

# 華研國際音樂股份有限公司 HIM International Music Inc. 公開說明書

(發行一〇四年度限制員工權利新股)

一、公司名稱：華研國際音樂股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行一〇四年度限制員工權利新股。

(一)發行股份種類：本公司普通股新股。

(二)發行股份股數：300,000 股。

(三)發行股份金額：本次為無償發行，每股票面金額新台幣壹拾元，總額新台幣 3,000,000 元整。

(四)發行條件：請參閱本公開說明書第 41 頁至第 42 頁。

三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。

四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用：包括主要會計師、律師及印刷費用，約新台幣 80,000 元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

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

七、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 3 頁。

八、查詢本公開說明書之網址：

公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>。

本公司網址 [http://www.him.com.tw/about3.php?select\\_index=about2](http://www.him.com.tw/about3.php?select_index=about2)

華研國際音樂股份有限公司編製

中華民國 104 年 6 月 26 日 刊印



一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比例
設立登記資本	200,000,000	56.5%
股份轉換增資	25,000,000	7.0%
現金增資	55,000,000	15.5%
盈餘轉增資	74,000,000	21.0%
合計	354,000,000	100.0%

二、公開說明書之分送計劃：

- (一) 陳列處所：依規定函送有關單位外，另置放於本公司以供查閱。
- (二) 分送方式：依主管機關相關法令規定辦理。
- (三) 索取方式：至上列處所或透過網際網路至公開資訊觀測站 (<http://newmops.tse.com.tw>) 查詢及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：兆豐證券股份有限公司股務代理部 網址：<http://www.megasec.com.tw>

地址：台北市忠孝東路二段 95 號 1 樓 電話：(02)3393-0898

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：曾惠瑾、周筱姿 網址：<http://www.pwc.tw>

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所 電話：(02)2729-6666

地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：李首賢 代理發言人：蘇雅惠

職稱：副總經理 職稱：財務長

電話：(02) 2718-3199 電話：(02) 2512-1919

電子郵件信箱：[spokesman@him.com.tw](mailto:spokesman@him.com.tw) 電子郵件信箱：[spokesman@him.com.tw](mailto:spokesman@him.com.tw)

十三、公司網址：<http://www.him.com.tw>

## 華研國際音樂股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：354,000,000 元		公司地址：台北市建國北路二段 135 號 15 樓		電話：(02)2512-1919	
設立日期：88 年 5 月 1 日			網址：http://www.him.com.tw		
上市日期：不適用	上櫃日期：102 年 12 月 19 日		公開發行日期：101 年 9 月 27 日		管理股票日期：不適用
負責人：董事長：呂燕清 總經理：何燕玲		發言人：李首賢 代理發言人：蘇雅惠		職稱：副總經理 職稱：財務長	
股票過戶機構： 兆豐證券股份有限公司股務代理部			電話：(02)3393-0898 網址：http://www.megasec.com.tw 地址：台北市忠孝東路二段 95 號 1 樓		
股票承銷機構：不適用					
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 曾惠瑾、周筱姿			電話：(02)2729-6666 網址：http://www.pwc.tw 地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓		
複核律師：不適用		電話：-		網址：- 地址：-	
信用評等機構：不適用		電話：-		網址：- 地址：-	
評等標的	發行公司： 本次發行公司債：		無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期： 無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期：		評等等級： 評等等級：
最近一次經信用評等日期：不適用		評等標的：不適用		評等結果：不適用	
董事選任日期：104 年 6 月 23 日，任期：3 年 監察人選任日期：104 年 6 月 23 日，任期：3 年					
全體董事持股比例：37.09% (104 年 6 月 23 日) 全體監察人持股比率：6.94% (104 年 6 月 23 日)					
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(104 年 6 月 23 日)					
<u>職稱</u>	<u>姓名</u>	<u>持股比例</u>	<u>職稱</u>	<u>姓名</u>	<u>持股比例</u>
董事長	呂燕清	14.46%	獨立董事	顏文熙	0.18%
董事	呂世玉	14.83%	獨立董事	李春燕	-%
董事	鄭期成	-%	監察人	吳姍慈	6.91%
董事	何燕玲	0.28%	監察人	戴玉足	0.03%
董事	李首賢	0.16%	監察人	徐正泰	-%
董事	中國信託創業投資股份有限公司 代表人:邱明慧	5.83%	大股東	英屬蓋曼群島商 iPeer Multimedia International Ltd.	15.16%
董事	中瑞創業投資股份有限公司 代表人:劉紹樑	1.35%			
工廠地址：不適用			電話：不適用		
主要產品：流行音樂之錄製及發行、著作權授權、藝人演藝經紀			市場結構：內銷：41.85% 外銷：58.15%		參閱本文之頁次
					第 30 頁
風險事項：請參考公開說明書公司概況之風險事項				第 3 頁	
103 年度	營業收入：960,379 仟元 稅後純益：192,516 仟元		每股盈餘：5.43 元(稅後)		第 85 頁
本次募集發行有價證券種類及金額：請參閱本公開說明書封面					
發行條件：請參閱本公開說明書封面					
募集資金用途及預計產生效益概述：不適用					
本次公開說明書刊印日期：104 年 6 月 26 日			刊印目的：發行一〇四年度限制員工權利新股		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

**華研國際音樂股份有限公司**  
**公開說明書目錄**

頁次

<b>壹、公司概況</b> .....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期.....	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	1
二、風險事項.....	3
(一)風險因素.....	3
(二)訴訟或非訟事件.....	7
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	7
(四)其他重要事項.....	7
三、公司組織.....	8
(一)關係企業圖.....	8
(二)董事及監察人.....	9
四、資本及股份.....	16
(一)股本形成經過.....	16
(二)最近股權分散情形.....	16
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	17
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	18
<b>貳、營運概況</b> .....	20
一、公司之經營.....	20
(一)業務內容.....	20
(二)市場及產銷概況.....	30
二、轉投資事業.....	38
(一)轉投資事業概況.....	38
(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響.....	38
三、重要契約.....	39
<b>參、發行計畫及執行情形</b> .....	40
一、本次發行限制員工權利新股計畫應記載事項.....	40
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	40
三、本次併購發行新股應記載事項.....	40
<b>肆、財務概況</b> .....	43
一、最近五年度簡明財務資料.....	43
(一)財務分析-國際財務報導準則.....	43
(二)財務分析-我國財務會計準則.....	48

二、財務報表應記載事項 .....	50
(一)最近二年度財務報告及會計師查核報告 .....	50
(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告 .....	50
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告 .....	50
三、財務概況其他重要事項 .....	50
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露事項 .....	50
四、財務狀況及經營結果之檢討分析 .....	51
(一)財務狀況 .....	51
(二)財務績效 .....	52
(三)現金流量 .....	53
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響 .....	53
(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 .....	54
(六)其他重要事項 .....	54
<b>伍、特別記載事項 .....</b>	<b>55</b>
一、委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形 .....	55
二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告 .....	55
三、證券承銷商評估總結意見 .....	55
四、律師法律意見書 .....	55
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見 .....	55
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項 .....	55
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明書者，其主要內容 .....	55
八、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書 .....	55
九、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書 .....	55
十、上市上櫃公司公司治理運作情形 .....	56

## 壹、公司概況

### 一、公司簡介：

(一)設立日期：中華民國 88 年 5 月 1 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

#### 1.總 公 司

地 址：台北市中山區建國北路二段 135 號 15 樓

電 話：(02)2512-1919

2.分公司及工廠：無。

(三)公司沿革：

時 間	重 要 紀 事
88 年 5 月	公司核准設立，原名為華葳音樂國際股份有限公司，設立時實收資本額為新台幣貳億元。
89 年 1 月	公司更名為宇宙國際音樂股份有限公司。
90 年 4 月	公司更名為數碼音樂國際股份有限公司。
90 年 9 月	公司更名為華研國際音樂股份有限公司。
93 年 4 月	公司藝人 S.H.E 榮獲第 14 屆金曲獎最佳重唱組合獎。
95 年 3 月	公司藝人動力火車榮獲第 16 屆金曲獎最佳重唱組合獎。
96 年 10 月	主要股東轉讓部份股份給英屬蓋曼群島商 iPeer Multimedia International Ltd.，並補選其為董事。
98 年 6 月	《神秘嘉賓》專輯中之「眼色」歌曲榮獲第 20 屆金曲獎最佳單曲製作人獎。
99 年 4 月	榮獲新聞局 99 年度旗艦型唱片企劃製作及宣傳補助獲選名單。
99 年 6 月	《感官/世界》專輯榮獲第 21 屆金曲獎最佳專輯包裝獎。
100 年 4 月	榮獲新聞局 100 年度旗艦型流行音樂製作與整合行銷補助獲選名單。
100 年 6 月	《To Hebe》專輯中之「寂寞寂寞就好」歌曲榮獲第 22 屆金曲獎最佳音樂錄影帶獎；「LOVE！」歌曲榮獲第 22 屆金曲獎最佳單曲製作人獎。
100 年 11 月	進行組織架構調整，將原由公司股東投資之 HIM International Music PTE LTD(新加坡華研)及 HIM International SDN BHD(馬來西亞華研)調整為子公司。
100 年 11 月	進行組織架構調整，以股份轉換併購華研音樂經紀股份有限公司為子公司，發行新股二百五十萬股，計新台幣貳仟伍佰萬元，合併後實收資本額新台幣貳億貳仟伍佰萬元。
101 年 4 月	榮獲新聞局 101 年度旗艦型流行音樂製作與整合行銷產業促進計畫獲選名單。
101 年 5 月	現金增資新台幣貳仟伍佰萬元，增資後實收資本額新台幣貳億伍仟萬元。
101 年 5-6 月	配合政府發展文化創意產業，引進金控公司旗下創投股東，並獲國發基金之青睞共同參與投資，政府成為公司股東之一，共同推動文化創意產業大型化及進入資本市場。
101 年 9 月	申請首次辦理股票公開發行，經主管機關核准後，依規定自 101 年 9 月 27 日申報生效。
101 年 10 月	申請興櫃股票櫃檯買賣，經主管機關核准後，自 101 年 10 月 26 日股票開始櫃檯買賣。

時 間	重 要 紀 事
102 年 3 月	董事會通過盈餘轉增資新台幣貳仟萬元整，提請 102 年 6 月 26 日股東常會討論。
102 年 5 月	榮獲文化部影視及流行音樂產業局 102 年度旗艦型流行音樂製作與整合行銷產業促進計畫獲選名單。
102 年 6 月	股東會通過盈餘轉增資新台幣貳仟萬元整，增資後實收資本額新台幣貳億柒仟萬元。
102 年 7 月	中國網路市場與深圳市騰訊計算機系統有限公司簽訂數位音樂獨家授權合作協議，推廣數位音樂及對侵權對象採取包括但不限於訴訟等維權措施。
102 年 10-12 月	董事會決議辦理初次上櫃前公開承銷案，以現金增資發行普通股 3,000 仟股，增資後實收資本額新台幣參億元。
102 年 12 月	公司股票上櫃掛牌，自 102 年 12 月 19 日股票開始上櫃買賣，成為台灣第一家娛樂文創股票上市櫃公司。
103 年 3 月	董事會通過盈餘轉增資新台幣伍仟肆佰萬元整，提請 103 年 6 月 26 日股東常會討論。
103 年 6 月	股東會通過盈餘轉增資新台幣伍仟肆佰萬元整，增資後實收資本額新台幣參億伍仟肆佰萬元整。
103 年-104 年 1 月	「爽爽貓」、「馬來貘」、「掰掰啾啾」與「迷路」等文創圖文創作者加入公司，開創文創經紀領域。
103 年 11 月	取得台北市民權東路六段不動產。
104 年 1 月	投資逆光電影股份有限公司，取得其 40% 股權。
104 年 3 月	中國網路市場與中國著名互聯網阿里巴巴集團簽訂數位音樂獨家授權合作協議，授權淘寶（中國）軟件有限公司及其關聯企業之自有或控制的平台推廣數位音樂及對侵權對象採取包括但不限於訴訟等維權措施。
104 年 3 月	董事會通過盈餘轉增資新台幣柒仟零捌拾萬元整，提請 104 年 6 月 23 日股東常會討論。
104 年 4 月	投資米兔哥娛樂股份有限公司，取得其 40% 股權。
104 年 6 月	股東會通過盈餘轉增資新台幣柒仟零捌拾萬元整，增資後實收資本額新台幣肆億貳仟肆佰捌拾萬元整。

## 二、風險事項：

### (一)風險因素：

#### 1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

##### (1)利率變動對公司營收及獲利之影響：

本公司及子公司民國 104 年 3 月 31 日及 103 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為 109,100 仟元及 129,158 仟元，金融負債分別為 533,074 仟元及 503,461 仟元；本公司及子公司具利率變動之公平價值風險之金融資產主要為銀行定期存款，金融負債為本公司購置投資性不動產產生之銀行借款與子公司購入運輸設備之固定利率銀行分期付款；未有具利率變動之現金流量風險之金融資產及負債。民國 104 年第一季及 103 年度之利息收入佔合併營業收入淨額均為 0.5%以下，佔稅後淨利均為 2%以下；104 年第一季及 103 年度之利息費用佔合併營業收入淨額均為 1%以下，佔稅後淨利均為 6%以下；因此利率變動對公司營收及獲利影響不大。

##### (2)匯率變動對公司營收及獲利之影響：

本公司及子公司係跨國營運，因此受多種不同貨幣匯率變動影響，跨國交易主要係以美元、新加坡幣、港幣及人民幣計價，因此匯率變動對營收及獲利有一定程度之影響。104 年第一季及 103 年之兌換利益佔合併營業收入淨額分別為 0.9%及 1.9%，佔合併淨損益分別為 4.7%及 9.0%。

具體因應措施：

- A. 本公司營業收入大多以外幣計價，故為降低匯率變動對其影響，目前已開設外幣存款帳戶來進行外幣部位管理，並於適當時機再透過外幣存款帳戶將存款轉存至台幣存款帳戶，以達避險效果。
- B. 本公司財務單位密切注意國際金融狀況，掌握最新之匯率變動資訊，並請往來銀行提供專業諮詢服務，以充分掌握匯率走勢。
- C. 向客戶報價前，本公司將先行對未來之匯率走勢及影響匯率之因素做綜合考量及評估，以決定適當且合理之報價，降低因交易而產生之匯兌風險。

##### (3)通貨膨脹風險對公司營收及獲利之影響：

本公司及子公司隨時注意通貨膨脹情形，以適當調整各項收入之報價及控制採購成本。截至目前為止，通貨膨脹並未對本公司及子公司營運造成影響。

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

本公司及子公司截至本公開說明書刊印日止並無從事高風險及高槓桿投資、資金貸與他人、替他人背書保證，且無進行衍生性商品交易等情事。如因營業需要本公司或子公司需將資金貸與他人或背書保證及進行衍生性商品交易，將依股東會已通過之「資金貸與他人作業程序及管理辦法」、「背書保證作業程序及管理辦法」及「取得或處分資產管理辦法」所訂定之政策及因應措施辦理。



### 3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司及子公司主要營業範圍為流行音樂之錄製及發行、著作權授權與藝人演藝經紀，投入之成本主要為歌曲與MV之製作、企劃及宣傳支出與演唱會相關企劃及軟硬體成本，本公司將持續灌錄優質歌曲及開發藝人潛能及發掘新藝人，並依各年度唱片發片及營運計畫投入相關之製作、企劃及宣傳支出，民國104年預計發行 Selina、信、Ella、陳小霞老師、炎亞綸、PopuLady 等新歌專輯或 EP，預計投入之製作與企劃研發費用達 56,378 仟元，以符合營運需要及維持本公司之競爭優勢。

### 4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

- (1) 本公司從事歌曲之錄製與發行，擁有歌曲之錄音著作權及其視聽著作權，部分收入來源受國內外盜版猖獗、未經授权使用著作權及各國對著作權之保護措施等因素的影響，使得營收有所變動。因此本公司及子公司對於國內外重要政策發展趨勢及法律變動等情形，除即時蒐集相關資訊呈請經營管理階層決策參考外，並邀集律師、會計師等相關專業單位諮詢或委其評估、建議並規劃因應措施，另參與財團法人台灣唱片出版事業基金會(RIT, Recording Industry Foundation in Taiwan)之運作，與同業商討對策，以降低對公司財務業務之影響。
- (2) 目前政府對文創產業的鼓勵，對公司有實質幫助，例如文化部影視及流行音樂產業局(前身為新聞局)自民國 99 起辦理旗艦型流行音樂獎勵計畫，鼓勵流行音樂創作發展，本公司自 99 年起至 102 年連續四年獲得文化部旗艦型流行音樂專案的肯定，每張專輯獲得新台幣兩百到三百萬的補助，為業界最多。該獎勵專案評選公司創作能力與結案管理能力，相較業界部分公司獲得評選後，無法落實製作企劃工作，而遭到除名或處罰，本公司創作與管理深受政府單位肯定，故能年年獲得評選。
- (3) 為支持創意產業發展，金管會針對創意產業籌資與融資各項困難與需求，於 102 年數度邀集創意產業與金融業者研商，據以研擬「金融挺創意產業專案計畫」(金融挺文創政策)，包含「教育訓練」、「資金專案」、「輔導平台」及「配套措施」四大構面，係依不同需求提供多面向之綜合協助措施，並於 102 年 12 月 5 日提報行政院核定，有助於公司經營所需資金之取得。
- (4) 金管會主委於 103 年底除了「金融挺文創政策」外，更提出「群星計畫」，期望在一年內，要找出台灣 10 家具有競爭力、未來發展潛力的影視歌唱事業，推動成為公開發行公司，接著上興櫃、上市櫃等，籌集資金，為台灣培植更多五月天樂團，如美國、日本、韓國許多影視歌唱事業，最後都公司化、大型化，吸引資金投資，壯大資本，扶植旗下的藝人、推出影視歌唱作品，甚至可以讓藝人全球巡迴表演時，有更好的表演設備，如同台灣天團五月天要全球演唱，必須要搭配音響、燈光等專業人員及配備，在公司支持下，才能

將台灣優秀的文創產業推到國際上，且公司也才能永續經營。本公司目前唯一影視歌唱上櫃公司，群星計畫達成後，有助形成聚落，壯大台灣影視音產業。

政府近年亦加強硬體建設，除已完成台北小巨蛋外，另興建大巨蛋與動土興建音樂園區，對音樂界均是實質獎勵。

#### 5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

音樂唱片歌曲在數位化前，僅以實體專輯型式發行，遭盜版業者盜錄再以低價銷售，影響正版業者之收入。隨著科技進步，進入數位網路時代，因網路快速傳輸的便利功能，錄音著作及視聽著作遭受未經授權散布與使用狀況更形嚴重，影響收入甚鉅。本公司持續與網路平台經營業者談判，要求下架未經授權使用之錄音著作及視聽著作，或建立使用者付費機制談判取得授權，以保護著作權創作者應有之權利。除自行談判外，亦透過唱片業相關協會、同業與上下游的合作對侵權者提出訴訟與要求付費取得著作權授權，並於本公司網站公開揭露本公司合法授權之音樂平台，便於辨識網路音樂平台之合法性。

另於中國地區，本公司於民國 102 年年中至 104 年 2 月底前透過與主要音樂服務網站深圳市騰訊計算機系統有限公司之授權合作，將擁有之錄音及視聽著作權的公開傳輸權獨家授權給騰訊，並授權騰訊對侵權對象採取包括但不限於訴訟等維權措施；除提高音樂授權收入外，亦由騰訊在中國網路的影響力，推廣音樂、推動市場正版化，對未經本公司授權之對象採取維權措施，減少網路上未經授權使用錄音及視聽著作狀況，有助數位音樂市場秩序的建立。與騰訊合約到期後，本公司開拓新的授權平台自 104 年 3 月起在中國網路市場上，改與中國著名互聯網阿里巴巴集團簽訂數位音樂獨家授權合作協議，本公司同意將擁有或代理之音樂著作、錄音著作及視聽著作的在線播放、視聽和下載，與線上背景音樂之使用，除特定對象與使用方式由本公司保留自行授權外，於中國大陸地區獨家授權給淘寶（中國）軟件有限公司及其關聯企業之自有或控制的平台，包括但不限於蝦米及天天動聽等。由阿里巴巴集團在中國網路的影響力，推廣音樂應用範圍，淘寶並可進行轉授權，及對侵權對象採取維權措施，有助數位音樂市場秩序的建立，相較 103 年可提高音樂授權收入，對本公司財務、業務有正面之影響。

