.31，較上年縮小 0.03，顯示城鄉居民收入差距持續縮小。

### 2、消費者輪廓：

隨著健康意識提升與消費文化多元發展，新茶飲結合傳統茶文化與現代飲品創新，逐漸成為年輕族群日常消費的重要品類，並持續融入其生活型態。此類核心消費族群普遍重視時尚感、個人化表達及健康管理，對新品類產品的接受度與消費意願相對較高。各品牌亦透過社群媒體行銷與線下體驗活動，持續強化品牌形象並擴大消費族群。

依據艾媒諮詢資料顯示，中國新茶飲消費者結構呈現明顯年輕化與女性化特徵，其中女性消費者占比近七成；年齡主要集中於 18 至 40 歲區間，占比約 84.8%。在收入結構方面，中等至中高收入族群為主要消費群體，其中月收入人民幣 5,000 至 10,000 元者占比約 41.2%，月收入人民幣 10,001 至 15,000 元者占比約 31.2%。該族群消費能力與消費意願相對較高，普遍重視產品品質、服務體驗及品牌特色，並偏好具有創新性與差異化的消費體驗。

隨著消費升級趨勢持續，近年來主要品牌在原料選擇上更加重視天然食材與新鮮原料應用，並透過產品創新及品牌合作活動，提升市場關注度並吸引更多消費族群。整體而言，新茶飲市場消費基礎持續擴大，目前消費族群規模已超過 4

億人，為產業長期發展提供穩定需求基礎。

### 3、餐飲產業發展趨勢：

2025年中國餐飲業進入調整階段。面對一二線城市成長動能趨緩及單店營收承壓等因素，部分餐飲品牌逐步調整展店策略，三線及以下城市成為門店拓展與客群經營的重要市場。同時，隨著線上訂餐、行動支付、自助點餐及智能設備等數位化應用日益普及，餐飲業整體營運效率與顧客消費體驗持續提升。

在國際化發展方面，部分餐飲品牌亦將海外市場納入營運布局，透過跨境合作與在地化經營模式拓展國際市場，以分散市場風險並尋求新的成長機會。

展望未來，在政策鼓勵促進消費與擴大內需之背景下，各地政府陸續推出多元促消費措施，如結合文旅活動、夜間經濟及相關消費促進方案等，為餐飲市場提供支撐。整體而言，餐飲產業發展趨勢逐步朝向品牌化、數位化及國際化方向發展，產業結構亦持續優化。

### 4、競爭格局：

2025年，中國新茶飲行業逐步由過去以快速展店為主的擴張階段，轉向以營運效率與市場結構調整為重點的發展階段。依據窄門餐眼及新華財經資料顯示，截至2025年9月，全國新茶飲門店總數約為41.5萬家，較2024年同期呈現展店與退場並行的市場特徵。近一年新增門店約11.8萬家，同期閉店數量約15.7萬家，整體門店數量淨減少約3.9萬家，顯示部分中小型或單體門店逐步退出市場，產業競爭持續加劇。

相較之下，具規模與品牌優勢之連鎖品牌仍維持一定擴張動能，市場集中度逐步提升。截至2025年上半年，主要品牌門店規模持續擴大，例如蜜雪冰城全球門店數已突破5.3萬家；霸王茶姬門店數約7,038家，較前一年度成長逾40%；古茗、茶百道及滬上阿姨等品牌門店規模亦維持於數千家以上。

隨著產業逐步進入存量競爭階段，企業競爭重心亦由過去以門店數量擴張為主，轉向提升單店經營效率及供應鏈整合能力。另一方面，下沉市場因具備人口規模及消費潛力，逐漸成為品牌拓展的重要區域。同時，健康化、場景化及文化元素融入產品設計，亦逐漸成為品牌差異化發展的重要方向，例如低糖、少添加及功能性原料等產品概念之市場接受度持續提升。

展望未來，隨著市場競爭逐步加劇，具備供應鏈整合能力、產品研發實力及品牌經營能力之企業，將較有機會於市場競爭中維持長期發展動能。

## 三、2026年營運計劃概要

### 1、經營方針：

本公司深耕新茶飲產業鏈逾二十年，主要從事果汁類、果粒類、口感顆粒類及直飲類產品之研發、生產與銷售，並致力於為客戶提供自產品開發、客製化設

計至供應服務之整體解決方案。

面對新茶飲產業由過去快速擴張逐步轉向精細化經營之發展階段，公司將持續秉持「天然、健康、安全、美味」之產品理念，透過研發創新推動產品升級，並結合柔性生產以回應客戶多元化需求。同時，公司將持續強化供應鏈管理以提升服務品質，並深化與新茶飲品牌及新零售通路客戶之合作關係，以維持公司於飲品原料市場之競爭優勢。

## 2、預期銷售目標及其依據：

多數研究機構預估2026年中國大陸經濟成長率將維持於約4.5%至5.0%區間，整體經濟規模持續擴大，對消費市場發展提供穩定支撐。

依據艾媒諮詢發佈的《2026年新式茶飲產品創新及消費趨勢洞察》資料顯示，2025年中國新茶飲市場規模約為人民幣3,749億元，年成長率約5.7%。隨著產業逐步由過去快速展店階段轉向精細化經營，新茶飲市場整體增速雖較過往放緩，但仍維持穩定成長態勢，預期未來數年市場規模仍將持續擴大。

目前新茶飲產業市場集中度逐步提升，大型連鎖品牌憑藉供應鏈與品牌優勢持續拓展市場版圖，產業連鎖化程度亦持續提高。根據《餐寶典》資料，2025年新茶飲產業連鎖化率已逾55%，顯示產業結構正逐步朝向規模化與品牌化發展。同時，部分品牌亦開始調整展店策略，更加重視單店營運效率與品牌差異化經營。

年輕族群的消費需求和新茶飲的社交屬性將持續推動行業發展，消費升級、政策支持、數位化轉型、品牌出海和產品創新仍是核心驅動力。公司將依據產業發展趨勢、市場需求變化及公司整體營運策略，審慎訂定年度銷售目標，以維持公司營運之穩健發展。

## 3、政策及市場因素：

2026年，全球宏觀經濟環境仍具挑戰性。國際貨幣基金組織（IMF）預測，2026年全球經濟增速將放緩至約3.1%，低於2025年水準。國際貿易保護主義持續影響出口動能。中國出口在2025年仍呈現韌性，增長約5.0%，但預期2026年增速將因全球需求放緩及潛在貿易壁壘而略降至約4%。此一趨勢亦促使企業加快市場多元化佈局，東盟、拉丁美洲及非洲等新興市場出口保持相對較快增長，降低單一市場風險。

國內方面，中國大陸居民消費信心及就業收入壓力仍存，導致消費意願和積極性不足，中央經濟工作會議提出「充分挖掘經濟潛能」，將擴大內需作為年度重點工作，政策導向將持續刺激消費活動。

綜合而言，2026年將面臨「外部壓力與內需推動並存」的格局。外部挑戰包括貿易摩擦及供應鏈重構可能帶來的成本上升風險；內部機遇則在於政策鼓勵消費、促進內需，以及品牌出海與供應鏈本土化趨勢。公司將持續關注政策及市場變化，適時調整市場策略，以支撐穩健營運與長期發展。

#### 4、新茶飲行業穩健發展：

2025年，新茶飲行業迎來資本化里程碑，四家頭部品牌密集上市，形成「新茶飲六小龍」格局。茶百道（2024年4月18日）、古茗（2025年2月12日）、蜜雪冰城（2025年3月3日）先後登陸港交所，其中蜜雪冰城市值突破1,500億港元；古茗上市首日漲幅超150%。2025年4月17日，霸王茶姬在納斯達克上市，發行價28美元/股，募資4.11億美元，上市首日市值突破59億美元。資本注入帶來多重利好，深刻重塑行業格局：

- ①加速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。本公司產品結構多元且創新能力強，將透過現有銷售網路覆蓋下沉市場，持續提升市場滲透率。
- ②供應鏈優化構建競爭護城河：資本用於建設區域化生產基地與物流中心。本公司四廠佈局滿足全國客戶在地化服務需求，並保留擴產空間，強化供應鏈優勢與靈活應對能力。
- ③產品研發與技術升級：資本支持研發投入，強化健康化與創新產品布局。本公司開創的新茶飲瓶裝飲品楊枝甘露已獲頭部新零售品牌認可，成為穩定營收增長點。
- ④數位化升級提升運營效率：引入 AI 點單及智能製茶設備，降低人力成本並提升效率。本公司將持續優化自動倉儲與智能工廠布局，保障產品品質。
- ⑤國際化佈局開拓增量市場：資本支持品牌全球化。截至2025年6月，至少44個茶飲品牌在海外開出近1.5萬家門店。蜜雪冰城海外門店達4,733家，覆蓋12個國家；霸王茶姬、奈雪的茶等品牌2025年均開出了美國首店。本公司已在臺灣設廠並在美國設立子公司，並積極參與新加坡、芝加哥等國際展會，深入瞭解當地消費需求，拓展當地合作客戶。
- ⑥品牌溢價能力顯著增強：上市提升品牌公信力，吸引高端合作，本公司與百勝、瑞幸、山姆、盒馬、海底撈等頭部客戶建立穩固合作關係。
- ⑦產業鏈整合與生態構建：上游通過資本併購果園、茶園掌控核心原料供應，下游延伸零售渠道形成「現製+零售」雙輪驅動。本公司在廣西工廠深耕芒果、百香果，提升原料優勢，為新零售預包裝產品提供支持。
- ⑧資本倒逼標準化與透明化：上市企業定期揭露財報，接受公眾監督，提升行業合規水準。本公司設立食品安全小組，由副總層級領導擔任組長，強化四廠食品安全；推動綠色供應鏈及 ESG 實踐，實現全程可追溯；積極履行企業社會責任，包括設立教育與社區項目，促進當地就業與社會價值。

#### 四、2026年重要策略

##### 1、生產策略：

本公司持續深化精實生產管理理念，並逐步推動產線自動化與智能化升級，以提升整體生產效率並打造智能化工廠。為因應客戶多元化需求，公司除持續強化多品項、小批量及多規格之彈性生產能力外，亦規劃導入大單品、大批量之連續式產線及柔性生產線，以兼顧效率與彈性。

在資訊系統整合方面，公司透過 WMS 倉儲管理系統與 SAP 及 TMS 運輸管理系統之串接，建立自生產排程、倉儲管理至物流配送之完整追溯機制，以提升供應鏈管理效率，並為新茶飲客戶提供更高效且穩定之供應服務。

目前公司於昆山、天津、廣東及廣西設有四大生產基地，可依區域市場需求就近供應客戶，縮短運輸距離並提升配送效率，同時降低物流成本。此外，各生產基地均依統一標準進行生產管理，在確保產品品質穩定之基礎上，可支援全國客戶之銷售網路布局，提供完整之供應鏈支援。

廣西工廠憑藉周邊豐富的水果原料資源，如廣西地區之芒果、百香果，以及雲南地區之桑葚、楊梅與葡萄等水果，一方面可為昆山、廣東及天津工廠提供穩定之水果原料來源，確保原料品質及價格穩定；另一方面亦可依部分客戶需求，生產客製化之冷凍水果原漿產品。

因應新零售市場對預包裝產品需求持續成長，公司於2025年在廣東工廠導入 HPP 高壓加工產線，隨著產線正式投產，已進一步提升新零售預包裝產品產能，並有效強化產品品質與新鮮度，帶動相關業務發展。

近年公司持續深耕新零售通路，並透過產品持續優化、測試與升級，已逐步取得市場良好回饋，並獲得國際知名零售通路之認可。隨著預包裝產品通路持續拓展與銷量提升，公司亦持續規劃擴充產線設備，以滿足市場對多元產品之需求。昆山工廠新增之 HPP 產線預計於2026年5月投產，鮮活智能工廠預計於2026年7月投產，屆時將進一步提升新零售預包裝產品之日產能，以支援未來業務成長。

## 2、銷售策略：

本公司採取「直銷為主、經銷為輔」之銷售模式，並建立涵蓋新茶飲、新零售、咖啡、烘焙、中式餐飲及食品工業等領域之多元銷售通路。隨著新茶飲市場連鎖化程度持續提升，直銷客戶銷售占比已逾七成。

- ①直銷策略：昆山、廣東及天津三座工廠均設置大客戶服務團隊，由研發、品控、市場及業務人員組成跨部門合作團隊，與客戶內部團隊密切合作，提供配方開發、客製化包裝設計及市場趨勢分享等整合服務，部分品牌客戶亦可享有物流配送支援。透過深化與主要客戶之合作關係，推動差異化產品開發並建立長期穩定之合作基礎。
- ②經銷策略：公司透過全國經銷商網路拓展市場，並持續優化產品組合，推出健康低糖之冷凍產品及具地域特色之原料，以滿足區域中小型客戶之需求。同時由研發與業務團隊協同經銷商開發區域重點客戶，加速新產品導入市場。

- ③區域市場管理：公司持續優化區域市場管理機制，鼓勵具市場開發能力之業務人員拓展尚未合作之系統型客戶，以持續擴大客戶基礎。
- ④價格策略：公司綜合考量產業環境、原料成本、市場需求及競爭情況訂定產品價格，在兼顧客戶成本結構之同時維持合理獲利水準。對於策略性大型客戶，透過年度價格協議強化長期合作關係；對經銷商則簽訂年度銷售合約，並依訂單規模及銷售量提供年度或季度返利機制，目前相關合約金額占整體銷售目標之86%以上。
- ⑤市場研究與產品規劃：公司持續透過市場調查、產品研究及數據分析，掌握茶飲市場發展趨勢與消費者偏好，作為產品開發及市場拓展之重要依據。

2025年公司新零售預包裝產品銷售額已突破人民幣2.5億元。隨著 HPP 產線及智能工廠陸續投產，直飲產品之產能與品質將進一步提升。

隨著蜜雪冰城、喜茶、霸王茶姬及滬上阿姨等品牌積極拓展海外市場，新茶飲產業國際化趨勢日益明顯。本公司已完成多項國際市場准入認證，包括東南亞市場之 Halal 認證，以及美國市場之 FDA、FCE 及 SID 等認證，為產品出口奠定合規基礎。在產品方面，公司成立專責團隊持續關注各國食品法規，已開發近百款符合海外法規及客戶需求之產品，逐步建立涵蓋經銷及連鎖通路之海外產品體系與市場模式。

為推動公司國際化發展策略，公司亦於海外設立子公司，專責海外市場拓展。未來將透過海外子公司參與國際展會、進行當地市場調查並逐步建立海外銷售網路，以推動公司全球業務發展。

### 3、研發策略：

本公司設置專責產品研發團隊，整合市場、研發、品保及採購等跨部門資源，依據市場趨勢及客戶對新鮮與健康產品之需求，持續推動新產品開發與導入。2025年進一步強化數位化管理，透過 CRM、OA 及 SAP 系統整合，建立產品開發與管理流程之表單化與資訊化機制，提升資訊整合效率並持續完善產品追溯管理制度。

市場部門配置專業飲品研發及市場分析人員，持續追蹤市場動態與客戶需求，並透過跨部門協作機制提升產品開發效率。2025年產品開發與確認流程之整體時程，較2024年進一步縮短約2天。研發實驗室亦完成新一輪設備升級，引進實驗型 UHT 殺菌設備，並建置氣相色譜分析資料庫，以強化產品風味分析及品質管理能力；同時透過產品風險評估與可行性評估等前期作業，確保產品設計具備量產可行性。

公司並建立由研發、業務及市場部門共同組成之服務團隊，定期進行市場調研與產品測試，在深入了解市場需求之基礎上，為客戶提供飲品應用解決方案，並持續推動新產品開發與市場導入。

經多年技術累積，公司已建立以果蔬汁及果漿產品為核心之產品研發基礎，並透過口感顆粒創新及柔性生產線配置，提升對少量多樣化與客製化訂單之支援能力。隨著消費者對「新鮮、健康及低負擔」食品需求持續增加，公司亦持續強化上游原料管理機制，透過農業管理中心持續追蹤主要水果產區之產量、品質及市場行情，以確保主要水果原料供應之穩定性。

在產品開發方面，公司除持續優化芒果、百香果、檸檬、葡萄及桃子等市場主流產品外，亦逐步導入楊梅、山楂、蜂糖李、芭樂及青芒果等具地域特色之水果原料，以豐富產品組合並提升市場差異化。

此外，隨著年輕消費族群飲品消費模式的改變，公司亦積極拓展新零售通路，將部分新茶飲產品延伸開發為瓶裝直飲產品，例如楊枝甘露系列、多肉葡萄、多肉青提、桃桃甘露及蘋果優酪多等產品，並陸續於大型零售通路及餐飲門市上市。透過與品牌客戶之合作，公司持續提升生產管理效率、強化品質管控並優化產品風味。同時，公司亦持續推動自有品牌「鮮綠」之品牌發展，逐步建立品牌識別與產品定位。

#### 4、環保策略：

本公司重視環境保護與永續發展，將節能減排與資源循環利用納入生產與營運管理中。

廢水處理方面，公司持續投入資源優化污水處理系統，工業廢水均輸送至自建污水處理設施進行處理。經處理後之排放水質，其化學需氧量(COD)、氨氮、總磷及總氮等指標均符合當地環保法規要求，並維持較低排放水準。部分處理後之回收水亦再利用於廠區綠化澆灌及地面清潔，以降低水資源消耗。

廢棄物管理方面，公司持續優化生產流程並減少固體廢棄物產生量，各項廢棄物均依法規委由具合法資格之處理機構進行處置。

能源使用方面，公司逐步推動節能措施，部分廠區戶外照明已採用太陽能供電，新建廠房亦規劃導入太陽能光伏設備，以提升再生能源使用比例。此外，公司依各生產基地所在地之氣候條件，規劃相應節能措施，以降低整體能源消耗並減少碳排放。

截至2025年底，公司各生產基地之環保設施運作穩定，污染物排放均符合當地環保法規標準。未來，公司將持續投入環境管理與節能減碳措施，推動綠色生產及資源循環利用，以促進企業長期穩健與永續發展。

#### 5、品質策略：

本公司重視食品安全管理，生產作業均依《食品安全法》及 GB 2760、GB 14881 等相關國家標準執行；出口產品亦符合 FDA（美國）、EU（歐盟）等目標市場之法規要求。公司並建立多國食品法規資料庫，持續追蹤並定期更新相關規範。此外，公司已通過 ISO 9001、ISO 22000、FSSC 22000、HACCP 及 ISO 14001 等國

際管理系統認證。

為確保產品品質與食品安全，公司建立涵蓋產品研發、原料採購、生產製程、品質檢驗、物流配送及售後服務等環節之品質管控機制。包括供應商准入制度、原料驗收標準、產品風險評估與安全驗證、生產過程監控、出廠檢驗、物流溫度監測、客戶回饋處理及產品追溯等，以確保各項作業均符合品質與食品安全要求。此外，公司亦對食品添加物及過敏原原料之儲存、管理與使用訂有管控措施。

在人員管理方面，公司設立由高階主管擔任召集人的食品安全小組，全員每年多次參與食品安全培訓，考核通過率達 100%。品控人員及生產主管定期接受食品法規與安全生產課程訓練；品質檢驗人員均依規定取得相關資格後始得上線作業，生產操作人員於上崗前須完成 48 小時之實務訓練。透過制度化與持續性的品質管控及人員培訓，公司持續維持產品品質與食品安全水準，提供客戶穩定可靠之產品。

## 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

2025年，中國經濟成長面臨多項挑戰，包括出口動能承壓、投資成長趨緩及消費信心尚待恢復，居民資產負債表修復仍需時間；房地產市場持續調整亦對相關產業鏈產生一定影響。此外，傳統產業在轉型升級過程中仍面臨成本與技術等因素之壓力，而新興產業之培育與發展亦需一定時間累積。進入2026年，國際情勢不確定性仍然存在，包括地緣政治衝突、全球供應鏈重組以及全球經濟復甦動能不足等因素，均可能對中國經濟成長帶來一定挑戰。

### 2、外部競爭環境影響

新茶飲產業品牌數量眾多，產品同質化程度較高，市場價格競爭日益激烈。部分品牌透過價格優惠及促銷活動吸引消費者，消費者對價格之敏感度亦有所提升。在此情況下，品牌業者持續調整價格策略，相關成本壓力亦逐步向上游原料供應端傳導，對原料供應商之獲利空間形成一定影響。另一方面，隨著產業集中度逐步提升，部分大型品牌持續擴張市場，而整體市場需求成長相對趨緩，部分原料生產企業面臨產能利用率下降之情形，為爭取市場份額，部分業者採取較具競爭性的價格策略，使產業競爭進一步加劇。

### 3、法規環境影響

①2025年9月，中國國家衛生健康委員會與市場監督管理總局聯合發布《食品安全國家標準食品中污染物限量》(GB 2762-2025)等32項食品安全國家標準及2項修改單，內容涵蓋食品污染物限量、生產衛生規範、食品添加物與營養強化劑使用，以及相關檢驗方法等，對食品安全提出更明確之規範。

②2025年12月1日，《餐飲服務連鎖企業落實食品安全主體責任監督管理規定》正式實施，規範萬店以上連鎖企業之總部由省級市場監管部門負責監督管理，並

建立「總部每月調度、分支機構每週排查、門店每日管控」之管理機制。相關制度之推行，進一步提升新茶飲產業及其上游原料供應企業之品質管理與合規要求。

- ③2025年底召開之中央經濟工作會議指出，2026年將持續採行較為積極之財政政策與適度寬鬆之貨幣政策。財政政策方面，預計赤字率維持約4%，並透過超長期特別國債及地方政府專項債券等工具，支持民生改善、內需擴大及長期發展動能之培育。
- ④2026年初，中國商務部等7個部門聯合發布《關於提質增效實施2026年消費品以舊換新政策的通知》，針對汽車報廢更新、汽車置換更新、6類家電以舊換新，以及4類數位與智能產品購新等項目實施全國統一補貼標準，期望透過政策措施促進消費動能並帶動內需成長。

綜上所述，2025年至2026年初推出之相關法律法規與政策措施，主要聚焦於食品安全管理、產業升級與內需促進等面向，將有助於進一步完善產業監管環境與市場秩序。隨著相關政策逐步落實，整體經濟環境預期可維持穩定發展，並為新茶飲供應鏈企業提供較為規範且穩定之營運環境。

## 六、未來公司發展策略

### 1、差異化客戶策略

公司以新茶飲及新零售通路為兩大核心客戶群，並依不同客戶需求採取差異化合作模式，以提供從產品供應、客製化服務到供應鏈整合等多元支援。

新茶飲市場：針對大型連鎖客戶，公司持續深化專屬配方開發、特殊產品代工及專案產品共同開發等合作模式，與客戶建立長期穩定之合作關係。透過精準掌握不同客戶層級之需求，持續強化公司於主要連鎖品牌供應體系中的合作基礎。

新零售市場：面對持續成長之終端消費市場，公司將持續優化既有產品，並依市場需求調整產品口味及包裝形式，以滿足不同通路客戶之需求。新零售業務近年成長動能顯著，未來亦將持續作為公司重要之發展方向。

經銷通路優化：公司將全面優化經銷商管理機制，建立動態評估與合理退出機制，並依市場發展情況引入具發展潛力之合作夥伴。同時與核心經銷商深化合作，以提升通路效率與市場覆蓋率。

此外，公司將進一步強化農業管理中心之功能，提升主要水果原料之產地開發與品質管理能力，以支持產品研發及原料採購需求。未來公司亦將逐步拓展新零售、咖啡、烘焙及中式餐飲等多元通路，並持續擴展銷售網路至不同城市層級市場，以提升整體市場覆蓋與客戶基礎。

### 2、創新驅動策略：以市場需求推動產品升級

公司持續以市場及客戶需求為導向，透過豐富產品線及優化製程技術，提升

對客戶客製化需求之回應能力。通過深度研究新茶飲市場流行趨勢及各區域消費差異，運用 AI 及大數據等數位化工具強化市場分析能力，結合新原料、新配方及新技術，開發符合多元市場需求之創新產品，引領消費潮流，以持續提升產品競爭力。

### 3、智能製造策略

昆山智能工廠已逐步完成生產線配置，未來公司將穩步推動各生產基地之生產線升級與智能化改造，導入自動化灌裝與包裝設備，以提升生產效率並降低人工成本。同時透過 AI 技術應用於生產管理，在維持產品品質穩定的基礎上，強化規模化生產能力，以支援業務發展需求。

### 4、人才發展策略：建立專業化與國際化團隊

人才為公司長期發展之重要基礎。公司將持續延攬食品科學、供應鏈管理等專業領域人才，並逐步建立海外市場拓展團隊，以支援公司國際化發展。透過完善的人才管理制度、薪酬福利機制及分層培訓體系，持續提升員工專業能力與法規遵循意識，穩定核心人才並強化組織發展動能。

### 5、價值創造策略：以技術創新提升企業價值

公司將持續透過技術創新與產業布局，提升整體營運績效與企業價值。透過設備升級與技術研發，開發具高附加價值之創新產品，並持續優化成本結構以提升整體獲利能力。同時，公司將維持穩健之股利政策，以兼顧公司長期發展與股東權益。

### 6、全球布局策略：拓展海外市場

公司將針對重點海外市場進行市場研究，瞭解當地消費習慣、產品需求、競爭環境及法規要求，並開發符合各地市場需求與法規規範之產品。透過與當地通路夥伴合作，逐步建立海外銷售與供應鏈體系，以推動海外市場業務發展。

### 7、品牌發展願景

因應消費升級與健康飲食趨勢，公司將持續拓展新零售市場，開發天然、健康、營養、美味且多樣化之直飲產品。在既有產品基礎上，逐步擴展產品應用場景至食品工業、餐飲通路及日常消費市場，以提升品牌能見度並強化市場競爭力。

公司始終以「天然、健康、安全、美味」作為產品導向，專注於高品質飲品的研發與升級，精準滿足新茶飲及新零售客戶的個性化需求，持續提供客製化產品及全流程服務。未來，公司將透過產品創新、通路拓展、智能化升級、數位化賦能及全球布局，深化全球供應鏈整合，實現永續經營，並為股東創造長期價值。

在此，謹代表公司全體員工，衷心感謝各位股東長期以來的信任與支持。

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



## 貳、公司治理報告

### 一、公司概況

#### (一)集團簡介：

鮮活控股股份有限公司（以下簡稱鮮活控股或本公司）係於2010年1月12日設立於開曼群島，為第一上市之主體，而本公司主要營運據點係位於中國大陸之蘇州鮮活飲品股份有限公司、鮮活果汁工業（天津）有限公司、廣東鮮活果汁生物科技有限公司及廣西鮮活生物科技有限公司。本公司為一家新茶飲綜合解決方案的原料供應商，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。

(二)集團架構：請詳本年報第陸章之特別記載事項。

(三)風險事項：當地關於總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令等風險事項，請詳本年報第伍章之風險事項評估及其他重要事項說明。

二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事

1、董事資料

2026年3月29日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註		
							股數	持股份比率	股數	持股份比率	股數	持股份比率	股數	持股份比率			職稱	姓名	關係			
董事長	台灣	黃國晃	男 64歲	2023.5.26	3年	2010.1.12	9,247,849	27.33%	9,277,849	25.94%	6,466,264	18.08%	無	無	蘇州鮮活飲品股份有限公司董事長兼總經理 Power Keen Limited 董事 Sunjuice (HK) Limited 董事 廣東鮮活果汁生物科技有限公司有限公司董事 Laowang Holding Limited 董事 財團法人富拉凱基金會董事 台灣鮮活果汁股份有限公司董事長	董事	林麗玲	配偶	兄弟	黃薰毅	董事	無

2026年3月29日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他 公司之職務	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或監察人				備註			
							股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職稱	姓名	關係					
董事	台灣	林麗玲	女 63歲	2023.5.26	3年	2011.6.29	6,178,264	18.25%	6,466,264	18.08%	9,277,849	25.94%	無	無	嘉義農業經濟科 鮮活實業(昆山)食品工 業有限公司財務經理 鮮活實業(昆山)食品工 業有限公司總經理特別 助理 昆山姜杭生態農業科技 開發有限公司執行董事 兼總經理	蘇州鮮活飲品股份有限 公司董事兼董事長特別 助理 蘇州鮮南食品有限公司 董事兼總經理 廣西鮮活生物科技有限 公司董事 掌門貿易(昆山)有限公 司董事兼總經理 陽光翡麗貿易(昆山)有 限公司董事兼總經理 威朗創投有限公司董事 昆山姜杭生態農業科技 開發有限公司董事兼總 經理	董事長	黃國晃	配偶	無	董事	黃薰毅	二親等親屬	無
董事	台灣	黃薰毅	男 55歲	2023.5.26	3年	2011.6.29	297,879	0.88%	312,697	0.87%	23,600	0.07%	無	無	美國休斯頓大學企業管 理碩士 澳洲維多利亞大學餐旅 觀光行銷系博士 萬能高級工商職業學校 董事長 吳鳳科技大學餐旅管理 系主任 鮮活果汁工業(昆山)有 限公司總經理特別助理 廣東鮮活果汁生物科技 有限公司總經理	蘇州鮮活飲品股份有限 公司董事兼總工程師 廣西鮮活生物科技有限 公司總經理 鮮活果汁工業(天津)有 限公司董事兼總經理 萬能高級工商職業學校 董事 台灣鮮活果汁股份有限 公司總經理	董事長	黃國晃	兄弟	無	董事	林麗玲	一親等親屬	無

2026年3月29日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他 公司之職務	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或監察人			備註
							股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係	
董事	台灣	吳明憲	男 65歲	2023.5.26	3年	2011.6.29	1,247,406	3.67%	1,238,710	3.46%	219,624	0.61%	無	無	無	無	無	無	無	無

2026年3月29日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註		
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係			
董事	台灣	劉玄哲	男 58歲	2023.5.26	3年	2023.5.26									欣耀生醫股份有限公司董事 三鼎生技股份有限公司獨立董事 Stemcyte International, Ltd.獨立董事 永醇誠股份有限公司董事 傑霖科技股份有限公司獨立董事				無	無	無	
獨立董事	台灣	羅世蔚	男 60歲	2023.5.26	3年	2011.6.29									中原大學會計系 交通大學高階主管管理 碩士學位 資誠聯合會計師事務所副總經理 願景國際事業股份有限公司獨立董事 精拓科技股份有限公司監察人 瞻誠科技股份有限公司監察人 華旭砂材股份有限公司獨立董事 碩禾電子材料股份有限公司獨立董事	頤邦科技股份有限公司管理長 頤邦科技中心資深副總暨財務長 合肥頤中科技股份有限公司代表人 合肥頤材科技股份有限公司代表人 頤誠投資股份有限公司代表人 頤誠投資股份有限公司董事長 華泰電子股份有限公司董事				無	無	無

2026年3月29日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註	
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例		職稱	姓名	關係		
獨立董事	台灣	林鳳儀	男 71歲	2023.5.26	3年	2022.1.18	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無
獨立董事	台灣	陳勇龍	男 54歲	2023.5.26	3年	2023.5.26	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無	無

## 2、董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

### (1) 董事專業資格與經驗

姓名	專業資格與經驗
董事長 黃國晃	畢業於嘉義農專農業機械科，現任中國飲料工業協會新零售飲品分會常務副會長、本公司董事長、蘇州鮮活飲品股份有限公司等多家公司董事長，具五年以上之商務及公司業務所需工作經驗，致力於新茶飲領域二十餘年，具有專業領導、市場行銷、營運管理及策略規劃之能力，並擁有國際市場觀，帶領公司走向產業領導先驅，邁向永續經營。
董事 林麗玲	畢業於嘉義農專農業經濟科，現任蘇州鮮活飲品股份有限公司董事長特別助理、蘇州鮮南食品有限公司等多家公司董事兼總經理，具五年以上之商務、財務及公司業務所需工作經驗，具有規劃企業財務金融及創新領導能力。
董事 黃薰毅	畢業於美國休斯頓大學企業管理碩士、澳洲維多利亞大學餐旅觀光行銷系博士，現任本公司總經理、鮮活果汁工業(天津)有限公司總經理、蘇州鮮活飲品股份有限公司總工程師、廣西鮮活生物科技有限公司總經理，具五年以上之商務及公司業務所需工作經驗，具有市場行銷及創新領導能力。
董事 吳明憲	畢業於中正大學企業管理學系碩士，曾任鮮活果汁工業(昆山)有限公司副總經理、鮮活果汁工業(天津)有限公司總經理、蘇州鮮南食品有限公司執行董事兼總經理，具五年以上之商務及公司業務所需工作經驗，具有市場策略及營運管理能力。
董事 劉玄哲	畢業於台灣科技大學工程技術研究所工業管理學程企業管理組碩士，曾任第一金證券投資銀行事業群副總經理、兆豐證券資本市場業務本部專業副總經理、鮮活控股股份有限公司董事長特別助理，具五年以上之商務、財務及公司業務所需工作經驗，具有規劃企業財務金融及營運管理能力。
獨立董事 羅世蔚	畢業於交通大學高階主管管理碩士，為頤邦科技股份有限公司管理中心資深副總暨財務長、合肥頤中科技股份有限公司等多家公司董事，曾任資誠聯合會計師事務所副總經理，具備會計師證照，具五年以上之商務、財務、會計及公司業務所需工作經驗及專業資格，專精於企業營運、財務規劃及會計專業事務，具有豐富的產業經驗。
獨立董事 林鳳儀	畢業於南開大學經濟學碩士，曾任中國旺旺控股有限公司董事及副總經理，具五年以上之商務、財務、會計及公司業務所需工作經驗，專精於企業營運、財務規劃及會計專業事務，具有豐富的產業經驗。
獨立董事 陳勇龍	畢業於輔仁大學會計系，為基舜興(越南)有限公司執行長、齊心立本管理顧問有限公司執行長，曾任資誠聯合會計師事務所協理、富蘭德林諮詢有限公司副總經理，具五年以上之商務、財務、會計及公司業務所需工作經驗及專業資格，專精於企業營運、財務規劃及會計專業事務，具有市場策略及營運管理能力。

## (2) 董事獨立性資訊

姓名	獨立情形	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
董事長黃國晃	未有公司法第 30 條各款情事之一。	0
董事林麗玲	未有公司法第 30 條各款情事之一。	0
董事黃薰毅	未有公司法第 30 條各款情事之一。	0
董事吳明憲	未有公司法第 30 條各款情事之一。	0
董事劉玄哲	未有公司法第 30 條各款情事之一。	3
獨立董事 羅世蔚	於選任前二年及任職期間，皆已符合下述各獨立性評估條件： (1) 非公司或其關係企業之受僱人。 (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1% 以上或持股前十名之自然人股東。 (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 (5) 非直接持有公司已發行股份總數 5% 以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。	0
獨立董事 林鳳儀	(6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。	1
獨立董事 陳勇龍	(8) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股 5% 以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20% 以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 (10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。 (11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。 (12) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	2

### 3、董事會多元化及獨立性：

#### (1)董事會多元化

依據本公司「公司治理實務守則」第 20 條，董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針。董事會成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。為達到公司治理之理想目標，董事會整體應具備之能力如下：一、營運判斷能力。二、會計及財務分析能力。三、經營管理能力。四、危機處理能力。五、產業知識。六、國際市場觀。七、領導能力。八、決策能力。

本公司本屆董事會設董事 8 人（含獨立董事 3 人），獨立董事比率為 37.5%，擁有財會、餐飲等專業背景，其中獲得博士學位者 1 人。董事及獨立董事均採候選人提名制度，由股東就候選人名單中選任之，其中獨立董事均符合金管會證期局有關獨立董事之規範。截止 2025 年底，董事會成員平均年齡為 61 歲，本公司注重董事會成員組成之性別平等以及專業知識與技能，以女性董事席次達三分之一以及獨立董事中具會計師證照為目標，目前八位董事，包括一位女性董事，女性占全體董事成員比率為 12.5%，尚未達成管理目標，規劃於 2029 年董事會改選時逐步提升董事性別多元化，增加一席女性董事席次；獨立董事中，羅世蔚先生具備會計師證照，已達成管理目標。董事會成員整體具備之能力如下：

多元化項目 董事姓名	性別	經營管理	領導決策	產業知識	財務會計	法律
黃國晃	男	v	v	v		
林麗玲	女	v	v	v		
黃薰毅	男	v	v	v		
吳明憲	男	v	v	v		
劉玄哲	男	v	v			
羅世蔚	男	v			v	
林鳳儀	男	v		v	v	
陳勇龍	男	v			v	

#### (2)董事會獨立性

董事成員中除黃國晃董事長與林麗玲董事為配偶關係、黃國晃董事長與黃薰毅董事為兄弟關係外，獨立董事 3 人，符合證券交易法第 14-2 條，設置獨立董事，人數不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一規定；董事間亦有超過半數之席次，不具有配偶、二親等以內之親屬關係，董事會整體具獨立性。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

2026年3月29日

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股份比率	股數	持股份比率	股數	持股份比率			職稱	姓名	關係	
總經理	台灣	黃薰毅	男	2026.03	312,697	0.87%	23,600	0.07%	無	無	美國休斯頓大學企業管理碩士 澳洲維多利亞大學餐旅觀光行銷系 博士 萬能高級工商職業學校董事長 吳鳳科技大學餐旅管理系主任 鮮活果汁工業(昆山)有限公司總經理 特別助理 廣東鮮活果汁生物科技有限公司總經理	註3	蘇州鮮活飲品股份有限公司 總經理	黃國晃	兄弟	註1
蘇州鮮活飲品股份有限公司 總經理	台灣	黃國晃	男	2009.09	9,277,849	25.94%	6,466,264	18.08%	無	無	嘉義專農業機械科 臺灣鮮活實業股份有限公司負責人 農帝貿易股份有限公司業務經理 萬能高級工商職業學校教師 臺灣運動會劍道裁判 臺灣劍道協會副會長 鮮活食品(昆山)有限公司執行董事 兼總經理 鮮活果汁工業(天津)有限公司執行董事 上海光裕堂飲料有限公司執行董事	註2	總經理	黃薰毅	兄弟	無
鮮活果汁工業(天津)有限公司 總經理	台灣	黃薰毅	男	2023.12	312,697	0.87%	23,600	0.07%	無	無	美國休斯頓大學企業管理碩士 澳洲維多利亞大學餐旅觀光行銷系 博士 萬能高級工商職業學校董事長 吳鳳科技大學餐旅管理系主任 鮮活果汁工業(昆山)有限公司總經理 特別助理 廣東鮮活果汁生物科技有限公司總經理	註3	蘇州鮮活飲品股份有限公司 總經理	黃國晃	兄弟	無

2026年3月29日

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
廣東鮮活果汁生物科技有限公司總經理	台灣	陳建昇	男	2023.12	117,920	0.33%	無	無	無	無	國立嘉義大學農業機械科系 柳川食品有限公司負責人 大東羊食品工業有限公司副總經理	註4	無	無	無	無
會計主管	台灣	陳怡如	女	2017.08	11,564	0.03%	48,338	0.14%	無	無	東吳大學會計學系 勤業眾信聯合會計師事務所副理	無	無	無	無	無
稽核主管	台灣	羅榮茂	男	2021.08	13,667	0.04%	無	無	無	無	嘉義大學食品科學系 積祥食品公司經理 日玉食品株式會社研發部長 德克士食品公司協理 大成美食品公司協理 頂鴻食品公司協理	無	無	無	無	無

註1：本公司總經理原由吳明憲擔任，因內部職務調整，自2026年3月11日起改由黃薰毅接任。

註2：鮮活控股股份有限公司董事長、蘇州鮮活飲品股份有限公司董事長、Power Keen Limited 董事、Sunjuice (HK) Limited 董事、廣東鮮活果汁生物科技股份有限公司董事、台灣鮮活果汁股份有限公司董事長、Laowang Holding Limited 董事、財團法人富拉凱基金會董事。

註3：鮮活控股股份有限公司董事、蘇州鮮活飲品股份有限公司董事兼總工程師、廣西鮮活生物科技有限公司總經理、鮮活果汁工業(天津)有限公司董事兼總經理、台灣鮮活果汁股份有限公司總經理、萬能高級工商職業學校董事。

註4：蘇州鮮活飲品股份有限公司董事兼副總經理。

三、最近年度給付董事、總經理及副總經理等之酬金

(一) 一般董事及獨立董事之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金						兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例	A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例	領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金						
		報酬 (A)		退職退休金 (B)		董事酬勞 (C)		業務執行費用 (D)		退職退休金 (F)		員工酬勞 (G)					本公司	財務報告內所有公司				
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額									
董事長	黃國晃	-	-	-	-	-	-	-	-	767	2,783	-	225	-	899	-	-	992	3,682	0.26%	0.96%	無
董事	林麗玲	-	-	-	-	96	96	-	-	384	1,988	-	674	-	1,349	-	-	1,154	3,433	0.30%	0.90%	無
董事	吳明憲	-	-	-	-	128	128	-	-	775	775	-	-	-	-	-	-	903	903	0.24%	0.24%	無
董事	黃薰毅	-	-	-	-	96	96	-	-	-	3,244	-	674	-	1,574	-	-	770	4,914	0.20%	1.29%	無
董事	劉玄哲	767	767	-	-	330	330	17	17	-	-	-	-	-	-	-	-	1,114	1,114	0.29%	0.29%	無
獨立董事	羅世蔚	455	455	-	-	275	275	51	51	-	-	-	-	-	-	-	-	781	781	0.20%	0.20%	無
獨立董事	林鳳儀	455	455	-	-	210	210	69	69	-	-	-	-	-	-	-	-	734	734	0.19%	0.19%	無
獨立董事	陳勇龍	455	455	-	-	210	210	69	69	-	-	-	-	-	-	-	-	734	734	0.19%	0.19%	無

- 請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性；獨立董事酬金係於章程中明訂，由薪資報酬委員會審議各董事對本公司營運參與程度及貢獻之價值，並參酌公司營運績效及同業水準後提出建議，提交董事會決議。
- 除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

(二) 總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)		自來以資母酬金 子外轉投或事公 司業司酬金		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	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			
總經理	吳明憲	775	775	-	-	-	-	-	-	-	-	775	0.20%	775	0.20%	無
蘇州鮮活飲品股份有限公司總經理	黃國晃	767	1,084	-	-	-	1,699	225	899	-	-	992	0.26%	992	0.96%	無
鮮活果汁工業(天津)有限公司總經理	黃薰毅	-	767	-	-	-	2,477	674	1,574	-	-	674	0.18%	674	1.26%	無
廣東鮮活果汁生物科技股份有限公司總經理	陳建昇	-	767	-	-	-	2,453	-	899	-	-	-	0.00%	-	1.08%	無

(三) 前五位酬金最高主管之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資或母公司酬金			
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額		本公司	財務報告內所有公司	
總經理	吳明憲	775	775	-	-	-	-	-	-	-	-	-	775	775	0.20%	0.20%	無
蘇州鮮活飲品股份有限公司總經理	黃國晃	767	1,084	-	-	-	1,699	225	899	-	-	-	992	3,682	0.26%	0.96%	無
鮮活果汁工業(天津)有限公司總經理	黃薰毅	-	767	-	-	-	2,477	674	1,574	-	-	-	674	4,818	0.18%	1.26%	無
廣東鮮活果汁生物科技股份有限公司總經理	陳建昇	-	767	-	-	-	2,453	-	899	-	-	-	-	4,119	0.00%	1.08%	無
會計主管	陳怡如	341	753	-	-	475	607	128	128	-	-	-	944	1,488	0.25%	0.39%	無

(四) 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

2025 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

職稱		姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	吳明憲	-	3,500	3,500	0.92%
	總經理-昆山鮮活	黃國晃				
	總經理-天津鮮活	黃薰毅				
	總經理-廣東鮮活	陳建昇				
	會計主管	陳怡如				

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

1、本公司及合併報表所有公司給付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占合併財務報告稅後純益比例

單位：新台幣仟元

職稱	酬金總額及占合併財務報告稅後純益之比例							
	本公司				合併報表所有公司			
	2025 年度		2024 年度		2025 年度		2024 年度	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
董事酬金(註)	7,182	1.88%	3,850	1.33%	16,295	4.26%	11,496	3.97%
總經理及副總經理酬金	2,441	0.64%	804	0.28%	13,394	3.50%	10,758	3.71%

註：含兼任員工領取的相關酬金。

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

(1) 董事

董事之酬金，包含報酬、業務執行費及以當年度獲利狀況分配之酬勞，董事之酬金係於章程中明訂，並參酌同業水準及根據其對本公司營運參與程度及貢獻之價值核發。

(2) 總經理及副總經理

總經理及副總經理之酬金，包含薪資、獎金等，係依所擔任之職位、所承擔之責任與經營績效及未來風險之關聯性，並參考同業對於同類職位之水準發放。

(3) 訂定酬金之程序

為定期評估董事及經理人之薪資報酬，分別以本公司年度營運狀況及適用經理人與員工之酬金制度為依據。本公司董事及經理人薪酬合理性，均經薪資報酬委員會及董事會每年定期評估及審核，除參考個人的績效達成情況及對公司的貢獻度，並參酌公司整體營運績效、產業未來風險及發展趨勢，以及隨時視實際經營狀況適時檢討酬金制度，給予合理報酬，以謀公司永續經營與風險控管之平衡。每年度董事及經理人酬金實際發放金額，均由薪資報酬委員會審議後，提董事會議定之。

#### (4) 與經營績效及未來風險之關聯性

本公司酬金政策相關給付標準及制度之檢討，係以公司整體營運狀況為主要考量，並視績效達成情況及貢獻度核定給付標準，以提升董事會及經理部門之整體組織團隊效能。另參考業界標準，確保本公司管理階層之酬金於業界具有競爭力，以留任優秀之管理人才。本公司經營階層之重要決策，均衡酌各種風險因素後為之，相關決策之績效即反映於公司之獲利情形，進而經營階層之薪酬與風險之控管績效相關。

### 四、公司治理運作情形

#### (一) 董事會運作情形

最近年度及截至年報刊印日止，董事會共開會(A) 9 次，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率 (%)【B/A】	備註
董事長	黃國晃	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
董事	林麗玲	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
董事	吳明憲	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
董事	黃薰毅	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
董事	劉玄哲	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選就任
獨立董事	羅世蔚	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
獨立董事	林鳳儀	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
獨立董事	陳勇龍	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選就任

其他應記載事項：

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

- (1) 證券交易法第 14 條之 3 所列事項：

2025 年度及截至年報刊印日止，共召開九次董事會議，決議事項內容如年報第 53 頁至第 54 頁，所有獨立董事對於證交法第 14 條之 3 所列事項均無異議照案通過。

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

2. 董事對利害關係議案迴避之執行情形：

本公司於2025年3月11日董事會決議通過2024年董事酬勞與經理人員工酬勞分配案，於2026年3月10日董事會決議通過2025年董事酬勞與經理人員工酬勞分配案，該兩次會議已依「公開發行公司董事會議事辦法」第18條之規定，全程錄音錄影存證，每位董事於決議本人之董事酬勞與經理人員工酬勞金額分配時未參與表決，其配偶與二等親內親屬董事亦未參與表決。

3. 董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容	
				考核項目	考核結果
每年執行一次	2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日	董事會之績效評估	董事會內部自評	考核項目	考核結果
				對公司營運之參與程度	良好
				提升董事會決策品質	良好
				董事會組成與結構	良好
				董事之選任及持續進修	良好
內部控制	良好				
每年執行一次	2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日	個別董事成員之績效評估	董事成員自評	考核項目	考核結果
				公司目標與任務之掌握	良好
				董事職責認知	良好
				對公司營運之參與程度	良好
				內部關係經營與溝通	良好
				董事之專業及持續進修	良好
內部控制	良好				
每年執行一次	2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日	審計委員會之績效評估	審計委員會內部自評	考核項目	考核結果
				對公司營運之參與程度	良好
				審計委員會職責認知	良好
				提升審計委員會決策品質	良好
				審計委員會組成及成員選任	良好
內部控制	良好				
每年執行一次	2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日	薪資報酬委員會之績效評估	薪資報酬委員會內部自評	考核項目	考核結果
				對公司營運之參與程度	良好
				薪資報酬委員會職責認	良好

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容	
				知	
				提升薪資報酬委員會決策品質	良好
				薪資報酬委員會組成及成員選任	良好
				內部控制	良好

本公司已完成 2025 年度董事會績效自評，評估結果並提送 2026 年 3 月 10 日董事會報告，作為檢討及改進之依據。董事會績效自評整體平均分數為 4.84 分（滿分 5 分），個別董事成員績效自評整體平均分數為 4.97 分（滿分 5 分），顯示整體董事會運作良好；審計委員會績效自評結果，平均分數為 4.77 分（滿分 5 分），薪資報酬委員會績效自評結果，平均分數為 4.70 分（滿分 5 分），顯示審計委員會及薪資報酬委員會整體運作情況完善，符合公司治理，有效增進董事會職能。

4. 當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：

- (1) 本公司本屆董事會設董事8席，其中獨立董事3席，已超過全體董事席次之三分之一，並由全體獨立董事組成審計委員會及薪資報酬委員會，協助董事會履行監督職責，並定期向董事會報告運作情形。
- (2) 本公司參照「公開發行公司董事會議事辦法」之規範，訂定「董事會議事規範」，並遵循此規範召開本公司之董事會，按時申報董事出席董事會情形，執行情形良好。
- (3) 本公司於董事會後即時將重要決議登載於公開資訊觀測站，以維護股東權益。

## (二)審計委員會運作情形資訊

1. 審計委員會職權及年度工作重點

- (1) 依證交法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。
- (2) 內部控制制度有效性之考核。
- (3) 依證交法第三十六條之一規定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。
- (4) 涉及董事自身利害關係之事項。
- (5) 重大之資產或衍生性商品交易。
- (6) 重大之資金貸與、背書或提供保證。
- (7) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。
- (8) 簽證會計師之委任、解任或報酬。
- (9) 財務、會計或內部稽核主管之任免。
- (10) 季度及年度財務報告。

(11) 其他公司或主管機關規定之重大事項。

2. 本屆委員任期：於 2023 年 5 月 26 日股東常會當選本公司獨立董事，並成為審計委員會委員，任期自 2023 年 5 月 26 日至 2026 年 5 月 25 日，2025 年度及截至年報刊印日止，審計委員會開會 9 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
召集人	羅世蔚	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
委員	林鳳儀	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選連任
委員	陳勇龍	9	0	100	2023 年 5 月 26 日 改選就任

其他應記載事項：

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

(一) 證券交易法第14條之5所列事項：

2025年度及截至年報刊印日止，共召開九次審計委員會議，決議事項內容如(註1)，審計委員會對於證交法第14條之5所列事項均無異議照案通過。

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

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

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

1. 每月編製「稽核報告明細表」，連同稽核報告影本呈送各審計委員查閱。

2. 審計委員查閱稽核報告影本後會回復查閱意見，若有疑問或指示，會來電或郵件向稽核主管詢問或告知辦理。

3. 定期追蹤內控缺失及異常事項改善情形，並按季作成追蹤報告呈送各審計委員。

4. 內部稽核主管依規定於每季出席審計委員會報告稽核業務，並透過審計委員會與獨立董事進行溝通。

5. 本公司簽證會計師每季列席審計委員會或與獨立董事召開獨立會議，並於年度的審計委員會會議中報告年度財務報表查核結果，以及其他相關法令要求之溝通事項，本公司審計委員會委員與簽證會計師溝通狀況良好。

6. 綜上，獨立董事可透過董事會和審計委員會以及稽核單位定期提供之稽核報告，了解公司營運狀況(包括財務業務狀況)及稽核情形，並可透過各種報告及管道(例如：電話、電子郵件等)與會計師進行良好溝通。

7. 2025年度及截至年報刊印日止，歷次溝通情形概要如(註2)及(註3)。

註 1：2025 年度及截至年報刊印日止審計委員會重要決議事項：

屆次	議案內容	決議結果	公司對審計委員會意見之處理
第二屆 第十一次 2025/3/11	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司 2024 年度營業報告書暨合併財務報告案</li> <li>2. 本公司 2024 年度盈餘分配案</li> <li>3. 出具本公司 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日「內部控制制度聲明書」案</li> <li>4. 本公司財務報告簽證會計師之獨立性及適任性評估案</li> <li>5. 本公司擬於台灣投資設立子公司案</li> <li>6. 本公司之子公司蘇州鮮活飲品股份有限公司擬取得昆山姜杭生態農業科技開發有限公司之 51% 股權案</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆 第十二次 2025/5/13	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 2025 年第一季合併財務報表案</li> <li>2. 本公司財務報告簽證會計師變更案</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆 第十三次 2025/6/24	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 擬訂定子公司廣西鮮活生物科技有限公司、蘇州鮮南食品有限公司之內部控制制度</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆 第十四次 2025/7/31	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司擬辦理現金增資發行普通股暨發行中華民國境內第一次無擔保轉換公司債案</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆 第十五次 2025/8/29	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 2025 年第二季合併財務報表案</li> <li>2. 對子公司台灣鮮活果汁股份有限公司現金增資案</li> <li>3. 擬修訂本公司及子公司之「研發循環作業制度」案</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆 第十六次 2025/9/18	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 訂定本公司現金增資發行新股之認股基準日、停止過戶日及相關事宜案</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆 第十七次 2025/11/14	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 2025 年第三季合併財務報表案</li> <li>2. 本公司擬資金貸與子公司蘇州鮮活飲品股份有限公司案</li> <li>3. 擬修訂本公司「融資循環管理作業流程」案</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆 第十八次 2025/12/30	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 擬訂本公司 2026 年內部稽核計劃案</li> <li>2. 擬訂本公司 2026 年預算方案</li> </ol>	經主席徵詢出席委員結果，均無異議照案通過	提報本公司董事會決議通過
第二屆	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司 2025 年度營業報告書暨合併財務報告案</li> </ol>	經主席徵詢	提報本公