由於本公司屬於流行音樂產業供應鏈之內容提供者(content provider)，擁有量多質精的歌曲 MV 著作權，且持續創作中，而且本公司的歌曲 MV 均已數位化，故不受限於載體，因此各項科技發展(如：數位匯(串)流、「三網合一」與「三螢一雲」的串流、整合)的運用並無障礙。數位科技的發展對本公司音樂產品提供更多的運用，本公司目前在網路、手機及 IPTV 等領域均已進行授權，未來隨著科技發展，應用領域擴張，對本公司是利多消息。

再者，隨著科技的快速改變，不斷衍生出不同載體，為能積極開發此商機，

本公司亦已設置數位內容及新事業發展部門，隨時掌握科技發展的業務推廣與跨界合作，提供科技業最佳服務，並積極與各主要地區，如：台灣、中國、日本等地區之網路影音平台、電信業者以及世界性之影音平台(如：iTunes、YouTube (Google)、Spotify、Amazon Music)等合作，使得本公司及子公司來自授權收入之比重逐年提升，由 99 年度佔合併營收 14% 提升至 103 年 25%，未來數位內容及新事業發展部門，將持續觀察消費市場變化，透過不同新媒體(載體)方式(例如：互動型網路電視等)來持續擴大著作權授權業務之版圖。

本公司除藉由前端業務之交流以及對音樂市場潮流之敏感度，自行培養跨平台串流的行銷運用人才外，本公司也積極外聘有豐富數位行銷經驗之主管來帶領數位內容及新事業發展部門，做跨平台串流的行銷運用。

#### 6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司及子公司自成立以來，一向秉持誠信和專業之經營原則，積極強化內部管理，提昇管理品質與效率，重視企業形象和風險控管，遵守相關法令之規定，且本公司亦鼓勵員工及藝人積極參與公益活動，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，亦將善盡企業之社會責任。

#### 7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司及子公司最近年度及截至本公開說明書刊印日止，尚無併購之計畫。惟將來若有併購計畫時，將依本公司取得或處分資產管理辦法，秉持審慎評估之態度，考量合併是否能為公司帶來具體綜效，以確實保障公司利益及股東權益。

#### 8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

截至公開說明書刊印日止，無設立或投資任何廠房，亦無相關計畫，故不適用。

#### 9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司及子公司成本結構主係分為實體產品成本及非實體產品成本兩大類型，包含實體專輯所需之原物料成本，及專輯製作與企劃成本、著作權之版權版稅成本與各項演藝經紀成本等非實體產品成本。本公司主要進貨項目為光碟片、印刷物及包材等實體存貨，實體產品的組成並不複雜且印刷物及包材等之技術門檻不高，產品的內容由本公司掌握，本公司之實體產品需要於發行出版前適度保密，避免資料外流，防止盜版，故供應商大多為在該行業具有良好品質信譽且均與本公司往來多年之公司，具有穩定之合作關係，因本公司掌握產品內容及著作權，可自行決定或替換供應商，故無進貨集中少數供應商可能衍生之風險。本公司及子公司客戶群分散，103 年度前十大銷貨客戶佔本公司及子公司合併營業收入淨額約 52%，其中較大之營收對象為演唱會售票系統、代為安排演出活動之代理商，其餘為眾多各型態之通路、卡拉 OK 發行商、數位音樂平台及電信運營商等客戶及被授權人，本公司並無營收集於少數客戶之風險。

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

截至公開說明書刊印日止並無董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，其股權之大量移轉或更換有逾其持股半數之情事。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情形，故不適用。

12.其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件：

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

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

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

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織：

(一)關係企業圖：

民國104年6月26日



註：無子公司持有本公司股份或交叉持股之情事。

(三)董事及監察人：

104年6月23日

職稱	姓名	國籍或註冊地	初選日	次任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	呂燕清	中華民國	88/4/16	104/6/23	3年	4,316,667	17.27%	5,117,565	14.46%	2,446,848	6.91%	-	-	光華商職 財團法人台灣唱片出版事業基金會監事 財團法人台灣唱片出版事業基金會董事 社團法人台灣錄音著作權人協會理事 社團法人台灣錄音著作權人協會常務監事 上華唱片董事長 德積科技董事長	1.本公司董事長 2.華研音樂經紀股份有限公司董事長(華研國際音樂法人代表) 3.HIM INTERNATIONAL MUSIC PTE LTD 董事 4.HIM INTERNATIONAL SDN BHD 董事 5.建業創業投資股份有限公司董事長 6.英達投資股份有限公司董事長 7.上善管理顧問股份有限公司董事長 8.歐蘭達文創股份有限公司董事長 9.喜蜜國際企業股份有限公司董事 10.財團法人華研文化基金會董事長 11.德積科技股份有限公司董事 12.社團法人台灣錄音著作權人協會常務董事	董事 監察人 物流協理	呂世玉 吳女而慈 呂秀娥	二親等 配偶 二親等
董事	呂世玉	中華民國	95/4/3	104/6/23	3年	4,708,333	18.83%	5,250,029	14.83%	-	-	-	-	新埔工專工業工程科 上華唱片副董事長	1.本公司策略長 2.華研音樂經紀股份有限公司董事(華研國際音樂法人代表) 3.HIM INTERNATIONAL MUSIC PTE LTD 董事 4.建業創業投資股份有限公司董事 5.歐蘭達文創股份有限公司董事 6.喜蜜國際企業股份有限公司董事長 7.財團法人華研文化基金會董事	董事 監察人 物流協理	呂燕清 吳女而慈 呂秀娥	二親等 二親等 二親等

職稱	姓名	國籍或註冊地	初選日	次任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比例	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	鄭期成	中華民國	101/6/28	104/6/23	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	中華技術學院電子工程所碩士 大智電子專案經理	1. 聯訊電子企業股份有限公司董事長兼總經理 2. 鉅訊投資有限公司董事長 3. C-Media Holdings Limited (BVI) 董事(聯訊電子法人董事代表) 4. HIM International Music PTE Ltd. 董事 5. HIM International SDN. BHD. 董事 6. 智微科技股份有限公司獨立董事 7. 財團法人華聚產業共同標準推動基金會董事 8. Richhold Investment Ltd. 董事長 9. Okhero Limited 董事長 (Richhold 法人董事代表) 10. Good Music Multimedia International Ltd. 董事長 11. 好音樂(香港)國際多媒體有限公司董事長 (Good Music 法人董事代表) 12. GM Publishing Limited 董事長 (Good Music 法人董事代表) 13. GM Entertainment Limited 董事長 (Good Music 法人董事代表)	-	-	-
董事	何燕玲	中華民國	101/6/28	104/6/23	3年	60,000	0.24%	100,064	0.28%	-	-	-	-	政治大學國際經營管理碩士 寶麗金唱片國外部總監 BMG 國際唱片大中華區資深行銷總監	1. 本公司總經理(大中華區總裁) 2. 華研音樂經紀股份有限公司總經理 3. 財團法人華研文化基金會董事 4. 本公司為財團法人台灣唱片出版事業基金會之常務董事, 本公司指派擔任法人代表人 5. 本公司為全音樂股份有限公司監察人, 本公司指派擔任法人代表人	-	-	-

職稱	姓名	國籍或註冊地	初選日	次任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職	稱	姓名
董事	李首賢	中華民國	101/6/28	104/6/23	3年	40,000	0.16%	56,876	0.16%	-	-	-	-	台灣大學會計學研究所碩士 安侯建業會計師事務所審計主任 致伸科技會計副理 華研國際電通財務長	1.本公司副總經理 2.財團法人華研文化基金會董事	-	-	-
董事	中國信託創業投資股份有限公司	中華民國	102/1/8	104/6/23	3年	1,560,000	6.24%	2,064,528	5.83%	-	-	-	-	輔仁大學資訊管理系學士 輔仁大學管理學研究所 裕隆集團總管理處投資經理 旭聯科技財務長兼事業發展副總 中國信託銀行協理	1.中國信託創業投資股份有限公司副總經理 2.偶動漫娛樂事業股份有限公司董事 3.志氣高電影股份有限公司董事 4.華文創股份有限公司董事 5.一條大路電影股份有限公司董事 6.夢想海洋股份有限公司董事 7.視納華仁股份有限公司董事 8.全民大劇團股份有限公司董事 9.群傳媒股份有限公司董事	-	-	-
法人董事代表人	邱明慧	中華民國				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-
董事	中瑞創業投資股份有限公司	中華民國	102/1/8	104/6/23	3年	375,000	1.50%	477,900	1.35%	-	-	-	-	美國芝加哥大學法學博士 行政院經建會亞太營運協調服務中心主任 任律師 中華開發金融控股公司策略長 中華開發工業銀行總經理	1.中華開發金融控股股份有限公司資深副總經理 2.開發科技顧問股份有限公司董事長 3.中亞創業投資股份有限公司董事長 4.中瑞創業投資股份有限公司董事長 5.中華開發資產管理股份有限公司監察人 6.中華開發創業投資股份有限公司監察人 7.中華開發股權管理有限公司董事 8.CDIB Venture Capital (Hong Kong) Corporation Limited 董事 9.臺灣證券交易所股份有限公司董事 10.中華航空股份有限公司獨立董事 11.開發文創價值創業投資股份有限公司董事長 12.台灣世曦工程顧問股份有限公司董事 13.中華開發生醫創業投資股份有限公司董事長	-	-	-
法人董事代表人	劉紹樑	中華民國				-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			-



職稱	姓名	國籍或註冊地	初選日	次任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比例	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	顏文熙	中華民國	102/1/8	104/6/23	3年	50,000	0.20%	63,720	0.18%	-	-	-	-	美國百靈頓大學企業管理系博士	1.本公司之薪酬委員 2.總統府國策顧問 3.蔣渭水文化基金會董事長 4.中華民國工商建設研究會榮譽理事長 5.開南大學董事 6.台灣連鎖加盟促進協會總顧問 7.訊聯生物科技股份有限公司獨立董事 8.台灣運動彩券股份有限公司董事長 9.中美經濟合作策進會董事 10.中信金融管理學院董事	-	-	-
獨立董事	李春燕	中華民國	104/6/23	104/6/23	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	士林商職商業科勤誠興業股份有限公司董事	1.本公司之薪酬委員 2.勤誠興業股份有限公司董事 3.名冠投資股份有限公司董事長 4.中喬資產管理有限公司董事長	-	-	-
監察人	吳女而慈	中華民國	101/6/28	104/6/23	3年	1,920,000	7.68%	2,446,848	6.91%	5,117,565	14.46%	-	-	嘉義大學管理學院碩士在職專班上普管理顧問總經理財團法人華研文化基金會執行長	1.華研音樂經紀股份有限公司董事(華研國際音樂法人代表) 2.上普管理顧問股份有限公司董事 3.英達投資股份有限公司董事 4.華樣管理顧問股份有限公司董事 5.喜蜜國際企業股份有限公司董事 6.德積科技股份有限公司董事(上普管理顧問股份有限公司法人代表) 7.華創國際開發股份有限公司董事	董事 董事 物流協理	呂燕清 呂世玉 呂秀娥	配偶 二親等 二親等
監察人	戴玉足	中華民國	102/1/8	104/6/23	3年	10,000	0.04%	11,744	0.03%	-	-	-	-	中興大學會計系會計師 加拿大皇家銀行放款專員 愛爾康藥廠財務主管 上華唱片財務長 上普管理顧問公司協理 德積科技股份有限公司行政副總	1.德積科技股份有限公司監察人 2.德詠國際創新(股)公司監察人	-	-	-

職稱	姓名	國籍或註冊地	初選日	次任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
監察人	徐正泰	中華民國	102/12/3	104/6/23	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	美國賓州州立大學MBA 弘騏網際網路股份有限公司董事長 風和國際股份有限公司董事長 誠信科技股份有限公司副董事長 厚生股份有限公司董事 聯訊電子企業股份有限公司獨立董事	1.風和開發股份有限公司董事長 2.寬誠國際股份有限公司董事長 3.泰發科技股份有限公司法人董事代表	-	-	-

(四)法人股東之主要股東：

法人股東之主要股東

104年4月25日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
中國信託創業投資股份有限公司	中國信託金融控股股份有限公司 持股 100%
中瑞創業投資股份有限公司	中華開發工業銀行股份有限公司 持股 100%

主要股東為法人者其主要股東

104年4月25日

法人名稱(註1)	法人之主要股東(註2)
中國信託金融控股股份有限公司 (註3)	南山人壽保險股份有限公司 持股 4.87%
	辜濂松 持股 3.92%
	宜高投資股份有限公司 持股 3.14%
	兆豐國際商業銀行受託保管摩根士丹利福爾摩沙(開曼)有限公司投資專戶 持股 2.85%
	美商摩根大通銀行台北分行受託保管沙烏地阿拉伯中央銀行投資專戶 持股 2.55%
	花旗(台灣)商業銀行受託保管新加坡政府投資專戶 持股 2.14%
	渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶 持股 1.78%
	銓緯投資股份有限公司 持股 1.76%
	渣打國際商業銀行敦北分行受託保管瑞士嘉盛銀行投資專戶 持股 1.71%
	中國信託商業銀行受中國信託金融控股(股)員工福利儲蓄信託基金委員會信託財產專戶 持股 1.56%
中華開發工業銀行股份有限公司	中華開發金融控股股份有限公司 持股 100%

註1：如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註2：填寫該法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。

註3：中國信託金融控股股份有限公司之主要股東資料為至 104.5.1 止。

## (五)董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形：

104年6月23日

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註)										兼任 其他 公發 公獨 董家 數	
	條件	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 相關科系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他與 公司業務所需之國 家考試及格領有證 書之專門職業及技 術人員	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10
呂燕清			V	V						V	V		V	V	
呂世玉			V							V	V		V	V	
鄭期成			V	V		V	V			V	V	V	V	V	1
何燕玲	V		V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	
李首賢		V	V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	
中國信託創 業投資股份 有限公司 代表人:邱 明慧			V	V	V					V	V	V	V		
中瑞創業投 資股份有限 公司代表 人:劉紹樑	V	V	V	V	V			V	V	V	V	V	V		1
顏文熙			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1
李春燕			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	
吳茹慈			V	V						V		V	V		
戴玉足		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	
徐正泰			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“√”。

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9)未有公司法第30條各款情事之一。
- (10)未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

四、資本及股份：

(一)股本形成經過：

1.股本形成

104年5月31日；單位：仟股；仟元

年 月	發行 價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金 以外 財產 充 抵 股 款 者	其他
88年5月	10	20,000	200,000	20,000	200,000	設立登記資本	-	註1
100年11月	10	30,000	300,000	22,500	225,000	股份轉換增資	-	註2
101年5月	10	30,000	300,000	25,000	250,000	現金增資	-	註3
102年10月	10	30,000	300,000	27,000	270,000	盈餘轉增資	-	註4
102年12月	108	30,000	300,000	30,000	300,000	現金增資	-	註5
103年9月	10	60,000	600,000	35,400	354,000	盈餘轉增資	-	註6

註1:經88商字第115346號  
 註2:府產業商字第10090358910號  
 註3:府產業商字第10184525810號  
 註4:府產業商字第10287819810號  
 註5:府產業商字第10291271110號  
 註6:府產業商字第10387269810號

2.最近年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股執行情形：無。

(二)最近股權分散情形：

1.主要股東名單：

104年4月25日

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例(%)
英屬蓋曼群島商 iPeer Multimedia International Ltd.		5,367,872	15.16%
呂世玉		5,250,029	14.83%
呂燕清		5,117,565	14.46%
吳女而慈		2,446,848	6.91%
華樣管理顧問股份有限公司		2,084,657	5.89%
中國信託創業投資股份有限公司		2,064,528	5.83%
驊訊電子企業股份有限公司		1,683,268	4.75%
上普管理顧問股份有限公司		905,648	2.56%
中國信託人壽保險股份有限公司		700,920	1.98%
中亞創業投資股份有限公司		477,900	1.35%
中瑞創業投資股份有限公司		477,900	1.35%

2.最近二年度及本年度董事、監察人及持股比例達10%以上股東放棄現金增資認股之情形：本公司於民國102年12月19日上櫃，配合上櫃前公開承銷本公司辦理現金增資發行普通股3,000仟股，每股面額新台幣10元，以每股新台幣108元溢價發行，募集資金總金額為新台幣324,000仟元。該次現金增資係依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第4條之規定辦理，除依公司法第267條規定保留15%，即450仟股由員工認購外，餘2,550

仟股則按證券交易法第 28 條之 1 規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東儘先分認之適用，並於 102 年 6 月 26 日提請股東常會決議通過，全數委由證券承銷商辦理對外公開承銷。而員工認購不足或放棄認購部分，採授權董事長洽特定人認購，對外公開承銷認購不足部份，則擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理。該次現金增資之董事、監察人及持股比例達 10% 以上股東，基於股東身份無認購權利。

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元

項 目		年			
		102 年	103 年	104 年 5 月 31 日	
每股 市價	最高	202.99 (註 a)	183	144.5	
	最低	69.47 (註 a)	68.7	82.8	
	平均	125.97	117.18	101.81	
每股 淨值	分配前	24.00	24.27	25.32(註 b)	
	分配後	20.34	20.22	19.43	
每股 盈餘	加權平均股數(千股)	27,115	35,400	35,400	
	每股 盈餘	調整前 調整後	4.25 3.60	5.43 4.53	1.10(註 b) 0.92
每股 股利	現金股利	1.8	2.0	-	
	無償 配股	盈餘配股	1.8	2.0	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利	-	-	-	
投資報酬分析	本益比	29.64(註 a)	21.58	23.14	
	本利比	69.98 (註 a)	58.59	-	
	現金股利殖利率	1.43% (註 a)	1.71%	-	

註 a：本公司於民國 102 年 12 月 19 日上櫃，民國 102 年 12 月 19 日前為興櫃股票資訊，民國 102 年 12 月 19 日後為上櫃股票資訊。

註 b：係民國 104 年第一季資料。

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 3：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

本公司年度總決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- (1) 提繳稅款；
- (2) 彌補以往年度虧損；
- (3) 提列百分之十法定盈餘公積，直至累積金額已達本公司資本總額為止；
- (4) 依相關法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；
- (5) 年度盈餘扣除以上各項後如尚有餘額，加計上年度累積未分配盈餘數，為累積可分配盈餘，以全部或一部份由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之，分派百分比如下：
  - a. 股東紅利百分之九十五
  - b. 員工紅利百分之三
  - c. 董事監察人酬勞百分之二

本公司分配股利之政策，須視公司目前及未來之投資環境、資金需求、國內外競爭狀況及資本預算等因素，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，每年依法由董事會擬具分派案，提報股東會。股利之發放，其中現金股利之分派以不低於當年股利總額之百分之二十為原則。

員工紅利如以股票方式發放，本公司從屬公司之員工符合一定條件時，亦得分配之，其一定條件授權董事長訂定之。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

股東會決議之盈餘分配案若員工紅利及董事、監察人酬勞金額變動，其差異金額應依會計估計變動處理，列為次年度損益，不影響已承認之財務報告案。

3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊

- (1) 配發員工現金紅利、股票紅利及董事、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：

103 年度財務報告估列員工紅利 4,471,579 元、董監事酬勞 2,981,053 元共計 7,452,632 元；104 年 3 月 16 日董事會通過擬配發員工現金紅利 4,471,579 元、董監事酬勞 2,981,053 元共計 7,452,632 元，估列數與董事會決議數無差異。

- (2) 擬議配發員工股票紅利金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：

本期並無配發員工股票紅利，故不適用。

- (3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：

本期預計並無配發員工股票紅利及且董事、監察人酬勞認列為費用，故對每股盈餘無影響。

4.盈餘分配議案業經股東會決議者：

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

本公司 103 年度盈餘分配案業經 104 年 6 月 23 日股東會通過，決議配發普通股現金股利每股新台幣 2.0 元，股票股利每股 2.0 元，合計 141,600,000 元，其中 103 年度損益已扣除員工現金紅利 4,471,579 元及董監酬勞 2,981,053 元。前述配發金額與董事會擬議分配金額並無差異。

(2)股東會決議配發員工股票紅利，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：因應員工紅利及董事、監察人酬勞已費用化，故不適用。

5.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額及股價）、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

本公司董事會及股東會分別於 103 年 3 月 18 日及 6 月 26 日決議通過 102 年盈餘分配案，其中 102 年度盈餘中包含估列員工現金紅利 3,410,526 元、董監事酬勞 2,273,684 元，共計 5,684,210 元。實際配發金額與原決議及認列金額相同，並無差異。