屆次	議案內容	決議結果	公司對審計委員會意見之處理
第十九次 2026/3/10	2. 本公司 2025 年度盈餘分配案 3. 出具本公司 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日「內部控制制度聲明書」案 4. 本公司財務報告簽證會計師之獨立性及適任性評估案 5. 擬修訂本公司及子公司之「取得或處分資產管理程序」案 6. 擬修訂本公司及子公司之「投資循環作業制度」案 7. 本公司擬提前終止資金貸與蘇州鮮活飲品股份有限公司案 8. 本公司擬於越南胡志明市設立合資公司案	出席委員結果，均無異議照案通過	司董事會決議通過

註 2：獨立董事與內部稽核主管溝通情形概要

日期	溝通會議	溝通事項	溝通結果
2025/3/11	審計委員會	1. 2024 年第四季稽核業務執行情形報告 2. 內部控制制度聲明書報告	本次會議無意見
2025/5/13	審計委員會	1. 2025 年第一季稽核報告	本次會議無意見
2025/8/29	審計委員會	1. 2025 年第二季稽核報告	本次會議無意見
2025/11/14	審計委員會	1. 2025 年第三季稽核報告	本次會議無意見
2025/12/30	審計委員會	1. 擬訂本公司 2026 年內部稽核計劃 2. 2025 年工作總結及 2026 年工作計劃	本次會議無意見
2026/3/10	審計委員會	1. 2025 年第四季稽核業務執行情形報告 2. 內部控制制度聲明書報告	本次會議無意見

註 3：獨立董事與會計師溝通情形概要

日期	溝通會議	溝通事項	溝通結果
2025/3/11	審計委員會	2024 年第四季關鍵查核事項報告	本次會議無意見
2025/11/14	審計委員會	2025 年第三季關鍵查核事項報告	本次會議無意見

(三) 公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	√		本公司已於 2018 年 11 月 8 日參考「上市上櫃公司治理實務守則」訂定本公司「公司治理實務守則」，全條文揭露於公開資訊觀測站。	無重大差異。
二、公司股權結構及股東權益 (一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？ (三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？ (四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？		√	(一) 1. 本公司設發言人做為處理股東建議或糾紛等問題之服務窗口。 2. 公司網站設有投資人服務專區及信箱，由專人負責處理股東建議或糾紛等問題。 (二) 本公司與主要股東關係良好，隨時掌握主要股東及主要股東之最終控制者名單，並定期每月申報內部人(董事、經理人及持有股份超過股份總額 10%之股東)所持股權之異動情形。 (三) 本公司與關係企業之資產、業務及財務會計等皆獨立運作，亦均依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」訂有「關係企業集團相互間財務業務作業規範」、「對子公司監理與管理」作業，落實對子公司風險控管機制。 (四) 本公司訂有「防範內線交易」、「董事經理人道德行為準則」作業制度，落實禁止內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券。	無重大差異。
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？ (二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事		√	(一) 本公司於「公司治理實務守則」中訂定董事會成員多元化政策，依政策訂定具體管理目標並落實執行，執行情形請參閱本年報第 21 頁「董事會多元化及獨立性」。 (二) 本公司於 2011 年 9 月設置薪資報酬委員會；於 2020 年 5 月設置審計委員會。目前暫未設置其他各類功能性委員會。 (三) 本公司董事會於 2012 年 2 月通過「董事會績效評估辦法」，每年年末遵循辦理，並於來年第一季董事會提報績效評估報告，評估對象包含董事會整體運作情形、功能性委員會整體運作情形以及個別董事成員績效表現，最近一次董事會績效評估結果已提 2026 年 3 月 10 日董事會報告。	無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因																																												
	是	否	摘要說明																																													
薪資報酬及提名續任之參考？ (四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？			<p>(四) 本公司審計委員會每年定期評估簽證會計師之獨立性，再將評估結果提報董事會，除要求簽證會計師提供「超然獨立聲明書」以及參考審計品質指標(AQIs)評估簽證會計師獨立性及適任性，並依下列標準進行評估。最近一次評估經 2026 年 3 月 10 日審計委員會決議通過後，並提報 2026 年 3 月 10 日董事會決議通過。選任之簽證會計師與本公司無利害關係，並嚴守獨立性，符合本公司獨立性評估標準如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>項目</th> <th>具體指標</th> <th>評估結果</th> <th>是否符合獨立性</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>會計師是否與本公司有直接或重大間接財務利益關係。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>會計師是否與本公司或本公司董事有融資或保證行為。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>會計師是否與本公司有密切之商業關係及潛在僱傭關係。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>會計師及其審計小組成員目前或最近二年是否有在本公司擔任董事、經理人或對審計工作有重大影響之職務。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>會計師是否有對本公司提供可能直接影響審計工作的非審計服務專案。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>會計師是否有仲介本公司所發行之股票或其他證券。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>會計師是否有擔任本公司之辯護人或代表本公司協調與其他第三人間發生的衝突。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>會計師是否與本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>會計師是否涉及本公司制定決策之管理職能。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> <tr> <td>10</td> <td>會計師任期是否連續超過七年。</td> <td>否</td> <td>是</td> </tr> </tbody> </table>	項目	具體指標	評估結果	是否符合獨立性	1	會計師是否與本公司有直接或重大間接財務利益關係。	否	是	2	會計師是否與本公司或本公司董事有融資或保證行為。	否	是	3	會計師是否與本公司有密切之商業關係及潛在僱傭關係。	否	是	4	會計師及其審計小組成員目前或最近二年是否有在本公司擔任董事、經理人或對審計工作有重大影響之職務。	否	是	5	會計師是否有對本公司提供可能直接影響審計工作的非審計服務專案。	否	是	6	會計師是否有仲介本公司所發行之股票或其他證券。	否	是	7	會計師是否有擔任本公司之辯護人或代表本公司協調與其他第三人間發生的衝突。	否	是	8	會計師是否與本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係。	否	是	9	會計師是否涉及本公司制定決策之管理職能。	否	是	10	會計師任期是否連續超過七年。	否	是	
項目	具體指標	評估結果	是否符合獨立性																																													
1	會計師是否與本公司有直接或重大間接財務利益關係。	否	是																																													
2	會計師是否與本公司或本公司董事有融資或保證行為。	否	是																																													
3	會計師是否與本公司有密切之商業關係及潛在僱傭關係。	否	是																																													
4	會計師及其審計小組成員目前或最近二年是否有在本公司擔任董事、經理人或對審計工作有重大影響之職務。	否	是																																													
5	會計師是否有對本公司提供可能直接影響審計工作的非審計服務專案。	否	是																																													
6	會計師是否有仲介本公司所發行之股票或其他證券。	否	是																																													
7	會計師是否有擔任本公司之辯護人或代表本公司協調與其他第三人間發生的衝突。	否	是																																													
8	會計師是否與本公司之董事、經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係。	否	是																																													
9	會計師是否涉及本公司制定決策之管理職能。	否	是																																													
10	會計師任期是否連續超過七年。	否	是																																													
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資	√		本公司已設置專職人員負責提供董事及審計委員會委員執行業務所需資料、協助董事及審計委員會委員遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等。	無重大差異。																																												

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)?				
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道,及於公司網站設置利害關係人專區,並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題?	√		本公司於公司網站上設有發言人及各相關業務部門之聯絡資訊,並設置永續經營專屬網頁及利害關係人專區,回應利害關係人所關切之包括永續發展在內之相關議題。 <a href="https://www.sunjuice.com/category/stakeholders.html">https://www.sunjuice.com/category/stakeholders.html</a>	無重大差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務?	√		本公司委任專業股務代理機構辦理股東會事務,使股東會在合法、有效、安全之前提下召開。	無重大差異。
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站,揭露財務業務及公司治理資訊?  (二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)? (三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告,及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形?	√		(一)本公司已架設公司網站,並於「投資人關係」專區揭露財務資訊及公司治理資訊。 <a href="https://www.sunjuice.com/category/financial_statements.html">https://www.sunjuice.com/category/financial_statements.html</a> (二) 1.指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露:本公司財務部指派專人負責資訊蒐集及揭露工作,運作順暢。 2.落實發言人制度:設有一位發言人及一位代理發言人。 3.法人說明會過程:已放置於公司網站及上傳至公開資訊觀測站,供投資人查閱。  (三)本公司均於規定期限前公告並申報年度及第一、二、三季財務報告與各月份營運情形。	無重大差異。
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)?是,說明如下: (一)利害關係人之權利 A、員工權益及僱員關懷:				

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	

- 1、公司秉持著「以人為本」的理念，設有工會制定多項福利制度，例如：三節禮品、婚喪慰問金等。
- 2、每年定期組織員工健康檢查，辦理換發員工健康證。
- 3、定期進行消防演練及消防知識宣導，落實安全教育，消除生產流程、設施設備的安全隱患，保障員工職業健康，將安全事故發生概率降至最低。
- 4、重視員工意見，勞資關係和諧，員工可透過開放溝通之方式向人力資源中心或適當的高階主管溝通以維持良好關係，因此，迄今並無重大勞資糾紛情事發生。本公司有關勞資關係之一切措施，均依相關法令，實施良好，任何有關勞資關係之新增或修訂措施，均經勞資雙方充分協議溝通後才定案，以達勞資雙贏局面。
- 5、工會設立困難員工幫扶通道，為困難員工提供幫扶金並組織捐贈。

B、投資者：

- 1、公司每年至少召開兩次法人說明會及每年一次的股東常會，說明公司營運狀況，公司網站亦設立「投資人關係專區」，並即時揭露公司治理狀況、營業公告、財務報表、重大訊息、法人說明會等相關資訊，藉此保持暢通之溝通管道及維護其應有之合法權益。
- 2、公司設有發言人及訴訟及非訟代理人，以回覆投資人問題，以期提供投資人及利害關係人高度透明的財務業務資訊。

C、供應商：

公司與供應商保持暢通之溝通管道，以互利互重之原則從事交易，不因短期利益而犧牲長期利益，公司確實執行供應商評選制度，定期或不定期進行訪廠作業，以確保供應商之品質。

D、客戶政策執行：

本公司之業務皆與客戶訂定合約，保護雙方權利與義務。設有客戶服務人員，協助接聽及處理客戶問題。每年定期執行客戶滿意度調查，瞭解客戶對公司產品品質、產品包裝、交貨期、售後服務及技術指導等，分析問題並設法改善，落實客戶政策。

(二) 董事進修之情形：

職稱 姓名	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修 時數
	起	迄			
董事長 黃國晃	2025/11/11	2025/11/11	財團法人中華民國會計研究發展基金會	永續揭露準則實務應用解析	3
	2025/11/21	2025/11/21	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	2025年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
董事 林麗玲	2025/11/11	2025/11/11	財團法人中華民國會計研究發展基金會	永續揭露準則實務應用解析	3
	2025/11/21	2025/11/21	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	2025年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
董事 黃薰毅	2025/11/11	2025/11/11	財團法人中華民國會計研究發展基金會	永續揭露準則實務應用解析	3

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	
	是	否	摘要說明		
	2025/11/21	2025/11/21	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	2025年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
董事 吳明憲	2025/11/11	2025/11/11	財團法人中華民國會計研究發展基金會	永續揭露準則實務應用解析	3
	2025/11/21	2025/11/21	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	2025年度內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3
董事 劉玄哲	2025/3/12	2025/3/12	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理與證券法規	3
	2025/9/4	2025/9/4	社團法人中華公司治理協會	董事應注意之非常規交易的實務問題	3
獨立董事 羅世蔚	2025/8/8	2025/8/8	社團法人中華公司治理協會	上市櫃公司基礎法令概念	3
	2025/8/22	2025/8/22	社團法人中華公司治理協會	薪資報酬委員會運作與董事、經理人績效薪酬制度	3
獨立董事 林鳳儀	2025/8/8	2025/8/8	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨董)實務進階研討會	3
	2025/9/3	2025/9/3	社團法人中華公司治理協會	第21屆(2025)公司治理高峰論壇	3
獨立董事 陳勇龍	2025/8/21	2025/8/21	社團法人中華公司治理協會	評估對外投資及併購時應留意之關鍵稅務事項	3
	2025/11/11	2025/11/11	社團法人中華公司治理協會	公司治理與商業判斷法則-以泰山案為例	3
	2025/11/13	2025/11/13	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)暨公司治理主管實務進階研討會【由公司經營權爭奪案例探討公司負責人義務與董事會職能】	3
	2025/11/13	2025/11/13	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)暨公司治理主管實務進階研討會【董事盡職治理與內部控制制度有效性之解析】	3

(三) 經理人、各部門及分支機構主管參與公司治理有關之進修情形：

職稱 姓名	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數
	起	迄			
稽核主管 羅榮茂	2025/9/24	2025/9/24	中華民國內部稽核協會	從「營運循環看企業合約」實務研討	6
	2025/10/23	2025/10/23	中華民國內部稽核協會	「漂綠」(greenwashing)與不實永續報告書的法律責任分析	6
會計主管 陳怡如	2026/1/15	2026/1/16	財團法人中華民國會計研究發展基金會	國際財務報導準則第18號「財務報表中之表達與揭露」	12
				企業簽訂「商務合約」常見爭訟類型與法律責任探討	
				「公司治理評鑑」轉型為「ESG評鑑」實務解析	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	

				企業在「公平交易法」下之法律責任與實務案例解析	
公司治理 主管 陳怡如	2025/10/16	2025/10/16	金融監督管理委員會	第十五屆臺北公司治理論壇	12
	2025/12/31	2025/12/31	財團法人中華民國會計研究發展基金會	永續資訊編製與申報實務研習班	

(四) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：

本公司訂有取得或處分資產管理程序、背書保證管理作業辦法、資金貸與他人管理作業辦法及關係企業集團相互間財務業務作業規範等管理程序，以作為公司行政單位及稽核單位執行上開業務時之風險控管依據及風險衡量之標準。

(五) 董事出席董事會情形：

本公司至少每季召開董事會一次，遇有緊急情事並得隨時召集之，董事出席董事會情形尚屬良好。

(六) 公司為董事及經理人購買責任保險之情形：

本公司於2011年第三季召開董事會通過為董事及經理人投保責任保險，於2012年5月份正式投保，以配合公司治理，強化股東權益之保障，並於每年5月續保董事保險。

九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。(未列入受評公司者無需填列)

(一) 依據2025年度第十二屆公司治理評鑑結果，已改善情形如下：

項次	評鑑指標	改善情形
1	公司編製之永續報告書是否經提報董事會通過？	公司編製之2024年永續報告書已於2025年公告前提報董事會討論決議通過。

(二) 依據2025年度第十二屆公司治理評鑑結果，就尚未改善者提出優先加強事項與措施如下：

項次	評鑑指標	改善措施
1	公司是否有董事長、過半數董事及審計委員會召集人親自出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單？	審計委員會召集人親自出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單。

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成及運作情形：

1、薪資報酬委員會成員資料

身分別	姓名	專業資格與經驗獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事	羅世蔚	請參閱第 17 頁至第 21 頁董事資料相關內容	0
獨立董事	林鳳儀		1
獨立董事	陳勇龍		2

## 2、職權範圍

(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)定期評估董事及經理人之薪資報酬。

## 3、薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：2023年6月6日至2026年5月25日，最近年度及截至年報刊印日止，薪資報酬委員會開會3次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
召集人	羅世蔚	3	0	100	2023年6月6日 改選連任
委員	林鳳儀	3	0	100	2023年6月6日 改選連任
委員	陳勇龍	3	0	100	2023年6月6日 改選就任

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：

薪資報酬委員會	議案內容及後續處理	決議結果	公司對薪資報酬委員會意見之處理
第五屆第四次 2025/3/11	1. 討論本公司 2024 年度員工酬勞及董事酬勞發放案。	均無異議 照案通過	提報本公司 董事會決議 通過
第五屆第五次 2025/12/30	1. 討論本公司董事及經理人薪資報酬相關之辦法案。 2. 討論本公司及子公司經理人 2025 年度年終獎金預計分配案。 3. 討論本公司及子公司經理人每月薪資結構及給付金額案。	均無異議 照案通過	提報本公司 董事會決議 通過
第五屆第六次 2026/3/10	1. 討論本公司 2025 年度員工酬勞及董事酬勞發放案。	均無異議 照案通過	提報本公司 董事會決議 通過

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)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	√		<p>本公司於 2012 年第一季董事會通過訂定永續發展政策後，同時設置推動永續發展專(兼)職單位，由總經理及各部門主管組成小組，定期召開溝通會議，以落實推行永續發展之各項承諾，並每年呈送董事會報告。永續發展小組包含：公司治理小組、員工照顧小組、產品安全小組、客戶服務小組、永續環境小組、社區公益小組，負責將永續發展的概念推展至各單位和部門間的溝通協調，收集永續發展報告書的相關資訊，積極推動永續發展實務的落實執行，並於每年度永續發展報告書完成後，向董事會報告經濟、環境與社會議題之相關內容，2025 年度向董事會報告之日期為 2025 年 8 月 29 日。詳細內容請參閱本公司永續報告書「第一章：關於鮮活」之 1.4 利害關係人溝通與重大議題。</p>	無重大差異
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	√		<p>本公司依重大性原則，進行與公司營運相關之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略，對本公司及各重要子公司(蘇州鮮活飲品股份有限公司、鮮活果汁工業(天津)有限公司、廣東鮮活果汁生物科技有限公司等)進行風險評估，主要評估項目包括：市場行情預期變化、供應風險、相關法規變化及政府社會管理等。並建立年度預算機制，設定公司下一年度的營業目標、投資策略及成本管控，公司有順暢、有效的溝通機制，通過市場、業務、法務等相關部門對營運環境的變化分析，來修正公司的後續營運策略。公司管理層保持高度專注、專業，及時因應風險變化來調整公司營運策略及公司管理。詳細內容請參閱本公司永續報告書「第一章：關於鮮活」之 1.2 經營策略與風險管理。</p>	無重大差異
三、環境議題 (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	√		<p>(一)為維護環境品質，推動公司可持續化發展，公司新增污水處理設備和系統，提升污水處理能力，生產過程產生的工業廢水均在自建的廢水處理站進行處理，使排放水 COD 含量低於國家規定的地方排放標準 50%，同時對處理過的水用於廠區綠化灌溉、固廢清洗，減少排放量。公司每年持續改良工藝、升級設備，減少生產過程中固廢產生量。戶外照明採用太陽能供電，新建廠房增加太陽能使用量，根據不同工廠地域、溫度差異，制定不同的節能減排措施，以此減少能耗，降低對環境造成的污染。依 ISO22000 及 FSSC22000 二項食品安全體系認證內對於環境管理要求標準落實至公司內部品質管理系統執行。本公司昆山廠已於 2025 年 2 月 25 日取得 ISO14001 環境管理體系認證證書，有效期至 2028 年 3 月 11 日。</p>	無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因				
	是	否		摘要說明			
<p>(二) 公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p>			<p>(二) 本公司持續推動節能減碳各項配套措施，以因應環境變化之衝擊：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、資源利用與再生：辦公室採用再生紙；生產廢材回收利用，對已報廢的舊機器或設備由工務人員拆解重組做最大化利用。</li> <li>2、資源回收：垃圾採分類處理落實資源回收；設立多處廢舊電池回收處，呼籲員工將家中廢舊電池放入公司專門回收處，減少對環境產生之污染。</li> <li>3、節約能源：視訊會議替代商務差旅；上線辦公系統，逐步邁向無紙化辦公，以最低節約 60% 用紙標準計算，全年可節約用紙 39 萬張以上；員工餐廳積極呼籲員工參與光盤行動，通過調整用餐方式、積極宣傳等方法獲得了顯著的成效，每日廚餘量較推廣前減少約 60%；新建廠房使用更多的環保材料及環保設計，例如：架設太陽能板轉換為電能供廠區路燈使用，廠房採用外牆保溫設計，安裝中空斷橋鋁玻璃、屋面天窗來增加自然採光，減少白天燈具的使用。</li> <li>4、綠色採購：為響應負責任的永續森林管理，且確實執行對環境保護的參與，公司要求紙箱供應商向有「森林管理委員會(FSC)」認證的原紙生產商採購紙板製作公司紙箱，2025 年採購經 FSC 認證之紙箱金額占全年度紙箱採購總金額為 54.4%。2025 年公司採購的原輔料中，通過如 ISO22000、HACCP、FSSC22000 等國際認證的供應商共計 277 家，採購金額約新台幣 1,303,118 仟元，占原輔料採購金額的 96.4%。公司在當地採購原物料的比例為 98%，與當地水果生產基地建立良好互動和合作，縮短原物料運送里程，減少運輸碳排。2025 年原料中可再生原料占總原料使用量約 95.2%，包材中可再生包材占總包材使用量約 44.58%。</li> <li>5、2022 年廣東廠充分利用閒置的屋頂在工廠安裝太陽能發電，可以直接向工廠供電，幫助緩解用電問題，安裝面積達 5,515 m<sup>2</sup>。2025 年通過太陽能獲得電力 556,105.2 KW，約減碳 317.15 公噸。</li> </ol> <p>(三) 每年召集各部門透過會議討論並透過問卷鑑別，對公司影響重大之氣候變遷風險。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>潛在風險與機會</th> <th>因應措施</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>受到氣候或季節變化影響農產品原料之品質、價格及供應穩定性</td> <td>強化供應鏈資源整合能力，以及開發更多的產品供應基地，綜合考量市場和業務需求，並設置完善的預估採購機制，與供應商簽訂長期合</td> </tr> </tbody> </table>	潛在風險與機會	因應措施	受到氣候或季節變化影響農產品原料之品質、價格及供應穩定性	強化供應鏈資源整合能力，以及開發更多的產品供應基地，綜合考量市場和業務需求，並設置完善的預估採購機制，與供應商簽訂長期合
潛在風險與機會	因應措施						
受到氣候或季節變化影響農產品原料之品質、價格及供應穩定性	強化供應鏈資源整合能力，以及開發更多的產品供應基地，綜合考量市場和業務需求，並設置完善的預估採購機制，與供應商簽訂長期合						
<p>(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？</p>							

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？			約，以確保供貨及原料成本之穩定。	
			為整治環境，國家環境保護政策趨嚴，能源成本提升	建立專責環安部門，建立內部環保責任制度，推動節能減排措施，並增加環保投入與技術升級，例如：提高管理水準，制定環境事故應急預案；提升污水處理能力，生產過程產生的工業廢水均在自建的廢水處理站進行處理，使排放水 COD 含量低於國家規定的地方排放標準 50%，同時對處理過的水用於廠區綠化灌溉、固廢清洗，減少排放量；每年持續改良工藝、升級設備，減少生產過程中固廢產生量；戶外照明採用太陽能供電，新建廠房增加太陽能使用量，根據不同工廠地域、溫度差異，制定不同的節能減排措施，以此減少能耗，降低對環境造成的污染；充分利用三廠優勢，調動並分配生產能力，結合業務預估集中生產，減少更換產線，降低能耗和排水。
			產品儲運風險與成本提升	強化產品與物料儲備及儲存管理，並發展對應的應急預案，確保品質及物流。
			<p>(四) 本公司於 2018 年 2 月成立溫室氣體盤查專案小組。本公司採營運控制權法，針對溫室氣體排放或移除量匯總，盤查範疇一及範疇二之溫室氣體排放，盤查標準採用 ISO 14064-1，同時採用 2014 年 IPCC 第五次評估報告所公佈之 GWP 值作為本次盤查計算之依據。本公司已完成 2016-2025 年度溫室氣體盤查，並取得 CQC(2016-2018)及勤業眾信聯合會計師事務所(2019-2021)對直接溫室氣體排放(範疇一)和輸入能源的間接排放(範疇二)的指標確信。</p> <p>本公司積極推動清潔及安全生產之管理政策，通過實施各項措施，在節能降耗、優化生產設計流程方面取得階段性成果，並通過當地環保部門認證。由管理部設專責人員負責綠化工作環境管理，瞭解公司產品從上游原物料選用至產品及包裝回收過程中的碳排放，進一步制定政策減低，以提供對自然環境更友善之產品。本公司強化廠內垃圾分類回收，對員工進行垃圾分類培訓，將生產垃圾、廚餘垃圾、紙箱從車間及辦公室等源頭進行分類，減少因垃圾分類不當產生的資源浪費和儲存空間浪費，改善廠區環境，提高物品的可回收率。過去兩年</p>	