## 貳、營運概況

### 一、公司之經營：

#### (一)業務內容：

##### 1.業務範圍：

##### (1)所營業務主要內容：

1. J305010 有聲出版業。
2. J503011 廣播節目製作業。
3. J503021 電視節目製作業。
4. J503031 廣播電視節目發行業。
5. J503041 廣播電視廣告業。
6. J503051 錄影節目帶製作發行業。
7. J602010 演藝活動業。(演藝活動經紀業)
8. F109010 圖書批發業。
9. F109040 玩具、娛樂用品批發業。
10. F113020 電器批發業。(舊貨除外)
11. F601010 智慧財產權業。
12. J303010 雜誌業。
13. J304010 圖書出版業。
14. F209010 書籍、文具零售業。
15. F209030 玩具、娛樂用品零售業。
16. F109020 文具批發業。
17. ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

##### (2) 合併營業比重

單位：仟元

年度 產品名稱	102 年度		103 年度	
	營業收入 金額	比例	營業收入 金額	比例
音樂產品收入	50,808	5.41%	42,286	4.40%
音樂授權收入	224,881	23.96%	240,424	25.04%
演藝經紀收入	662,965	70.63%	677,669	70.56%
合計	938,654	100.00%	960,379	100.00%

##### (3)公司目前之商品項目：

本公司主要係從事流行音樂之錄製與發行、著作權授權與藝人演藝經紀等。

##### (4)計劃開發之新產品及服務：

本公司除持續創作成名藝人歌曲專輯外，亦積極從事新人開發工作；除

了音樂唱片銷售外，同時擴大數位音樂與圖文的授權，另積極開拓藝人表演市場、舉辦現場演唱會及經紀藝人之戲劇演出、商業演出與代言等。

## 2. 產業概況：

### (1) 產業之現況與發展：

本公司主要從事流行音樂之製作及發行銷售、提供著作權之授權，及經營藝人演藝活動，為一流行音樂影視娛樂及文創圖文作家與藝人全經紀之公司。流行音樂產業受到數位科技影響，侵權行為由早期的專輯盜版，到目前網路充斥未經授權使用數位音樂之情況，造成實體正版唱片銷售量之萎縮。早期經營流行音樂的唱片公司，藉由實體專輯發行銷售即可帶來豐厚利潤；目前的唱片公司則由從前專責唱片製作及發行銷售跨足至歌手及藝人演藝經紀，如商業演出、廣告代言、主持及戲劇發展等。此外隨著數位科技發展、使用者付費及著作權授權觀念之推廣，也為唱片公司除唱片實體專輯銷售外擴增多元收益來源。

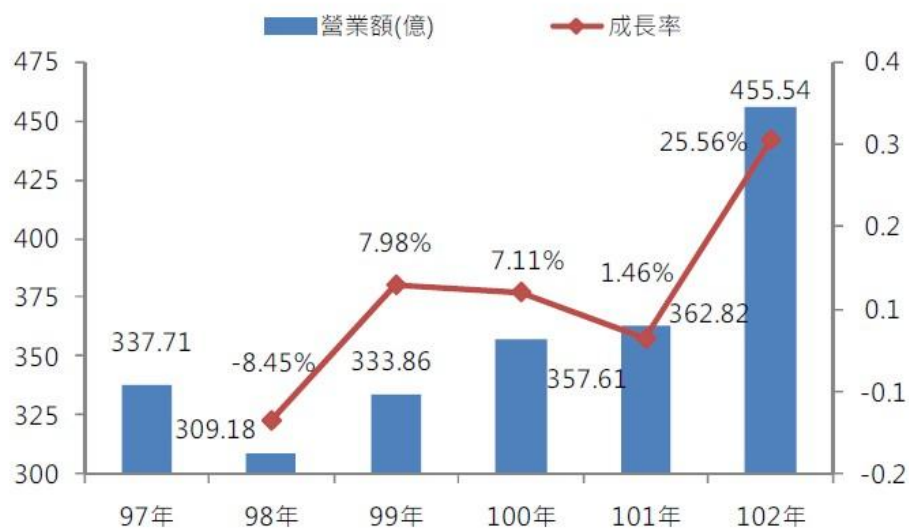
隨著網際網路及數位科技之興起與發展，民眾使用網際網路頻率越來越高及科技進步之影響下，音樂產業除實體唱片發行外亦增加數位發行與授權，銷售通路包含了唱片行等實體通路、虛擬銷售通路及數位音樂應用通路。在網路購物之便利性、行動寬頻網路快速發展及人手一隻智慧型手機等因素影響下，消費者購物方式及聆聽音樂習慣改變，數位音樂應用透過電信營運商、手機營運商提供給歌迷粉絲，網路業者如 KKBOX、My Music (前為 ezPeer)、Omusic 及 Spotify 等等數位音樂平台快速成長，各唱片公司更是設立「新媒體」或「數位內容」部門，以處理各電信公司及音樂網站等數位平台之往來、衍生之宣傳及下載等相關授權及付費事宜。除前所述，近年來智慧財產權觀念日漸普及，公播公演之使用者付費機制逐漸建立，促使音樂著作相關之版權版稅及授權收益佔唱片公司營收比重亦逐年增加。

台灣流行音樂曾在民國 90 年代創造出年產值 123 億元的高峰，並在華語地區發揮深厚之文化影響力，惟近十餘年間隨著盜版猖獗、MP3 及數位音樂發展、網路音樂侵權等衝擊影響，導致合法正版之流行音樂實體產品市場規模縮小、產值下滑。然而綜觀民眾生活型態，音樂並未從生活中消失，音樂是生活中必要元素，實體音樂產品銷售的減少，並非音樂產業的沒落，而是科技的便利性讓聽音樂的需求轉換滿足的方式，民眾使用網路串流或下載收聽音樂的比重持續成長。依 IFPI 國際總會 2014 年數位音樂報告，2013 年全球唱片公司的數位音樂收入增長 4.3%，相較於 2012 年增長 9%、2011 年增長 8%、2010 年增長 5%，全球民眾對數位音樂的需求，逐年成長。如何將網路上未經授權音樂的散播轉換成合法版權音樂，保護音樂創作人及唱片公司的權益，仍為音樂產業重要議題，尤其是華語音樂。

另就文化影視部及流行音樂產業局出具的 102 年流行音樂產業調查報告

顯示，102 年臺灣流行音樂產業總產值約為 132.08 億元，其中有聲出版業者收入 53.47 億元、數位音樂經營業者收入 23.4 億元、音樂展演業者收入 36.59 億元、音樂版權收益（KTV 及伴唱帶端）6.92 億元、著作權經紀公司與集管團體收入 11.7 億元，102 年總產值較 101 年增加 8.16 億元，成長 6.58%，除音樂展演業者與卡拉 OK 業者產值為負成長外，餘皆呈現正成長，其中又以著作權經紀公司與集管團體增加 6.06 億元為最高，增幅達 107.45%，次為數位音樂經營業者增加 5.64 億元，成長率為 31.76%。著作權授權使用、演藝經紀則成為有聲出版業者主要獲利來源，兩者相加共約占營收 45%；且著作權經紀公司與集管團體產值較 101 年增加 6.06 億元，代表著作權開發利用具有提升流行音樂產值之潛力。此外，數位音樂經營業者產值較 101 年成長 5.64 億元，達 23.4 億元，年成長率超過 3 成，且我國數位音樂經營業者之營收結構仍以串流收聽為主，共占 56.88%，較 101 年增加 16.75%。音樂展演產值其為 36.59 億元。專家座談會討論認為，國內展演市場倘遇歌手赴海外巡演期，則國內演出場次會相對減少，並可能造成年度產值之起伏。由此顯見，我國流行音樂產業之行銷策略有所轉變，唱片專輯之發行已不是唯一，而是藉由發行音樂專輯替藝人打開知名度後，經紀藝人相關之商業演出、戲劇、主持、代言和演唱會等活動，就此所帶來之演藝經紀收入將成為唱片公司主力收入之一。另在眾多演藝經紀活動中，演唱會是目前規模最大的一種運作模式，透過 LIVE 演出的方式，結合了聽覺與視覺聲光效果的特色，超越了實體唱片和電子媒體的束縛，與廣大群眾產生更多交流和互動的關係，現場所獲得的震撼與感動是透過聆聽 CD 無法取代的，不僅達到商業宣傳與深入渲染歌者群眾魅力的作用，更顯映出流行歌曲演唱會成為大眾文化的重要象徵之一。

我國流行音樂產業營業額分佈狀況

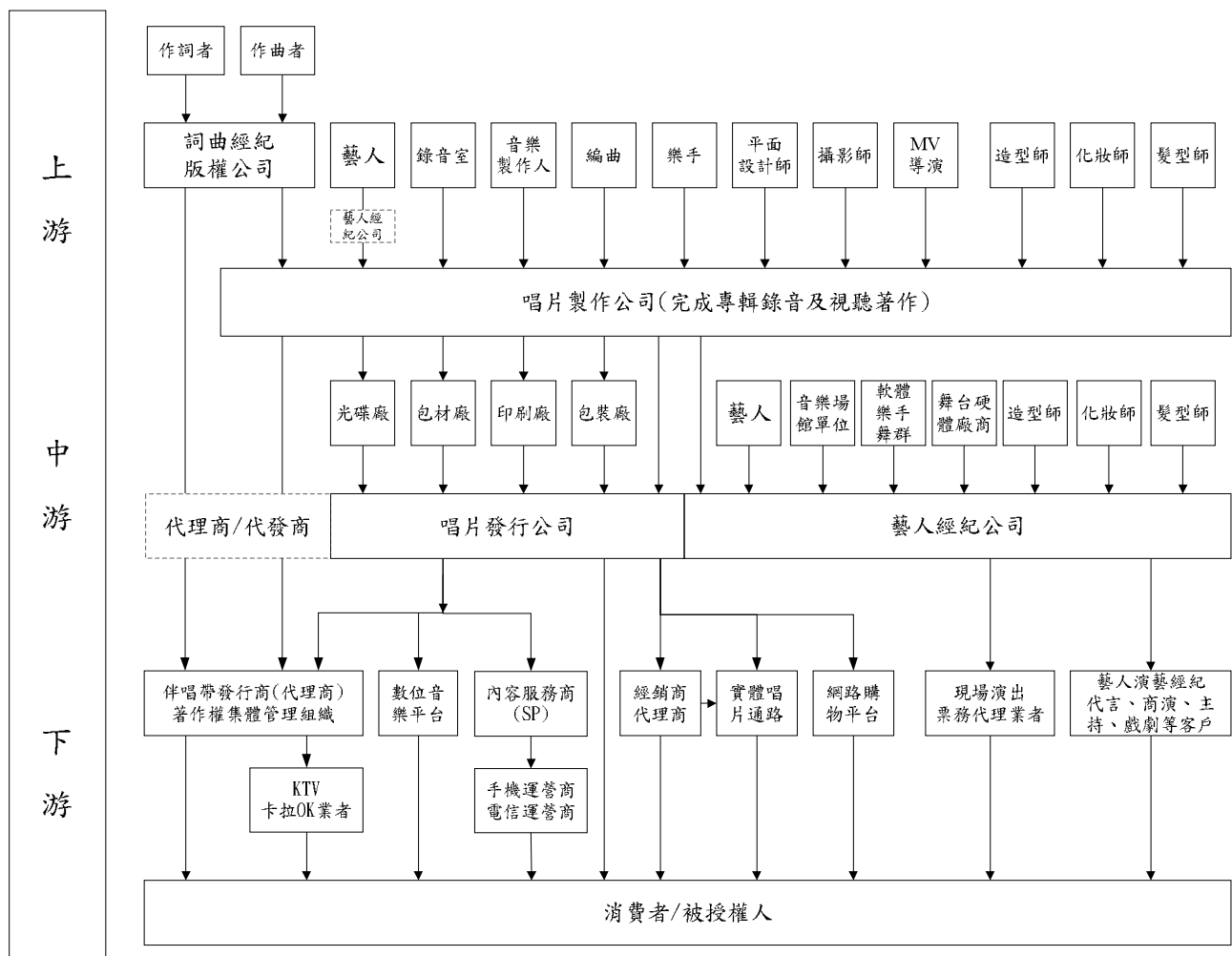


資料來源：文化部影視及流行音樂產業局－102 年流行音樂產業調查報告

由於流行音樂所展現的不只是音樂的創意與發行，同時展現台灣相較於其他國家優勢生活型態與文化力，為協助流行音樂產業之創、製、銷能量，帶動產業創新及升級，並提高國內流行音樂總產值，政府已推動執行「流行音樂產業發展行動計畫」，該計畫預計以五年為期(2010-2014年)並投入新台幣 21 億元，希望能透過政府資金挹注，提高民間投資之動能及意願，協助業者在人才培育、活絡市場、創新行銷及接軌國際等面向之發展，並寄望能促使更多充滿創意之流行音樂創作產出，將台灣流行音樂之文化浪潮向國際輸出，成為台灣文化創意產業中耀眼的明星產業。為支持創意產業發展，金管會針對創意產業籌資與融資各項困難與需求，於 102 年數度邀集創意產業與金融業者研商，據以研擬「金融挺創意產業專案計畫」(金融挺文創政策)，包含「教育訓練」、「資金專案」、「輔導平台」及「配套措施」四大構面，係依不同需求提供多面向之綜合協助措施，並於 102 年 12 月 5 日提報行政院核定。金管會主委於 103 年底除了「金融挺文創政策」外，更提出「群星計畫」，期望在一年內，要找出台灣 10 家具有競爭力、未來發展潛力的影視歌唱事業，推動成為公開發行公司，接著上興櫃、上市櫃等，籌集資金，為台灣培植更多五月天樂團，如美國、日本、韓國許多影視歌唱事業，最後都公司化、大型化，吸引資金投資，壯大資本，扶植旗下的藝人、推出影視歌唱作品，甚至可以讓藝人全球巡迴表演時，有更好的表演設備，如同台灣天團五月天要全球演唱，必須要搭配音響、燈光等專業人員及配備，在公司支持下，才能將台灣優秀的文創產業推到國際上，且公司也才能永續經營。

## (2)產業上、中、下游之關聯性：

流行音樂產業上游主要為詞曲著作之提供者、歌手及音樂製作人才與音樂製作及藝人造型妝髮等相關業者，而其下游包含唱片銷售通路、數位音樂通路、演唱會相關策展單位及輔助服務業者、歌手演藝經紀、公播團體、視唱娛樂及廣播電視媒體等。流行音樂產業之上、中及下游，如下圖所示：



### (3) 產品之各種發展趨勢：

流行音樂產業的商業模式及產業輪廓正在進行轉變，過去唱片公司僅靠發行專輯的運作模式已逐漸式微，隨著科技之進步及消費者生活水準之提高，取而代之的是新商機及新產業之形式，致使實體音樂唱片產值逐漸衰弱已成趨勢，惟流行音樂創造出之附加價值卻相當可觀。

- 數位音樂

依據 IFPI 國際總會 2012 年數位音樂報告，全球唱片公司估計 2011 年在全國的付費下載量為 36 億次，較 2010 年度增加 17%，在 2011 年的數位音樂收入較 2010 年增長 8% 約為 52 億美元，並且 2011 年全球唱片公司收入估計有 32% 來自數位通路，尤其特別重視娛樂產業之美國及韓國市場，其從數位通路取得之收入更超過音樂總收入的一半。依據 IFPI 國際總會 2013 年數位音樂報告，國際上較大的合法數位音樂服務平台如 iTunes, Spotify and Deezer 等於兩年前僅於 20 個國家提供數位音樂服務，迄今已快速擴張到超過 100 個國家。依據 IFPI 國際總會 2014 年數位音樂報告，全球數位音樂市場維持持續成長，2013 年全球唱片公司收入來自數位通路比重已達 39%，在全國排名前 10 的市場中，有 3 個市場的數位收入已超過總收入的一半。

隨著寬頻網路及檔案壓縮技術的普及精進，讓消費者徹底改變了音樂的

取得方式與聆聽習慣，音樂不再只靠購買實體唱片，亦可以較低廉之價格在網路上付費合法取得；加上多媒體手機的蓬勃發展，近年來各項數位音樂應用以如火如荼之姿在全世界急速成長，成為讓音樂產業不得忽視的新興通路。

相較於歐美日韓之數位音樂發展，我國之數位音樂產業仍尚未完全普及，歐美日韓各國的唱片公司中，數位音樂的收入約占總營收的三成以上，反觀國內之唱片公司所得到的數位音樂收入卻較歐美日韓各國為低，顯見國內數位音樂仍有很大之空間可待發展及經營。

單位：萬元；%

	整體音樂市場		實體(錄音與視聽)		數位音樂市場	
	實體加數位 總金額	成長率	實體 總金額	成長率	數位 總金額	成長率
2008	199,842	-17%	172,189	-20%	27,653	11%
2009	203,976	2%	178,136	3%	25,841	-7%
2010	202,418	-1%	177,543	0%	24,875	-4%
2011	198,313	-2%	163,837	-8%	34,476	39%
2012	177,233	-11%	129,646	-21%	47,588	38%
2013	181,563	2%	115,452	-11%	66,110	39%

資料來源：文化部影視及流行音樂產業局－102年流行音樂產業調查報告，藝人演藝經紀

唱片公司為提供更有品質之音樂及刺激消費者購買慾，於音樂製作成本、造型及企劃宣傳等不惜砸下重金，惟受到整體大環境影響，實體專輯銷售量大幅度縮減已無法負荷音樂相關成本，品牌經營為目前流行音樂產業之獲利基礎，從以前對音樂「物」之生產價值轉向對偶像明星「人」之投射與認同所衍生之商機，此為目前唱片產業品牌化之形塑重點。音樂製作出版經營者將演藝經紀納入音樂專輯出版之必要條件，音樂專輯出版現成為替歌手打開知名度之大門，藝人演藝經紀(如廣告代言、戲劇及商業演出等)所帶來之收益甚至較音樂收入更為可觀，成為唱片公司主力收入之一。

據資誠全球聯盟組織(PwC Global) 2012年10月公布2012~2016年全球娛樂及媒體業展望報告顯示，台灣整體音樂市場未來5年成長率可能只有1%，但其中2012年度台灣的音樂會/演唱會市場規模達5,000萬美元，將首度超越唱片業，占有音樂市場的52%，在2016年可追加至60%，可見音樂展演活動將是未來流行音樂產業的發展重點一。

綜上所述，即便在全球景氣疲軟之際，娛樂產業仍悄然入侵到各產業，大有席捲消費市場的聲勢，除帶給我們視聽享受外，食衣住行育樂無不充斥著各式娛樂因素，娛樂產業下之相關產物已為生活中必需品，而消費者對名

人加持過之產品、介紹過的美食及相關明星商品等更係趨之若鶩，造就廣告代言及主持戲劇等商演活動盛行，而其所創造之娛樂產值亦相當可觀不容小覷。

#### (4) 競爭情形：

本公司跨足歌手經紀業務及非歌手專門經紀業務，結合音樂與全方位藝人規劃經營。目前本土唱片製作發行同業有滾石、相信音樂、杰威爾音樂、福茂唱片、美妙音樂、豐華唱片、種子音樂、喜歡唱片、海蝶音樂及亞神音樂等，國際唱片公司有台灣索尼、環球唱片、華納音樂、愛貝克思及金牌大風等。

本公司與其他同業最大之差異係本公司為目前國內流行音樂產業中少數整合流行音樂唱片製作及發行銷路，及全權經營多組藝人演藝全經紀之娛樂公司，多數同業並未同時擁有歌手藝人之經紀約及唱片約，本公司甚至同時擁有非歌手藝人之演藝經紀約，若以製造業比擬，本公司擁有完整之研發技術、生產能力及行銷策略，為產業中最重要的價值整合者及創造者；公司不僅在新加坡及馬來西亞成立子公司，並在新加坡、馬來西亞、中國、香港、澳門等海外地區擁有密切合作伙伴，就近負責銷售及推廣業務、提供最即時流行資訊及替藝人爭取更多之演出機會。本公司整合娛樂產業中上游之經營型態及業務能力，均已在同業中佔有一席之地。