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																																																			
	是	否	摘要說明																																																				
			<p>溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，以及相關管理政策，請參閱本公司永續報告書「第六章：永續環境」。</p> <p style="text-align: center;">2024-2025 年溫室氣體排放量</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2024 年度排放量公噸 CO2e 每年</th> <th>2025 年度排放量公噸 CO2e 每年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>範疇一</td> <td>5,293.44</td> <td>6,426.32</td> </tr> <tr> <td>範疇二</td> <td>25,134.88</td> <td>28,473.92</td> </tr> <tr> <td>總排放量</td> <td>30,428.32</td> <td>34,900.24</td> </tr> </tbody> </table> <p>註：資料涵蓋範圍為昆山廠、廣東廠、天津廠、廣西廠。</p> <p style="text-align: center;">2024-2025 年用水量</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>依來源劃分</th> <th>2024 年所有地區 (百萬公升)</th> <th>2025 年所有地區 (百萬公升)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>第三方的水 (皆為淡水)</td> <td>393.519</td> <td>420.957</td> </tr> <tr> <td>總用水量</td> <td>393.519</td> <td>420.957</td> </tr> </tbody> </table> <p>註：資料涵蓋範圍為昆山廠、廣東廠、天津廠、廣西廠。</p> <p style="text-align: center;">2024-2025 年用水密集度(單位銷值之用水量)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2024 年</th> <th>2025 年</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>自來水(公斤/新臺幣仟元)</td> <td>98.30</td> <td>102.18</td> </tr> </tbody> </table> <p>註：資料涵蓋範圍為昆山廠、廣東廠、天津廠、廣西廠。</p> <p style="text-align: center;">2024-2025 年廢棄物產生量</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>種類</th> <th>廢棄物名稱</th> <th>2024 年產生量 (公噸)</th> <th>2025 年產生量 (公噸)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="3">一般固體廢棄物</td> <td>一般固廢垃圾 (紙板/塑膠/砂糖袋)</td> <td>561.07</td> <td>718.53</td> </tr> <tr> <td>廢金屬</td> <td>101.49</td> <td>151.62</td> </tr> <tr> <td>飲料生產固廢 (果皮、果渣、報廢原料、報廢成品及半成品)</td> <td>2,783.03</td> <td>3,150.32</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">危險廢棄物</td> <td>廢空瓶</td> <td>1.65066</td> <td>2.23495</td> </tr> <tr> <td>廢包裝袋</td> <td>1.08205</td> <td>1.75375</td> </tr> <tr> <td>實驗室廢液</td> <td>1.23652</td> <td>0.80699</td> </tr> </tbody> </table> <p>註：資料涵蓋範圍為昆山廠、廣東廠、天津廠、廣西廠。</p>		2024 年度排放量公噸 CO2e 每年	2025 年度排放量公噸 CO2e 每年	範疇一	5,293.44	6,426.32	範疇二	25,134.88	28,473.92	總排放量	30,428.32	34,900.24	依來源劃分	2024 年所有地區 (百萬公升)	2025 年所有地區 (百萬公升)	第三方的水 (皆為淡水)	393.519	420.957	總用水量	393.519	420.957		2024 年	2025 年	自來水(公斤/新臺幣仟元)	98.30	102.18	種類	廢棄物名稱	2024 年產生量 (公噸)	2025 年產生量 (公噸)	一般固體廢棄物	一般固廢垃圾 (紙板/塑膠/砂糖袋)	561.07	718.53	廢金屬	101.49	151.62	飲料生產固廢 (果皮、果渣、報廢原料、報廢成品及半成品)	2,783.03	3,150.32	危險廢棄物	廢空瓶	1.65066	2.23495	廢包裝袋	1.08205	1.75375	實驗室廢液	1.23652	0.80699	
	2024 年度排放量公噸 CO2e 每年	2025 年度排放量公噸 CO2e 每年																																																					
範疇一	5,293.44	6,426.32																																																					
範疇二	25,134.88	28,473.92																																																					
總排放量	30,428.32	34,900.24																																																					
依來源劃分	2024 年所有地區 (百萬公升)	2025 年所有地區 (百萬公升)																																																					
第三方的水 (皆為淡水)	393.519	420.957																																																					
總用水量	393.519	420.957																																																					
	2024 年	2025 年																																																					
自來水(公斤/新臺幣仟元)	98.30	102.18																																																					
種類	廢棄物名稱	2024 年產生量 (公噸)	2025 年產生量 (公噸)																																																				
一般固體廢棄物	一般固廢垃圾 (紙板/塑膠/砂糖袋)	561.07	718.53																																																				
	廢金屬	101.49	151.62																																																				
	飲料生產固廢 (果皮、果渣、報廢原料、報廢成品及半成品)	2,783.03	3,150.32																																																				
危險廢棄物	廢空瓶	1.65066	2.23495																																																				
	廢包裝袋	1.08205	1.75375																																																				
	實驗室廢液	1.23652	0.80699																																																				
<p>四、社會議題</p> <p>(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公</p>	√		<p>(一) 本公司尊重勞動人權之保障，全面遵守並貫徹「勞動合同法」等法律法規及國際公認之人權公約原則，禁止任何形式</p>	無重大差異																																																			

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因																																						
	是	否	摘要說明																																							
約，制定相關之管理政策與程序？  (二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？			<p>的就業歧視，實行男女同工同酬，杜絕童工和強迫勞動。依法與員工簽訂勞動合約，規範勞動合約管理，對於員工之僱用及離職，依公司營運所在地之政府法令規定辦理。依法為員工投保各項社會保險，積極搭建員工成長平臺。公司設立工會，每年依據勞動合同法、工會法、集團合同條例等與員工簽訂工資專項集體合同，保護員工權益。</p> <p>(二)</p> <p>1、公司各部門設計完善的薪酬及獎金制度，獎金之計算，視公司該年度達成之經營績效訂定，讓員工充分享受企業經營與個人表現成果；此外，保證員工享有帶薪假期。本公司每年定期評估員工薪資報酬政策之制度、標準與結構，與相關工作考核指標結合，確保薪酬規劃符合策略目標。本公司每年依據市場薪資水準、經濟趨勢及個人績效調薪，以維持整體薪酬競爭力。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>福利項目</th> <th>2025 年享有人數</th> <th>條件</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>社會保險（工傷險、失業險、生育險、養老險、醫療險）</td> <td>842</td> <td>正式員工</td> </tr> <tr> <td>住房公積金</td> <td>838</td> <td>正式員工</td> </tr> <tr> <td>退休福利（退休金）</td> <td>7</td> <td>合法辦理退休之人員</td> </tr> <tr> <td>婚假</td> <td>19</td> <td>進入公司後領取結婚證，公司給予員工結婚假十三天</td> </tr> <tr> <td>產假/哺乳假</td> <td>27</td> <td>正式員工</td> </tr> <tr> <td>護理假</td> <td>17</td> <td>正式員工</td> </tr> <tr> <td>年度績效獎金</td> <td>96</td> <td>副課長級及以上人員</td> </tr> <tr> <td>育兒假</td> <td>100</td> <td>正式員工</td> </tr> <tr> <td>三節禮品</td> <td>877</td> <td>全體員工</td> </tr> </tbody> </table> <p>員工除享受以上基本福利外，公司每年會組織豐富的員工活動，例如：員工運動會、中秋晚會、春節晚會、員工抽獎、釣魚比賽等；公司還設有員工食堂、員工活動中心，每月為員工舉辦生日會，關注員工的飲食和身體健康；對於員工子女，公司專門開辦英語班、劍道班和安親班，提供免費教學，讓員工能夠安心工作，為員工的子女教育出一份力。員工福利措施詳細內容請參閱本公司永續報告書「第二章：活力職場」之 2.1 落實員工關懷。</p> <p>2、職場多元化與平等—女性員工及主管佔比</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>2025 年</th> <th>項目</th> <th>人數</th> <th>百分比</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	福利項目	2025 年享有人數	條件	社會保險（工傷險、失業險、生育險、養老險、醫療險）	842	正式員工	住房公積金	838	正式員工	退休福利（退休金）	7	合法辦理退休之人員	婚假	19	進入公司後領取結婚證，公司給予員工結婚假十三天	產假/哺乳假	27	正式員工	護理假	17	正式員工	年度績效獎金	96	副課長級及以上人員	育兒假	100	正式員工	三節禮品	877	全體員工	2025 年	項目	人數	百分比					
福利項目	2025 年享有人數	條件																																								
社會保險（工傷險、失業險、生育險、養老險、醫療險）	842	正式員工																																								
住房公積金	838	正式員工																																								
退休福利（退休金）	7	合法辦理退休之人員																																								
婚假	19	進入公司後領取結婚證，公司給予員工結婚假十三天																																								
產假/哺乳假	27	正式員工																																								
護理假	17	正式員工																																								
年度績效獎金	96	副課長級及以上人員																																								
育兒假	100	正式員工																																								
三節禮品	877	全體員工																																								
2025 年	項目	人數	百分比																																							

評估項目	運作情形				與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因							
	是	否	摘要說明									
<p>(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？</p>			全體員工性別	男	379	43.22%						
				女	498	56.78%						
<p>(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p>			主管性別（副課長及以上）	男	51	53.12%						
				女	45	46.88%						
<p>(五) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？</p>			<p>(三) 本公司每年於內部組織：(1)員工健康檢查、(2)安全生產培訓宣導、(3)防治蟲鼠害、(4)危化品管控、(5)外聘專業消防培訓專員對員工進行消防培訓與演習，將員工職業災害的風險降至最低，為員工人身安全和健康提供全方位保障，目前，昆山廠獲頒江蘇省安全生產科學研究院「安全生產標準化（二級企業）」、昆山市政府「十佳安全生產企業」；廣東廠獲頒肇慶市安全生產協會「安全生產標準化（三級企業）」。2025年共發生17起工傷事故，占2025年底員工總數之1.94%，為減少工傷事故率，本公司每月針對全體員工開展安全生產培訓，另按照法律規定每月針對特殊工種加強安全培訓，定期發放勞動防護用品並檢查、監督使用情況，確保員工工作與生活安全，樹立安全意識，防患於未然。公司每年度對員工作業場所請有資質的協力廠商進行職業病危害因素檢測，涉及的粉塵和噪音崗位檢測均合格；每年度按計劃對在職員工、新進員工進行安全教育和職業衛生教育。</p> <p>公司最近年度工安教育訓練與宣導情形：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>年度</th> <th>教育訓練人數</th> <th>教育訓練人時</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2025</td> <td>4,213</td> <td>5,199</td> </tr> </tbody> </table> <p>當年度火災之件數為0，無相關傷亡。</p>				年度	教育訓練人數	教育訓練人時	2025	4,213	5,199
			年度	教育訓練人數	教育訓練人時							
2025	4,213	5,199										
<p>(四) 公司核心能力需要優秀專業人才的培養，依員工學經歷、潛能、專業技能與管理層級，擬定年度培訓計劃，舉辦各項培訓課程，如新進員工入職培訓、專業技能培訓、培訓老師培訓、沙盤演練培訓、幹部培訓等，施以不同層次的教育與訓練，為員工架構有效之職涯能力發展平臺。此外，本公司自2018年起開展員工學歷提升專項培訓，提供學費補貼幫助需要繼續完善學歷及學習新知識的員工順利獲取更高的學歷。</p>												
<p>(五) 本公司對於產品之產品品質與安全依照《食品安全法》、產品執行標準（國家標準、企業標準）進行管控，標籤執行GB7718和GB28050、行銷及標示均依營運所在地之相關法規標準（廣告法）嚴格執行並充分掌控法規變動。本公司設有客服品保專員，專責處理客戶提出之申訴，第一時間給予回覆及妥善解決問題，使客戶的合理要求得以滿足。內部依據實際情況，由相關部門代表組成品質專案小組，協調與制定解決方案，避免申訴再次發生，達到客戶滿意。</p>												

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？			(六) 本公司要求供應商提供原物料檢測報告，並定期至供應商處實地訪廠考查，2025 年實地考察供應商 18 家，制定供應商評鑑管理制度，定期評估供應商的營運品質。選擇供應商時，將以致力提升永續發展之廠商列為優先考慮合作對象，在採購合約中訂定禁止就業歧視，男女同工同酬，杜絕童工，生產過程中污染物排放指標符合國家規定等社會責任約定，向紙箱供應商採購通過森林管理委員會(FSC)認證的包材產品。本公司與供應商之契約包含供應商於交貨時應提供品質檢測報告單，且供應之產品不得使用轉基因原料生產，如涉及食品安全之企業社會責任問題時，本公司有權拒收貨物或採取其他措施。
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	√		本公司於 2025 年 8 月依照台灣證券交易所「上市公司編製與申報永續報告書作業辦法」、全球永續性報告協會(Global Reporting Initiative, GRI)發布之通用準則、行業準則及主題準則編製 2024 年度永續報告書，並參考永續會計準則委員會(Sustainability Accounting Standards Board, SASB)準則揭露行業指標資訊及 SASB 指標對應報告書內容索引。本公司 2024 年度永續報告書係經由勤業眾信聯合會計師事務所依照確信準則 3000 號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」進行有限確信。歷年永續報告書公開於公司網站 <a href="https://www.sunjuice.com/category/esg.html">https://www.sunjuice.com/category/esg.html</a> 。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：無重大差異。			
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： 1、公司內部推動全員 5S 運動，養成員工良好的生活與工作習慣，共建整齊清潔環境，減少浪費，提升工作效率。 2、為員工營造一個綠色的工作環境，引種多樣化綠化植物，美化辦公環境，更美化社區環境。公司每年為員工組織豐富多樣的娛樂活動：員工旅遊、團建遊戲、釣魚比賽、羽毛球比賽、社區籃球比賽、員工運動會、公益撿垃圾活動等；休息時間，員工可以在公司運動場館運動、放鬆，館內置有跑步機、羽毛球用具、瑜珈用具等；為了鼓勵和方便員工學習，公司設有書屋，內含各類成人及兒童圖書提供員工及其子女借閱、學習。 3、本公司董事長為鼓勵員工子女積極向學，設立鮮活員工子女英語班、鮮活員工子女獎學金，以鼓勵員工子女力求上進、完成學業，成為社會有用之才。公司設有專門的劍道館，免費提供予社區和公司職員及其子女學習劍道，希望大家能夠通過劍道運動強身健體，鍛煉自身意志力，也希望通過家長和孩子們的共同參與增加親子互動。 4、本公司農業管理中心與水果種植基地以簽訂採購合約方式進行間接協作管理，參與基地種植，監控供應商在田間種植的施肥、施藥、除蟲、除草等各環節，逐步完善對原料源頭品質的可追溯管理系統的建立。 5、其他相關重要資訊，請參考本公司永續報告書。			

## 1、氣候相關資訊執行情形

項目	執行情形
<p>1、敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。</p> <p>2、敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業務、策略及財務(短期、中期、長期)。</p> <p>3、敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。</p> <p>4、敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。</p> <p>5、若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、假設、分析因子及主要財務影響。</p> <p>6、若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標。</p> <p>7、若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。</p> <p>8、若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證(RECs)以達成相關目標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證(RECs)數量。</p> <p>9、溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、策略及具體行動計畫(另填於 1-1 及 1-2)。</p>	<p>1、董事會負責對氣候相關風險與機會之監督，並負責執行氣候相關風險指導和工作。高階管理層及時掌握和推估氣候變化造成的可能影響，同時也進一步評估洪水、乾旱、颱風與高溫可能對各營運據點帶來的風險，期能掌握外在環境的氣候變化與市場動態，更全面地考量整體的營運策略規劃。</p> <p>2、本公司參考「氣候相關財務揭露」(TCFD) 的建議彙整出食品製造業關注的氣候變遷風險與機會議題，歸納出 6 項風險及 5 項機會，詳如附表一。</p> <p>3、本公司針對極端氣候事件及轉型行動對財務之影響，敘明如附表一。</p> <p>4、本公司依重大性原則，進行與公司營運相關(包含氣候風險)之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略，通過市場、業務、法務等相關部門對營運環境的變化分析，來修正公司的後續營運策略。公司管理層保持高度專注、專業，及時因應風險變化來調整公司營運策略及公司管理。如有重大案件發生，由總經理啟動危機處理小組進行事件處理。</p> <p>5、公司目前尚未使用情境分析作為評估工具。</p> <p>6、本公司因應管理氣候風險之調適管理運作情形，詳如附表一之因應措施。</p> <p>7、公司目前尚未使用內部碳定價作為規劃工具。</p> <p>8、公司目前尚未設定氣候相關目標。</p> <p>9、溫室氣體盤查情形請詳本年報第 44 頁。依據金管會上市櫃公司永續發展路徑圖規範，將於規定年限開始揭露溫室氣體盤查數據以及完成第三方確信。屆時同步擬定減量目標、策略及具體行動計畫。</p>

附表一

風險型態	風險因子	對公司營運的可能財務影響	影響期程	因應措施
轉型風險	政策和法規風險	投入成本 營運成本 供應鏈 營運中斷	長期 (5-10 年)	1.進口原物料的替換或原產地變更(如以往使用美國的原物料，更改為巴西或其他國家)。 2.隨時關注氣候變遷(永續)相關的法規動態，並提前規劃及更新設備(例：污水處理沼氣脫硫塔等追蹤減排的規劃)，使之符合排放標準。 3.制定應急措施，確保符合及應對變化的政策。
	技術風險	產品儲運風險與成本提升	長期 (5-10 年)	開發更多的產品供應基地
	市場風險	投入成本 營運成本 營收 供應鏈	長期 (5-10 年)	1.強化產品與物料儲備及儲存管理，並發展對應的應急預案，確保品質及物流。 2.推動節能減排措施。
	名譽風險	聲譽影響客戶/股東觀感 周遭居民信任降低	長期 (5-10 年)	公司嚴格執行食品安全相關法規，並通過 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

風險型態	風險因子	對公司營運的可能財務影響	影響期程	因應措施
				證、HACCP 管理體系認證和 ISO14001 環境管理體系認證等。
實體風險	立即性風險	極端氣候 降雨和氣候模式改變 供應鏈營運衝擊 能源/水資源供應變化 人員健康影響	長期 (5-10 年)	1.持續優化廠區能源使用效率並推動能源節約方案。 2.2018 年起每年進行溫室氣體排放量盤查。 3.廣東廠於 2022 年完成建置一定容量之太陽能發電系統並於 2023 年啟用。
	長期性風險	海平面上升 氣溫升高 廠區受損 人員健康影響	長期 (5-10 年)	

機會型態	對公司營運的衍生機會	影響期程	行動方案
資源使用效率	呼應減塑減廢，透過減量、回收、再利用，減少資源消耗，將減少生產成本及降低回收清除處理費、耗水費等徵收費用支出，並提升企業聲譽，降低營運對環境的衝擊。	短期 (1-3 年)	1.改善製程，減少能源浪費，提高能源使用效率。 2.污水處理設備改善，減少用電。
能源來源	推動溫室氣體盤查、建置再生能源發電設備，制定各項節能措施，有效減少能源耗用、管理能源使用現況及溫室氣體排放，降低營運成本，實現低碳綠色品牌。	短期 (1-3 年)	1.制定能源管理策略並推動各項節能措施。 2.更新老舊設備並優化能源效率。
產品與服務	氣候變遷創造多樣化的產品的需求(例：低碳或綠色產品)，進入不同市場及加強提供多樣產品能力，提升營業收入。	中期 (3-5 年)	1.招募研發人才，提供現有員工教育訓練，培養產品創新能力。 2.規劃產品研發方向和計劃，增加進入多元市場的可能性。
市場	1.因極端氣候導致人體免疫力下降，故健康產品(例：零添加果汁或鮮榨汁)需求提高，提升營業收入。 2.提前因應消費者健康飲品需求改變，有較佳的競爭地位，並因而提升營業收入。	短期 (1-3 年)	1.積極應對氣候變化，提前開發健康產品，符合消費者健康飲品需求。 2.持續關注市場動態及消費者口味變化，並隨時因應、規劃及執行。
韌性	透過韌性評估建立異地工廠，分散氣候變遷風險，降低氣候變遷財物損失，節省可能造成的相關成本	中期 (3-5 年)	建立異地工廠一體化管理，達到資本資產分散風險的規劃(例：原物料集中的區域建立工廠管理)。

(六)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？</p> <p>(三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？</p>	√		<p>(一)本公司於2012年2月17日由董事會決議通過訂定「誠信經營守則」並於股東會報告，亦於本公司網站公開揭露。本公司董事會與高階管理階層於執行業務時，均秉持以誠信為基礎的理念負督導之責，以創造永續經營之經營環境。</p> <p>(二)本公司建立完善、有效之會計制度及內部控制制度來規範各項作業，包括可能涉及貪腐的各項作業，並隨時檢討，俾確保該制度之設計及執行持續有效，並由內部稽核單位定期查核前項制度遵循情形。</p> <p>(三)本公司已訂定防範不誠信行為之方案，要求員工應有誠信行為，透過教育訓練宣導誠信經營政策。</p>	無重大差異
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？</p> <p>(二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p> <p>(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？</p>	√		<p>(一)本公司於商業往來之前，評估供應商、客戶或其他商業往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，避免與有不誠信行為紀錄者進行交易。由稽核室定期進行各項內控稽核作業，監督運作情形。</p> <p>(二)本公司尚未設置企業誠信經營專責單位，但將積極推廣本公司所訂之公司誠信經營守則。</p> <p>(三)本公司已訂定防止利益衝突之政策，並提供適當管道供董事、獨立董事與經理人主動說明其與公司有無潛在之利益衝突。本公司董事及獨立董事對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。</p> <p>(四)本公司依法建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核人員定期查核各項制度遵循情形並將結果送各董事審閱，以落實誠信經營，避免舞弊情形發生。</p>	無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？			(五) 本公司不定期透過教育訓練宣導誠信經營，依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」之規定，安排董事之進修。對內定期向員工培訓內部控制制度及管理規則。本公司 2025 年度舉辦與誠信經營議題相關之內、外部教育訓練（含法規遵循、食品衛生與安全、內控制度等課程）共計 14,550 人次，合計 21,002 人時。
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？</p> <p>(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？</p>	√		<p>(一) 如發現違反誠信經營之不法情事，可向本公司管理階層、內部稽核主管、相關單位或本公司網站 <a href="https://www.sunjuice.com/category/professional_ethics.html">https://www.sunjuice.com/category/professional_ethics.html</a> 違反從業道德行為舉報系統進行檢舉，由公司指定受理人員統一彙整承辦。</p> <p>(二) 本公司「檢舉非法與不道德或不誠信行為案件之作業制度」中訂有：</p> <p>1. 受理原則，檢舉人應至少提供下列資訊：</p> <p>(1) 檢舉人之姓名及正確聯繫資料。</p> <p>(2) 被檢舉人之姓名或其他足資識別被檢舉人身份特徵之資料。</p> <p>(3) 可供調查之具體事證。</p> <p>2. 調查程序及後續措施：</p> <p>(1) 檢舉情事涉及一般員工者應呈報至部門主管，檢舉情事涉及董事或高階主管，應呈報至獨立董事。</p> <p>(2) 本公司受理單位及前款受呈報之主管或人員應即刻查明相關事實，必要時由相關部門提供協助，並應給予被檢舉人陳述意見之機會。</p> <p>(3) 如經證實被檢舉人確有違反相關法令或本公司誠信經營政策與規定之情事，應立即要求被檢舉人停止相關行為並為適當之處置，必要時依法律程序請求損害賠償，以維護本公司之名譽及權益。</p> <p>(4) 檢舉受理、調查過程、調查結果均應留存書面文件，並保存五年，其保存得以電子方式為之。保存期限未屆滿前，發生與檢舉內容相關之訴訟時，相關資料應續予保存至訴訟終結止。</p> <p>(5) 對於檢舉情事經查證屬實，應責成本公司相關單位檢討相關內部控制制度及作業程序，並提出改善措施，以杜絕相同行為再次發生。</p>

無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？			(6) 本公司受理單位應將檢舉情事、其處理方式及後續檢討改善措施，向董事會報告。 (7) 檢舉案經查證屬實且情節重大者，將依法令或公司相關規定處理外，同時提供檢舉人適當獎酬。 3. 處理期限：視個案而定。 4. 相關保密機制：檢舉人之安全應予以保護，若檢舉人為本公司人員，本公司承諾保護檢舉人不因檢舉而遭受不當之處置。承辦檢舉案件之相關人員應嚴格保密檢舉人之身分及檢舉事項內容。違反前二項規定，本公司應視情節輕重進行內部懲處。 (三) 本公司對於檢舉人進行個人資料及檢舉內容之保密，以保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置。
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	√		本公司已制訂誠信經營守則，並於公司網站及公開資訊觀測站，加強經營相關資訊之揭露。本公司設有專人負責公司資訊之蒐集，定期將公司相關資訊放置於公司網站及公開資訊觀測站，股東、利害關係人及主管機關可藉此隨時掌握。 無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司訂有「誠信經營守則」，依此運作及規範各項營運活動，成立由各獨立董事組成之審計委員會，設有直接隸屬於董事會之內部稽核部門，目前尚無發生違反誠信經營之重大異常情事。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）：本公司透過定期供應商訪廠稽核制度，對往來廠商宣導公司誠信經營之決心與理念及永續發展要求；並針對供應鏈制訂評估管控標準，實施供應商分級管理與稽核作業。			

(七)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊，得一併揭露：無。

(八)內部控制制度執行情況

1、內部控制制度聲明書

索引路徑及網址：公開資訊觀測站>單一公司>公司治理>公司規章/內部控制  
>內控聲明書公告 <https://mops.twse.com.tw/mops/#/web/t06sg20>。

2、委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：不適用。

(九)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

期別	日期	股東會重要決議
2025 年 股東常會	20250529	<ol style="list-style-type: none"> <li>承認 2024 年度營業報告書及財務報表案 執行情形：相關表冊已依法令規定向主管機關辦理備查及公告申報。</li> <li>承認 2024 年度盈餘分配案 執行情形：決議通過，並已依股東會決議執行，於 2025 年 8 月 18 日分派現金股利新台幣 159,058,152 元（每股 4.7 元）。</li> <li>修訂「公司章程」案 執行情形：自股東會決議後生效。</li> </ol>

期別	日期	董事會重要決議
第五屆 第十二次 董事會	20250311	<ol style="list-style-type: none"> <li>決議通過本公司 2024 年度營業報告書暨合併財務報告案</li> <li>決議通過本公司 2024 年度盈餘分配案</li> <li>決議通過本公司 2024 年度員工酬勞及董事酬勞發放案</li> <li>決議通過出具本公司 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日「內部控制制度聲明書」案</li> <li>決議通過本公司財務報告簽證會計師之獨立性及適任性評估案</li> <li>決議通過本公司於台灣投資設立子公司案</li> <li>決議通過修訂本公司「公司章程」案</li> <li>決議通過本公司之子公司蘇州鮮活飲品股份有限公司取得昆山姜杭生態農業科技開發有限公司之 51% 股權案</li> <li>決議通過召開 2025 年股東常會開會日期、地點及議案等</li> <li>決議通過訂定受理持股 1% 以上之股東提案權相關作業事宜</li> </ol>
第五屆 第十三次 董事會	20250513	<ol style="list-style-type: none"> <li>2025 年第一季合併財務報表案</li> <li>本公司財務報告簽證會計師變更案</li> </ol>
第五屆 第十四次 董事會	20250624	<ol style="list-style-type: none"> <li>訂定本公司 2025 年除息基準日事宜</li> <li>擬訂定子公司廣西鮮活生物科技有限公司、蘇州鮮南食品有限公司之內部控制制度</li> </ol>
第五屆 第十五次 董事會	20250731	<ol style="list-style-type: none"> <li>本公司擬辦理現金增資發行普通股暨發行中華民國境內第一次無擔保轉換公司債案</li> </ol>
第五屆 第十六次 董事會	20250829	<ol style="list-style-type: none"> <li>2025 年第二季合併財務報表案</li> <li>對子公司台灣鮮活果汁股份有限公司現金增資案</li> <li>2024 年度永續報告書案</li> <li>擬修訂本公司及子公司之「研發循環作業制度」案</li> </ol>
第五屆 第十七次	20250918	<ol style="list-style-type: none"> <li>訂定本公司現金增資發行新股之認股基準日、停止過戶日及相關事宜案</li> </ol>

期別	日期	董事會重要決議
董事會		
第五屆第十八次董事會	20251114	1. 2025年第三季合併財務報表案 2. 本公司擬資金貸與子公司蘇州鮮活飲品股份有限公司案 3. 擬修訂本公司「融資循環管理作業流程」案
第五屆第十九次董事會	20251230	1. 擬訂本公司2026年內部稽核計劃案 2. 擬訂本公司2026年預算方案 3. 本公司及子公司經理人每月薪資結構及給付金額案 4. 本公司及子公司經理人2025年度年終獎金預計分配案 5. 擬檢討本公司董事及經理人薪資報酬相關之辦法案
第五屆第二十次董事會	20260310	1. 本公司2025年度營業報告書暨合併財務報告案 2. 本公司2025年度盈餘分配案 3. 本公司2025年度員工酬勞及董事酬勞發放款 4. 出具本公司2025年1月1日至2025年12月31日「內部控制制度聲明書」案 5. 本公司財務報告簽證會計師之獨立性及適任性評估案 6. 擬全面改選董事案 7. 擬提名2026年股東會選任董事(含獨立董事3席)候選人名單案 8. 本公司總經理異動案 9. 擬修訂本公司及子公司之「取得或處分資產管理程序」案 10. 擬修訂本公司及子公司之「投資循環作業制度」案 11. 本公司擬提前終止資金貸與蘇州鮮活飲品股份有限公司案 12. 本公司擬於越南胡志明市設立合資公司案 13. 提請討論召開2026年股東常會開會日期、地點及議案等 14. 訂定受理持股1%以上之股東提案權相關作業事宜