近年來中國大陸及日韓等流行音樂市場產銷變化、文化政策及人才吸納與淘汰機制對台灣華語市場的流行音樂產業有一定影響，其中中國大陸隨著開放與經濟成長，擁有龐大的資金，可以花費鉅資辦理《超級女聲》、《中國好聲音》、《我是歌手》、《最美和聲》等歌唱選秀節目，其舞台之華麗，非目前台灣同類節目可比擬，且花費鉅資聘請台灣知名歌手、製作人擔任節目評審，對台灣人才為大陸所用具有一定吸引力。台灣須面對的風險是幕後相關人才(企劃、歌曲製作老師等)是否被大陸重金挖角，台灣所培養的人才是否為台灣所用。惟觀察上述歌唱節目內容、歌手演唱之歌曲，可發現大部分參賽者演唱台灣的流行音樂，且聘請台灣知名歌手或製作人擔任評審，充分顯示台灣創意和音樂的表現仍是華人地區最豐沛、最活潑的，台灣豐富多元的文化在華人地區擁有強大深厚的文化影響力，在音樂製作、創作人才及藝人培訓等方面，台灣長期居華語地區領導地位，台灣是一個創造力非常飽滿，但商業廣告市場不夠支撐流行音樂的產能，大陸則是一個商業廣告商機持續成長，但音樂創造力還未成熟的市場，大陸地區成為台灣流行音樂產業最重要的市場之一，流行音樂產業在大陸經濟成長的這些年，適度開拓了一個展演空間，大陸經濟的發展對台灣流行音樂的發展非全然不利。

而韓流透過政府與企業的努力，席捲世界各地，尤其是偶像劇攻佔各電視台主要收視時段，電視台輕易的以韓劇填滿收視時段，減少了自行投資戲劇拍攝，對台灣戲劇人才的投資減少。惟音樂詞曲意境感動人心的張力，仍受到語

言隔閡影響，在韓劇中片頭、片尾等歌曲，仍須使用華語音樂，方能引發共鳴。華語唱片市場因有在地文化區隔，儘管「好萊塢」、「哈日風潮」、「韓流」，看似對華語流行音樂產業帶來衝擊及威脅，但根據財團法人台灣唱片出版事業基金會(Recording Industry Foundation in Taiwan，英文簡稱 RIT，為國際唱片協會 IFPI(International Federation of the Phonographic Industry)會員，RIT 所屬唱片公司均為國際 IFPI 之國際會員)針對台灣市場唱片業者實體專輯銷售所作調查，2006~2014 年台灣華語音樂市場變化幅度不大，觀此現象推測，語言隔閡對音樂聆聽仍有決定性因素，台灣民眾聽音樂的比重仍以華語流行音樂為主，並未受到日韓風有明顯改變，日韓偶像襲台主要仍是吸引特定族群粉絲，因為媒體的報導，加深民眾對日韓影歌星的印象，例如韓國大叔 PSY 以一曲《江南 Style》走紅全球，然並未對聆聽音樂產生結構性的影響，華語流行音樂仍蓬勃發展，並未因此沒落，粉絲歌迷可以喜歡韓星張根碩、韓團 CN blue，也可以同時喜歡周杰倫、五月天、China blue(伍佰樂團)，同時聆聽日韓流行音樂與華語流行音樂，並不衝突，由 S.H.E、周杰倫、五月天、張惠妹、蔡依林、林宥嘉等演唱會場場爆滿可見端倪。另一方面，非華語音樂對華語音樂的創作可以形成刺激，引發華語音樂更多創新與創意，加深加廣華語音樂的內涵，創造更多優質音樂。

整體而言，文化內容才是永久的，日韓音樂、西洋音樂、古典音樂等共同豐富華語音樂內涵，並不會威脅華語市場，台灣厚實的文化底蘊、成熟的流行音樂產業鏈，過去成功帶動華語流行音樂風潮的動能，未來台灣的產業需能夠源源不絕繼續創作優質音樂、善用台灣音樂產業所累積的 know how 與經營管理之道，以維持領先地位，正可與兩岸經貿合作的強化，與大陸攜手開拓華語流行音樂廣大市場，共同提升華語流行音樂的競爭力與影響力。台灣自由民主的扎根，孕育多元的文化與創意，正是流行音樂不斷有新作品、新人推出最重要的原因，因此產業需不斷推出台灣的作品，過程中不斷培養出人才為台灣所用，以保持領先不墜。

### 3.技術及研究發展概況

#### (1)所營業務之技術層次

本公司所經營之流行音樂唱片製作工作，需要眾多創意人才進行概念發想，公司設立有製作、企劃、宣傳及藝人經紀等部門，擁有眾多相關工作領域豐富經驗的員工，並和產業上下游合作夥伴充分合作，透過正式與非正式會議腦力激盪，產生各式各樣的產品與行銷概念，透過明星商品、歌曲專輯、MV 及演唱會以實體銷售、平面媒體、電子媒體、網路行銷及現場演出等方式，將創意理念予以落實，並建構商業化模式，讓內容提供者擁有獲取報酬之管道。另公司並擁有眾多簽約之專屬詞曲作者，每年更定期舉辦詞曲創作大賽，網羅有潛力之詞曲創作人才，透過公司妥善規劃提供創作發展平台，由藝人詮釋詞曲創作人之作品，讓創作得到公開發表的機會。公司並簽署了「爽爽貓」圖文



創作者 SECOND，「馬來貘」作者 Cherng、「掰掰啾啾」與「迷路」等圖文創作作家，透過流行音樂的核心事業與經紀資源整合圖文創作，讓圖文與影音的結合，豐富流行文化內容的深度與廣度。

(2)研究發展人員與其學經歷：

本公司截至 104 年 5 月底製作與企劃部門之員工統計表：

項 目	102 年 12 月 31 日	103 年 12 月 31 日	104 年 5 月 31 日
碩士	-	-	-
大學(專)	14	15	16
高中/高職	1	1	1
合計	15	16	17
平均年資(年)	6.8	6.3	6.3

(3)最近五年度每年投入之研發費用：

本公司最近五年度從事音樂製作所投入製作及企劃等支出佔公司營收淨額  
單位：仟元

項目 \ 年度	99 年	100 年	101 年	102 年	103 年
製作企劃支出	53,535	43,070	66,843	69,087	55,838
本公司合併營收淨額	652,836	643,042	659,892	938,654	960,379
製作及企劃支出/合併營收淨額	8.20%	6.70%	10.13%	7.36%	5.81%

## (4)最近五年度及截至公開說明書刊印日止開發成功之技術或產品

年度	專輯歌曲、演唱會及明星商品
99	Olivia 第一張專輯同名專輯「Olivia」、S.H.E 第十二張專輯「SHERO」、田馥甄第一張專輯「To Hebe」、飛輪海第四張專輯「太熱」、倪安東第一張專輯「第一課」、汪東城圖文書「梵谷與我：汪東城的字·畫·像」等。 S.H.E 愛而為一巡迴演唱會、影音館及明星商品。 Love! 田馥甄 To Hebe 音樂會。
100	炎亞綸第一張個人 EP「下一個炎亞綸」、林宥嘉第三張專輯「美妙生活」、Olivia 第二張專輯同名專輯「Romance」、田馥甄第二張專輯「My Love」、劉力揚第三張專輯「旅途 心歌」、Selina 第一張個人 EP「重作一個夢」、辰亦儒「逆向旅程—溫哥華留學記」、大元寫真書「Girl Friend~元氣女友、賀軍翔「南法寄出」圖文書等。 林宥嘉神遊巡迴演唱會及明星商品。 田馥甄 To My Love 慶功音樂會。
101	專輯歌曲：田馥甄 TO My Love 影音館、Love 電影原聲帶、倪安東第二張專輯「Wake up」、Ella 個人 EP「我就是...陳嘉樺」、絕對 Darling 電視劇原聲帶、林宥嘉第四張專輯「大小說家」、汪東城第一張個人專輯「你在等什麼」、炎亞綸第一張個人專輯「紀念日」等、S.H.E 第十二張專輯「花又開好了」、POPU LADY EP 寫真專輯「一直一直愛」等。 演唱會：林宥嘉爵士音樂會、倪安東 Wake up 音樂會、Olivia Romance 愛的羅曼史音樂會等。
102	專輯歌曲：林宥嘉爵士 Live 專輯「Jazz Channel」、動力火車第十二張專輯「光」、炎亞綸「紀念日」影音館、S.H.E「花又開好了」影音館、Olivia 第三張專輯「等等」、林宥嘉神遊巡迴演唱會影音館、Popu Lady EP 專輯「小未來」、周蕙專輯「我看見的世界」、倪安東第三張專輯「Friends」、田馥甄第三張專輯「渺小」。 演唱會：周蕙約定音樂會、炎亞綸睡不著音樂會、動力火車莫忘初衷繼續轉動台北演唱會、S.H.E Together Forever 演唱會。
103	專輯歌曲：James 楊永聰第一張專輯「Stay」、電影大稻埕原聲帶、田馥甄[渺小.紀錄]影音 DVD、林宥嘉 EP「口的形狀」及炎亞綸專輯「Drama 領銜主演」及「Cut 一刀不剪」、S.H.E「Together Forever 演唱會」影音館、Popu Lady 專輯「《More》」、辰亦儒專輯「還在夏天呢」、炎亞綸《The Aaron Time》影音 DVD。 演唱會：周蕙約定音樂會、林宥嘉口的形狀演唱

年度	專輯歌曲、演唱會及明星商品
	會、S.H.E Together Forever 演唱會安可場、田馥甄「如果」巡迴演唱會。
104 年 5 月底	專輯歌曲：Selina 第一張專輯「3.1415」、信第一張專輯「反正我信了」、炎亞綸首張日文原創單曲「MOISTURIZING」、Ella 第一張專輯「Why not」。 演唱會：田馥甄「如果」巡迴演唱會、動力火車「下一站」世界巡迴演唱會、Selina 致有圓人暢談會、閻奕格愛自己音樂會、李友廷「遇見李友廷」音樂會及「遇見有故事吉他人」音樂會、信「反正我信了」新專輯音樂會、王子「王子的約會」音樂會、Ella「你正常嗎」唱演會。

(二)市場及產銷概況：

1.市場分析：

(1)主要商品之銷售地區：

單位：仟元；%

項目	102 年度		103 年度	
	金額	比率	金額	比率
內銷	289,302	30.82%	401,929	41.85%
外銷	649,352	69.18%	558,450	58.15%
營業收入淨額	938,654	100.00%	960,379	100.00%

本公司之主要營收為音樂收入及藝人演藝經紀收入，銷售地區同時包含內銷市場及外銷市場，外銷市場以華人市場為主。

(2)市場佔有率：

本公司主要經營華語音樂市場，目前實體唱片在新加坡及馬來西亞的市場由子公司自主經營，香港澳門由代理商維高文化公司經營，中國地區透過母帶授權方式由廣東星外星公司經營。目前實體音樂產品主要是滿足粉絲、消費者收藏價值。由於產業特性，在唱片銷售上，不同藝人間不具替代性、不互斥(如粉絲可以同時喜歡周杰倫與林宥嘉，同時購買兩人專輯)，故銷售狀況計算之市占率受到發片期影響，發片期市佔率大幅提高，反之則降低。如以合作對象對市場觀察之回報，本公司之市占率在華語市場約為 5%-15% 不等，視發片期而有不同。

103 年度本公司實體專輯銷售之銷售量約為 122 仟張，依據財團法人台灣唱片出版事業基金會資料顯示，103 年台灣國語實體專輯銷售為 1,241 仟張，本公司在 103 年之國語實體專輯銷售市場佔有率約為 9.8%。另數位專輯銷售 103 年度本公司之銷售金額約為 34,156 仟元，而依據財團法人台灣唱片出版事業基金會資料顯示，103 年台灣之國語及西洋音樂數位銷售金額為 754,467 仟

元，本公司在 103 年之數位銷售市場佔有率約為 4.5% (RIT 之統計值，於數位部份未區分國語及西洋歌曲，因此市場佔有率與國語實體專輯的比較基礎不一致)。

本公司及子公司主要營業項目為流行音樂之製作及發行、著作權授權與藝人演藝經紀等，其中主要業務範圍之一藝人演藝經紀即佔本公司六成以上之收入，惟藝人演藝經紀應用非常廣泛，幾乎涵蓋所有娛樂產業，且藝人演藝經紀之報酬及所帶來之無形效益等均隨著當時之時空背景及所應用之類型(商演、廣告代言、戲劇及主持等活動)等而有差異，因此藝人演藝經紀之產值不易統計，故無從比較。本公司經營階層從事娛樂產業多年，皆已累積多年完整資歷且實戰經驗豐富，對於開發、培訓及宣傳藝人等皆有其 know-how，已在同業中佔有一席之地。

### (3)市場未來之供需狀況與成長性：

本公司為流行音樂唱片製作及發行銷售，及經營藝人演藝全經紀之娛樂公司，本公司主要產品之供需狀況及成長性，與大環境之發展息息相關。由近年國內外歌唱比賽節目之高收視率及素人暴紅風潮可知，不僅民眾仍懷抱著明星夢，市場對偶像明星之熱度從未減退。以我國素人歌手林育群(小胖)為例，其參加國內歌唱比賽後一鳴驚人，更透過網路之快速傳播效果引起迴響，成為第一位受邀上美國知名脫口秀的台灣歌手，並躍升為國際知名人士。再以韓流來襲為例，韓國偶像團體來台舉辦演唱會號稱四天席捲 1.5 億之風潮下，即可看出消費者勇於追求偶像，以滿足心靈或物質之慾望，其所創造出之產值深不可測。除了上述新人與偶像團體外，大陸湖南衛視《我是歌手》節目更為成名歌手重新點亮一條光明大道，《我是歌手》節目比賽中不但進入決賽的歌手超過一半來自台灣，就連大陸歌手所演唱的歌曲，有很多也都是台灣的創作，可以看出台灣創意和音樂的表現仍是華人地區最豐沛、最活潑的，台灣豐富多元的文化在華人地區擁有強大深厚的文化影響力，在音樂製作、創作人才及藝人培訓等方面，台灣長期居華語地區領導地位，台灣是一個創造力非常飽滿，但商業廣告市場不夠支撐流行音樂的產能，大陸則是一個商業廣告商機持續成長，但音樂創造力還未成熟的市場，大陸地區成為台灣流行音樂產業最重要的市場，流行音樂產業在大陸經濟成長的這些年，適度開拓了一個展演空間。流行音樂的展演從未衰退，從台灣《超級星光大道》、《超級偶像》、《超級歌喉讚》到《我要當歌手》等節目，大陸《超級女聲》、《中國好聲音》、《我是歌手》、《最美和聲》等節目的風行與熱度，可見端倪。台灣身為全球華語音樂的創作中心，擁有多元之文化背景，除業界人士持續之努力下，政府亦著手推動文化創意產業，娛樂產業環境將逐漸改善，並隨著人民法治觀念之日漸普及與政府對著作權保護之努力，流行音樂產業亦將獲得更好之保障及生存空間。

### (4)競爭利基：

- 優質的品牌（藝人）形象，廣受消費者與廠商之青睞

本公司經營階層皆擁有豐富之產業經驗及能力，為華語唱片界最富盛名之藝人與產品規劃專業音樂人，從事唱片業逾 20 年，打造藝人成功案例無數。身為音樂公司，本公司一向視「音樂」為公司的根本，也以製作高品質的「音樂」產品自許，所以對音樂製作一向都很嚴謹認真，不論從曲、詞、錄音、唱片封套、攝影、包裝、MV 等都極其用心，這也是本公司唱片可以張張廣受歡迎的原因。尤其近年來本公司唱片出品的專輯，在詞曲篩選與藝人詮釋方面的傑出表現，讓音樂性的追求與商業接受度之間取得良好的平衡，本公司藝人及製作團隊更曾多次入圍及榮獲金曲獎等國內外知名獎項，已廣受同業、傳媒和消費者的肯定。另本公司把藝人當作品牌經營，對藝人名聲進行風險控管，成功建立藝人品牌形象，本公司之藝人皆具有良好社會形象，歷年所簽約之藝人並無重大有損名聲之負面新聞，本公司亦持續鼓勵及安排員工及藝人積極參與公益活動，透過藝人公眾人物角色的影響力，發揮拋磚引玉的效果與正面向上的力量，如 S.H.E 曾任兒福聯盟及世界展望會公益代言人與教育部 SH150 方案(S 代表 Sports, H 代表 Health)推動「學生每週在校運動 150 分鐘方案」、Selina 擔任陽光社會福利基金會公益大使與中華社會福利聯合勸募協會自立生活募款公益活動大使、Hebe 擔任紅心字會愛悠遊關懷弱勢家庭及兒童活動公益大使、Ella 為財團法人天主教失智老人社會福利基金會公益動畫電子書配音、林宥嘉於台北國際藝術博覽會發起之公益活動教小朋友畫畫、炎亞綸擔任兒福聯盟踮腳少年專線愛心大使、莎莎積極參與兒福聯盟義賣慈善活動等等，並時常辦理公益義賣活動，將演出衣飾義賣所得提供公益團體，於社會發生災難事件時發揮公眾人物引領帶頭作用，藉此提醒社會大眾對弱勢與受災族群之關懷，也多因為藝人正面之形象，讓國內外知名大廠主動邀約代言活動。

- 擁有量多質精的錄音著作及視聽著作權，以利音樂授權談判

本公司擁有之龐大著作權是公司數位授權最大後盾也是競爭之優勢，主係因本公司錄製的歌曲及委製 MV 合約由本公司出資，權利義務關係明確約定以本公司為錄音著作及視聽著作等相關著作權之所有權人，公司成立迄今已超過千首以上著作，其中包含 1,400 首歌曲及 1,500 則以上視頻等著作權，該等著作於公開發行出版時均已認列相關費用。因目前尚乏相關無形資產鑑價機制，致本公司擁有龐大之著作權均未資本化，惟該等著作權能運用授權為公司帶來豐厚的收入。

網路世界千變萬化，商業機制持續發展中，目前數位平台之收費計價模式，概分為以下幾種：

#### A. 廣告收入拆分：

數位影音平台本身未對其使用者按次或收取月費，僅向廣告主取得廣告收入，因此以廣告收入為支付著作權人的資金來源，如 YouTube。

B. 按下載次數收費拆分：

數位影音平台對消費者收取按次下載的費用，與著作權人協議該按次下載收入的拆分方式，如 iTunes。

C. 按視聽次數拆分月費：

數位影音平台對消費者收取月費，將當月月費提撥一定比例支付給所有歌曲著作權人，每個著作權人依其歌曲當月被視聽次數佔總次數比例，拆分收入，如 KKBOX、myMusic 等。

綜上所述，由於各家數位平台業者之業務經營型態與競爭方式不同，以致於內容提供者(Content Provider)對其業者衍生不同之收費型態，原則上不管該等業者如何競爭，對本公司而言，只是收費計價型態不同，最終都是需要內容提供者提供授權。

f 具有成功打造全新藝人之 Know How，並與藝人建立長期合作關係

本公司一向以培養新人見長，包括動力火車、S.H.E、飛輪海、Tank、林宥嘉、田馥甄、Olivia、倪安東及 PopuLady 等，其中 S.H.E 及動力火車更是本公司知名且長青團體藝人，合作皆已超過 15 年，S.H.E 亦為全世界流行樂壇最長壽的女子團體，本公司隨著藝人年紀成長成熟與生活環境轉變，妥善規劃藝人演藝發展之路，長期發展藝人品牌。該等藝人無一不是本公司為其個人特質，精心量身打造而成。而新人培養的成敗因素往往取決於唱片公司的經驗與 Know How，除了一開始選拔新人的獨特眼光，接著完善的新人培養及潛能開發，還有精銳的製作團隊及唱片公司的宣傳功力，才能塑造出舞臺前成功的藝人。

„ 打造全方位音樂與影視娛樂平台，發揮演藝經紀綜效

本公司為業界少數整合流行音樂唱片製作及發行銷售，及經營藝人演藝全經紀之娛樂公司，除音樂內容的品質保證外，在經營藝人的同時，改變同業固守模式，強化偶像魅力與個人特質，務使藝人在音樂之外也有演出、戲劇、代言的多方位規劃及發展，並針對藝人屬性開發其音樂產品或戲劇作品或演唱會所衍生之文創商品，如實體版與電子版之文字書與寫真書、明星商品、肖像公仔等等，能較同業提供更多樣性及全面性之服務，藉此擴大娛樂產業版圖及市佔率。本公司除全方位歌手藝人外，亦有專攻戲劇、電影及主持等之藝人如郭品超、陳匡怡、莎莎、曾之喬、潘柏希、王子、毛弟等，因本公司藝人陣容之強大與多樣性，能較同業公司獲得更多商機與競爭優勢。