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

#### 五、簽證會計師公費資訊

單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	彭以驊 張至誼	2025年度	5,250	-	5,250	無
勤業眾信聯合會計師事務所	陳盈州	2025年度	-	750	750	非審計公費係永續報告書確信服務

(一)更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公

費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情事。

(二)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無此情事。

六、更換會計師資訊：無。

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

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形。

(一)董事、經理人及大股東股權變動情形

職稱	姓名	2025 年度		當年度截至 3 月 31 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長 (大股東)	黃國晃	248,000	-	-	-
董事 (大股東)	林麗玲	332,000	-	-	-
董事	吳明憲	42,304	-	(17,000)	-
董事 (兼任總經理)	黃薰毅	(7,182)	-	-	-
董事	劉玄哲	-	-	-	-
獨立董事	羅世蔚	-	-	-	-
獨立董事	林鳳儀	-	-	-	-
獨立董事	陳勇龍	-	-	-	-
會計主管	陳怡如	564	-	-	-

(二)股權移轉之相對人為關係人資訊

姓名 (註 1)	股權移轉原因 (註 2)	交易日期	交易相對 人	交易相對人與公司、 董事、監察人、經理人 及持股比例超過百分 之十股東之關係	股數	交易 價格
吳明憲	處分 (贈與)	2025 年 02 月 03 日	吳信諺	父子	19,000	-
黃國晃	處分 (贈與)	2025 年 03 月 04 日	黃建銓	父子	42,000	-
黃國晃	處分 (贈與)	2025 年 03 月 04 日	黃建寧	父女	42,000	-
黃薰毅	處分 (贈與)	2025 年 12 月 02 日	黃奕睿	父子	23,600	-
吳明憲	處分 (贈與)	2026 年 01 月 23 日	吳律飛	二親等親屬	17,000	-

註 1：係填列公司董事、經理人及持股比例超過百分之十股東姓名。

註 2：係填列取得或處分。

(三)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

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

日期：2026年3月29日

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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(或姓名)	關係	
黃國晃	9,277,849	25.94%	6,466,264	18.08%	-	-	林麗玲 林麗雪 陳錦坤 黃建寧 黃建銓	配偶 二親等親屬 二親等親屬 父女 父子	無
林麗玲	6,466,264	18.08%	9,277,849	25.94%	-	-	黃國晃 林麗雪 陳錦坤 黃建寧 黃建銓	配偶 姊妹 二親等親屬 母女 母子	無
吳明憲	1,238,710	3.46%	219,624	0.61%	-	-	無	無	無
劉如滿	1,193,933	3.34%	312,503	0.87%	-	-	無	無	無
林宗諭	933,000	2.61%	-	-	-	-	無	無	無
黃建寧	599,772	1.68%	-	-	-	-	黃國晃 林麗玲	父女 母女	無
黃建銓	599,721	1.68%	-	-	-	-	黃國晃 林麗玲	父子 母子	無
渣打國際商業銀行敦北分行受託保管利國皇家銀行(新加坡)有限公司投資專戶	455,000	1.27%	-	-	-	-	無	無	無
陳錦坤	453,373	1.27%	435,658	1.22%	-	-	林麗雪 黃國晃 林麗玲	配偶 二親等親屬 二親等親屬	無
林麗雪	435,658	1.22%	453,373	1.27%	-	-	陳錦坤 林麗玲 黃國晃	配偶 姊妹 二親等親屬	無

十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例。

2025年12月31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
Power Keen Limited	40,588	100.00%	-	-	40,588	100.00%
台灣鮮活果汁股份有限公司	25,000	100.00%	-	-	25,000	100.00%
Sunjuice (Hong Kong) Limited	-	-	15,300	100.00%	15,300	100.00%
蘇州鮮活飲品股份有限公司	-	-	360,000	100.00%	360,000	100.00%
陽光翡麗貿易(昆山)有限公司	-	-	(註1)	100.00%	-	100.00%
掌門貿易(昆山)有限公司	-	-	(註1)	100.00%	-	100.00%
鮮活果汁工業(天津)有限公司	-	-	(註1)	100.00%	-	100.00%
廣東鮮活果汁生物科技有限公司	-	-	(註1)	100.00%	-	100.00%
廣西鮮活生物科技有限公司	-	-	(註1)	100.00%	-	100.00%
蘇州鮮南食品有限公司	-	-	(註1)	100.00%	-	100.00%
昆山姜杭生態農業科技開發有限公司	-	-	(註1)	51.00%	-	51.00%

註：1、係有限公司型態未發行股票，故無股數。

## 參、募資情形

### 一、資本及股份

#### (一) 股本來源

##### 1、股本形成經過：

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (股)	金額 (元)	股本來源	以現金以外財產抵充股款者	其他
2010.1	10	30,000	300,000	2	20	設立股本	無	無
2010.4	10	30,000	300,000	15,000,000	150,000,000	股本轉換 14,999,998 股	無	與 Power Keen 股東 進行換股
2012.6	10	30,000	300,000	15,840,000	158,400,000	盈餘轉增資 840,000 股	無	無
2012.9	10	30,000	300,000	17,640,000	176,400,000	現金增資 1,800,000 股	無	核准日期：2012.8.8 核准文號：金管證發 字第 1010034869 號
2014.6	10	30,000	300,000	24,696,000	246,960,000	盈餘轉增資 7,056,000 股	無	核准日期：2014.7.30 核准文號：證櫃監字 第 10300189433 號
2015.6	10	30,000	300,000	27,165,600	271,656,000	盈餘轉增資 2,469,600 股	無	核准日期：2015.7.30 核准文號：證櫃監字 第 10400207363 號
2017.8	10	60,000	600,000	30,765,600	307,656,000	現金增資 3,600,000 股	無	核准日期：2017.6.14 核准文號：金管證發 字第 1060021330 號
2019.8	10	60,000	600,000	33,842,160	338,421,600	盈餘轉增資 3,076,560 股	無	核准日期：2019.7.25 申報書 108072401 號 經證交所同意在案
2025.11	10	60,000	600,000	35,772,160	357,721,600	現金增資 1,930,000 股	無	核准日期：2025.9.15 核准文號：金管證發 字第 1140357389 號

## 2、股份種類：

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	35,772,160	24,227,840	60,000,000	上市股票

## 3、總括申報制度相關資訊：不適用。

### (二) 主要股東名單

2026年3月29日；單位：股

主要股東名稱		股份	持有股數	持股比例
1	黃國晃		9,277,849	25.94%
2	林麗玲		6,466,264	18.08%
3	吳明憲		1,238,710	3.46%
4	劉如滿		1,193,933	3.34%
5	林宗諭		933,000	2.61%
6	黃建寧		599,772	1.68%
7	黃建銓		599,721	1.68%
8	渣打國際商業銀行敦北分行受託保管利國皇家銀行(新加坡)有限公司投資專戶		455,000	1.27%
9	陳錦坤		453,373	1.27%
10	林麗雪		435,658	1.22%

### (三) 公司股利政策及執行狀況

#### 1、股利政策

本公司於會計年度終了時如有當期淨利，應先彌補虧損，次提百分之十為法定盈餘公積。但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。如尚有盈餘，除本章程另有規定外，得加計以前年度未分配盈餘為股東股息及紅利，由董事會擬具盈餘分配議案，經股東常會以普通決議分派之，並依股東持股比例，派付股東股息及紅利。

惟應依開曼公司法及適用之掛牌規則之規定，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當期淨利 20%，作為股東股息或紅利進行分配。股東股利採股票股利及現金股利兩種方式互相配合方式發放，其中現金股利占

股利總額不低於百分之三十。

除前項法定盈餘公積外，本公司得以股東會普通決議，另外提撥特別盈餘公積。

## 2、本年度擬議股利分配之情形：

本公司於 2026 年 3 月 10 日經董事會決議通過 2025 年度盈餘分配案如下：股東現金股利 236,096 仟元，每股配發 6.6 元；股東股票股利 0 仟元，每股配發 0 元。俟股東常會決議通過後，另訂除息基準日。

### (四) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司未編製並公告財務預測，且並無配發無償配股之情事，故不適用。

### (五) 員工、董事及監察人酬勞

#### 1、公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

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。所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益。

員工酬勞得採股票股利及現金股利兩種方式互相配合方式發放，且發給股票或現金之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

#### 2、本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司員工酬勞及董事酬勞估列金額係以當年度獲利情形，以章程所定之成數為基礎估列。若董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，財務報告通過日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

#### 3、董事會通過分派酬勞情形：

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

本公司於 2026 年 3 月 10 日經董事會決議通過 2025 年度員工酬勞及董事酬勞分配案如下：員工現金酬勞 3,453 仟元、董事酬勞 1,345 仟元。與

2025 年度財務報表認列之金額無差異。

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

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

本公司 2024 年度員工酬勞及董事酬勞之實際分派情形分別為員工現金酬勞 1,746 仟元、董事酬勞 1,072 仟元，與 2024 年度財務報表認列之金額無差異。

(六) 公司買回本公司股份情形：無。

## 二、公司債辦理情形：

### (一) 公司債辦理情形

公司債種類	中華民國境內第一次無擔保轉換公司債
發行（辦理）日期	2025 年 10 月 8 日
面額	新台幣 100,000 元
發行及交易地點	不適用
發行價格	新台幣 101.5 元
總額	新台幣 203,000,000 元
利率	年利率 0%
期限	3 年期，2028 年 10 月 8 日到期
保證機構	無
受託人	兆豐國際商業銀行股份有限公司信託處
承銷機構	兆豐證券股份有限公司
簽證律師	不適用
簽證會計師	不適用
償還方法	除本轉換公司債之持有人（以下簡稱「債券持有人」）依本辦法第十條轉換為本公司普通股或依本辦法第十九條行使賣回權，或本公司依本辦法第十八條提前贖回權，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期日時之翌日起十個營業日內，按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。
未償還本金	新台幣 200,000,000 元

公司債種類	中華民國境內第一次無擔保轉換公司債
贖回或提前清償之條款	<p>(一)本轉換公司債於發行日後屆滿三個月之翌日(2026年1月9日)起至發行期間屆滿前四十日(2028年8月29日)止，若本公司普通股收盤價在櫃檯買賣中心連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之債券持有人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告。本公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內，按本債券面額以現金贖回其流通在外之本轉換公司債，將其款項以匯款方式交付債券持有人，郵匯費自償還債款中扣除。</p> <p>(二)本轉換公司債於發行日後屆滿三個月之翌日(2026年1月9日)至發行期間屆滿前四十日(2028年8月29日)止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予債券持有人，(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之債券持有人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告。本公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內，按本債券面額以現金贖回其流通在外之本轉換公司債，將其款項以匯款方式交付債券持有人，郵匯費自償還債款中扣除。</p> <p>(三)若債券持有人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司應於債券收回基準日後五個營業日內，按本債券面額以匯款方式交付債券持有人，郵匯費自償還債款中扣除。</p> <p>(四)若本公司執行收回請求，債券持有人請求轉換之最後期限為本轉換公司債終止櫃檯買賣日後第二個營業日。</p>
限制條款	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	無

公司債種類		中華民國境內第一次無擔保轉換公司債	
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	新台幣 0 元	
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱公開資訊觀測站債信專區之債券發行資料	
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		本公司所發行之公司債存續期間為三年，債權人得依發行辦法於約定期間內申請轉換為普通股。因轉換時點係由債權人依市場狀況自行決定，具有不確定性，轉換後將可能增加流通在外股數，對每股盈餘產生稀釋效果。惟考量本次發行規模、轉換價格及轉換期間分散等因素，對每股盈餘之影響將呈現遞延且分散之效果，整體而言對現有股東權益尚無重大不利影響。	
交換標的委託保管機構名稱		不適用	

## (二) 轉換公司債資料

公司債種類		中華民國境內第一次無擔保轉換公司債	
項目	年度	2025 年	當年度截至 2026 年 3 月 31 日
	轉換公司債市價	最高	199.50
最低		103.00	143.00
平均		134.82	159.23
轉換價格		189.1 元	189.1 元
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		2025 年 10 月 8 日 新台幣 190 元	2025 年 10 月 8 日 新台幣 190 元
履行轉換義務方式		發行新股	發行新股

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證及限制員工權利新股辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

## 七、資金運用計畫執行情形：

截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者，其計畫內容及執行情形：2025 年辦理現金增資發行普通股暨發行中華民國境內第一次無擔保轉換公司債，其計畫內容及執行情形如下。

### (一) 計畫內容

1、主管機關核准日期及函號：金融監督管理委員會 2025 年 9 月 15 日金管證發字第 1140357389 號及第 11403573891 號。

2、所需資金總額：新台幣 482,850 仟元。

3、資金來源：

(1) 辦理現金增資發行普通股 1,930 仟股，每股面額新臺幣 10 元整，每股發行價格為新台幣 145 元，募集總金額為新台幣 279,850 仟元。

(2) 發行中華民國境內第一次無擔保轉換公司債 2,000 張，每張面額為新台幣 100 仟元整，發行期間三年，票面利率為 0%，發行總面額為新台幣 200,000 仟元，本轉換公司債採詢價圈購方式辦理公開承銷，以票面金額之 101.5% 發行，實際募集總金額為新台幣 203,000 仟元。

### (二) 執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	截至 2026 年第一季執行情形		
			支用金額	預定	實際
償還銀行借款	2025 年第四季	159,600	支用金額	預定	159,600
				實際	159,600
			執行進度	預定	100%
				實際	100%
購置廠房及設備暨裝修工程	2026 年第四季	218,453	支用金額	預定	184,890
				實際	69,891
			執行進度	預定	84.63%
				實際	32.00%
充實營運資金	2026 年第四季	104,797	支用金額	預定	86,597
				實際	88,656
			執行進度	預定	82.63%
				實際	84.59%

- 1、本次募集資金用於償還銀行借款之計畫已依原預計進度於 2025 年第四季執行完畢。
- 2、本次募集資金用於購置廠房及設備暨裝修工程之計畫，因設計規劃、方案評估及廠商遴選作業時程較原預期長，致資金支用進度較原計畫落後。
- 3、本次募集資金用於充實營運資金之計畫，因應實際資金需求，用於此部分計畫執行稍有提前。

### (三) 效益評估

本次計畫項目之償還銀行借款已執行完畢，將可減少利息支出，購置廠房及設備暨裝修工程與充實營運資金，尚未執行完畢，故預計效益尚未顯現，將待實際資金運用完畢後評估其效益。

## 肆、營運概況

### 一、業務內容

#### 1、業務範圍

##### (1)所營業務概述

本公司深耕新茶飲產業鏈逾二十年，為飲品原料之供應商，專注於果汁類、果粒類、口感顆粒類及直飲類產品之研發、生產與銷售，並致力於提供客戶自產品客製化開發至整體供應服務之完整解決方案。面對產業由快速擴張轉向精緻化發展之趨勢，公司持續秉持「天然、健康、安全、美味」之產品理念，透過研發創新推動產品升級，並以柔性生產回應多元化需求，同時導入數位化供應鏈管理以提升服務效率，支援新茶飲品牌及新零售通路客戶之產品開發與市場拓展，並持續強化公司於飲品原料領域之專業能力。

本公司以自主研發、精實管理及品質控管為核心發展方向，依託多年累積之生產與營運管理經驗，逐步建立並持續優化涵蓋生產、採購及銷售之整體營運體系，致力於提供客戶完整之產品與服務。透過持續投入研發資源、提升生產自動化與效率、維持產品品質穩定及強化客戶服務，公司已於產業中建立穩定之市場基礎。

目前公司年產產品規格近 1,500 項，產品組合完整，可因應不同客戶之多元需求，為新茶飲及新零售通路提供多樣化選擇，並持續支持客戶產品創新與市場拓展。

##### (2)營業比重

本公司產品 2025 年度營業收入及其營業比重如下：

單位：新台幣仟元

項目	2025 年度	
	營收淨額	營業比重 (%)
果汁	2,240,003	55%
果粒	1,783,457	43%
果粉	76,461	2%
其他	19,868	0%
銷貨淨額	4,119,789	100%

### (3)公司目前之產品及服務項目

產品類別	產品系列	主要品項	主要應用
常溫產品	果汁類	特級果汁、鮮綠果汁、中餐果汁、含果肉果汁、工業飲料濃漿	新茶飲客戶、餐飲客戶用於調配水果茶、奶蓋茶、輕乳茶、氣泡水等飲品
	果粒類	草莓醬、櫻桃果醬、芒果醬	製作奶昔、飲料、冰沙、水果茶、半冰果昔、奶蓋茶，也可搭配霜淇淋使用，製作輕乳茶或者厚乳茶
	糖漿類	黑糖糖漿、甘蔗糖漿、冰糖糖漿、調味糖漿	搭配於咖啡、奶茶、甜品或飲品中調整產品風味，增加甜感和香型
	蛋白飲料	乳酸菌、優酪多	搭配冰沙、奶昔、奶蓋、果汁、奶茶、甜品使用，也可以用來製作輕乳、厚乳等飲品
	固體飲料	果凝粉、可可粉、黃豆粉	可用於製作冷熱飲產品，直接沖調或搭配其他原料使用
冷凍產品	原汁原漿類	冷凍檸檬、冷凍酸木瓜、冷凍櫻桃、冷凍小青柑、冷凍西柚、冷凍金桔	製作奶昔、飲料、冰沙、水果茶、半冰果昔、奶蓋茶，也可搭配霜淇淋使用，製作輕乳茶或者厚乳茶，也可以製作甜品
	果漿類	冷凍楊梅、冷凍桑葚、冷凍西柚、冷凍葡萄	
	含果肉類	冷凍櫻桃、冷凍草莓、冷凍芒果、冷凍三華李、冷凍沙棘百香果	
口感顆粒	甜心晶球	原味晶球、粉色晶球、黑糖晶球、造型晶球	添加於果汁、水果茶、奶茶或其他時尚飲品，提升產品顏值和價值，增加飲用樂趣
	果凍	原味果凍、葡萄果凍、茉莉果凍、桂花果凍、青提果凍	
	粉圓	冷凍免煮黑糖粉圓、紅豆粉圓、艾草粉圓	
直飲產品	直飲產品	楊枝甘露、多肉葡萄、梔子青提、金桔檸檬、雞籠香檸檬茶	採用瓶裝或袋裝、冷藏或冷凍之短保存期限產品，適用於高端商超、會員超市、中餐體系等通路直接販售
	冷凍預製品	多肉青提、多肉楊梅、多肉桃桃、沙棘百香	

### (4)計畫開發之新商品(服務)

隨著中國經濟持續發展及健康消費意識提升，消費者對新茶飲之需求已

由單純味覺享受，轉向健康、低糖、養生與輕負擔等價值導向。在健康訴求與視覺經濟帶動下，新茶飲產業正朝多元化與細分化方向發展。

本公司憑藉長期研發能量，已建立以果蔬汁漿產品為核心、口感顆粒創新為特色，並由柔性產線支援「少量多樣」訂單之競爭優勢。農業管理中心持續深耕上游水果主要產區，掌握產量、品質與市場價格動態，以確保原料供應穩定及成本優勢。

在產品布局方面，一方面持續優化芒果、百香果、草莓、柚子、葡萄、芭樂等主流品項；另一方面積極開發楊梅、山楂、酸木瓜、楊桃、青芒果等特色原料，以及沙棘百香、芒果百香果等複合風味產品，以因應市場多元需求。其中，沙棘百香果等複合風味產品已成為餐飲通路之代表性產品，持續帶動市場創新。

隨著年輕族群消費習慣轉變，公司積極拓展新零售通路，將新茶飲門市熱銷品成功轉化為「瓶裝新茶飲直飲產品」。目前楊枝甘露系列已進入多家大型通路，多肉葡萄、多肉青提、雞籠香檸檬茶、小青檸等產品亦陸續上市，新零售業務已成為重要成長動能。

配合新茶飲產業國際化趨勢，公司國際事業部持續推動海外市場布局，已完成東南亞市場清真認證更新，並建立多國法規追蹤機制，累計開發近百項符合當地法規及客戶需求之產品，逐步建構海外經銷及連鎖通路之標準化營運模式。未來將透過參與國際展會及深化在地市場研究，持續完善海外銷售網路，穩健拓展全球市場。

## 2、產業概況

### (1) 產業之現況與發展

本公司業務發展與下游新茶飲市場景氣高度相關，茲就產業現況及發展趨勢說明如下：

新茶飲係以傳統茶飲為基礎，結合現代製程技術、創新原料及時尚消費概念所發展之現製飲品新型態，產品涵蓋水果茶、輕乳茶、奶茶、芝士茶及氣泡茶等多元品項。相較傳統茶飲，新茶飲於原料品質、製作工藝、消費體驗及品牌經營等面向均顯著提升，並以高顏值、健康化及個性化等特性，精準契合年輕消費族群對品質生活之需求，已逐步發展為兼具文化

認同與社交屬性之生活型態。

#### A、市場規模與發展階段

依據艾媒諮詢發布之《2026年新式茶飲產品創新及消費趨勢洞察》資料顯示，2025年中國新式茶飲市場規模達人民幣3,749.3億元，年增率為5.7%。隨市場逐漸趨於飽和，產業已由過去快速擴張階段，轉向重視精細化營運之存量競爭階段。預期未來市場規模將維持溫和成長，至2028年有望突破人民幣4,000億元。

#### B、產業結構與競爭情形

目前產業呈現「一超多強」之競爭格局，截至2025年底，蜜雪冰城全球門市數已逾5.9萬家，居市場領先地位；霸王茶姬門市數成長至7,038家，年增率逾40%。同時，中小品牌加速退出市場，近一年全國現製茶飲門市淨減少約3.9萬家，產業呈現「擴張與淘汰並行」之發展態勢。

產品方面，健康化趨勢持續深化，奶茶產品之代糖使用率已達61.3%，植物基乳應用比例提升至26.4%，「低糖」、「零卡」及「潔淨標示」逐漸成為市場標準。消費者關注焦點亦由「是否健康」轉向「如何更健康」，其中57.8%消費者偏好添加益生菌產品，49.3%偏好新鮮水果茶。

#### C、成長動能

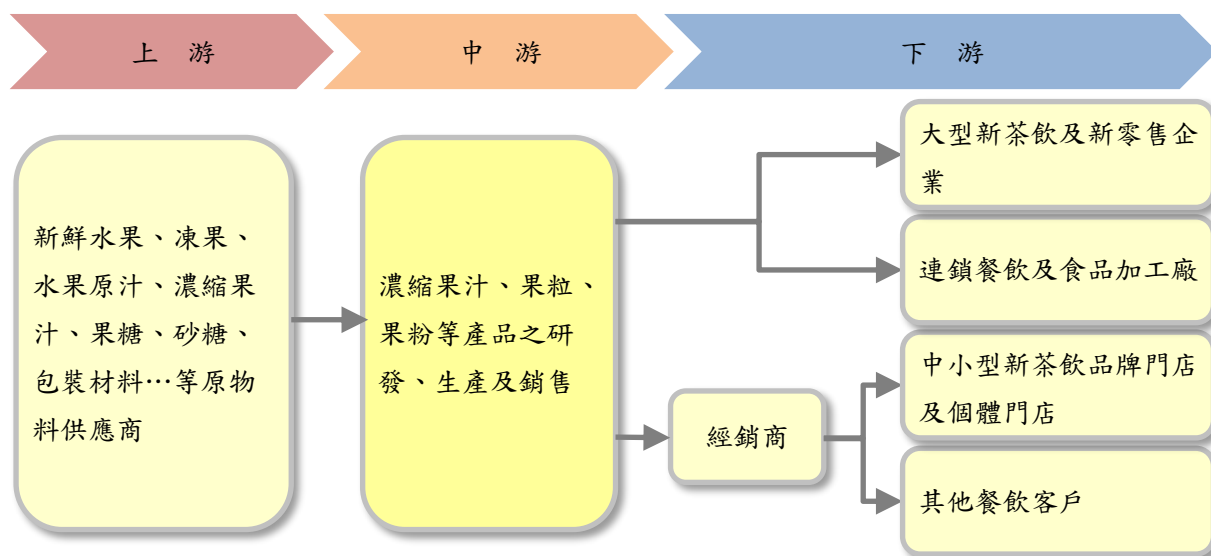
展望未來，新茶飲產業的核心成長動能包括：消費升級持續深化，消費者對健康、功能及情感價值之需求不斷提升，帶動產品朝「悅己」與「養生」方向發展；產品創新持續活躍，品牌圍繞「大單品打造」與「跨品類整合」推進，茶飲與咖啡、烘焙、甜品等品類加速融合；品牌海外布局加速，隨國內市場趨於飽和，帶動領先品牌積極布局海外市場，拓展新增長動能。

中國具備數千年茶文化底蘊，為新茶飲發展提供穩固的消費基礎。新茶飲在傳承與創新並進下，以更具時代感之形式推廣茶文化至更廣泛族群，整體產業仍具備良好之成長潛力。

#### (2)產業上、中、下游之關聯性

新茶飲產業鏈可區分為上游（原物料供應）、中游（生產與加工）及下游（品牌與通路）三大環節，各環節透過協同運作與持續創新，共同推動產業

發展與升級。本公司位處新茶飲產業鏈中游，長期深耕飲品原料領域，憑藉對中國大陸市場及消費需求之掌握，以及優異之研發創新能力、穩定之產品品質、完善之製造體系與完整之行銷服務網路，已建立良好客戶基礎並深獲客戶信賴。茲將本公司所屬產業之上、中、下游關聯示意如下：



本公司為新茶飲原料供應商，其營運發展受上游、中游及下游產業變化之影響，說明如下：

#### A、上游產業之影響

本公司主要採購果蔬汁、糖類、膠體及包材等原物料。上游供應商數量眾多、產能充足且分布分散，採購來源多元，尚無依賴單一供應商之情形。近年來，主要品牌客戶積極建立多元化供應鏈體系，透過自建原料基地及全球採購等方式，以分散原料價格波動風險。整體而言，本公司與上游產業間並無高度依存關係，供應商變動對公司營運影響有限。

#### B、中游產業之影響

中游環節涵蓋原料加工、產品研發、品質控管及產品銷售等。本公司憑藉持續之研發投入與市場洞察能力，能迅速回應市場需求變化，提供多元化產品與服務。隨著產業競爭由過去之價格競爭轉向效率與供應鏈整合能力之競爭，供應鏈管理已成為企業維持競爭優勢之關鍵。本公司透過強化研發能力及推動柔性生產布局，持續提升整體競爭力。

#### C、下游產業之影響

本公司產品主要供應新茶飲、連鎖餐飲、食品加工及新零售等通路。下游市場需求受整體經濟發展、城鎮化進程、居民所得水準及消費觀念等因素影響。品牌客戶之展店規模與擴張策略，將直接影響本公司訂單需求與產能

規劃；消費者偏好變化（如健康化、功能性需求）亦將引導產品研發方向。此外，下游市場競爭加劇，亦促使公司在維持產品品質之同時，持續優化成本結構。本公司透過客製化服務及聯合研發機制，提升客戶黏著度，並鞏固市場競爭優勢。

### (3) 產品之發展趨勢

新茶飲憑藉新鮮食材、創新製程及潮流定位，精準掌握市場趨勢與消費者健康需求，已成為餐飲業成長最快之品類之一。本公司將持續發揮四大生產基地之製造與研發協同優勢，重點推動以下發展方向：

A、產品創新：持續優化產品結構，強化專利技術研發，開發具差異化之創新產品，並採行「少量多樣」之產銷模式，以滿足客戶多元化需求。

B、供應鏈深化：聚焦百香果、草莓、芒果等核心品項，強化上游原料布局，建立原料競爭優勢，並依不同客戶定位提供差異化產品方案。

C、市場洞察：透過研發、市場及業務部門之跨部門協作，即時掌握市場動態與消費趨勢，敏銳捕捉市場機會，持續開發新產品，引領飲品市場發展方向。

### (4) 市場競爭情形

2026年中國新茶飲產業已由過去「跑馬圈地」之高速成長階段，轉為「存量競爭、精細經營」之結構性調整期。依據艾媒諮詢資料顯示，2025年中國新式茶飲市場規模達人民幣3,749.3億元，年增率為5.7%，成長動能趨於溫和。整體而言，門市數成長放緩、品牌數量下降，產業集中度持續提升，逐步邁入成長期中後段。

隨著新茶飲品牌對天然、新鮮原料之需求提高，且成本控管趨嚴，部分具水果原料產地優勢之初加工業者開始向下游延伸布局；同時，頭部品牌亦反向投入上游原料種植及生產製造，產業鏈上下游相互整合，致使競爭範疇持續擴大，整體競爭態勢更趨複雜。

在國內市場競爭加劇下，頭部品牌積極拓展海外市場。截至2025年6月，已有逾44個茶飲品牌於海外設立近1.5萬家門市。霸王茶姬已進入韓國、美國、印尼、越南及菲律賓等市場，海外門市達262家，海外營收連續兩季呈現高度成長；蜜雪冰城海外門市則達4,733家，布局12個國家。品牌出海已成為產業領導企業因應國內競爭之重要發展策略。

本公司深耕新茶飲原料領域逾二十年，於產品多樣性、風味表現及品質穩定性方面具備良好市場口碑，並與多家知名連鎖餐飲業者建立長期合作關係。於果汁類飲品原料領域，本公司擁有具競爭力之完整產品線，結合持續

之技術創新與研發投入，已建立穩固之競爭優勢。

面對市場競爭日益激烈，本公司將持續強化產品競爭力，透過多元行銷活動深化與客戶互動，強化市場資訊回饋機制，提供整體飲品解決方案及附加價值服務，以提升客戶黏著度；同時持續強化通路體系之市場開發能力，在多元競爭環境中穩固並提升整體競爭優勢。

### 3、技術及研發概況：

(1)最近年度及截至年報刊印日止，投入之研究發展費用

單位：新台幣仟元

項目	2025 年度	2026 年第一季
研發費用	80,517	16,912

(2)最近年度及截至年報刊印日止，開發成功之技術或產品

#### ①本公司取得之專利項目

專利名稱及說明	專利號(申請號)	申請地區	專利類型	取得日期	備註
一種報紙車壓力保護裝置	2024215760209	中國大陸	實用新型專利	2025/5/9	獲得專利證書
一種便於定位的自行車吊鈎防脫鈎裝置	202421650007.3	中國大陸	實用新型專利	2025/5/13	獲得專利證書
一種用於大果保存液灌裝裝置	202422033334	中國大陸	實用新型專利	2025/5/20	獲得專利證書
一種基於酒精熱浸提工藝的香辛料提取設備	202421968589.X	中國大陸	實用新型專利	2025/5/21	獲得專利證書
一種臥式攪拌罐進料的進料裝置	202421901852.3	中國大陸	實用新型專利	2025/6/27	獲得專利證書
一種具有清洗效果的紙包產品噴碼裝置	2024218347218	中國大陸	實用新型專利	2025/8/22	獲得專利證書
一種減少刀片損壞的切丁機	2024217064688	中國大陸	實用新型專利	2025/8/22	獲得專利證書

#### ②本公司開發成功之技術或產品

產品別	項目
果汁	糖漿：石榴風味糖漿、黃冰糖糖漿等 飲料濃漿：橙汁飲料濃漿、葡萄汁飲料濃漿、特調橄欖汁飲料濃漿等 飲料：洛神花飲料、柳橙汁飲料、百香果綠茶飲料、白桃烏龍茶飲料等

產品別	項目
果粒	晶球：黑糖味晶球、櫻花味晶球、黑糖味晶球、奇亞籽小晶球等 果凍：荔枝果凍、椰奶味藻藍花型果凍、西柚味果凍等 果醬：特調草莓果醬、特調荔枝果醬、橙柚果醬、橙芒果百香果果醬等
速凍冷凍產品	果漿：冷凍西梅啤梨甜菜、冷凍紅芭樂番茄漿、冷凍青瓜鳳梨汁飲料濃漿等 飲品：冷凍陽光玫瑰葡萄汁飲品、冷凍蘋果羽衣甘藍飲品、冷凍青提飲品等
直飲產品	甘露：楊枝甘露、桃桃甘露、楊梅甘露、青提甘露、多肉葡萄等 果汁和果茶：芭樂橙複合果汁、小青金桔汁、鷄籠香檸檬茶、鹹奶茶等 植物奶：全豆豆奶、五黑豆奶、燕麥奶等 HPP 果蔬汁：蘋果百香沙棘複合果汁、綠番茄香芹複合果汁等

#### 4、短、中、長期業務發展計畫

##### (1)短期業務發展計畫：

- ①產品優化：因應新茶飲市場變化及消費者對健康、天然、安全及美味之需求，本公司持續優化產品結構，精簡效益較低之產品品項，聚焦發展創新口感顆粒、低糖果蔬汁（漿）、冷凍果汁、植物蛋白、風味糖漿及新零售產品。並針對消費者「輕負擔、養生」之訴求，開發冷藏、冷凍及無添加防腐劑之原汁產品，以符合健康化消費趨勢。
- ②通路拓展與品牌建設：在穩固新茶飲及經銷商通路基礎上，積極拓展新零售及傳統餐飲通路，推動銷售網路向下延伸並深化區域市場布局，提升中小型客戶之黏著度。透過強化經銷商經營能力，提升產品覆蓋率；同時結合社群媒體行銷及參與產業展會，持續提升品牌知名度與市場影響力。
- ③成本結構優化：面對人力與原物料成本上升趨勢，本公司持續優化人力配置以因應淡旺季需求，並導入新設備與改善製程，推動自動化與智能化產線建置，以提升營運效率並強化整體競爭力。
- ④上游資源布局：強化農業中心功能，向上游原料端延伸，開發具競爭優勢之原物料來源，並結合市場需求與研發能力，提供客製化產品方案，提升大宗水果製品之供應鏈優勢。

##### (2)中期業務發展計畫：

- ①參與產業標準建構：作為新茶飲原料領域之專業供應商，本公司將持續與政府機關、產業公協會及相關主管機關保持良好互動，回饋市場資訊與經營經驗，參與產業標準制定，促進門市管理與品質控管朝標準化與制度化發展。

- ②產能與設備升級：逐步汰換老舊設備，引進高效率自動化生產技術，提升生產效能，並依市場需求適時擴充產能，以支應業務成長。
- ③國際化布局：評估國際市場發展潛力，規劃明確進入策略，以東南亞市場為起點，逐步拓展至其他海外市場，並積極尋求當地合作夥伴，共同開發國際業務。
- ④產品研發創新：因應消費升級趨勢，持續推動健康化及環保化產品開發，透過產線升級及新技術導入，推出低糖、無添加等符合市場趨勢之產品，以提升產品競爭力。

### (3)長期業務發展計畫：

- ①永續發展：推動節能減碳與環境保護措施，降低生產過程之能源消耗與排放，落實綠色製造；並積極參與社會公益與企業社會責任活動，建立良好企業形象。未來將以新茶飲原料為核心，朝專業餐飲供應鏈平台發展，並依不同通路特性推動產品多元布局，持續導入新技術與新產品，維持產業領先地位。
- ②產業鏈延伸：上游：布局原料基地，提升關鍵原料掌控能力；中游：建置模組化工廠與柔性生產線，強化多樣化生產能力；下游：拓展終端消費市場，形成「原料+終端」雙軌發展模式。並整合上下游資源，發展多元銷售通路，提供產品、倉儲及配送整合服務，建構完整產業生態體系。
- ③數位化轉型：導入大數據及物聯網技術，推動生產智能化管理，提升生產效率與品質控管能力，並建置涵蓋採購、生產及物流之數位化管理系統，以提升供應鏈透明度與反應速度。
- ④人才發展策略：依據公司發展需求規劃人力資源策略，引進並培育具國際視野之專業人才，完善培訓制度與用人機制，強化組織向心力，穩定核心人才，以支應長期發展。
- ⑤多角化經營：在核心業務穩健發展基礎上，審慎評估相關產業投資機會，分散經營風險，拓展成長動能。
- ⑥海外市場拓展：於東南亞、歐美等重點市場設立銷售據點，開發符合當地法規與消費需求之產品解決方案，並透過策略投資或併購當地品牌，加速市場切入，強化全球供應鏈布局。

## 二、市場及產銷概況

### 1、市場分析

### (1)主要產品銷售地區

本公司主要客戶群位於中國大陸，透過直銷與區域經銷商雙軌並行，將產品銷售至全國各地之新茶飲體系、大眾餐飲、食品工業通路及新零售通路，目前銷售網路已涵蓋中國大陸主要區域。

隨著新茶飲連鎖品牌加速拓展海外市場，本公司亦積極配合客戶需求，已具備提供符合各目標國家及地區法規要求產品之能力，為支援客戶國際化布局奠定良好合規基礎。

### (2)市場佔有率

2025年，新茶飲產業進入「存量競爭、精細化經營」之結構調整階段，在產業集中度持續提升之趨勢下，本公司憑藉以下優勢建立穩固之競爭地位：

- ①產品線完整性：於果汁、果醬、口感顆粒、風味糖漿及新零售直飲產品領域，具備業界領先之多元產品組合。
- ②產品創新能力：率先將新茶飲門市熱銷產品成功轉化為新零售直飲產品，楊枝甘露系列已進入大型通路銷售。
- ③產能布局：透過昆山、廣東、天津三大生產基地及廣西上游原料基地，建構「三廠協同供應」之全國服務體系，有效支援華南、華中及華北地區客戶需求。
- ④研發協同機制：與主要客戶建立深度聯合研發模式，持續引領新茶飲產品創新方向。

鑑於新茶飲原料產業參與者眾多且規模分散，市場佔有率難以精確量化；惟整體而言，本公司於產品多元性、創新能力、供應鏈覆蓋及客戶合作深度等面向，均維持領先地位，並持續強化競爭優勢。

### (3)市場未來供需狀況及成長性

#### ①市場未來供給狀況

新茶飲產業隨市場規模及門市數持續成長，吸引供應鏈廠商投入，帶動產業朝健康化與標準化發展。

本公司於果汁飲品供應領域深耕二十餘年，完整見證產業自傳統粉末沖調時期演進至新茶飲時代。公司以優質原汁及水果來源為基礎，建構多元產品組合，並可依客戶需求提供客製化配方，與各通路建立穩固合作關係。此外，本公司作為食品工業體系之原料供應商，在高度競爭環境中持續推動自我升級與創新，維持穩定成長動能。

## ②市場未來需求狀況及成長性

據艾媒數據，截至 2025 年 12 月，全國茶飲門市數達 44.9 萬家，年增率為 3.5%；主要品牌仍持續擴展，蜜雪冰城全球門市數已超過 5.9 萬家，古茗、滬上阿姨亦已邁入「萬店」規模。整體產業連鎖化率達 50.54%。

就消費結構而言，新茶飲消費族群以年輕族群為主，其中 90 後占比逾 70%，Z 世代連續三年成長；此外，各年齡層（含 19 歲以下、31 至 40 歲、41 至 50 歲及 50 歲以上）之占比亦呈上升趨勢，顯示產品滲透率持續擴大至學生族群、親子族群及高齡族群。高頻消費者（每週 1 至 2 次）占比約 40%，另有 34% 消費者表示消費頻率提升。外送平台補貼活動亦降低消費門檻，帶動整體需求成長。

在產品趨勢方面，健康化已成為產業主流方向，49.4% 消費者更加重視原料品質與真材實料；奶茶產品中代糖使用比例持續提升，「低糖」、「零卡」及「潔淨標示」已逐漸成為市場標準。相關平台數據亦顯示，「低糖低熱量」等關鍵字搜尋量顯著成長，果蔬類飲品銷售表現持續提升。

此外，區域市場拓展與海外布局形成雙重成長動能。三線及以下城市已成為品牌布局重點，相關地區門市成長率優於整體平均水準；同時，海外拓展持續加速，截至 2025 年 6 月，已有逾 40 個茶飲品牌於海外開設近 1.5 萬家門市，霸王茶姬、蜜雪冰城等品牌已進入歐美市場。

展望未來，隨著消費者對健康、功能及情感價值之需求持續提升，以及品牌國際化布局加速推進，新茶飲產業仍具備良好成長潛力，並將在健康化、數位化及全球化趨勢帶動下，邁向高品質發展階段。

## (4)競爭利基

### ①專業之經營團隊

本公司深耕飲品原料產業逾二十年，擁有經驗豐富之研發、品保、行銷及業務管理團隊。團隊能精準掌握新茶飲市場趨勢與消費者需求，整合研發與品保資源，依託公司技術優勢與品質控管能力，持續開發新產品並拓展新品類，以貼近市場需求。

本公司並積極為客戶提供整體飲品解決方案，與客戶協同推動新品上市時程，強化產品市場競爭力，並引領飲品市場發展趨勢。

### ②優良之產品研發及創新能力

本公司於四大生產基地均設有專責研發單位，已建構完善之研發體

系，並於昆山總部設立創新產品研發中心及專業產品開發團隊，整合跨部門資源，結合市場趨勢與消費者對天然、新鮮、健康及輕養生之需求，持續推動新產品開發與商品化。

配合公司發展策略，本公司持續升級研發實驗設備與人員配置，引進實驗型 UHT 殺菌設備，建立氣相色譜分析標準資料庫，並完善產品風險評估及可行性評估等前端作業流程，以可量產落地為導向進行產品設計。此外，公司建立跨部門整合之服務團隊，定期進行市場調查與產品測試，在深化市場洞察及建立專業化產品與整體飲品應用方案之基礎上，與客戶維持密切合作，已成功開發多項具市場影響力之產品。

### ③ 建立雙贏之通路合作模式

本公司銷售模式以直銷為主、經銷為輔，經多年經營已建構完整之行銷通路體系，涵蓋新茶飲、新零售、咖啡、烘焙、餐飲及食品工業等多元通路，並與各通路客戶維持穩定合作關係。

隨著新茶飲品牌連鎖化程度提升，直銷客戶占比已逾七成。針對直銷客戶，本公司於昆山、廣東及天津三大生產基地均設有大客戶服務團隊，依據市場趨勢及客戶需求提供專屬配方與包裝設計，確保產品差異化與品質穩定性，協助客戶提升市場競爭力。同時，由研發、品保、行銷及業務組成之大客戶服務團隊，與客戶端保持緊密合作，定期提供產品應用建議及市場趨勢分析，並為部分品牌客戶提供物流配送服務，以建立長期穩定之合作關係。

針對經銷通路，本公司已建立完整之經銷商網路，在產業進入存量競爭之環境下，持續優化產品結構，推出健康、低糖之冷凍產品及具地域特色之產品，以滿足區域型中小客戶需求；並透過研發與業務團隊協同經銷商，共同開發區域重點客戶，加速新品於區域市場之推廣。

### ④ 供應鏈優勢，提升客戶黏著度

本公司持續深化精實生產管理，推動供應鏈數位化，導入 OA 系統、ERP (SAP) 系統、倉儲管理系統 (WMS)、自動化倉儲系統 (AS/RS)、高級排程系統 (APS) 及客戶關係管理系統 (CRM)，建構完整之供應鏈數位管理體系。

同時，公司積極布局自動化與智能化產線，以提升生產效率並打造

智能工廠。為因應客戶多樣化需求，導入模組化生產線，可快速進行小量多樣、多規格產品之切換生產。透過 WMS 及運輸管理系統 (TMS)，實現產品全流程可追溯，並為多家新茶飲品牌提供整合性供應鏈服務。

在物流方面，公司於上海設立前置倉，並與大型物流業者合作，建立幹線運輸與區域配送整合之物流體系，可達成 300 公里內 24 小時配送、全國 96 小時送達之服務能力。

此外，公司於昆山、天津、廣東及廣西設立四大生產基地，形成全國性產能布局。各生產基地可依區域需求分工服務，有效降低客戶備貨壓力、縮短運輸距離並提升配送效率，同時兼顧成本控制。在統一生產品質標準下，四大基地可協同支援全國客戶之營運需求，提供穩定且具效率之供應鏈保障。

#### (5)發展遠景之有利、不利因素及因應對策

##### ①有利因素

##### A、產業政策支持，促進產業高品質發展

食品工業為國民經濟重要支柱產業之一，承擔滿足民生消費、維護國民健康及促進就業之功能。2026年2月，中國工業和資訊化部等五部門聯合發布《茶產業提質升級指導意見（2026—2030年）》，提出至2028年培育多個年營收達人民幣百億元以上之茶產業聚落及具規模之全產業鏈龍頭企業，並於2030年達成全產業鏈規模人民幣1.5兆元之目標。該政策亦強調順應年輕化、便利化及健康化之消費趨勢，鼓勵新茶飲發展並拓展茶原料多元應用場景。

此外，中國政府持續推動擴大內需與提振消費，並鼓勵新型消費及服務業發展，同時推動食品工業數位轉型，有助於新茶飲產業透過智能化設備與數位管理提升營運效率。整體政策環境有利於產業朝高品質方向發展。

##### B、食品安全規範趨嚴，促進產業健全發展

2026年1月1日，《現製茶飲品原輔料要求》(GH/T 1495-2025)正式施行，針對茶葉、水果、乳製品及糖類等九大類主要原料訂定明確品質標準，象徵現製茶飲產業由早期快速成長階段邁入標準化發展。同年1月，

中國連鎖經營協會啟動《現製飲料營養成分圖形化標示指南》及《智能茶飲一體機》等團體標準制定，聚焦健康升級、技術創新與風險控管等核心議題。

企業透過導入ISO 22000及HACCP等國際食品安全管理系統，建立產品全流程可追溯機制，提升消費者信賴度。整體而言，在法規完善及企業自律推動下，產業正朝向更安全、透明及制度化方向發展。

#### C、所得成長與消費區域下沉，帶動產業成長空間

中國國家統計局資料顯示，2025年中國社會消費品零售總額持續成長，居民人均可支配所得穩步提升，為整體消費市場提供穩定支撐。

三線及以下城市逐漸成為茶飲產業成長之重要動能，隨著人口流動與消費習慣轉移，帶動茶飲由偶發性消費逐步轉為日常化需求。在城鎮化發展及所得提升帶動下，各地區消費能力差距逐步縮小，新茶飲產品滲透率持續提升，區域市場拓展可望成為未來產業成長之重要來源。

#### D、消費需求多元化，推動產業持續擴容

新茶飲市場發展已由供給導向逐步轉為需求導向。在消費升級趨勢下，消費者對飲品之口感、品質、健康及整體體驗之要求持續提升，並更加重視原料品質與產品成分透明度，帶動健康化趨勢深化。部分品牌推出以天然原料為訴求之產品（如羅漢果相關飲品或果蔬系列產品），獲得消費者良好回響，反映健康導向產品具備成長潛力。

整體產品發展呈現健康化、在地化及情感化三大趨勢，例如導入特色食材（如木薑子、梔子花等）或結合功能性訴求，以滿足不同族群之多元需求；同時，品牌透過跨界合作及文化元素結合，強化產品差異化並提升消費者認同。此外，消費情境持續多元化，涵蓋日常飲用、社交聚會及節慶限定等需求，帶動產品應用場景擴展，推動新茶飲市場規模持續成長。

#### E、海外市場拓展帶動產業成長動能

在國內市場競爭趨於成熟之背景下，海外市場已成為新茶飲品牌拓展成長動能之重要方向，布局區域由東南亞逐步延伸至歐美市場。近年多家品牌積極拓展海外據點，例如奈雪的茶、蜜雪冰城、滬上阿姨及霸

王茶姬等已於2025年進入美國市場，茉莉奶白於英國設立據點，茶百道亦拓展至西班牙及法國，顯示產業國際化發展趨勢明確。

海外市場具備較高之毛利空間，成為企業獲利成長之重要來源之一；同時，區域全面經濟夥伴關係協定（RCEP）等區域經貿協定有助降低關稅與貿易障礙，進一步促進企業拓展東協及東北亞市場。隨著海外消費需求持續成長，新茶飲品牌國際布局可望帶動產業規模擴大，並為整體供應鏈創造長期發展機會。

## ②不利因素及具體因應對策

### A、同業競爭激烈

新茶飲市場已進入存量競爭階段，市場集中度持續提升。截至2026年1月，全國茶飲門市數達44.9萬家，年增率為3.5%；惟過去一年新設門市10.15萬家、歇業門市13.08萬家，整體淨減少2.93萬家，「擴張與汰弱留強並行」已成為產業顯著特徵。與此同時，上游原料供應商逐步向下游延伸，部分品牌亦向上游布局自有供應鏈，產業競爭範圍持續擴大。

#### 因應對策：

為提升產品競爭力，本公司一方面與上游原料產地建立策略聯盟，確保關鍵原物料之採購主導性，並強化品質與成本優勢；另一方面，持續提升廣西原料工廠之生產能力與成本效益，拓展銷售通路至區域市場，並開發新零售、餐飲及食品工業等多元通路，同時布局海外市場，透過市場區隔與差異化定位鞏固競爭優勢。

此外，本公司引進國際先進設備與管理系統，推動節能減碳，打造綠色智慧工廠；並透過產品升級，開發符合新鮮、健康等趨勢之產品，以滿足多元消費需求，提升品牌價值與客戶黏著度。同時整合上下游資源，提供產品、倉儲及配送之整合服務，提升客戶滿意度與品牌形象。

### B、中國大陸人工成本上升

隨著公司業務規模擴大，對人才的需求持續增加。近年來，新能源、AI、機器人等產業就業機會增多，加上平台經濟與新媒體發展，影響年輕世代的就業觀念，企業用人成本持續上升。各地政府為留住勞動力及高階人才，紛紛推出相關優惠措施，進一步推升企業薪資支出。

### 因應對策：

針對人工成本持續上升，公司已陸續優化生產流程、改良製程，逐步導入自動化及半自動化設備，提升自動化程度與生產效率，降低對低技術勞動力的依賴，以減緩用人成本上升之影響。依據業務範圍及銷售規劃，將產能與訂單合理分配至四大工廠，落實「四廠協同配置」，發揮各地區用人成本優勢。並透過SAP、WMS、TMS等系統提升數位化管理水準，優化庫存與物流配送，以降低營運成本。另依產品季節性銷售變化，採行「全職＋兼職＋外包」之彈性用工模式，並持續培育多元人才、積極申請政府人才引進補助。透過薪酬制度優化、區域布局調整及政策資源運用等多元策略，在控管成本的同時吸引並留任人才，兼顧規模擴張與獲利成長。

### C、原物料價格波動

公司主要原物料包括農產品、水果製品、原汁原漿、果糖與砂糖，以及包裝材料等。農產品易受氣候、產量、季節及市場供需影響；砂糖與果糖價格隨市場行情波動；包裝材料則受環保政策及國際能源價格影響，採購價格具一定波動性。

### 因應對策：

公司強化供應鏈資源整合能力，與主要水果原汁供應商建立長期合作關係，並攜手下游品牌於水果產地設立工廠或專屬原料基地，以確保原料安全與品質穩定，完善產銷一體之運作機制。建立完善之需求預估與採購機制，與核心供應商簽訂長期採購合約，以鎖定價格與供應量，並透過多元化採購策略分散供應風險。密切追蹤市場行情，精準預估年度用量，於價格相對低點或盛產期間提前鎖定全年需求，爭取價格與品質優勢。維持資金流動性之合理充裕，加強客戶信用管理與帳款回收，運用資金優勢適度縮短付款條件，以取得較佳採購價格，降低原料成本。同時，適時向通路經銷商及餐飲客戶說明原物料市場變動，提前提供調價資訊，以降低原料價格波動對成本與獲利之影響。

### D、飲品原料及添加物之安全性

食品安全攸關民生，亦為社會高度關注之議題。新茶飲產業之食品安全問題，主要集中於原料逾期、標示不實或遭竄改、作業環境未達標

準等情形，反映出業者在快速擴張過程中，對食品安全管理之重視不足。此類問題多與加盟體系管理鬆散及成本控管壓力有關。隨著消費者對食品安全關注持續提升，相關負面事件可能引發品牌信譽風險，進而影響終端消費意願，並對上游原料供應商造成不利影響。

#### 因應對策：

針對食品安全管理規範之修訂及新法令之發布，公司預先進行完善規劃與準備，以降低不確定風險。安排品保人員持續進修最新食品安全相關法規，並即時更新產品資訊及標示內容；同時由品保與研發單位共同檢視公司產品與相關標準，確保全面符合法規要求。加強對上游供應商之評鑑與管理，建立自原料採購至成品之全流程追溯機制。並導入ISO 22000、HACCP等國際食品安全管理系統認證，主動揭露原料來源及檢驗報告，提升產品透明度，確保原料安全與品質穩定，持續強化消費者信賴。

#### E、產品同質性偏高

新茶飲產業內中小企業眾多，整體製程技術水準較低、研發投入不足，產品創新難度較高，市場上易出現跟風模仿情形，導致品類、配方及口感差異有限。由於消費者對新鮮感需求較高，品牌須持續推出新品以維持競爭力。產品同質性偏高之現象，於一定程度上影響產業秩序及其健全發展。