本公司亦跨足戲劇投資，已拍攝電視劇『真命天女』與電影『愛的麵包魂』，並投資逆光電影股份有限公司加深戲劇領域深度，簽署文創圖文作家融和影音與圖文創作，未來更將持續投入文創內容領域。從經營業務項目與藝人類型的橫向擴展，到藝人演出產品、文創產品的縱向延伸，本公司的跨領域全方位經營，透過團隊妥善製作、企劃、宣傳及藝人經紀規劃能力，

本公司將成為創作人之創意發想發展平台，為產業重要的價值整合者及創造者，讓創作人的創作與理念得到公開發表與表演的機會與取得合理之報酬。

⑤經營詞曲版權業務，以提高公司於流行音樂市場之市佔率

本公司之子公司華研音樂經紀股份有限公司主要業務為音樂詞曲著作權之經紀、代理及授權業務，以期豐富音樂專輯創作來源，為業界藝人經紀公司所無。另華研音樂經紀已連續十年舉辦詞曲創作大賽，網羅眾多創作人才，本公司為業界唯一投資於開發詞曲之創作公司。再者，經由創作大賽所得名之詞曲作者創作作品可優先供本公司藝人演唱，亦可授權其他唱片公司獲取授權收入，來增加公司整體營運規模。

⑥馳名商標註冊登記

本公司除針對公司品牌進行商標註冊，對成功打開知名度之藝人姓名或藝名及設計之識別圖案，在多國亦進行商標註冊，以保障公司及藝人開發各項產品之權利，如：明星商品、肖像公仔等，防止他人不勞而獲剽竊公司開發之資產。

⑦藝人經紀媒合掌握高

本公司演藝經紀部門人員資歷豐富，有來自戲劇公司、電視公司、其他唱片公司與娛樂經紀公司，為藝人創造豐富多元的發揮空間，輔以華研的制度管理，演藝經紀部成功為藝人爭取各種演出機會及品牌代言合作，也吸引了市場上成名藝人看中公司經紀推廣與藝人演藝生涯規畫能力，加入華研公司共同努力，如：郭品超、鍾欣愉(莎莎)、周蕙、信、曾之喬、潘柏希、王子及毛弟等。

而本公司經紀活動之業務來源，除有廠商會主動告知合作機會外，尚有部分需憑藉經紀人本身所具有良好之人脈關係，獲取業界最新資訊，得知哪部戲或哪家產品要上新戲或新廣告等。再者，經紀人在幫藝人爭取產品廣告代言時，所做之提案不單單只附上藝人過往作品之簡歷，還會提供藝人動態訊息予廣告公司或者公關公司等，藉以提升代言之附加價值。

本公司演藝經紀部門同事盡力為藝人及品牌客戶提升品牌與產品附加價值，合作夥伴包含本土知名品牌與國際大廠，範圍含括生活中各項食衣住行育樂，服務地區除台灣外，遍及全亞洲，品牌合作範圍之大，業界無人可比擬，公司與跨國企業合作深受肯定，同時所建立的合作脈絡，更是未來業務推廣的利器。

⑧經驗豐富及專業之團隊規劃藝人演藝經紀業務

本公司擁有經驗豐富及穩定的團隊，且採取團隊作戰，廣納不同意見，藉由專業團隊與經營藝人之 know how，來幫藝人規劃演藝經紀業務(涵蓋演唱會、商業活動、廣告代言、主持、戲劇等)。

本公司對於演藝經紀業務之規劃分述如下：

A. 演唱會：為使演唱會內容豐富，基本上新人必須發行過 2~3 張歌曲專輯

後，且在經過中小型歌友會、簽唱會以及海外地區商業表演等磨練下，本公司會視其人氣度來量身打造專屬之個人演唱會。等藝人擁有一定知名度後，於每次規劃新專輯發行後，多會搭配一系列之不同大小規模之演唱會活動來拉近歌迷與藝人之距離，藉由發行專輯、演唱會等來提高藝人曝光率，曝光率一提高則會吸引許多廠商洽談代言與商業演出等事宜。

- B. 商業演出、廣告代言、戲劇及主持：本公司每年均會為每個藝人量身訂做適合其本身形象與特質之演藝經紀活動規劃，在幫藝人承接各項代言或商演活動時，首先會考量該藝人之檔期及空檔，再搭配廣告代言或商演活動，主要係以代言之產品或者商演之內容與藝人形象符合甚至具有加分功效者為優先考量，欲提升藝人之附加價值。
- C. 周邊商品授權：除上述活動外，本公司亦規劃藝人的圖文書、明星文創產品，以持續藝人之曝光度。

綜上所述，本公司透過專業企劃製作團隊打造膾炙人口之歌曲，使藝人曝光率提高，再加上本公司擁有眾多品牌(不同特色之藝人)，符合市場需求，足以顯見本公司對演藝經紀業務之營運發展有其優勢。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

• 有利因素

A. 流行音樂產業發展未來仍具成長空間

台灣流行音樂為華語流行樂壇發展指標，更是華語流行音樂潮流之領先者，由於流行音樂所展現的不只是音樂的創意與發行，同時展現了台灣相較於其他國家的優勢生活型態與文化力，目前政府已積極推動及補助文化創意產業，若能爭取中國大陸平等互利之對待，將對本公司帶來更正面助益。另由於音樂為所有文化創意產品的核心內容之一，獲利模式不再侷限於單一產品之版權版稅銷售，流行音樂亦可與其他產業結盟，創造音樂發展之新方向。

B. 完整供應鏈佈局優勢

本公司不僅擁有版權著作資產，每年更定期舉辦詞曲創作大賽，網羅有潛力之詞曲作者成為本公司專屬作者，加上本公司擁有經驗豐富及諳知市場狀況之專業團隊，有自行製作、企劃、宣傳及接洽藝人演藝經紀之能力，本公司亦與各銷售通路保持良好關係，近年來更與其他唱片公司共同打擊侵犯著作權行為等，以期本公司經由垂直與水平整合強化對流行音樂產業之掌握。

， 不利因素

- A. 數位科技發展衝擊既有的商業機制數位科技發展當下未對既有商業機制進行同步調整，網路上充斥未經授權之數位音樂，導致唱片實體專輯市



場受到衝擊、產值減少，在新的市場遊戲規則尚未被市場普遍接受情況下，不僅造成唱片公司收益下降，並使創作人才面臨現實問題之考驗，連帶也失去創作之動機與能量，相對新生代創作者亦難以養成，市場恐面臨斷層。

因應對策：

- a. 於本公司網站公開揭露本公司合法授權之音樂平台，便於網民輕易辨識網路音樂平台之合法性，避免誤涉非法網站助長非法，並積極由網民正義的發聲力量，讓未經授權使用本公司著作之網站無所遁形。
  - b. 目前各國對 P2P 侵權責任已有明確判決，並且已有合法收費業者產生，中國大陸之搜尋引擎百度已於 100 年度與國際三大唱片公司簽署授權數位音樂發行協定、騰訊與阿里巴巴等網路巨擘亦積極推廣正版音樂，對中國大陸一直以來為人所詬病的侵權行為取得了突破性的進展，目前大陸數個數位音樂平台除了藉由廣告收入來支付合法版權授權費用外，建構消費者付費機制的音樂平台聲音越來越大，更將促使音樂市場往更健康的方向發展。而本公司亦積極與各音樂網路平台洽談授權，目前趨勢越來越多侵權網站願意付費取得授權，並逐步建立收費機制；法治觀念的深化，消費者使用者付費觀念加強，願意付費取得數位音樂的消費族群持續成長，加上 Yahoo、Google 及 Apple 等大廠陸續推出經唱片公司授權的華語音樂，數位音樂的商業模式逐漸成型。
  - c. 近年來政府已積極推動智慧財產權及使用者付費觀念，並透過著作權集體管理組織加以督導，及加強兩岸智慧財產權保護方面之交流與合作，希望能透過協商解決相關問題，提升兩岸智慧財產權之創新、應用、管理及保護。
  - d. 政府推動「網羅明珠計畫、深耕夢土計畫、傳播天音計畫、飛騰萬里計畫」，注重人才開發與養成，以厚植發展潛力，並於計畫期間內每年辦理「旗艦型唱片企劃製作與宣傳補助案」及「補助樂團錄製有聲出版品」，冀望以獎勵補助方式協助業者開發人才，以有計畫的培育具備才華與意願之人才進軍樂壇，另將透過兩岸協商機制，爭取將音樂著作權保護納入協商議題、推動使用者付費觀念之宣導教育。
  - e. 繼金曲獎後，政府為鼓勵流行音樂創作，增設「金音創作獎」、「臺灣原創流行音樂大獎」，藉此激發台灣新世代音樂人的創造力。
- B. 藝人為流行音樂產業中最重要之資產，藝人之品牌形象及附加價值係創造營收之主力來源，同業為爭取較知名之藝人，常有預付天價版稅搶人之情形，藝人跳槽亦為本產業常態。

因應對策：

- a. 本公司藝人多為本公司所選拔之新人，和本公司簽署藝人演藝經紀合約，於本公司出道，本公司相信用心對待，以豐富經驗辨別各藝人特質替其做最佳之規劃，激發每位藝人潛在之特質及魅力，再佐以優質之專業團隊替其打造暢銷佳作並爭取適合之演藝經紀活動，故彼此皆已培養濃厚之革命情感，在創造雙贏之局面下，本公司藝人合約到期大多能續約，未續約頻率較低。本公司除有穩定之藝人群外，亦積極尋找有潛力之新人及具知名度之藝人，惟本公司與同業間最大之差異，則係不用高額預付版稅之手法爭取藝人，因為本公司相信做「高優質音樂」之經營理念、注重人性及專業制度、專精且卓越之團隊及全方位藝人規劃經營，係本公司吸引有潛力及才華藝人之最大利器。
- b. 本公司建置龐大的演藝經紀部門，協助公司及藝人開疆闢土，並有眾多合作長久、品牌聲譽卓著的客戶，讓藝人在本公司有更多演出機會，跳槽後表演舞台未能更加寬廣，有效減少跳槽誘因。

2.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

單位：仟元；%

項 目 \ 年 度	102 年	103 年
合併營業收入	938,654	960,379
合併營業毛利	340,395	387,191
合併毛利率	36.26%	40.32%
毛利變動率	-	11.20%

說明：毛利變動率未達 20%，故不需進一步分析變動情形。

二、轉投資事業：

(一)轉投資事業概況：

103年12月31日  
單位：仟元；仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度(103年)投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
HIM International Music PTE LTD	唱片銷售及著作權授權、藝人演藝經紀	22,126	33,257	500	100%	33,257	-	權益法	2,151	-	-
HIM International SDN BHD	唱片銷售及著作權授權、藝人演藝經紀	5,967	7,990	345	69%	11,579	-	權益法	582	-	-
華研音樂經紀股份有限公司	音樂詞曲著作權經紀、代理及買賣	25,000	30,600	3,000	100%	30,600	-	權益法	5,293	-	-

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響：無。

三、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
藝人演藝經紀合約	S.H.E、林宥嘉、動力火車及炎亞綸等42人	2-10年	藝人唱片及演藝經紀工作委任	無
辦公室租約	簡陳秋月	104年1月1日至104年12月31日	辦公室租賃	無
辦公室租約	陳勝章	102年3月1日至105年2月28日	辦公室租賃	無
著作權授權	深圳市騰訊計算機系統有限公司	102年7月1日至104年2月28日 (註：部分本公司原數位音樂授權對象之合約起始日為其合約到期日之次日)	本公司同意將擁有之錄音及視聽著作權的公開傳輸權，除特定對象外，於中國大陸地區(不含台港澳)獨家授權給騰訊，依雙方約定方式使用，並授權騰訊對侵權對象採取包括但不限於訴訟等維權措施。	無
著作權授權	淘寶(中國)軟件有限公司	104年3月1日至107年2月28日 (註：部分本公司原數位音樂授權對象之合約起始日為其合約到期日之次日)	本公司同意將擁有之音樂、錄音及視聽著作權的公開傳輸權，除特定對象外，於中國大陸地區(不含台港澳)獨家授權給阿里巴巴，在線播放、視聽和下載，與線上背景音樂之使用，並授權阿里巴巴對侵權對象採取包括但不限於訴訟等維權措施。	無
借款合同	華南銀行	103年11月11日至118年11月11日	本公司購入投資性不動產之長期擔保借款。	無

## 參、發行計劃及執行情形

### 一、本次發行限制員工權利新股計畫應記載事項：

(一)資金來源：不適用。

(二)限制員工權利新股之發行辦法，請參閱本公開說明書第41～42頁。

(三)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(四)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：本次為無償配發，發行價格為零。

(五)資金運用概算及可能產生之效益：不適用。

### 二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

### 三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

# 華研國際音樂股份有限公司

## 民國一〇四年度限制員工權利新股發行辦法

### 一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需之經營及專業人才，並激勵員工長期服務、提高員工對公司之向心力與生產力，以共同創造公司及股東之利益，依據公司法第二六七條第八項及行政院金融監督管理委員會發佈之「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂定本公司本次限制員工權利新股之發行辦法。

### 二、發行期間

於股東會決議之日起一年內一次或分次申報辦理，並自主管機關申報生效通知到達之日起一年內一次或分次發行，實際發行日期由董事會授權董事長訂定之。

### 三、員工之資格條件及獲配股數

- (一)以本公司員工為限。實際得為被給予之員工及其得獲配股份數量，將參酌服務年資、職等、工作績效、整體貢獻、特殊功績或其它管理上需參考之條件等因素，由董事長核訂，提報董事會同意後認定之，惟具經理人身分者應先經薪資報酬委員會同意。
- (二)本公司依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一員工得認購股數，加計該員工累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計本公司依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予該員工之得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

### 四、發行總額

本次限制員工權利新股之發行總額為新台幣3,000,000元，每股面額新台幣10元，共計發行普通股300,000股。

### 五、發行條件

- (一)發行價格：無償發行(發行價格新台幣0元)。
- (二)既得條件：
  - 1.員工自獲配限制員工權利新股之日起(即該次限制員工權利新股增資基準日)屆滿下述時程仍在職，並達成本公司要求之績效條件者，可分別達成既得條件之股份比例如下：
    - 任職屆滿1年：25%
    - 任職屆滿2年：25%
    - 任職屆滿3年：25%
    - 任職屆滿4年：25%
  - 2.本公司要求之績效條件：
    - (1)公司整體績效指標：發放前一年度公司以下五個營業指標達成三個以上：
      - ①營收收入較前一年度成長
      - ②營業利益較前一年度成長
      - ③稅後純益較前一年度成長
      - ④每年增加30首以上錄音著作權及視聽著作權
      - ⑤每年新增知名藝人(含文創圖文作家)與新人各3人以上。
    - (2)員工個人績效指標：
      - ①發放當年度未經公司申誠、小過、大過或降職等處分
      - ②個人績效考核分數經員工自評及主管評估後為全公司前50%者。
  - 3.員工自獲配本公司給予之限制員工權利新股後，遇有違反本辦法、信託契約、勞動契約、工作規則、與本公司間合約約定(相關合約約定由董事會授權董事長代表公

司議約及簽訂)等情形時,就其獲配但尚未達成既得條件之限制員工權利新股,本公司有權無償收回其股份並辦理註銷。

(三)發行股份之種類:本公司普通股新股。

(四)員工未符既得條件或發生繼承時,應依下列方式處理:

1.一般離職(自願/退休/資遣/開除):

就其獲配但尚未達成既得條件之限制員工權利新股部份,本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。

2.留職停薪:

未達成既得條件之限制員工權利新股,自復職日起回復其權益,惟既得期間條件應按留職停薪期間,往後遞延。

3.一般死亡:

就其獲配但尚未達成既得條件之限制員工權利新股部份,本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。

4.職業災害:

(1)因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者,未達成既得條件之限制員工權利新股,於離職生效日起,員工得提前既得。

(2)因受職業災害致死亡者,未達成既得條件之限制員工權利新股,於死亡日提前既得,由繼承人受領。

5.調職:

如員工請調至關係企業或其他公司(子公司除外)時,其限制員工權利新股應比照本項第一款「一般離職」之方式處理。惟因本公司營運所需,經本公司指派轉任本公司關係企業或其他公司之員工,其獲配限制員工權利新股不受轉任之影響。

六、獲配新股後未達既得條件前受限制之權利

(一)員工獲配新股後未達既得條件前,不得將該限制員工權利新股出售、質押、轉讓、贈與、設定,或作其他方式之處分。

(二)員工獲配新股後未達既得條件前,除前述權利受限外,其權利義務(包括參與配股、配息、股東會表決權、選舉權及現金增資認股等)與本公司已發行之普通股股份相同。

(三)本次發行之限制員工權利新股得以股票信託、股務代理或集保管理之方式辦理,既得條件未成就前,不得以任何理由或方式向受託人請求返還限制員工權利新股。

(四)員工未達既得條件前,於本公司股東會之出席、提案、發言、表決權及其他有關股東權益事項皆委託信託、股務代理或集保管理機構代為行使之。

七、獲配新股之程序

(一)員工於獲配限制員工權利新股,本公司將其獲配之股數登載於本公司股東名簿後,以帳簿劃撥方式交付本公司新發行之普通股或新股權利證書;並得依信託契約約定,於既得條件限制期間內交付信託保管。

(二)本公司依本辦法發行之限制員工權利新股,依法辦理變更登記。

八、簽約及保密

本公司完成法定發行程序後,獲配員工簽署「限制員工權利新股受領同意書」後,應恪遵本辦法及保密規定,除法令或主管機關要求外,不得探詢他人或洩露數量及相關內容,若有違反之情事者,就其尚未既得部分視為未達成既得條件,本公司得予以無償收回並註銷。

九、其他重要事項

(一)本辦法經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意,並申報經主管機關核准後生效,發行前如有修正時亦同。若於送件審核過程中,因主管機關審核之要求而須修正本辦法時,授權董事長修訂本辦法,嗣後再提董事會追認後始得發行。

(二)本辦法如有未盡事宜,悉依相關法令規定辦理。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料：

(一)財務分析-國際財務報導準則

1.合併財務分析

分析項目 (註2)		年度 (註1)			當年度截至 104年3月 31日 財務分析
		101年	102年	103年	
財務結構	負債占資產比率 (%)	57.34	38.61	49.46	47.08
	長期資金占不動產、廠房及設備比率 (%)	4,254.48	8,038.47	7,750.41	8,711.36
償債能力	流動比率 (%)	172.33	259.49	191.50	239.38
	速動比率 (%)	167.76	256.29	182.67	231.29
	利息保障倍數	2,335.58	8,028.44	172.71	24.29
經營能力	應收款項週轉率 (次)	5.06	14.16	20.85	13.53
	平均收現日數	72	26	18	27
	存貨週轉率 (次)	1.69	1.74	1.44	1.00
	應付款項週轉率 (次)	1.79	3.18	3.43	3.06
	平均銷貨日數	216	210	254	365
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	81.55	113.71	71.51	46.73
	總資產週轉率 (次)	1.04	0.99	0.67	0.47
獲利能力	資產報酬率 (%)	12.02	12.13	13.42	9.65
	權益報酬率 (%)	29.66	22.34	24.27	17.75
	稅前純益佔實收資本額比率 (%)	37.35	48.16	63.88	62.31
	純益率 (%)	11.55	12.28	20.05	19.46
	每股盈餘 (元)	2.49	3.60	5.43	1.10
現金流量	現金流量比率 (%)	67.17	39.39	16.83	(27.29)
	現金流量允當比率 (%)	3,706.27	1,744.52	65.41	33.35
	現金再投資比率 (%)	84.77	21.02	0.49	-
槓桿度	營運槓桿度	1.03	1.02	1.02	1.03
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.01	1.06



最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)

- (1)負債佔資產比率增加：主要係103年購置投資性不動產新增長期借款，造成總負債增加所致。
- (2)流動比率及速動比率減少：主要係103年購置投資性不動產，部分使用自有資金，造成現金減少所致。
- (3)利息保障倍數減少：主要係103年購置投資性不動產新增長期借款，造成利息支出增加所致。
- (4)應收款項週轉率增加、平均收現天數減少：主要係103年營收成長，應收帳款控管得宜所致。
- (5)平均銷貨日數增加：主要係103年實體產品銷售減少，銷貨成本同時減少，存貨餘額異動不大，造成存貨週轉率下降所致。
- (6)不動產、廠房及設備週轉率減少：主要係103年汰換運輸設備，不動產、廠房及設備成本增加，未直接影響營業額所致。
- (7)總資產週轉率減少：主要係103年來自投資性不動產的資產總額增加，未對營業額產生影響所致。
- (8)稅前純益佔實收資本額比率、純益率及每股盈餘增加：主要係103年獲利增加幅度大於公司盈餘轉增資資本增加幅度所致。
- (9)現金流量各比率減少：主要係102年度預收103年授權收入，造成102年營運產生之現金流量較大，及103年購置投資性不動產部分使用自有資金，造成現金流量各比率減少。

## 2.個體財務分析

分析項目 (註2)		年度 (註1)			當年度截至 104年3月 31日 財務分析
		101年	102年	103年	
財務結構	負債占資產比率 (%)	50.70	36.05	48.81	不適用
	長期資金占不動產、廠房及設備比率 (%)	6,417.82	10,338.35	12,428.58	
償債能力	流動比率 (%)	179.58	263.04	177.66	
	速動比率 (%)	174.11	259.65	168.37	
	利息保障倍數	-	-	182.37	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	15.55	16.13	22.16	
	平均收現日數	23	23	17	
	存貨週轉率 (次)	2.12	2.08	1.53	
	應付款項週轉率 (次)	3.62	3.89	3.89	
	平均銷貨日數	172	175	238	
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	105.31	98.75	100.05	
	總資產週轉率 (次)	1.23	0.96	0.64	
獲利能力	資產報酬率 (%)	16.08	13.20	13.79	
	權益報酬率 (%)	30.05	22.46	24.35	
	稅前純益佔實收資本額比率 (%)	36.58	47.24	63.53	
	純益率 (%)	13.05	13.79	21.28	
	每股盈餘 (元)	2.49	3.60	5.43	
現金流量	現金流量比率 (%)	76.99	51.08	23.96	
	現金流量允當比率 (%)	1,823.25	2,379.08	58.84	
	現金再投資比率 (%)	75.59	25.07	5.96	
槓桿度	營運槓桿度	1.02	1.02	1.02	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.01	

最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)

- (1)負債佔資產比率增加：主要係103年購置投資性不動產新增長期借款，造成總負債增加所致。
- (2)流動比率及速動比率減少：主要係103年購置投資性不動產，部分使用自有資金，造成現金減少所致。
- (3)利息保障倍數減少：主要係103年購置投資性不動產新增長期借款，造成利息支出增加所致。
- (4)應收款項週轉率增加、平均收現天數減少：主要係103年營收成長，應收帳款控管得宜所致。
- (5)平均銷貨日數增加：主要係103年實體產品銷售減少，銷貨成本同時減少，存貨餘額異動不大，造成存貨週轉率下降所致。
- (6)不動產、廠房及設備週轉率減少：主要係103年汰換運輸設備，不動產、廠房及設備成本增加，未直接影響營業額所致。
- (7)總資產週轉率減少：主要係103年來自投資性不動產的資產總額增加，未對營業額產生影響所致。
- (8)稅前純益佔實收資本額比率、純益率及每股盈餘增加：主要係103年獲利增加幅度大於公司盈餘轉增資資本增加幅度所致。
- (9)現金流量各比率減少：主要係102年度預收103年授權收入，造成102年營運產生之現金流量較大，及103年購置投資性不動產部分使用自有資金，造成現金流量各比率減少。

註1：財務分析部分項目計算公式需使用過去年度財務數字者，未適用國際財務報導準則，故填具不適用。

另外未依據國際財務報導準則編製單季個體財務報表，故填具不適用。

註2：財務分析列示計算公式如下：

#### 1.財務結構

(1)負債佔資產比率=負債總額/資產總額。

(2)長期資金佔不動產、廠房及設備比率=(權益總額+非流動負債)/不動產、廠房及設備淨額。

#### 2.償債能力

(1)流動比率=流動資產/流動負債。

(2)速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

#### 3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率=銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

#### 4.獲利能力

(1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]/平均資產總額。

(2)權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。

(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

(4)每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-特別股股利)/加權平均已發行股數。(註3)

#### 5.現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。

(2)淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。

(3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(不動產、廠房及設備毛額+長期投資+其他非流動資產+營運資金)。(註4)

#### 6.槓桿度：

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用) / 營業利益(註5)。

(2)財務槓桿度=營業利益 / (營業利益-利息費用)。

註3：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
- 2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
- 3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
- 4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
- 2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
- 3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
- 4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
- 5.不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

\*採用國際財務報導準則之財務資料不滿5個年度者，應另編製採用我國財務會計準則之財務資料。

## (二)財務分析-我國財務會計準則

## 1.個體財務分析

項目(註1)		年度	最近五年度財務分析					
			99年度	100年度	101年度	102年度	103年度	
財務結構	負債佔資產比率(%)		34.47	37.11	49.94	不適用	不適用	
	長期資金佔固定資產比率(%)		6143.15	3331.06	6401.11			
償債能力	流動比率(%)		257.84	225.53	181.13			
	速動比率(%)		230.48	207.64	175.65			
	利息保障倍數		-	-	-			
經營能力	應收款項週轉率(次)		6.12	7.56	11.58			
	平均收現天數		60	48	32			
	存貨週轉率(次)		2.58	3.51	2.12			
	應付款項週轉率(次)		4.14	3.83	3.62			
	平均銷貨日數		141	104	172			
	固定資產週轉率(次)		128.83	79.64	105.31			
	總資產週轉率(次)		1.50	1.24	1.23			
獲利能力	資產報酬率(%)		9.93	15.74	16.03			
	股東權益報酬率(%)		14.41	24.60	29.39			
	佔實收資本比率(%)	營業利益		16.00	20.65			31.05
		稅前純益		12.56	23.14			36.54
	純益率(%)		6.62	12.72	13.04			
現金流量	每股盈餘(元)		0.81	1.71	2.49			
	現金流量比率(%)		19.91	95.14	73.95			
	現金流量允當比率(%)		233.33	380.89	1680.83			
槓桿度	現金再投資比率(%)		9.11	52.26	70.99			
	營運槓桿度		1.03	1.02	1.02			
	財務槓桿度		1.00	1.00	1.00			

## 2. 合併財務分析

項目(註 1)		最近五年度財務分析					
		99 年度	100 年度	101 年度	102 年度	103 年度	
財務結構	負債佔資產比率(%)	50.30	61.35	56.67	不適用	不適用	
	長期資金佔固定資產比率(%)	3358.06	2418.28	4240.45			
償債能力	流動比率 (%)	184.27	159.43	174.50			
	速動比率 (%)	167.76	148.98	168.97			
	利息保障倍數	-	1313.14	2330.10			
經營能力	應收款項週轉率(次)	6.84	4.05	5.02			
	平均收現天數	53	90	73			
	存貨週轉率(次)	6.14	3.12	2.06			
	應付款項週轉率(次)	6.65	2.40	1.74			
	平均銷貨日數	59	117	178			
	固定資產週轉率(次)	111.18	86.48	80.39			
	總資產週轉率(次)	1.98	1.34	1.02			
獲利能力	資產報酬率 (%)	10.96	11.36	11.99			
	股東權益報酬率(%)	15.95	26.16	29.01			
	佔實收資本比率(%)	營業利益	24.66	24.05			30.96
		稅前純益	21.75	28.58			37.31
	純益率 (%)	3.15	6.84	11.71			
	每股盈餘(元)	0.81	1.71	2.49			
現金流量	現金流量比率(%)	38.94	44.15	64.94			
	現金流量允當比率(%)	-	-	-			
	現金再投資比率(%)	34.13	64.36	80.20			
槓桿度	營運槓桿度	1.04	1.07	1.03			
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00			

財務分析列示計算公式如下：

### 1. 財務結構

(1) 負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金佔固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

### 2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

### 3. 經營能力

(1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

(4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

### 4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

#### 5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。

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

#### 6. 槓桿度

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

### 二、財務報表應記載事項：

(一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告：請參閱第 72 頁至第 96 頁。

(二) 最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表：請參閱第 97 頁至第 110 頁。

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

### 三、財務概況其他重要事項：

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

四、財務狀況及經營結果檢討分析：

(一)財務狀況：

單位：仟元

項目	年度	102 年度	103 年度	差異	
				金額	%
流動資產		1,158,795	633,609	(525,186)	(45)
不動產、廠房及設備		9,104	17,755	8,651	95
無形資產		218	247	29	13
其他資產		10,271	1,055,334	1,045,063	10,175
資產總額		1,178,388	1,706,945	528,557	45
流動負債		446,566	330,860	(115,706)	(26)
非流動負債		8,358	513,346	504,988	6,042
負債總額		454,924	844,206	389,282	86
股本		300,000	354,000	54,000	18
資本公積		290,704	290,704	-	-
保留盈餘		130,108	214,799	84,691	65
其他權益		(696)	(353)	343	(49)
歸屬於母公司業主之權益		720,116	859,150	139,034	19
非控制權益		3,348	3,589	241	7
股東權益總額		723,464	862,739	139,275	19

公司最近兩年度資產、負債及股東權益發生重大變動項目(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)之主要原因及其影響及未來因應計畫說明如下：

1. 流動資產減少 525,186 仟元，主要係 103 年度使用自有資金購置投資性不動產，使銀行存款減少所致。
2. 其他資產增加 1,045,063 仟元及資產總額增加 528,557 仟元，主要係 103 年度購置投資性不動產所致。
3. 流動負債減少 115,706 仟元，主要係 102 年預收 103 年之授權收入帳列預收收入，103 年轉列營業收入所致。
4. 非流動負債增加 504,988 仟元及負債總額增加 389,282 仟元，主要係 103 年度購置投資性不動產新增長期借款所致。
5. 保留盈餘增加 84,691 仟元，主要係 103 年度淨利增加所致。



(二) 財務績效：

1.最近二年度經營結果比較分析：

單位：仟元

項目 \ 年度	102 年度	103 年度	差異	
			金額	%
營業收入	938,654	960,379	21,725	2
營業成本	598,259	573,188	(25,071)	(4)
營業毛利	340,395	387,191	46,796	14
營業費用	221,663	227,219	5,556	3
營業利益	118,732	159,972	41,240	35
營業外收入及支出	25,762	66,170	40,408	157
稅前淨利	144,494	226,142	81,648	57
所得稅費用	29,226	33,626	4,400	15
本期淨利	115,268	192,516	77,248	67
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(377)	759	1,136	300
本期綜合損益總額	114,891	193,275	78,384	68
淨利歸屬於母公司 業主	115,127	192,254	77,127	67
淨利歸屬於非控制 權益	141	262	121	86
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	114,925	193,034	78,109	68
綜合損益總額歸屬 於非控制權益	(34)	241	275	800

2.最近二年度增減比率變動分析說明：

- (1)營業利益增加 41,240 仟元，主要係 103 年度音樂授權、演藝經紀收入成長及成本費用控管得宜所致。
- (2)營業外收入及支出淨額增加 40,408 仟元，主要係 103 年度新增投資性不動產採公允價值模式評價產生之價值增加利益所致。
- (3)稅前淨利增加 81,648 仟元、本期淨利增加 77,248 仟元、本期綜合損益總額增加 78,384 仟元、淨利歸屬於母公司業主增加 77,127 仟元及綜合損益歸屬母公司業主增加 78,109 仟元，主要係 103 年度營業利益、營業外收入及支出淨額利益，產生之利潤貢獻。

3.預期銷售數量及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計劃：

本公司未編製年度公開財務預測，故無預期銷售數量及相關的統計值。

(三)現金流量：

1.現金流量變動之分析：

單位：仟元

項目	現金流入(流出)		增(減)變動	
	102 年度	103 年度	金額	%
營業活動	175,914	55,697	(120,217)	(68)
投資活動	(5,400)	(1,083,969)	(1,078,569)	200
融資活動	299,204	451,635	152,431	51

增減比率變動分析說明：

- (1)營業活動淨現金流入減少主要係係 102 年度預收 103 年授權收入，造成 102 年營運產生之現金流量較大。
- (2)投資活動淨現金流出增加係 103 年度購置投資性不動產所致。
- (3)籌資活動淨現金流入增加係 103 年度購置投資性不動產新增長期借款所致。

2.流動性不足之計畫：無。

3.未來一年現金流動性分析：

單位：仟元

期初 現金餘額	全年來自 營業活動淨 現金流入量	全年現金 流出量	現金剩餘 (不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
474,925	1,064,000	887,000	651,925	-	-

未來一年現金流量變動情形分析：

- (1) 營業活動：主要係預計未來一年音樂產品銷售、著作權授權及藝人演藝經紀活動產生之現金收入及支出。
- (2) 投資活動：購入長期股權投資預計 560 仟元。
- (3) 融資活動：預計發放現金股利 70,800 仟元及支付長期借款利息 9,500 仟元。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

1.重大資本支出之運用情形及資金來源：

計畫項目	實際或預期之 資金來源	實際或預期 完工日期	實際或預定資金運用情形
取得投資性不動 產(103 年度)	銀行借款 5 億， 其餘為自有資 金	103 年 11 月完 成不動產所有 權移轉	103 年 11 月完成銀行長期借款， 併同自有資金，取得投資性不動 產之價款全部支付完畢。

2.預計可能產生效益：

- (1) 未來兩至三年內現有承租戶產生之租金收入，且大於長期借款利息，將產生營業外利益。

(2) 中長期規畫為公司營運總部，節省現有辦公場所租金支出，增進營運效率、規畫藝人培訓場地。

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

1.公司轉投資政策：

本公司轉投資政策係以推廣各區域業務、兼顧本業發展及公司未來成長因素為原則，以擴充母子公司營運規模。

2.獲利或虧損之主要原因：

單位：仟元

轉投資事業	累計投資金額	獲利或虧損之主要原因		改善計畫
		投資利益	說明	
HIM International Music Pte Ltd	22,126	2,151	營運成長，獲利增加	無
HIM International SDN BHD	5,967	582	營運成長，獲利增加	無
華研音樂經紀股份有限公司	25,000	5,293	營運成長，獲利增加	無

3.改善計畫及未來一年投資計畫：無。

(六)其他重要事項：無。

#### 伍、特別記載事項

- 一、委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。
- 二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。
- 三、證券承銷商評估總結意見：不適用。
- 四、律師法律意見書：不適用。
- 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱第71頁。
- 六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：無。
- 七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。
- 八、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：不適用。
- 九、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。

十、上市上櫃公司公司治理運作情形：

(一)董事會運作情形：

本公司董事會最近年度(民國 103 年)及民國 104 年截至公開說明書刊印日止，董事會開會 10 次 (A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率 (%)【B/A】(註 2)	備註
董事長	呂燕清	10	0	100%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
董事	呂世玉	10	0	100%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
董事	鄭期成	6	3	60%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
董事	何燕玲	9	1	90%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
董事	李首賢	10	0	100%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
董事	中國信託創業投資股份有限公司 代表人：邱明慧	9	1	90%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
董事	中瑞創業投資股份有限公司 代表人：劉紹樑	10	0	100%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
獨立董事	顏文熙	9	0	90%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
獨立董事	李春燕	1	0	100%	民國 104 年 6 月 23 日改選新任，應出席 1 次
獨立董事	呂明月(註 a)	1	1	50%	舊任 應出席 2 次

其他應記載事項：

- 證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- 當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司目前未設置審計委員會，設有三位監察人，每次董事會均要邀請監察人及會計師列席，本公司秉持營運透明之原則，於本公司網站設有投資人專區，

並定期與不定期於公開資訊觀測站揭露營運資訊，並於民國 103 年第三季及第四季主動公開自結損益、澄清媒體報導，以維護股東權益。

註a：民國 103 年 6 月 9 日死亡解任。

註 1：董事屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1)年度終了日前有董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

本公司目前未設置審計委員會，因此僅揭露監察人參與董事會運作情形，最近年度(民國 103 年)及民國 104 年截至公開說明書刊印日止，董事會開會 10 次 (A)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) (B/A)(註)	備註
監察人	吳女而慈	10	100%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
監察人	戴玉足	10	100%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任
監察人	徐正泰	6	60%	民國 104 年 6 月 23 日改選連任

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形 (例如溝通管道、方式等)。

本公司官網設有投資人專區及檢舉專區，亦設有員工申訴管道。監察人認為必要時得與公司員工及股東直接溝通。

(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形 (例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)。

1.稽核主管於稽核項目完成之次月底向監察人提報稽核報告，監察人並無反對意見。

2.稽核主管定期列席公司董事會，進行稽核報告，監察人並無反對意見。

3.會計師於查核規劃與查核完竣與監察人溝通，並無異常，且監察人並無反對意見。

4.監察人得隨時調查公司業務及財務狀況，必要時主動與會計師溝通。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

註：

\*監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

\*年度終了日前有監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

\*年度終了日前，有監察人改選者，應將新、舊任監察人均予以填列，並於備註欄註明該監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定公司治理實務守則，並設置於投資人專區，充分揭露公司營運與治理利相關訊息，並依法規規定於公開資訊觀測站及時公告營運資訊與重大訊息，依規定召開股東常會與臨時會，使股東能充分知悉、參與及決定重大事項。	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？	V		本公司設有公司專屬網站，並設置投資人專區，設有發言人、代理發言人回覆股東各項問題，並設有股務部門及委託專業股務代理，處理股東建議或糾紛等相關問題。	無重大差異
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		本公司主要股東已選任為本公司董事及監察人，每月定期申報持股異動，另由股務代理機構提供之股東名冊確實掌握。	無重大差異
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		本公司與關係企業之財務及業務均獨立運作，遵循內部控制「關係人及集團企業交易管理辦法」，另訂有「對子公司之監督與管理辦法」，加強對子公司之控管。	無重大差異
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		本公司訂有「防範內線交易管理辦法」，強化內部人控管及禁止公司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) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V		本公司董事會成員兼顧性別、年齡及專業知識與技能之多元化，成員由法律、會計、產業、財務及行銷等各專業領域人才所組成，並定期進修所需的專業知識。	無重大差異
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？		V	本公司依「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」設置薪資報酬委員會，薪資報酬委員會運作情形請詳第64頁薪資報酬委員會運作情形資訊。目前未自願設置其他各類功能性委員會。	未來依本公司需求及相關法令修正條文配合辦理。
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評		V	目前未訂定董事會績效評估辦法及其評	估方式。 未來依本公司需求及相關法

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	
估方式，每年並定期進行績效評估？				令修正條文配合辦理。
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		本公司每年評估簽證會計師之獨立性，經評估本公司簽證會計師並未擔任本公司之董事或獨立董事，非本公司之股東，亦未在本公司支薪等情事，且簽證會計師每年亦會依照中華民國審計準則公報第三十九號「與受查者治理單位之溝通」規定，與本公司獨立董事及監察人溝通會計師獨立性無虞，本公司亦將評估結果於董事會中報告。因此簽證會計師之獨立性應屬無疑，並經本公司董事會討論後通過其委任。	無重大差異
四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司設有發言人及代理發言人制度，同時公司網站 <a href="http://www.him.com.tw/about18.php">http://www.him.com.tw/about18.php</a> 及公開資訊觀測站揭露公司聯繫方式，並公司網站設有投資人專區及檢舉信箱，以使利害關係人得以快速瞭解公司營運狀況，以維持其權益。	無重大差異
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任兆豐證券專業股務代辦股東會事務。	無重大差異
六、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？	V		本公司設有企業網站，網址為 <a href="http://www.him.com.tw">http://www.him.com.tw</a> ，即時揭露財務業務與公司治理相關訊息，亦可於公開資訊觀測站查詢各項資訊。	無重大差異
(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)？	V		本公司設有專人負責公司資訊之蒐集揭露，並依規定落實發言人及代理發言人制度，法人說明會資料除上傳公開資訊觀測站外，於公司投資人專區同步提供相關資料。	無重大差異
七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊				
(一) 員工權益	V		本公司重視員工權益及表達對僱員之關懷，積極建立兩性平等的工作環境，由勞資代表定期舉行勞資會議，以促進勞資雙方的共識與和諧，並設立職工福利委員會，辦理員工旅遊等各項福利事項，並依勞動基準法及勞工退休金條	無重大差異
(二) 僱員關懷	V			