#### 因應對策：

隨著民眾生活水準提升，消費者對飲品差異化之需求日益增加，產品亦朝多元化、品質化及機能化方向發展。公司緊貼市場趨勢，持續加大研發及生產設備投入，提升整體研發與製造能力，開發低糖、零卡及機能性產品，以滿足消費者對健康之需求。並與領先品牌及原料供應商合作，共同開發專屬配方產品。另由飲品應用部門導入情境式創新，推出季節限定及具地域特色之應用配方，藉此提升品牌能見度與客戶黏著度。

## 2、主要產品之重要用途及產製過程

### (1)主要產品之重要用途

公司產品品項多元，涵蓋果汁類、果粒類、口感顆粒類、風味糖漿及新零售直飲產品等，可充分滿足客戶多樣化需求。產品透過直銷與區域經銷商雙軌推動，廣泛應用於以下場景：

- ①新茶飲通路：作為水果茶、輕乳茶、奶茶、芝士茶等現調飲品之關鍵原料，賦予產品獨特風味與口感層次。
- ②餐飲連鎖通路：供應中式、西式餐廳及火鍋等各類餐飲業者，用於調製特色飲品或作為餐點調味配料。
- ③新零售通路：以「瓶裝新茶飲」直飲產品形式，進入量販店、會員制商店、便利商店等終端消費場景。
- ④食品工業通路：作為食品加工原料，供應果汁、果醬、果粒等，應用於烘焙、乳製品及冷凍甜品等產品製造。

多元化之產品組合與通路布局，使公司得以深度參與新茶飲及泛餐飲產業鏈，持續為客戶創造價值。

## (2)主要產品之產製過程

### ①果汁產製過程



### ②果粒產製過程



## 3、主要原料供應狀況

本公司與主要原料供應商均已建立長久良好供應關係，也同時注意市場行情以穩定關鍵性原料之採購價格並建立長期策略合作之廠商，供貨來源穩定。

主要原料	主要來源	供應情形
原汁、水果	中國大陸、以色列、越南、西班牙、韓國	穩定
糖	中國大陸	穩定

4、最近二年度任一年度中曾占進（銷）貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進（銷）貨金額與比例，並說明其增減變動原因。

(1) 最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例：2024 及 2025 年度未有供應商進貨金額占進貨總額百分之十以上。

單位：新台幣仟元

項目	2024 年				2025 年			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率 [%]	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率 [%]	與發行人之關係
1	其他	2,149,865	100.00	無	其他	2,317,902	100.00	無
	進貨淨額	2,149,865	100.00	無	進貨淨額	2,317,902	100.00	無

(2) 最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例：A 公司 2024 及 2025 年度銷貨金額占銷貨總額百分之十以上，係因客戶全國直營和加盟門市據點眾多，品牌形象佳，合作以來銷售情形良好。B 公司 2025 年度銷貨金額占銷貨總額百分之十以上，係因客戶積極拓展下沉市場，優化據點布局，包含新設門店、汰除低效門店，整體門店連鎖化程度提升，帶動業務規模成長。

單位：新台幣仟元

項目	2024 年				2025 年			
	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
1	A 公司	1,314,969	32.86	無	A 公司	1,154,166	28.02	無
2	B 公司	346,174	8.65	無	B 公司	502,805	12.20	無
3	其他	2,340,984	58.49	無	其他	2,462,818	59.78	無
	銷貨淨額	4,002,127	100.00	無	銷貨淨額	4,119,789	100.00	無

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分佈比率。

單位：人

年度		2024 年度	2025 年度	2026 年度截至 3 月 31 日
員工人數	直接員工	324	327	319
	間接員工	582	515	506
	合 計	906	842	825
平均年歲		37.58	38.56	38.67
平均服務年資		5.79	6.76	6.97
學歷分布比率	博 士	0.11%	0.11%	0.12%
	碩 士	1.99%	2.26%	2.42%
	大 專	46.69%	48.46%	49.34%
	高 中	26.16%	25.18%	24.73%
	高中以下	25.05%	23.99%	23.39%
	合 計	100.00%	100.00%	100.00%

四、環保支出資訊：最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實。

(一)最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容）：無。

(二)目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：本公司遵守相關環保法規，恪守環保責任，無未來可能之支出。

五、勞資關係：

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

(1)員工福利措施

序號	員工福利措施
1	社會保險（含養老、醫療、生育、工傷及失業）、住房公積金、商業保險

序號	員工福利措施
2	晨操及劍道練習
3	任職滿3年以上員工全面健康體檢
4	三節福利
5	結婚禮金、生育禮金、喪事慰問金、住院慰問金、生日福利
6	文體活動、週末員工子女英語班及劍道班
7	組織員工外出旅遊，豐富員工生活

(2)員工進修、訓練制度及實施狀況如下

公司重視全體同仁終生學習，依員工的學經歷、潛能、專業技能與管理層級，擬定年度培訓計劃，舉辦各項培訓課程，施以不同層次的教育與訓練，為員工架構一展長才的環境。

單位：人次；時數；新台幣仟元

訓練員工人次	訓練時數	教育訓練費用
18,881	29,053	517

- ①新進員工入職培訓：讓員工瞭解公司沿革、目標與使命、參觀工廠，並熟悉工作環境與相關規章制度，透過瞭解工作環境及自身權益可加快融入群體。
- ②專業技能培訓：結合公司發展策略，重點培養員工的職業技能，鼓勵員工考取職能證照，依各部門需求不定期派員外訓。
- ③培訓老師培訓：組織培訓老師分享會，完善內部培訓老師隊伍組建。
- ④圖書閱覽室：公司設有圖書專區，鼓勵員工業餘進修及借閱圖書雜誌。
- ⑤員工學歷提升：幫助需要繼續完善學歷及學習新知識的員工順利獲取更高的學歷，同時能夠學以致用更好的為公司提供服務。
- ⑥職位技能培訓考核：組織職位技能考核，整理部門關鍵技能，強化員工在本職工作中的專業性，並根據考核通過情況發放技能津貼。

(3)退休制度與其實施狀況

本公司主要營運據點位於中國大陸，員工係依當地勞動法規的規定，參加養老保險，以保障員工福利。本公司依當地勞動法規規定，對於已達退休年齡之員工，協助其辦理退休養老金審核，個人繳費的全數和單位繳費的3%計入個人養老金帳戶；公司建立有退休返聘管理辦法，結合個人意願及職位要求，給予退休人員返回任職的就業機會，薪酬福利原則上參照

原職位，期間視個別情況為其繳納工傷保險及雇主責任險，同時累計年資。

#### (4)勞資間協議及各項員工權益維護措施

本公司之子公司已依主要營運地之勞動合同法及其它相關法規維護勞工的合法權益，成立迄今並未發生重大糾紛及遭受損失之情事。為使勞資關係和諧，本公司訂有完善之員工手冊，內容明訂員工權利義務及福利，以維護員工權益。同時成立工會組織，為員工建立暢通之溝通管道，並於多處設立意見箱，及時答覆員工疑問及意見。

#### (5)工作環境與員工人身安全

本公司秉持促進職業健康與工作安全為目標，制定政策、完善流程及執行計畫，承諾將員工職業災害的風險降至最低。

- ①員工健康檢查：每年定期組織員工健康檢查，辦理換發員工健康證。
- ②安全生產：公司導入安全生產標準化並已獲領證書，落實安全教育，消除生產流程、設施設備的安全隱患，保障員工職業健康，將安全事故發生概率降至最低。
- ③消防演習：每年定期組織消防演習，宣導消防知識，增強員工在火災中互救與自救意識。
- ④危化品管控：公司指派具有危化品管控資格的員工負責專項管理，對其購買及領用進行管控。
- ⑤防治蟲鼠害：公司由專業防治蟲害機構定期監控及向員工宣導防治工作，維護工作環境清潔衛生。

- 2、列明最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失(包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容)，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實。

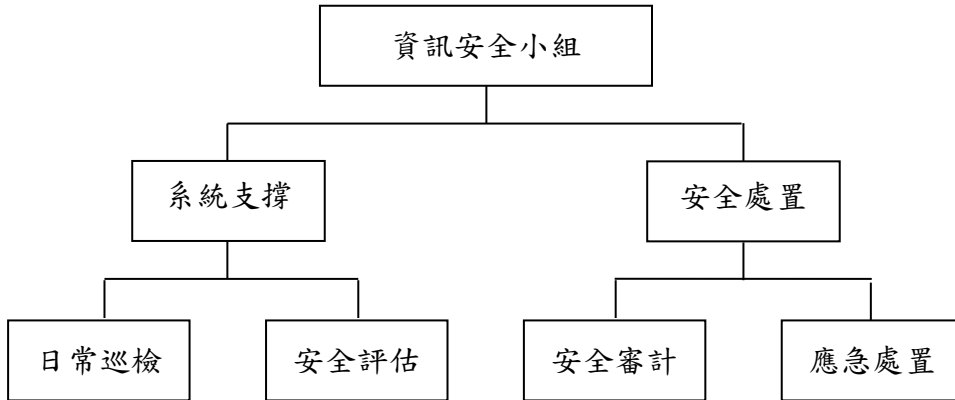
本公司積極推動、貫徹各項員工福利措施，尚無勞資糾紛而遭受損失之狀況發生。

#### 六、資通安全管理：

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

##### 1. 資訊安全風險管理架構

本公司資訊安全採用 PDCA 循環管理架構，即 Plan(計畫)、Do(執行)、Check(檢查)、Act(處理)，確保資訊安全之目標達成且持續改善。資訊安全小組下設系統支撐組和安全處置組，設置專職資訊安全人員及代理人。



## 2. 資訊安全政策

- (1) 制度規範：本公司訂定資訊安全規範與制度，以規範本公司人員資訊安全行為。每年定期評估檢討當前制度是否符合營運環境，並依需求適時調整。每年定期執行內部稽核以及會計師外部稽核，以強化本公司資訊安全之作業管理。
- (2) 設備投入：本公司採用業界先進的硬體設備和防毒軟體對公司網路進行管理，確保公司資訊資產的安全。
- (3) 訓練與宣導：本公司持續對在職人員進行資訊安全宣導，引用實際案例加強內部人員資訊安全防範意識。

## 3. 具體管理方案

- (1) 限制辦公電腦與訪客電腦接入網路，規範資料存取。
- (2) 推進網路安全管理，實行網路准入制度。
- (3) 機房進入管制，杜絕外來風險。
- (4) 建立網路安全事件應急回應機制。
- (5) 組織全員積極參與網路安全宣傳活動，共同營造安全的網路環境。
- (6) 落實資訊資產盤點與風險評估。
- (7) 建立災難復原演練制度，每年進行災難復原演練。
- (8) 每年編制資訊安全專項預算，結合當前網路安全環境進行有序實施。

## 4. 投入資通安全管理之資源

- (1) 設置專職資訊安全人員 2 人，以及代理人 2 人。
- (2) 2025 年度進行資安內部稽核 1 次、外部稽核 2 次。

(3) 2025 年度進行 1 次災難復原演練。

(4) 2025 年度資訊安全資金投入人民幣 39 萬元。

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

七、重要契約：

(一) 銀行借款契約

契約性質	公司	當事人	額度	契約起訖日期	主要內容	限制條款
銀行借款合同	鮮活控股	台新銀行	USD 1,500 萬	2025.10.31-2026.10.31	擔保借款	無
銀行借款合同	鮮活控股	上海商銀	USD 1,500 萬	2025.05.28-2026.05.28	擔保借款	無
銀行借款合同	昆山鮮活	農業銀行	RMB 1.96 億	2025.11.24-2027.05.23	信用借款	無
銀行借款合同	天津鮮活	富邦華一	RMB 2,800 萬	2025.09.01-2026.09.30	信用借款	無
銀行借款合同	廣東鮮活	富邦華一	RMB 1,500 萬	2025.09.01-2026.09.30	信用借款	無
銀行借款合同	廣東鮮活	兆豐銀行	RMB 1,500 萬	2025.09.07-2026.09.06	信用借款	無

(二) 其他契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
進貨合約	合浦果香園食品有限公司	2025.07.24-2026.07.31	原物料採購規範協議	無
設備合約	HIPERBARIC S.A.	2025.05.15-2027.05.14	超高壓滅菌設備	無
工程合約	蘇州德邁科電氣有限公司	2025.05.28-2027.12.31	自動倉儲立體庫項目	無
工程合約	江蘇新美星包裝機械股份有限公司	2025.06.20-2027.12.31	灌裝機系統項目	無
工程合約	應若派（上海）流體技術有限公司	2025.08.12-2027.12.31	前處理產線項目	無

## 伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況比較分析

最近二年度資產、負債及權益發生重大變化之主要原因及其影響與未來因應計畫：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	2025 年度	2024 年度	差 異	
			金 額	%
流動資產	2,229,303	1,641,238	588,065	35.83
不動產、廠房及設備	2,035,791	1,848,183	187,608	10.15
其他無形資產	18,964	24,061	(5,097)	(21.18)
其他非流動資產	615,529	724,307	(108,778)	(15.02)
資產總額	4,899,587	4,237,789	661,798	15.62
流動負債	856,987	736,607	120,380	16.34
非流動負債	85,167	74,008	11,159	15.08
負債總額	942,154	810,615	131,539	16.23
股本	357,722	338,422	19,300	5.70
資本公積	1,402,566	1,145,562	257,004	22.43
保留盈餘	2,185,821	1,962,554	223,267	11.38
其他權益	4,291	(19,364)	23,655	(122.16)
非控制權益	7,033	-	7,033	-
權益總額	3,957,433	3,427,174	530,259	15.47

重大變動項目說明（兩期變動達百分之二十以上者）：

1. 流動資產增加：主要係因客戶型態變動，帳期較長，致期末應收帳款餘額上升；以及因原始到期日超過三個月且未達一年之定期存款增加。
2. 其他無形資產減少：主要係因無形資產攤銷。
3. 資本公積增加：主要係因本年度辦理現金增資所產生之股票發行溢價。
4. 其他權益增加：主要係因換算表達貨幣之兌換差額變動。
5. 非控制權益增加：主要係因 2025 年 4 月透過子公司蘇州鮮活飲品股份有限公司取得昆山姜杭生態農業科技開發有限公司 51% 股權，致非控制權益增加。

註：上述財務資料係依本公司 2024 年、2025 年會計師查核並出具無保留意見之合併財務報表。

## 二、財務績效檢討與分析

### 1、最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	2025 年度	2024 年度	差異	
			金額	%
營業收入	4,119,789	4,002,127	117,662	2.94
營業成本	2,977,635	2,985,694	(8,059)	(0.27)
營業毛利	1,142,154	1,016,433	125,721	12.37
營業費用	650,809	643,848	6,961	1.08
營業淨利	491,345	372,585	118,760	31.87
營業外收入及支出	42,430	33,039	9,391	28.42
稅前淨利	533,775	405,624	128,151	31.59
所得稅費用	151,165	108,430	42,735	39.41
本年度淨利	382,610	297,194	85,416	28.74

重大變動項目說明（兩期變動達百分之二十以上者）：

- 營業淨利、稅前淨利及本年度淨利較上年度增加，主要係因產品組合調整致毛利率提升，進而帶動整體獲利成長，所得稅費用亦隨獲利增加而上升。
- 營業外收入增加：主要係因淨外幣兌換利益增加，以及本公司發行中華民國境內第一次無擔保轉換公司債，認列透過損益按公允價值衡量之金融負債利益所致。

註：上述財務資料係依本公司 2024 年、2025 年會計師查核並出具無保留意見之合併財務報表。

### 2、預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計劃：

請參閱「壹、致股東報告書」。

### 三、現金流量分析

最近年度現金流量變動之分析說明、流動性不足之改善計畫及未來一年現金流動性分析：

#### (一)最近年度現金流量變動之分析說明：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	2025 年度	2024 年度	差異	
				金額	%
營業活動現金流入(出)		472,496	554,116	(81,620)	(14.73)
投資活動現金流入(出)		(666,144)	(339,863)	(326,281)	96.00
籌資活動現金流入(出)		44,771	(971,590)	1,016,361	(104.61)
最近年度現金流量變動之主要原因：					
1. 投資活動現金流出增加：主要係購置不動產、廠房及設備，及預付設備款增加所致。					
2. 籌資活動現金流出減少：主要係 2024 年度支付買回子公司蘇州鮮活飲品股份有限公司 12.90% 股權之價款所致。					

#### (二)流動性不足之改善計畫：

本公司最近年度現金流量之流動性尚無不足之情形發生。

#### (三)未來一年現金流動性分析：

本公司未來一年仍有若干資本支出計畫，將在衡量融資情形及資本結構後，評估是否透過資本市場的運作進行資金募集，以維護財務結構之健全。本公司預計 2026 年因獲利穩定仍可使營業活動呈現淨現金流入狀態，加上與銀行互動良好，有足夠融資額度可運用，應可支應投資活動及籌資活動之現金流出。

### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

#### (一)重大資本支出之運用及資金來源：

本公司 2025 年度購置不動產、廠房及設備已支付金額為 380,852 仟元，主要是廠房建造工程以及現有車間產線之改造升級及設備購置等，以因應市場產品需求，資金來源為自有營運資金及透過銀行融資增加流動資金，以進行合理分配。

(二)對財務業務之影響預計可產生效益：

本公司因應市場需求狀況，通過擴廠、改造原有生產車間、增加機器設備，以持續擴充產能，進一步提升生產效率，並滿足擴充市場之需求，以提升獲利水準，並未因資本支出增加產生不利本公司財務業務狀況之影響。

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：

(一)本公司轉投資政策

本公司目前轉投資政策以本業務相關投資標的為主，並不從事其他行業之投資，由相關執行部門遵循內部控制制度「投資循環作業制度」及「取得或處分資產管理程序」等辦法執行，上述辦法或程序並經董事會或股東會討論通過。

(二)最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因及改善計畫

單位：新台幣仟元

項目	說明	2025 年度 投資(損)益	獲利或虧損之主要原因	改善
Power Keen Limited		403,135	主要獲利來源係認列大陸子公司損益。	無
台灣鮮活果汁股份有限公司		(3,144)	設立初期，尚未正式投產營運。	無
Sunjuice (Hong Kong) Limited		220,555	主要獲利來源係認列大陸子公司損益。	無
陽光翡麗貿易(昆山)有限公司		439	主要獲利來源係認列大陸子公司損益。	無
掌門貿易(昆山)有限公司		704	主要獲利來源係認列大陸子公司損益。	無
蘇州鮮活飲品股份有限公司		441,874	營運獲利狀況良好。	無
鮮活果汁工業(天津)有限公司		30,590	營運獲利狀況良好。	無
廣東鮮活果汁生物科技有限公司		74,365	營運獲利狀況良好。	無
廣西鮮活生物科技有限公司		54,145	營運獲利狀況良好。	無
蘇州鮮南食品有限公司		12,492	營運獲利狀況良好。	無
昆山姜杭生態農業科技開發有限公司		205	營運獲利狀況良好。	無

(三)未來一年投資計畫：本公司繼續深耕市場，拓展銷售通路。

## 六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項

### (一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

#### 1、利率變動

單位：新台幣仟元

項目	2025 年度
銀行借款利息支出	11,136
銀行借款利息支出占營收淨額比率	0.27%
銀行借款利息支出占稅前淨利比率	2.09%

資料來源：經會計師查核簽證之 2025 年度合併財務報表

#### (1)對公司影響分析

銀行借款利息支出占營收淨額及稅前淨利之比率較小，故利率變動對本公司獲利尚不致產生重大之影響。

#### (2)具體因應措施

在本公司營業績效持續成長下，繼續執行保守穩健之財務原則，並且與往來銀行保持密切聯繫，隨時掌握利率變化，並爭取優惠利率，使利率變動對公司不致產生不利之影響。

#### 2、匯率變動

單位：新台幣仟元

項目	2025 年度
外幣兌換損益淨額	8,263
外幣兌換損益淨額占營收淨額比率	0.20%
外幣兌換損益淨額占稅前淨利比率	1.55%

資料來源：經會計師查核簽證之 2025 年度合併財務報表

#### (1)對公司影響分析

外幣兌換損益淨額占營收淨額及稅前淨利之比率較小，故匯率變動對本公司獲利尚不致產生重大之影響。

本公司之營運主體所在地為中國大陸，目前銷貨係完全於中國大陸內銷，以人民幣計價，且進貨主要係向中國大陸供應商或原汁代理商採購，僅少部份原汁係直接向國外供應商進口並以美元或歐元計價，因進

口部份佔進貨比率不高且金額微小，故人民幣對美元或歐元匯率之波動不致造成外幣部位之匯兌風險。

本公司主要功能性貨幣以人民幣為主，申請在臺上市掛牌之開曼控股公司，在中華民國境內籌資及發放股利予國內投資人等皆需以人民幣兌換，故產生人民幣兌新台幣之匯率變動風險。

## (2)具體因應措施

為降低匯率變動對本公司損益之影響，本公司將隨時搜集匯率資料，透過網路匯率即時系統及加強與金融機構之聯繫等方式，以研判匯率變動走勢，作為結匯之參考依據，在策略上亦儘可能做到外幣資產及負債平衡，以達自然避險之效果，降低匯率波動產生之影響。

## 3、通貨膨脹：

### (1)對公司影響分析

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

### (2)具體因應措施

本公司隨時注意原物料市場價格之波動，並與供應商及客戶保持良好之互動關係，預判原物料行情走勢，預先訂定採購量及集中採買方式，以降低價格上漲衝擊。

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

- 1、從事高風險、高槓桿投資方面：本公司經營策略向來以穩健保守為原則，最近年度及截至年報刊印日止，本公司及各子公司並無從事高風險、高槓桿投資等交易情事。
- 2、資金貸與他人方面：本公司已訂定「資金貸與他人管理作業辦法」，最近年度及截至年報刊印日止，本公司僅有轉投資之公司間有資金貸與之情事，係依相關作業辦法規定辦理，並已於合併報表中沖銷，對合併財務報表之獲利或虧損並無重大影響。
- 3、背書保證方面：本公司已訂定「背書保證管理作業辦法」，最近年度及截

至年報刊印日止，本公司及各子公司無從事背書保證之情事。

4、從事衍生性商品交易方面：本公司已訂定「取得或處分資產管理程序」，最近年度及截至年報刊印日止，本公司及各子公司無從事衍生性商品交易之情事。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：

2026年本公司研發部門持續提升基礎研究及實用技術研究能力，推出更多風味的新品，並進一步擴展天然、健康、安全、美味的產品。同時，本公司將持續與中國大陸高等大專院校合作，招聘優秀食品專業人才以提升本公司之研發競爭能力。

本公司2025年之研發費用為80,517仟元，佔當期營業收入1.95%。2026年預計投入研發經費預估佔當期營業收入1.0%至2.0%，各項研發投入主要係人員及設備之投入，以提升研發技術，加強天然健康產品研發，貼近客戶及市場需求，增進企業整體營收及獲利。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司註冊地為開曼群島、主要營運地在中國大陸，本公司各項業務之執行均依照中國大陸重要政策及法律規定辦理，並隨時注意中國大陸重要政策發展趨勢及法律變動情形，以及時因應市場環境變化並採取適當的因應對策。截至目前為止，本公司並未有因中國大陸重要政策及法律變動而使公司財務業務受有重大影響之情形。

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

制定資訊安全管理規範並成立資訊安全小組，以規範本公司人員之資訊安全作業。每年定期評估檢討現行制度是否符合營運環境，並依需求適時調整。每年定期執行內部稽核以及會計師外部查核，以強化本公司資訊安全之作業管理。

自建機房擁有規範的供電、防雷、空調、應急電源系統。採用集成威脅防禦的下一代防火牆，搭配全網行為管理設備及威脅防禦系統，設置嚴謹的訪問策略，防止駭客入侵及惡意程式感染，確保網路存取行為可控，資料存取安全。

採用業內先進備份軟體及硬體設備，重要資料設置自動備份並同步備份至異地備援主機，制定災難復原計劃，定期安排演練，模擬各類異常或

故障情境，依既定應變計畫快速復原，檢驗資訊人員的實際應變能力。

導入 SAP 系統，提高企業資訊管理效能，降低營運成本，提升供應鏈管理水平，強化生產製程管理，提升生產效率，有效控制產品庫存，實現管理經濟效益最大化。

為應對日益嚴峻的食品安全問題，本公司在同業中領先引入自動倉儲系統 (WMS)、運輸管理系統 (TMS)，與 SAP 系統相結合，通過賦碼系統、倉儲控制系統 (WCS) 及倉儲硬體設備，將二維條碼運用在物料的入、出庫過程中，制定標準化的作業規範，有利於本公司進行合理化生產，提升生產技術與經營管理能力。

本公司隨時注意所處產業之科技改變及技術發展演變，並迅速掌握產業動態及同業市場資訊，採行穩健之財務管理策略，以保有市場競爭力。未來，本公司仍將持續注意所處行業相關科技改變情形，並評估其對公司營運之影響，作相對應之調整，以強化本公司業務發展及財務狀況。故科技改變及產業變化目前對本公司尚無重大不利影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司自成立以來，一向秉持誠信和專業之經營原則，積極強化內部管理，提升管理品質與效率，重視企業形象和風險控管，遵守相關法令之規定；目前並未發生足以影響企業形象之情事，未來本公司在追求股東權益最大化之同時，亦將善盡企業之永續發展責任。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司廠房之擴充皆經過完整及審慎之評估過程，已充份考量投資回收效益與可能風險。本公司為避免環境、市場等諸多不確定因素，將隨時檢討產業及市場變化趨勢，參酌市場之需求，衡量自身資金狀況，進行審慎評估，使面臨風險降至最低。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司與各供應商往來多年，已建立深厚之合作關係，歷年來各供應商品質及交貨期皆能符合要求，進貨來源尚屬穩定，且每項原料均維持至少二家以上供應商。最近二年度未有供應商進貨金額占進貨總額超過 10%，尚無進貨集中之風險。

本公司之銷售對象多為連鎖餐飲業及經銷商，最近二年度僅兩家客戶銷貨金額占銷貨總額超過 10%，主係客戶門市據點眾多且穩定成長、產品

開發推廣成功，整體而言，尚無銷貨集中之風險。

(十)董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十一)經營權之改變對公司之影響及風險及因應措施：無。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