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	
			例，提列及提撥退休金。本公司依相關法令訂定有關勞資關係之一切規定措施，實施情形良好。	
(三) 投資者關係	V		本公司依法訂定股東會議事規則且每年依公司法召集股東會，亦給予股東充分發問及提案之機會，以達制衡，妥善保管股東會議事錄，另設有發言人制度與投資人公共關係專業人員處理股東建議、疑義及糾紛事項。亦透過公開資訊觀測站及公司網站充分揭露資訊，讓投資人了解公司營運狀況。	無重大差異
(四) 供應商關係	V		本公司採購方針係與多家供應商詢價、比價、議價後，就單價、規格、付款條件、交期、產品及服務品質或其他資料等充分比較後決定之，並定期進行供應商評鑑，拒絕與誠信不好之供應商往來，積極開發新的供應商，與供應商建立協同合作、互信互利、共同追求永續雙贏成長。	無重大差異
(五) 利害關係人之權利	V		本公司依法令規定誠實公開公司資訊，以保障投資人之基本權益，與往來銀行、員工、客戶及供應商等，均保持暢通之溝通管道，並尊重及維護其應有合法權益，並設有發言人及代理發言人制度與投資人公共關係專業人員以回答投資人問題，以提供投資人及利害關係人透明的財務業務資訊。	無重大差異
(六) 董事及監察人進修之情形	V		本公司依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規定辦理，詳請參閱下表「103年本公司董事及監察人進修情形」。	無重大差異
(七) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形	V		本公司恪遵誠信經營及道德行為準則，依法訂定各種內部管理規章，如：公司治理實務守則、獨立董事之職責範疇規則、企業社會責任實務守則、道德行為準則及誠信經營守則等準則，供各部門遵循。由各部門進行初步營運風險辨識、評估與規避，並落實於合約管理、投保團體保險、旅行平安險、第三人責任險及財產保險等，達到預防及規避風險目標。本公司由內部稽核部門針對各部門、各項業務執行與風險管控情形，進行計劃性或專案性查核，定期呈報公	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	
			司經營決策階層及監察人，俾能適時調整修正風險管理政策。	
(八) 客戶政策之執行情形	V		為客戶全方位之服務及保障，本公司針對客戶抱怨均即時與客戶進行充分溝通，瞭解客戶需求，以促進公司與客戶間之互動效果，並不定期於公司內部會議中檢討改進。並配合客戶各類誠信、反貪腐揭示，簽署相關協議。	無重大差異
(九) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形	V		本公司已替全體董事及監察人購買責任保險，以強化股東權益之保障。 投保對象：全體董事、監察人及重要職員 保險公司：國泰世紀產物保險股份有限公司 投保金額：美金200萬元 投保期間：101年4月1日至105年3月31日，保單到期前進行續保作業。	無重大差異
八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）（註2）		V	本公司尚無出具公司治理自評報告或委託專業機構進行評鑑。	未來將視公司發展需要及主管機關規定配合辦理。

103 年度本公司董事及監察人進修情形如下：

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
董事長	呂燕清	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3
董事	呂世玉	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3
董事	鄭期成	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3
董事	李首賢	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3
董事	中國信託創業投資股份有限公司 代表人：邱明慧	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3
董事	中瑞創業投資股份有限公司	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3

	代表人：劉紹樑			
獨立董事	顏文熙	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3
監察人	吳女而慈	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3
監察人	戴玉足	103.11.10	企業併購之發展趨勢與實務案例探討	3

民國 103 年度本公司財務主管及稽核主管進修情形如下：

職稱	姓名	進修日期	課程名稱	進修時數
財務長	蘇雅惠	103.9.18 ~103.9.19	發行人證券商證券交易所會計 主管持續進修班	12
稽核主任	宋嘉偉	103.7.18	管理類控制作業實務研習班	6
		103.11.25	常見缺失查核實務研習班	6
稽核代理人	李首賢	103.9.30	中國稅務實務稽核研習班	6
		103.12.10	「公開發行公司建立內部控制 制度處理準則」最新動態解析	6

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

(1)薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註2)								兼任其他 公開發行公 司薪資委 員會成 員家數	備註 (註3)	
		商務、法 務、財 務、會 計或公 司業 務所 需相 關料 系之 公 私 立 大 專 院 校 講 師 以 上	法 官、 檢 察 官、 律 師、 會 計 師 或 其 他 與 公 司 業 務 所 需 之 國 家 考 試 及 格 領 有 證 書 之 專 門 職 業 及 技 術 人 員	具 有 商 務、 法 務、 財 務、 會 計 或 公 司 業 務 所 需 之 工 作 經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8			
其他	陳世文			ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	0	
獨立董事	顏文熙			ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	0	ü
獨立董事	呂明月 (註a)			ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	0	ü
獨立董事	李春燕 (註b)			ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	ü	0	

註a：民國103年6月9日死亡解任。

註b：民國103年8月11日董事會通過委任。

註c：配合民國104年6月23日董事改選，薪資報酬委員會委員任期與隨第六屆董事會任期屆滿，並由第七屆董事會重新委任薪資報酬委員。

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第30條各款情事之一。

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

## (2)薪資報酬委員會運作情形資訊

一、本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

二、第一屆委員任期：原任期101年8月27日至104年6月27日，隨第六屆董事會於104年6月23日改選任期屆滿，第二屆委員將由第七屆董事會另行委任。最近年度及截至本公開說明書刊印日止第一屆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) (註)	備註
召集人	顏文熙	3	0	100%	
委員	陳世文	3	0	100%	
委員	呂明月(註 a)	0	1	-	解任前應出席1次
委員	李春燕(註 b)	0	1	-	新任；委任後應出席1次

其他應記載事項：

- 1、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無此情形發生。
- 2、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無此情形發生。

註 a：民國 103 年 6 月 9 日死亡解任。

註 b：民國 103 年 8 月 11 日董事會通過委任。

註：

- (1)年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。
- (2)年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(五)履行社會責任情形：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<b>一、落實公司治理</b>				
(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？	V		本公司訂有「企業社會責任實務守則」，於企業經營之同時，積極實踐企業社會責任，並促進經濟、社會與環境生態之平衡及永續發展。	無重大差異
(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V		本公司每年不定期舉辦董事、監察人之教育訓練，也不定期向員工宣導道德行為準則及企業倫理相關規範。	無重大差異
(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	V		本公司各部門均依其職務所及範疇積極落實公司治理及維護公益之運作，另演藝經紀部妥善規劃藝人時間投入公益，透過藝人公眾人物角色的影響力，發揮拋磚引玉的效果與正面向上的力量，且需要時設置推動企業社會責任之專(兼)職單位，推動專案公益活動。	無重大差異
(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	V		本公司之薪資報酬政策除符合法律最低要求外，另訂有薪資報酬制度經薪酬委員討論後實施。員工薪酬於到任時由員工與公司議定，後續每年依據績效考核進行調整，績效考核時同時評估員工各面項綜合表現，對於績優者予以獎勵，成效不彰的提供改進建議與適度獎懲。	無重大差異
<b>二、發展永續環境</b>				
(一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		本公司致力提升各項資源之利用效率，表單文件電子化，回收與再利用部分廢紙、隨手關閉非必要電源等，以降低對環境之衝擊。	無重大差異
(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本公司為文化創意內容產業，並無生產製造過程，不會產生廢水廢氣等汙染環境之廢棄物，本公司環境保護情形良好。	無重大差異
(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	V		本公司隨時注意並適時調整公司辦公環境之空調溫度，兼顧節能減碳與職工福利。	無重大差異
<b>三、維護社會公益</b>				
(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，	V		本公司遵循勞動基準法等相關勞動法令規定，以保障每位員工之合法權益。為有效	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
制定相關之管理政策與程序？			執行員工招募任用、出差休假、獎懲與考核、離職資遣與退休政策及遵循勞動法規，本公司設置工作規則等相關管理辦法，以確保每位員工工作權益能獲得保障。此外，設有職工福利委員會，員工均享有相關福利措施。	
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V		本公司鼓勵員工透過各種管道向高階管理階層反應及申訴，並適時處理之，公司網站並設有檢舉專區，供員工及利害關係人陳述意見。	無重大差異
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		本公司為提升員工的安全及健康工作環境，透過下列方法進行： 1. 辦理定期員工健康檢查。 2. 為員工投保團體保險及旅行平安險，給予員工高額保障。 3. 推行無菸工作環境，讓員工可以在舒適及健康的環境下工作。 4. 不定期舉辦員工文藝活動如觀賞電影、演唱會，陶冶員工健康的身心，另有編列福委會預算、舉辦員工旅遊等，能讓員工在閒暇之餘，亦能適當的照顧個人健康及培養運動習慣。 5. 聘請專業衛教人員到公司對員工宣導衛教知識、急救方法等。	無重大差異
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V		定期召開部門會議與同仁進行溝通；針對公司重大營運變動皆以公告方式通知員工。	無重大差異
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		本公司鼓勵員工依其職涯規劃及業務需求至外部單位進行訓練，並不定期舉辦內部教育訓練課程提升員工自我素養，並聘請業界專業人士至公司與員工分享產業發展與科技應用，提升員工職能。	無重大差異
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V		本公司各項業務均設有專人處理客訴案件，服務客戶，於公司網頁上或年報中提供詳細公司聯絡資料，以作為利害關係人(如顧客、供應商、一般大眾等)於權利受侵害時之申訴管道。	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V		本公司為文化創意內容產業，無生產工廠，尊重智慧財產權，遵守著作權法、商標法等相關法令，同時要求供應商遵守相關規範。	無重大差異
(八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V		本公司與供應商來往前，會透過同業間交流、信用評等機構徵信，了解及評估供應商過去相關紀錄。	無重大差異
(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V		本公司慎選合作夥伴並與其維持良好之溝通，致力於保障智慧財產權與產品安全，若有合作供應商或客戶廣告不實或產品有危害人體之成分、侵害他人專利權、著作權、營業秘密等知識產權或其他權利之情事，且對環境與社會有顯著影響時，本公司得中止合作。	無重大差異
<b>四、加強資訊揭露</b>				
(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V		本公司於公司網站、年報、公開說明書中揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊。	無重大差異
<b>五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無重大差異。</b>				
<b>六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：</b>				
<p>(一)環保：本公司無生產工廠無直接汙染之情形，本公司遵守環保法令，奉行垃圾分類、減量、空汙防制、節約用水用電等政策。</p> <p>(二)社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益：本公司鼓勵員工參與公益活動，另善運旗下藝人之良好公益形象，與政府單位及慈善團體共同推動社會公益，善盡企業經營之責任及義務。</p> <p>(三)消費者權益：本公司設有專人處理客訴案件，服務客戶，並於公司網頁設有意見反應信箱及聯絡資訊。</p> <p>(四)人權：招募員工以平等僱用為原則，並遵循勞基法及相關法令規定，以保障人權及員工應有權益。</p> <p>(五)安全衛生：本公司對於安全衛生皆遵循法令執行管控。</p>				
<b>七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：本公司目前未編製企業社會責任報告書，故不適用。</b>				



(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？	V		本公司已訂定「誠信經營守則」，並公告於本公司網站之投資人專區，本公司由總管理處及管理部負責相關作業及監督執行，並定期向董事會報告。	無重大差異
(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？	V		本公司已訂定誠信經營作業程序及行為指南，詳述該如何防範不誠信行為及收受不正當利益之處理程序，透過不定期宣導誠信經營政策，並將該政策與員工績效考核及人力資源政策結合，設立明確有效之獎懲制度。	無重大差異
(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	V		本公司建立相關內部控制制度，不設內外帳或保留秘密帳戶，嚴格禁止以下行為，並對員工進行宣導，提供書面文件予員工，強化員工認知： 1. 行賄及收賄 2. 提供非法政治獻金 3. 不當慈善捐贈或贊助 4. 提供或接受不合理禮物、款待或其他不正當利益 5. 侵害營業秘密、商標權、專利權、著作權及其他智慧財產權 6. 從事不公平競爭之行為 7. 損害消費者或其他利害關係人之權益、健康與安全 且並隨時檢討，俾確保該制度之設計與執行持續有效。	無重大差異
二、落實誠信經營				
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	V		本公司於建立商業關係前，先行評估該往來對象之合法性、誠信經營政策，以及是否有不誠信行為之紀錄，以確保其商業經營方式公平、透明，且不會要求、提供或收受賄賂。	無重大差異
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	V		專責單位為總管理處及管理部，由其負責誠信經營作業程序及行為指南之修訂、執行、解釋、諮詢服務暨通報內容登錄建檔等相關作業及監督執行，並定期向董事會報告。	無重大差異
(三) 公司是否制定防止利	V		本公司董事、監察人、經理人、受僱人、	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？			受任人與實質控制者不得藉其在公司擔任之職位或影響力，使其自身、配偶、父母、子女或任何他人獲得不正當利益，本公司董事、監察人與經理人及其他出席或列席董事會之利害關係人主動說明其與公司有無潛在之利益衝突，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。董事間亦應自律，不得互相互支援。	
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	V		為落實誠信經營，本公司之會計制度及內部控制制度係依據證券發行人財務報告編製準則、公開發行公司建立內部控制制度處理準則等相關規定所制定，並由內部稽核人員定期查核會計制度及內部控制制度遵循情形，並作成稽核報告提報董事會，且得委任會計師執行查核，必要時，得委請專業人士協助。	無重大差異
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		公司積極鼓勵員工多加參與公司治理相關課程，並舉辦認識內控制度及防範內線交易等訓練及宣導利益迴避，強化公司誠信經營之理念與防範不誠信之行為。	無重大差異
<b>三、公司檢舉制度之運作情形</b>				
(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？	V		本公司已設置專責單位，同仁亦可透過直屬單位主管進行檢舉及申訴等作業。公司之官網亦提供檢舉管道及專用信箱，由公司專責人員收受處理。	無重大差異
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	V		本公司誠信經營守則規定，檢舉案件受理、調查過程、調查結果及相關文件製作之紀錄與保存，對檢舉人身分及檢舉內容應予保密，保護檢舉人不因檢舉情事而遭不當處置之措施。	無重大差異
(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？	V		本公司為保護檢舉人權益，除對檢舉事項加以保密外，若發現遭受不當處置，由高階管理階層協助處理並妥善安排檢舉人應有之權益。	無重大差異
<b>四、加強資訊揭露</b>				

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司誠信經營守則設置於公司網站投資人專區，供投資人及員工自行查閱及下載。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無重大差異。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：本公司隨時注意國內外誠信經營相關規範之發展，並鼓勵董事、監察人、經理人及受僱人提出建議，據以檢討改進公司訂定之誠信經營政策及推動之措施，以提昇公司誠信經營之落實成效。誠信經營守則經董事會通過後實施，並送各監察人及提報股東會，修正時亦同。				

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司已訂定公司治理實務守則、獨立董事之職責範疇規則、企業社會責任實務守則、道德行為準則、誠信經營守則及內部重大資訊處理作業程序等準則，公布於本公司網站投資人專區 [http://www.him.com.tw/about13.php?select\\_index=about4](http://www.him.com.tw/about13.php?select_index=about4) 及公開資訊觀測站。

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

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

請參閱「公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因」之第七項。



資誠

華研國際音樂股份有限公司申報案件檢查表  
會計師複核彙總意見

資會綜字第 15001211 號

華研國際音樂股份有限公司本次為發行民國 104 年第一次限制員工權利新股，總數為普通股 300,000 股，每股面額新台幣 10 元，總額新台幣 3,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，華研國際音樂股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響發行限制員工權利新股之情事。

此致

華研國際音樂股份有限公司

資誠聯合會計師事務所

會計師 曾惠瑾



中華民國 104 年 6 月 26 日

華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併財務報告暨會計師核閱報告書  
民國 104 年及 103 年第一季  
(股票代碼 8446)

公司地址：台北市建國北路二段 135 號 15 樓  
電 話：(02)2512-1919



資誠

會計師核閱報告書

(104)財審報字第 15000233 號

華研國際音樂股份有限公司及子公司 公鑒：

華研國際音樂股份有限公司及子公司民國 104 年及 103 年 3 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報告之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照中華民國審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開財務報告整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報告在所有重大方面有違反「證券發行人財務報告編製準則」及金融監督管理委員會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」而須作修正之情事。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾

曾惠瑾



會計師

周筱姿

周筱姿



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號

(85)台財證(六)第 68700 號

中 華 民 國 1 0 4 年 5 月 1 1 日

-4-

華研國際音樂股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國104年3月31日及民國103年12月31日、3月31日

(民國104年及103年3月31日之合併資產負債表業經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

資	產	附註	104年3月31日		103年12月31日		103年3月31日	
			金額	%	金額	%	金額	%
<b>流動資產</b>								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 472,351	28	\$ 474,925	28	\$ 908,193	80
1110	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)						
	資產—流動		7,729	-	7,851	-	2,432	-
1150	應收票據淨額		924	-	2,275	-	136	-
1170	應收帳款淨額	六(四)	79,686	5	33,762	2	38,541	4
1180	應收帳款—關係人淨額	七	-	-	80	-	-	-
1200	其他應收款		7,743	1	11,852	1	14,401	1
1210	其他應收款—關係人	七	172	-	-	-	24	-
1220	本期所得稅資產		5,448	-	6,900	-	14,997	1
130X	存貨	六(五)	1,323	-	1,527	-	1,446	-
1410	預付款項	六(六)及						
		七	18,876	1	27,697	2	23,499	2
1470	其他流動資產	六(一)及						
		八	3,293	-	66,740	4	107,235	10
11XX	<b>流動資產合計</b>		<u>597,545</u>	<u>35</u>	<u>633,609</u>	<u>37</u>	<u>1,110,904</u>	<u>98</u>
<b>非流動資產</b>								
1523	備供出售金融資產—非流動	六(三)	6,150	1	1,150	-	1,450	-
1550	採用權益法之投資	六(七)	3,644	-	-	-	-	-
1600	不動產、廠房及設備	六(八)	16,652	1	17,755	1	9,168	1
1760	投資性不動產淨額	六(九)及						
		八	1,040,658	61	1,040,658	61	-	-
1780	無形資產	六(十)	21,143	1	247	-	186	-
1840	遞延所得稅資產		3,101	-	3,010	-	3,319	-
1900	其他非流動資產	六(六)及						
		七	11,348	1	10,516	1	5,931	1
15XX	<b>非流動資產合計</b>		<u>1,102,696</u>	<u>65</u>	<u>1,073,336</u>	<u>63</u>	<u>20,054</u>	<u>2</u>
1XXX	<b>資產總計</b>		<u>\$ 1,700,241</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,706,945</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,130,958</u>	<u>100</u>

(續次頁)

華研國際音樂股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國104年3月31日及民國103年12月31日、3月31日

(民國104年及103年3月31日之合併資產負債表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	負債及股東權益	附註	104年3月31日		103年12月31日		103年3月31日	
			金額	%	金額	%	金額	%
<b>流動負債</b>								
2150	應付票據	七	\$ 5,149	-	\$ 10,878	1	\$ 4,002	-
2170	應付帳款		101,717	6	142,642	8	82,377	7
2180	應付帳款－關係人	七	221	-	933	-	26	-
2200	其他應付款	六(十一)	39,727	3	62,064	4	38,093	3
2220	其他應付款項－關係人	七	1,319	-	43	-	30	-
2230	本期所得稅負債		17,721	1	10,057	-	8,354	1
2300	其他流動負債	六(十) 二)(十三)						
		及七	83,771	5	104,243	6	231,446	21
21XX	<b>流動負債合計</b>		<u>249,625</u>	<u>15</u>	<u>330,860</u>	<u>19</u>	<u>364,328</u>	<u>32</u>
<b>非流動負債</b>								
2540	長期借款	六(十) 二)(十三)	530,926	31	502,491	29	1,009	-
2570	遞延所得稅負債		9,214	-	3,111	-	1,982	-
2600	其他非流動負債	六(十四)	10,767	1	7,744	1	4,778	1
25XX	<b>非流動負債合計</b>		<u>550,907</u>	<u>32</u>	<u>513,346</u>	<u>30</u>	<u>7,769</u>	<u>1</u>
2XXX	<b>負債總計</b>		<u>800,532</u>	<u>47</u>	<u>844,206</u>	<u>49</u>	<u>372,097</u>	<u>33</u>
<b>權益</b>								
<b>歸屬於母公司業主之權益</b>								
<b>股本</b>								
3110	普通股股本	六(十五)	354,000	21	354,000	21	300,000	26
<b>資本公積</b>								
3200	資本公積	六(十六)	290,704	17	290,704	17	290,704	26
<b>保留盈餘</b>								
3310	法定盈餘公積		17,497	1	17,497	1	5,984	1
3320	特別盈餘公積		696	-	696	-	-	-
3350	未分配盈餘	六(十) 七)(二十 四)	235,706	14	196,606	12	158,829	14
<b>其他權益</b>								
3400	其他權益		( 2,258)	-	( 353)	-	120	-
31XX	<b>歸屬於母公司業主之權益合計</b>		<u>896,345</u>	<u>53</u>	<u>859,150</u>	<u>51</u>	<u>755,637</u>	<u>67</u>
36XX	<b>非控制權益</b>		<u>3,364</u>	<u>-</u>	<u>3,589</u>	<u>-</u>	<u>3,224</u>	<u>-</u>
3XXX	<b>權益總計</b>		<u>899,709</u>	<u>53</u>	<u>862,739</u>	<u>51</u>	<u>758,861</u>	<u>67</u>
<b>重大或有負債及未認列之合約承 九 諾</b>								
<b>重大之期後事項 十一</b>								
3X2X	<b>負債及股東權益總計</b>		<u>\$ 1,700,241</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,706,945</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,130,958</u>	<u>100</u>