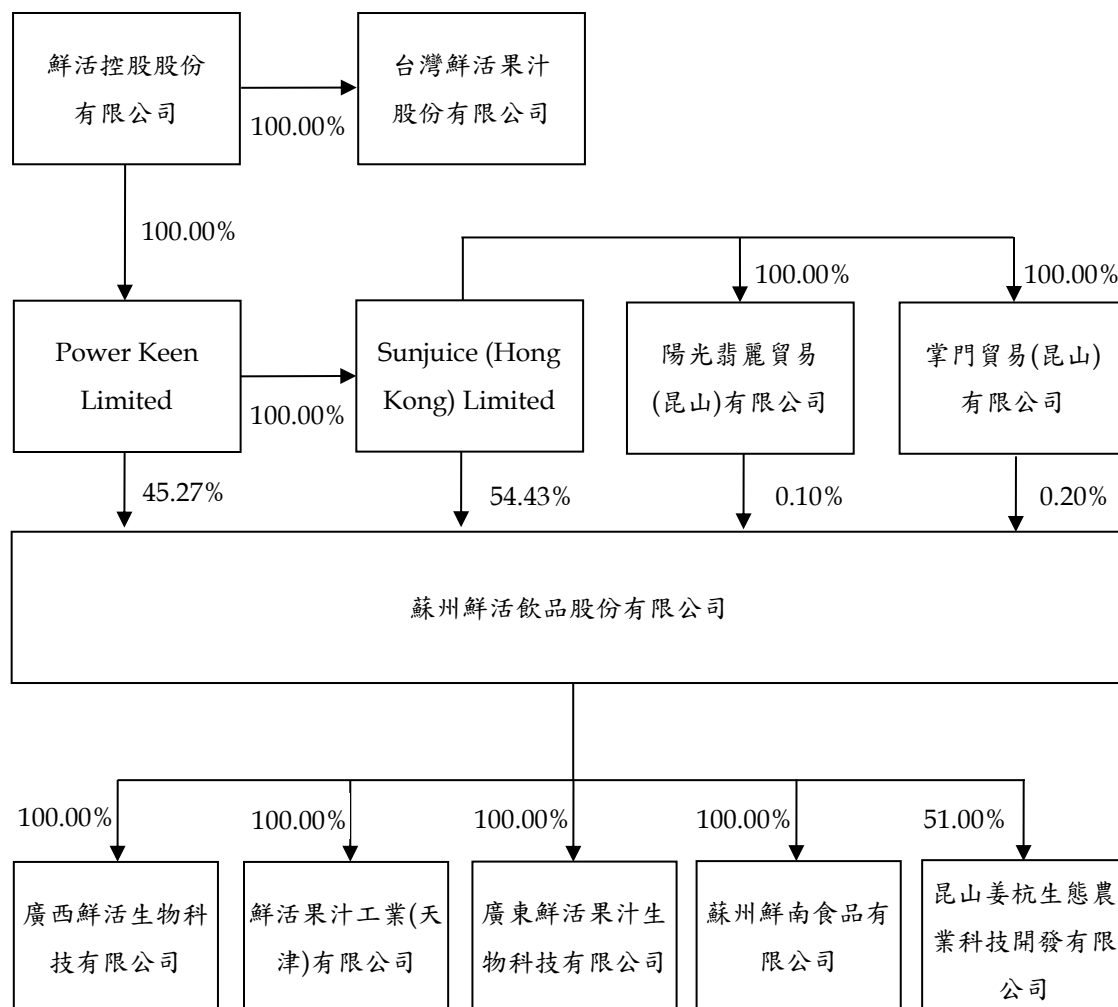
七、其他重要事項：無。

## 陸、特別記載事項

### 一、關係企業相關資料

#### (一) 關係企業組織圖

截至 2025 年 12 月 31 日



(二) 各關係企業基本資料

2025年12月31日

企業名稱	地址	設立日期	實收資本額	主要營業或生產項目
Power Keen Limited	Offshore Chambers, P.O. Box 217, Apia, Samoa	2009.12.16	美元 40,588 仟元	控股公司
台灣鮮活果汁股份有限公司	屏東縣長治鄉德和村神農 東路 31 號	2025.05.28	新台幣 250,000 仟元	果汁及果醬等生產及銷售
Sunjuice (Hong Kong) Limited	香港灣仔軒尼詩道 302-8 號集成中心 2702-03 室	2009.05.11	美元 5,725 仟元	控股公司
陽光翡麗貿易(昆山)有限公司	江蘇省昆山市張浦鎮海虹 路 1000 號	2021.11.23	人民幣 2,000 仟元	貿易公司，進出口代理、貨物進出口
掌門貿易(昆山)有限公司	江蘇省昆山市張浦鎮海虹 路 1000 號	2021.11.26	人民幣 2,000 仟元	貿易公司，進出口代理、貨物進出口
蘇州鮮活飲品股份有限公司	江蘇省昆山市張浦鎮俱進 路 10 號	2009.09.22	人民幣 360,000 仟元	果汁飲料生產、研發品管、銷售及售後服務
鮮活果汁工業(天津)有限公司	天津開發區漢沽現代產業 區嵩山路 99 號	2014.05.06	人民幣 60,000 仟元	果汁飲料生產、研發品管、銷售及售後服務
廣東鮮活果汁生物科技有限公司	廣東省肇慶市高新區科技 大街東 1 號	2014.10.22	人民幣 60,000 仟元	果汁飲料生產、研發品管、銷售及售後服務
廣西鮮活生物科技有限公司	廣西壯族自治區百色市右 江區四塘鎮百東新區 BD02-07-02	2021.12.17	人民幣 39,000 仟元	食品生產、國內貨物運輸代理、貨物進出口
蘇州鮮南食品有限公司	江蘇省昆山市張浦鎮俱進 路 10 號	2017.04.05	人民幣 20,000 仟元	食用農產品之初級加工及銷售
昆山姜杭生態農業科技開發有限公司	江蘇省昆山市張浦鎮姜杭 村	2010.12.14	人民幣 2,400 仟元	農副產品種植、養殖及銷售

(三) 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(四) 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

本公司及本公司之關係企業所經營之業務包括：經營果汁飲料生產、研發品管、銷售及售後服務。

(五) 各關係企業董事、監察人及總經理資料

2025年12月31日；單位：仟股

企業名稱	職稱	姓名或 代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例
Power Keen Limited	董事	黃國晃	-	-
台灣鮮活果汁股份有限公司	董事長	黃國晃	-	-
	總經理	黃薰毅	-	-
Sunjuice (Hong Kong) Limited	董事	黃國晃	-	-
陽光翡麗貿易(昆山)有限公司	董事	林麗玲	-	-
	總經理	林麗玲	-	-
	監事	黃國晃	-	-
掌門貿易(昆山)有限公司	董事	林麗玲	-	-
	總經理	林麗玲	-	-
	監事	黃國晃	-	-
蘇州鮮活飲品股份有限公司	董事長	黃國晃	-	-
	董事	林麗玲	-	-
	董事	黃薰毅	-	-
	董事	汪家瀚	-	-
	董事	陳建昇	-	-
	總經理	黃國晃	-	-
	監事	陳艷紅	-	-
	監事	徐良軍	-	-
	監事	張德巧	-	-
鮮活果汁工業(天津)有限公司	董事	黃薰毅	-	-
	總經理	黃薰毅	-	-
	監事	林麗玲	-	-
廣東鮮活果汁生物科技有限公司	董事	黃國晃	-	-
	總經理	陳建昇	-	-
	監事	林麗玲	-	-
廣西鮮活生物科技有限公司	董事	林麗玲	-	-
	總經理	黃薰毅	-	-
	監事	陳艷紅	-	-
蘇州鮮南食品有限公司	董事	林麗玲	-	-
	總經理	林麗玲	-	-
	監事	黃薰毅	-	-
昆山姜杭生態農業科技開發有限公司	董事	林麗玲	-	-
	總經理	林麗玲	-	-
	監事	鄭亮亮	-	-

(六) 各關係企業營運概況

2025年12月31日；單位：新台幣仟元

轉投資事業名稱	實收資本 (註 1)	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業(損)益	稅後(損)益	每股 盈餘
Power Keen Limited	1,275,681	3,901,561	10,548	3,891,013	-	(29)	403,135	9.93
台灣鮮活果汁股份有限公司	250,000	256,604	9,791	246,813	-	(3,506)	(3,144)	(0.13)
Sunjuice (Hong Kong) Limited	179,937	2,139,836	12,683	2,127,153	-	(134)	220,555	14.42
陽光翡麗貿易(昆山)有限公司	8,992	5,014	-	5,014	-	-	439	註 2
掌門貿易(昆山)有限公司	8,992	8,502	7,381	1,121	-	-	704	註 2
蘇州鮮活飲品股份有限公司	1,618,560	4,455,778	536,675	3,919,103	3,541,844	314,619	441,874	1.23
鮮活果汁工業(天津)有限公司	269,760	532,972	148,666	384,306	638,026	38,102	30,590	註 2
廣東鮮活果汁生物科技股份有限公司	269,760	917,176	424,026	493,150	849,759	93,241	74,365	註 2
廣西鮮活生物科技股份有限公司	175,344	284,602	58,407	226,195	436,988	57,563	54,145	註 2
蘇州鮮南食品有限公司	89,920	95,037	12,599	82,438	97,771	11,659	12,492	註 2
昆山姜杭生態農業科技開發有限公司	10,790	17,223	2,870	14,353	9,185	516	487	註 2

註 1：折合新台幣以 2025 年 12 月 31 日人民幣對新台幣之即期匯率 4.496 換算；美金對新台幣之即期匯率 31.430 換算。

註 2：係有限公司型態未發行股票，故無股數。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、其他必要補充說明事項：無。

四、與我國股東權益保障規定重大差異之說明

股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
<b>壹、公司資本之形成及變動</b>			
<p>1. 公司非依股東會決議減少資本，不得銷除其股份；減少資本，應依股東所持股份比例減少之。</p> <p>2. 公司減少資本，得以現金以外財產退還股款；其退還之財產及抵充之數額，應經股東會決議，並經該收受財產股東之同意。</p> <p>3. 前項財產之價值及抵充之數額，董事會應於股東會前，送交中華民國會計師查核簽證。</p>	<p>公司法第 168 條</p>	<p>1. 開曼公司法第 14 條允許公司得減少已發行之資本，但須經股東會以特別決議之方式，並經開曼法院確認後，始得為之。</p> <p>2. 除開曼公司法第 14 條外，公司已發行之資本，只有在公司根據開曼公司法第 37 條或第 37B 條之規定，收買、繳回或收回時，才可消除。</p> <p>3. 開曼公司法第 37 條規定，公司得依公司章程或經由股東會決議之方式及條件，買回自身股份。除第 37 條之規定外，開曼公司法並無規定：(1) 應依股東持股之比例予以買回，(2) 以現金以外之財產退還股款時應經批准，或 (3) 對退還之財產價值應經評估。但得以公司章程加以規定。</p>	<p>公司章程第 28 條與左列股東權益保護重要事項略有差異，蓋依開曼公司法之規定，已發行股份之減少需經過買回股份之程序後始能註銷，公司並無權註銷股東仍持有之股份。有鑑於此一差異，本公司章程第 28 條、第 55 條規定公司減少資本之程序，係透過股份買回之方式為之，此等差異係因開曼公司法規定所生，惟本公司章程並未對公司減少資本之程序加以限制。</p>
<b>貳、股東會之召集程序與決議方式</b>			
<p>1. 股東常會每年至少須召集一次；應於每會計年度終了後六個月內召開。股東會由董事會召集之。</p> <p>2. 公司章程得訂明股東會開會時，以視訊會議或其他經中華民國公司法主管機關公告之方式為之。但因天災、事變或其他不可抗力情事，中華民國公司法主管機關得公告公司於一定期間內，得不經章程訂明，以視訊會議或其公告之方式開會。</p> <p>3. 股東會開會時，如以視訊會議為之，其股東以視訊參與會議者，視為親</p>	<p>1. 公司法第 170 條</p> <p>2. 公司法第 172 條之 2</p> <p>3. 公司法第 172 條之 1</p> <p>4. 公司法第 173 條第 1 項、第 2 項、第 173 條之 1</p> <p>5. 公司法第 172 條、證</p>	<p>1. (a)開曼公司法第 58 條規定，除豁免公司外，每家公司每年應至少召開一次股東大會。(b)開曼公司法並未強制規定豁免公司應召開股東常會，公司得自行於其章程中規定公司每年應召開股東會之次數。</p> <p>2. 開曼公司法並未限制豁免公司股東會應於特定地點召開，但得以公司章程加以規定。</p> <p>3. 開曼公司法對股東提案權並無規定，相關程序得訂定於章程中。</p>	<p>股東會事項分別規定於公司章程第 39、40、41、42、42-1 及 47 條。</p> <p>惟公司章程第 42 條與左列股東權益保護重要事項略有差異，茲說明如下：</p> <p>依據臺灣證券交易所 99 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函：「說明：二、(三)外國發行人於不抵觸註冊地法令之前提下，應於章程訂定少數股東請求召集股東臨時會之權，至許可召集之主管</p>

股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
<p>自出席。</p> <p>4.有關股東會以視訊會議為之，公司應符合之條件、作業程序及其他應遵行事項，應遵循中華民國證券法令規定。</p> <p>5.公司召開實體股東會應於中華民國境內為之。若於中華民國境外召開實體股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券交易所同意。</p> <p>6.持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得以書面或電子受理方式向公司提出股東常會議案。除議案非股東會所得決議、提案股東持股未達百分之一、議案於公告受理期間外提出、議案超過三百字或提案超過一項者外，董事會應列為議案。股東提案係為敦促公司增進公共利益或善盡社會責任之建議，董事會仍得列入議案。</p> <p>7.股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。</p> <p>8.繼續三個月以上持有已發行股份總數過半數股份之股東，得自行召集股東臨時會。股東持股期間及持股數之計算，以停止股票過戶時之持股為準。</p> <p>9.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；其主要內容得置於證券主管機關或公司指定之網站，並</p>	<p>券交易法第 26 條之 1、第 43 條之 6</p>	<p>4. 開曼公司法對股東請求董事會召集股東臨時會並無規定，相關程序得訂定於章程中。</p> <p>5. 開曼公司法不禁止章程訂定股東自行召集股東臨時會的規定。</p> <p>6. 開曼公司法並未就股東會召集之細節為規定，在符合相關法令下，公司章程得規定股東會召集之相關程序。</p>	<p>機關部分，應可刪除。」故公司章程第 42 條規定：「若董事會未能於交付該請求後十五日內召集股東會，提出請求之股東得依據適用之掛牌規則自行召集股東臨時會。該股東得決定開會之地點及時間，並依本章程之規定寄發股東會議通知。」該差異對於公司股東權益應無不利影響。</p>

股東權益保護重要事項	《公司法》或 《證券交易 法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令 相關規定	差異原因及說明
<p>應將其網址載明於通知：</p> <p>(1) 選任或解任董事、監察人；</p> <p>(2) 變更章程；</p> <p>(3) 減資；</p> <p>(4) 申請停止公開發行；</p> <p>(5) 公司解散、合併、股份轉換、分割；</p> <p>(6) 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；</p> <p>(7) 讓與全部或主要部分之營業或財產；</p> <p>(8) 受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者；</p> <p>(9) 私募發行具股權性質之有價證券；</p> <p>(10) 董事從事競業禁止行為之許可；</p> <p>(11) 以發行新股方式，分派股息及紅利之全部或一部分；</p> <p>(12) 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，以發行新股或現金方式，分配與原股東者。</p>			

股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
<p>1. 公司召開股東會時，應將電子方式列為表決權行使管道之一。</p> <p>2. 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。</p> <p>3. 股東以書面或電子方式行使表決權者，其意思表示應於股東會開會二日前送達公司，意思表示有重複時，以最先送達者為準。但聲明撤銷前意思表示者，不在此限。</p> <p>4. 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。</p> <p>5. 股東以書面或電子方式行使表決權，並以委託書委託代理人出席股東會者，以委託代理人出席行使之表決權為準。</p>	<p>1. 公司法第 177 條之 1</p> <p>2. 公司法第 177 條之 2</p>	<p>1. 股東不得以書面或電子方式於股東會行使其投票權。但如公司章程有明訂者，股東得以書面或電子方式委任代理人在會議中行使其股份之投票權。</p> <p>2. 股東如透過代理人行使其表決權者，不會被視為親自出席股東會。</p> <p>3. 公司章程中得訂定交付委託書之規定。</p> <p>4. 開曼公司法並無股東撤銷委託書之規定。但根據普通法之原則，不論公司章程有無任何相反之規定，親自出席股東大會進行表決的股東應有優先效力。但公司章程仍得訂定非由股東親自出席股東大會時有關撤銷委託之相關規定。</p>	<p>已修正章程第 62 條至第 66 條。其中應注意公司章程第 63 條之規定：「股東依據第 62 條以書面或電子傳送之方式行使表決權者，應視為已指派股東會主席為其代理人...」，開曼法律雖認為透過此種方式行使表決權之股東將不會被視為親自出席股東會，但該股東實質上得享有依據中華民國法令以書面或電子方式行使表決權股東之所有權利，對公司股東之權益應無實質影響。</p>
<p>股東會之召集程序或其決議方法，違反法令或章程時，股東得訴請法院撤銷其決議，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。</p>	<p>公司法第 189 條</p>	<p>開曼公司法無相似規定。公司章程內之此種規定在開曼法律下可能無法被執行，因為開曼群島法院無法在未重新檢視系爭糾紛之法律依據前，承認和執行一個非金錢給付之外國判決。</p>	<p>公司章程第 66 條已明訂左列股東權益保護事項內容。惟該規定與左列股東權益保護重要事項略有差異。</p> <p>左列股東權益保護重要事項實為股東法定撤銷訴權之規定，其法律效果並非章程規定所能達成，需有法律規定賦予股東是項撤銷訴權。公司章程第 66 條之規定，雖與左列開曼</p>

股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
			<p>法令規定略有不同，然於股東會之召集程序或其決議方法違反法令或章程時，公司章程並未限制股東向法院提起訴訟或救濟之權利，至於法院是否受理此等訴訟，及受理之法院是否撤銷該召集程序或決議方法違反法令或公司章程之股東會決議，則應由該法院（不論係中華民國或開曼或其他有管轄權國家之法院）審酌其所應適用之法律是否有賦予股東撤銷訴權，並依其職權裁判之。故此等差異係因股東撤銷訴權本質所致，惟公司章程並未限制股東向法院提起訴訟或救濟之權利。該差異對於公司股東權益應無不利影響。</p>
<p>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：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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大影響者</li> <li>2. 變更章程</li> <li>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</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司法第 185 條</li> <li>2. 公司法第 277 條</li> <li>3. 公司法第 159 條</li> <li>4. 公司法第 240 條</li> <li>5. 公司法第 316 條</li> <li>6. 企業併購法第 29 條</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.開曼公司法於第 60 條明定特別決議 (Special Resolution) 係指 (1) 於股東會上如以投票方式進行者，經有權於該股東會行使表決權之股東親自或經由代理人(如允許委託)於公司股東會(開會通知中記明該提案擬以特別決議通過)以出席股東表決權至少三分之二之多數決所為之決議。公司章程得視事項之重要性自訂高於開曼公司法規定之特別決議表決成數；或(2) 如經章程明定，特別決議亦得經全體有投票權股東以書面方式簽名同意作成。</li> <li>2.依開曼公司法規定，以下事項</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.公司章程第 1 條已就「特別決議」、「特別決議(台灣)」為定義，並將左列相關規定列於章程第 54 條及第 55 條分別規定應取得「特別決議(台灣)」之事項，以及依開曼公司應取得「特別決議」之事項。</li> <li>2.有關股東會相關議案表決成數規定之說明：按特別決議為開曼公司法之規定，且依開曼公司法應經特別決議之事項，應由股東依章程以特別決議為之，不得就該等事項以低於開曼公司法關於特別決議門檻作成決議。公司章程除依中華民國公司法規定普通決議</li> </ol>

股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
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 6. 股份轉換		以特別決議為之：(1)變更公司名稱(第31條)；(2)修改章程大綱(第10條)；(3)修改章程(第24條)；(4)減少資本(第14條)；(5)非因公司不能清償到期債務，以特別決議自願解散(第116條(c))；(6)依開曼公司法規定之合併(第233條)。	及「特別決議(台灣)」外，尚依開曼公司法第1條定義規定特別決議。由於此等差異係基於開曼公司法之規定，公司章程中已分別明定須經「特別決議(台灣)」之事項及依開曼公司法須經特別決議之法定事項，尚不致對我國股東權益造成不利影響。
<b>參、董事、監察人之權限與責任</b>			
董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反法令或章程之重大事項者，股東會未為決議將其解任者，持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得於股東會後三十日內訴請法院裁判解任之，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。	公司法第200條	1.開曼公司法並未特別明文規定少數股東得向開曼法院聲請解任董事。 2.一般而言，董事解任之程序係規定於公司章程中，且通常規定應經股東會普通決議。 3.依據普通法(case law)關於股東救濟之規定，在一個指控董事對公司為侵害之訴訟中，形式上適格之原告應為公司本身，而非股東個人或少數股東。僅有在少數例外，例如當董事之行為構成對少數股東詐欺時，且該等為詐欺行為之人係公司之控制者，則受詐欺之少數股東得向法院提起訴訟。 4.公司章程之此種規定在開曼法律下可能無法被執行，因為開曼群島法院無法在未重新檢視系爭糾紛之法律依據前，承認和執行一個非金錢給付之外國判決。董事得以公司章程所載之程序予以解任。	公司章程第95條已明訂左列股東權益保護重要事項。惟由於開曼法院不會在未對系爭爭議為實質審理之情形下，承認與執行金錢判決(monetary judgment)以外之外國判決，故即使將左列股東權益保護重要事項訂入公司章程中，臺灣臺北地方法院所作成解任董事之判決或裁定，亦可能無法被開曼法院承認與執行。有鑑於此，爰於公司章程中，規定股東應向有管轄權之法院起訴。此等差異係因開曼法律中有關外國判決之承認與執行之規定所生，且股東仍得依公司章程之規定解任董事。


股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司設置監察人者，由股東會選任之，監察人中至少須有一人在國內有住所。</li> <li>2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。</li> <li>3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。</li> <li>4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核、抄錄或複製簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。</li> <li>5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。</li> <li>6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。</li> <li>7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。</li> <li>8. 監察人各得單獨行使監察權。</li> <li>9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。</li> </ol>	<p>公司法第 216 至 222 條</p>	<p>開曼公司法並無實施監察人制度，亦無相似規定。</p>	<p>公司已設置由全體獨立董事組成之審計委員會(章程第 110 條以下)，故無須另設置監察人。該差異對於公司股東權益應無不利影響。</p>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 繼續六個月以上持有公司已發行股份總數百分之一以上之股東，得以書面請求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。</li> <li>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。</li> </ol>	<p>公司法第 200、214、220、227 條</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 開曼公司法並無相當於「監察人」之概念。對於以公司章程創設監察人之效力如何，並不明確。</li> <li>2. 依據普通法關於股東救濟之規定，在一個指控董事對公司為侵害行為之訴訟中，形式上適格之原告應為公司本身，而非股東個人或少數股東。上述</li> </ol>	<p>已修正章程或組織文件，章程或組織文件條次：章程第 112 條至第 113 條，惟章程內容與左列開曼法令略有差異，說明如下：</p> <p>(1) 公司章程規定主要參考台灣公司法第 214 條及依證券交易法第 14 條之 4 第 4 項，即於公司設立審計</p>

股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
<p>3. 監察人除董事會不為召集或不能召集股東會外，得為公司利益，於必要時，召集股東會。</p>		<p>原則只有少數之例外情形，包括當董事之行為構成對少數股東詐欺時，且該等為詐欺行為之人係公司之控制者，則受詐欺之少數股東得向法院提起訴訟。</p> <p>3. 公司章程中加入此等規定在開曼法律下可能無法被執行，因為開曼法院無法在未重新檢視系爭糾紛之法律依據前，承認及執行一個非金錢給付之外國判決。</p>	<p>委員會時，公司法第 214 條對審計委員會之獨立董事成員準用。既公司已設立審計委員會，則股東請求之對象應為審計委員會之獨立董事成員。</p> <p>(2) 由於開曼法院不會在未對系爭爭議為實質審理之情形下，承認與執行金錢判決 (monetary judgment) 以外之外國判決，故即使將左列股東權益保護重要事項訂入公司章程中，臺灣臺北地方法院所作成之判決或裁定，亦可能無法被開曼法院承認與執行。有鑑於此，爰於公司章程中，規定股東應向有管轄權之法院起訴。</p>
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	<p>公司法第 8 條第 2 項、第 3 項、第 23 條第 3 項、企業併購法第 5 條第 1 項、第 2 項</p>	<p>1. 開曼公司法並未具體規定董事之義務。依據適用於開曼之普通法原則，董事應對公司負(1) 受託人義務 (fiduciary duties)，以及(2) 善良管理人之注意義務 (duty of care)。公司得向違反上述義務之董事請求賠償。此外，若董事違反其義務並因此獲得利益者，公司得將該利益歸於公司。</p> <p>2. 根據普通法之原則，在管理公司業務的經營過程中，董事代表公司所為之行為將視為公司本身之行為。若其行為造成任何第三人之損害，則應由公司而非該董事，就其行為對該</p>	<p>公司章程第 84A 條規定，本公司之董事於其執行業務經營時，如有違反法律或命令導致本公司對於任何人負有任何補償或損害責任時，該董事應與本公司就該等補償或損害負連帶賠償之責，且若因任何原因，該董事無須與本公司負連帶賠償之責，該董事應就其違反其責任導致本公司所受之損失予以補償。惟，該第三人於開曼法令及普通法之原則下，不一定對於該名董事有請求權基礎，而能直接訴請賠償，即使在公司章程中訂定董事對他人應與公司負連帶賠償責任，亦</p>

股東權益保護重要事項	《公司法》或《證券交易法》相關法令	外國發行人註冊地國公司法令相關規定	差異原因及說明
		<p>第三人負責。請求損害賠償之第三人並無法依據公司章程之規定請求，及加諸義務於股東，非股東之第三人並無法依據公司章程而為執行。公司因董事違反義務而須對第三人負損害賠償責任時，公司得向造成損害之董事請求賠償。</p> <p>3. 經理人一般而言對公司並無受託人義務。因經理人並非章程之當事人，所以即使以章程加以規定，仍將不具執行力。上述義務應以契約方式與經理人約定。</p>	<p>無法創設該請求權基礎。此外，雖公司章程第 84A 條已經約定該條義務於經理人亦有適用，惟若欲貫徹本處股東權益保護事項對於經理人之責任，應由公司與經理人以契約特別約定。該差異對於公司股東權益尚無不利影響。</p>
<p>法人為股東時，得由其代表人當選為董事或監察人。代表人有數人時，得分別當選，但不得同時當選或擔任董事及監察人。</p>	<p>公司法第 27 條第 2 項</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 開曼公司法並未就法人股東之代表人當選董事為規範，但得以公司章程加以規定。</li> <li>2. 開曼公司法並無相當於「監察人」之概念。對於以公司章程創設監察人之之效力如何，並不明確。</li> </ol>	<p>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 28-4 條第 2 項前段規定：「外國發行人應設置審計委員會」。公司已設置由全體獨立董事組成之審計委員會，且無需設置監察人，故公司章程未就監察人進行規範。該差異對於公司股東權益應無不利影響。</p>

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

鮮活控股  有限公司

董事長：黃國晃 



**鮮活控股**股份有限公司

**Sunjuice Holdings Co., Limited**

本公司網址：<https://www.sunjuice.com/>