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠





華研國際音樂股份有限公司及子公司

合併綜合損益表  
民國104年及103年1月1日至3月31日  
(僅經核閱，未依一般公認會計準則查核)

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	104 年 1 月 1 日			103 年 1 月 1 日		
		至 3 月 31 日	金額	%	至 3 月 31 日	金額	%
4000 營業收入	六(十八)及七	\$	200,973	100	\$	154,887	100
5000 營業成本	六(五)(二十二)及七	(	100,045)	( 50)	(	79,203)	( 52)
5900 營業毛利			100,928	50		75,684	48
營業費用	六(二十二)(二十三)及七	(	39,181)	( 20)	(	28,716)	( 18)
6100 推銷費用		(	18,181)	( 9)	(	14,861)	( 10)
6200 管理費用		(	57,362)	( 29)	(	43,577)	( 28)
6000 營業費用合計			43,566	21		32,107	20
6900 營業利益			12,470	6		1,382	1
營業外收入及支出			1,830	1		7,773	5
7010 其他收入	六(十九)及七	(	2,368)	( 1)	(	13)	-
7020 其他利益及損失	六(二)(二十)	(	356)	-	(	-)	-
7050 財務成本	六(二十一)		11,576	6		9,142	6
7060 採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	六(七)		55,142	27		41,249	26
7000 營業外收入及支出合計		(	16,029)	( 8)	(	6,753)	( 4)
7900 稅前淨利		\$	39,113	19	\$	34,496	22
7950 所得稅費用	六(二十四)						
8200 本期淨利							
其他綜合損益							
後續可能重分類至損益之項目							
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(\$	2,425)	( 1)	\$	1,029	1
8399 與可能重分類之項目相關之所得稅	六(二十四)		282	-	(	128)	-
8300 本期其他綜合(損失)利益之稅後淨額		(\$	2,143)	( 1)	\$	901	1
8500 本期綜合利益總額		\$	36,970	18	\$	35,397	23
淨利(損)歸屬於：							
8610 母公司業主		\$	39,100	19	\$	34,705	22
8620 非控制權益		\$	13	-	(\$	209)	-
綜合利益(損失)總額歸屬於：							
8710 母公司業主		\$	37,195	18	\$	35,521	23
8720 非控制權益		(\$	225)	-	(\$	124)	-
基本每股盈餘	六(二十五)						
9750 基本每股盈餘		\$		1.10	\$		0.98
稀釋每股盈餘	六(二十五)						
9850 稀釋每股盈餘		\$		1.10	\$		0.98

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠



華研國際音業股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國104年及103年12月31日

(僅經核閱，未依會計審計準則查核)

單位：新台幣千元

附註	歸屬於		母保		公司		業盈餘		主權		之益		權益	
	普通	股本	積	公積	盈餘	未分配	盈餘	換	其他	總	非控制	總	總	總
	股	資	積	積	餘	盈	盈	換	權	計	權	益	益	額
103年1月1日至3月31日														
103年1月1日餘額	\$ 300,000	\$ 290,704	\$ -	\$ 5,984	\$ -	\$ 124,124	(\$ 696)	\$ -	\$ 720,116	\$ 3,348	\$ 723,464			
本期淨利	-	-	-	-	-	34,705	-	-	34,705	(209)	34,496			
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	816	-	816	85	901			
103年3月31日餘額	\$ 300,000	\$ 290,704	\$ -	\$ 5,984	\$ -	\$ 158,829	\$ 120	\$ -	\$ 755,637	\$ 3,224	\$ 758,861			
104年1月1日至3月31日														
104年1月1日餘額	\$ 354,000	\$ 290,704	\$ -	\$ 17,497	\$ 696	\$ 196,606	(\$ 353)	\$ -	\$ 859,150	\$ 3,589	\$ 862,739			
本期淨利	-	-	-	-	-	39,100	-	-	39,100	13	39,113			
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(1,905)	(238)	(1,905)	(238)	(2,143)			
104年3月31日餘額	\$ 354,000	\$ 290,704	\$ -	\$ 17,497	\$ 696	\$ 235,706	(\$ 2,258)	\$ -	\$ 896,345	\$ 3,364	\$ 899,709			

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

經理人：何燕玲

~8~

董事長：呂燕清

會計主管：蘇雅惠

華研國際音響股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國104年及103年1月1日至3月31日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

附註	104年1月1日 至3月31日	103年1月1日 至3月31日
<b>營業活動之現金流量</b>		
合併稅前淨利	\$ 55,142	\$ 41,249
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益	六(二)(二十) ( 48 )	( 394 )
呆帳費用提列(迴轉收入)數	六(四) 848	( 194 )
折舊費用	六(八)(二十二) 844	627
處分不動產、廠房及設備利益	六(二十) ( 5 )	-
攤銷費用	六(十) 265	32
利息收入	六(十九) ( 520 )	( 292 )
利息費用	六(二十一) 2,368	13
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	356	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
持有供交易之金融資產	170	-
應收票據淨額	1,351	393
應收帳款	( 46,772 )	14,704
應收帳款-關係人	80	-
其他應收款	4,109	4,988
其他應收款-關係人	( 172 )	( 24 )
存貨	204	121
預付款項	900	( 10,766 )
其他流動資產	( 69 )	( 1,606 )
其他非流動資產	2,226	( 513 )
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付票據	( 5,729 )	( 3,921 )
應付帳款	( 40,925 )	( 89,532 )
應付帳款-關係人	( 712 )	11
其他應付款	( 22,337 )	( 29,827 )
其他應付款項-關係人	1,276	( 98 )
其他流動負債	( 21,695 )	36,359
其他非流動負債	3,023	95
營運產生之現金流出	( 65,822 )	( 38,575 )
收取之利息	520	292
支付之利息	( 2,339 )	-
支付所得稅	( 484 )	( 1,247 )
營業活動之淨現金流出	( 68,125 )	( 39,530 )
<b>投資活動之現金流量</b>		
其他金融資產減少(增加)	63,516	( 102,434 )
取得備供出售金融資產	( 5,000 )	-
取得採用權益法之投資	( 4,000 )	-
取得不動產、廠房及設備	六(八) ( 86 )	( 640 )
處分不動產、廠房及設備價款	5	-
取得無形資產	六(十) ( 13,240 )	-
存出保證金減少(增加)	475	( 255 )
預付設備款增加	( 3,532 )	-
投資活動之淨現金流入(流出)	38,138	( 103,329 )
<b>籌資活動之現金流量</b>		
舉借長期借款	31,000	-
償還長期借款	( 1,203 )	( 49 )
籌資活動之淨現金流入(流出)	29,797	( 49 )
匯率變動對現金及約當現金之影響	( 2,384 )	1,108
本期現金及約當現金減少數	( 2,574 )	( 141,800 )
期初現金及約當現金餘額	474,925	1,049,993
期末現金及約當現金餘額	\$ 472,351	\$ 908,193

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



78  
經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠



華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併財務報告暨會計師查核報告書  
民國 103 年度及 102 年度  
(股票代碼 8446)

公司地址：台北市建國北路二段 135 號 15 樓  
電 話：(02)2512-1919

華研國際音樂股份有限公司及子公司

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國 103 年度（自 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際會計準則第二十七號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：華研國際音樂股份有限公司



負責人：呂燕清



中華民國 104 年 3 月 16 日



資誠

會計師查核報告書

(104)財審報字第 14003593 號

華研國際音樂股份有限公司及子公司 公鑒：

華研國際音樂股份有限公司及子公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達華研國際音樂股份有限公司及子公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

華研國際音樂股份有限公司已編製民國 103 年及 102 年度個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾

會計師

曾惠瑾



周筱姿

周筱姿



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號

(85)台財證(六)第 68700 號

中 華 民 國 1 0 4 年 3 月 1 6 日

華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併資產負債表  
民國103年及102年12月31日



單位：新台幣仟元

資	產	附註	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日		
			金	額 %	金	額 %	
<b>流動資產</b>							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	474,925	28	\$ 1,049,993	89
1110	透過損益按公允價值衡量之金	六(二)					
	融資產—流動			7,851	-	2,038	-
1150	應收票據淨額	七		2,275	-	529	-
1170	應收帳款淨額	六(四)		33,762	2	53,051	5
1180	應收帳款—關係人淨額	七		80	-	-	-
1200	其他應收款			11,852	1	19,389	2
1220	當期所得稅資產			6,900	-	16,300	1
130X	存貨	六(五)		1,527	-	1,567	-
1410	預付款項	六(六)及七		27,697	2	12,733	1
1470	其他流動資產	六(一)及八		66,740	4	3,195	-
11XX	<b>流動資產合計</b>			<u>633,609</u>	<u>37</u>	<u>1,158,795</u>	<u>98</u>
<b>非流動資產</b>							
1523	備供出售金融資產—非流動	六(三)		1,150	-	1,450	-
1600	不動產、廠房及設備	六(七)		17,755	1	9,104	1
1760	投資性不動產淨額	六(八)及八		1,040,658	61	-	-
1780	無形資產			247	-	218	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十三)		3,010	-	3,658	-
1900	其他非流動資產	六(六)及七		10,516	1	5,163	1
15XX	<b>非流動資產合計</b>			<u>1,073,336</u>	<u>63</u>	<u>19,593</u>	<u>2</u>
1XXX	<b>資產總計</b>		\$	<u>1,706,945</u>	<u>100</u>	\$ <u>1,178,388</u>	<u>100</u>

(續次頁)



華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併資產負債表  
民國103年及102年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及股東權益		附註	103年12月31日		102年12月31日	
			金額	%	金額	%
<b>流動負債</b>						
2150	應付票據	七	\$ 10,878	1	\$ 7,923	1
2170	應付帳款		142,642	8	171,909	15
2180	應付帳款－關係人	七	933	-	15	-
2200	其他應付款	六(九)	62,064	4	67,920	6
2220	其他應付款項－關係人	七	43	-	128	-
2230	當期所得稅負債		10,057	-	3,584	-
2300	其他流動負債	六(十)(十一)及七	104,243	6	195,087	16
21XX	<b>流動負債合計</b>		<u>330,860</u>	<u>19</u>	<u>446,566</u>	<u>38</u>
<b>非流動負債</b>						
2540	長期借款	六(十)(十一)	502,491	29	1,023	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十三)	3,111	-	2,652	-
2600	其他非流動負債	六(十二)	7,744	1	4,683	1
25XX	<b>非流動負債合計</b>		<u>513,346</u>	<u>30</u>	<u>8,358</u>	<u>1</u>
2XXX	<b>負債總計</b>		<u>844,206</u>	<u>49</u>	<u>454,924</u>	<u>39</u>
<b>權益</b>						
<b>歸屬於母公司業主之權益</b>						
<b>股本</b>						
3110	普通股股本	六(十四)	354,000	21	300,000	25
<b>資本公積</b>						
3200	資本公積	六(十五)	290,704	17	290,704	25
<b>保留盈餘</b>						
3310	法定盈餘公積		17,497	1	5,984	-
3320	特別盈餘公積		696	-	-	-
3350	未分配盈餘	六(十六)(二十三)	196,606	12	124,124	11
<b>其他權益</b>						
3400	其他權益		(353)	-	(696)	-
31XX	<b>歸屬於母公司業主之權益合計</b>		<u>859,150</u>	<u>51</u>	<u>720,116</u>	<u>61</u>
36XX	<b>非控制權益</b>		<u>3,589</u>	<u>-</u>	<u>3,348</u>	<u>-</u>
3XXX	<b>權益總計</b>		<u>862,739</u>	<u>51</u>	<u>723,464</u>	<u>61</u>
<b>重大或有負債及未認列之合約承諾</b>						
<b>重大之期後事項</b>						
<b>負債及股東權益總計</b>			\$ 1,706,945	100	\$ 1,178,388	100

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠



華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併綜合損益表  
民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	103 年 度			102 年 度		
		金 額	%		金 額	%	
4000 營業收入	六(十七)及七	\$ 960,379	100	\$ 938,654	100		
5000 營業成本	六(五)(二十一)及七	( 573,188)	( 60)	( 598,259)	( 64)		
5900 營業毛利		387,191	40	340,395	36		
營業費用	六(二十一)(二十二)及七						
6100 推銷費用		( 161,721)	( 17)	( 158,834)	( 17)		
6200 管理費用		( 65,498)	( 6)	( 62,829)	( 7)		
6000 營業費用合計		( 227,219)	( 23)	( 221,663)	( 24)		
6900 營業利益		159,972	17	118,732	12		
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十八)及七	16,371	2	9,609	1		
7020 其他利益及損失	六(二)(十九)	51,116	5	16,171	2		
7050 財務成本	六(二十)	( 1,317)	-	( 18)	-		
7000 營業外收入及支出合計		66,170	7	25,762	3		
7900 稅前淨利		226,142	24	144,494	15		
7950 所得稅費用	六(二十三)	( 33,626)	( 4)	( 29,226)	( 3)		
8200 本期淨利		\$ 192,516	20	\$ 115,268	12		
其他綜合損益							
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		\$ 402	-	(\$ 696)	-		
8360 確定福利計畫精算利益	六(十二)	527	-	355	-		
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(二十三)	( 170)	-	( 36)	-		
8300 本期其他綜合利益(損失)之稅後淨額		\$ 759	-	(\$ 377)	-		
8500 本期綜合利益總額		\$ 193,275	20	\$ 114,891	12		
淨利(損)歸屬於：							
8610 母公司業主		\$ 192,254	20	\$ 115,127	12		
8620 非控制權益		\$ 262	-	\$ 141	-		
綜合利益(損失)總額歸屬於：							
8710 母公司業主		\$ 193,034	20	\$ 114,925	12		
8720 非控制權益		\$ 241	-	(\$ 34)	-		
基本每股盈餘	六(二十四)						
9750 基本每股盈餘		\$ 5.43		\$ 3.60			
稀釋每股盈餘	六(二十四)						
9850 稀釋每股盈餘		\$ 5.42		\$ 3.60			

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



經理人：何蕙玲



會計主管：蘇雅惠





華研國際育樂股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬於			母保公司盈餘			主業盈餘			之權益			權益總額	
	普通股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	其他權益	國外營運機構財務報表換算之兌換差	總額	非控制權益	總計	權益總額	總額	總額	
														普通股本
102年度														
	\$ 250,000	\$ 430	\$ -	\$ -	\$ 54,685	(\$ 198)		\$ 304,917	\$ 3,382	\$	\$ 308,299			
102年1月1日餘額	-	1,512	-	-	-	-	-	1,512	-	-	1,512			
股份基礎給付認列之酬勞成本	30,000	288,762	-	-	-	-	-	318,762	-	-	318,762			
現金增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
101年度盈餘指撥及分配	-	-	5,984	-	(5,984)	-	-	-	-	-	-			
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	(20,000)	-	-	(20,000)	-	-	(20,000)			
分配股東現金股利	20,000	-	-	-	(20,000)	-	-	-	-	-	-			
分配股東股票股利	-	-	-	-	115,127	-	-	115,127	141	-	115,268			
本期滯利	-	-	-	-	296	(498)	(202)	(175)	-	-	(377)			
本期其他綜合損益	-	-	5,984	-	124,124	(\$ 696)	-	124,124	\$ 3,348	\$	723,464			
102年12月31日餘額	\$ 300,000	\$ 290,704	\$ 5,984	\$ -	\$ 124,124	(\$ 696)	\$ 720,116	\$ 720,116	\$ 3,348	\$	723,464			
103年度														
103年1月1日餘額	\$ 300,000	\$ 290,704	\$ 5,984	\$ -	\$ 124,124	(\$ 696)	\$ 720,116	\$ 720,116	\$ 3,348	\$	723,464			
102年度盈餘指撥及分配	-	-	11,513	-	(11,513)	-	-	-	-	-	-			
提列法定盈餘公積	-	-	-	696	(696)	-	-	-	-	-	-			
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	(54,000)	-	-	(54,000)	-	-	(54,000)			
分配股東現金股利	54,000	-	-	-	(54,000)	-	-	-	-	-	-			
分配股東股票股利	-	-	-	-	192,254	-	-	192,254	262	-	192,516			
本期淨利	-	-	-	-	437	343	780	780	(21)	-	759			
本期其他綜合損益	-	-	17,497	\$ 696	\$ 196,606	(\$ 353)	\$ 859,150	\$ 859,150	\$ 3,589	\$	862,739			
103年12月31日餘額	\$ 354,000	\$ 290,704	\$ 17,497	\$ 696	\$ 196,606	(\$ 353)	\$ 859,150	\$ 859,150	\$ 3,589	\$	862,739			

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

經理人：何燕玲



~10~

董事長：呂燕清



會計主管：蘇雅惠



華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併現金流量表  
民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	103 年 度	102 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>		
合併稅前淨利	\$ 226,142	\$ 144,494
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益	六(二)(十九) ( 813 )	( 461 )
呆帳費用迴轉數	六(四) ( 687 )	( 441 )
折舊費用	六(七)(二十一) 3,298	2,530
處分及報廢不動產、廠房及設備(利益)損失	六(七)(十九) ( 1,404 )	884
投資性不動產之公允價值調整利益	六(八)(十九) ( 31,214 )	-
攤銷費用	121	158
利息收入	六(十八) ( 3,009 )	( 978 )
股利收入	六(十八) ( 1 )	( 1 )
金融資產減損損失	六(十九) 300	1,500
利息費用	六(二十) 1,317	18
股份基礎給付酬勞成本	六(十三) -	1,512
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
持有供交易之金融資產	( 5,000 )	-
應收票據淨額	( 1,746 )	395
應收帳款	19,976	21,523
應收帳款-關係人	( 80 )	-
其他應收款	7,537	654
存貨	40	979
預付款項	( 14,964 )	3,331
其他流動資產	( 670 )	1
其他非流動資產	( 4,384 )	955
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付票據	2,955	( 2,804 )
應付帳款	( 29,267 )	( 12,843 )
應付帳款-關係人	918	( 454 )
其他應付款	( 6,273 )	15,253
其他應付款項-關係人	( 85 )	23
其他流動負債	( 91,431 )	44,718
其他非流動負債	( 690 )	( 284 )
營運產生之現金流入	70,886	220,662
收取之利息	六(十八) 3,009	978
收取之股利	六(十八) 1	1
支付之利息	( 823 )	( 18 )
支付所得稅	( 17,376 )	( 45,709 )
營業活動之淨現金流入	55,697	175,914
<b>投資活動之現金流量</b>		
其他金融資產(增加)減少	( 62,875 )	751
取得不動產、廠房及設備	六(七) ( 12,286 )	( 5,176 )
處分不動產、廠房及設備價款	1,755	-
取得投資性不動產	六(八) ( 1,009,444 )	-
取得無形資產	( 150 )	( 106 )
存出保證金增加	( 739 )	( 869 )
預付設備款增加	( 230 )	-
投資活動之淨現金流出	( 1,083,969 )	( 5,400 )
<b>籌資活動之現金流量</b>		
舉借長期借款	502,393	1,213
償還長期借款	( 414 )	( 771 )
存入保證金增加	3,656	-
現金增資	-	318,762
發放現金股利	六(十六) ( 54,000 )	( 20,000 )
籌資活動之淨現金流入	451,635	299,204
匯率變動對現金及約當現金之影響	1,569	( 202 )
本期現金及約當現金(減少)增加數	( 575,068 )	469,516
期初現金及約當現金餘額	1,049,993	580,477
期末現金及約當現金餘額	\$ 474,925	\$ 1,049,993

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠



華研國際音樂股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

民國 102 年度及 101 年度

(股票代碼 8446)

公司地址：台北市建國北路二段 135 號 15 樓

電 話：(02)2512-1919

華研國際音樂股份有限公司及子公司

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國 102 年度（自 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際會計準則第二十七號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：華研國際音樂股份有限公司



負責人：呂燕清



中華民國 103 年 3 月 18 日



會計師查核報告

(103)財審報字第 13003423 號

華研國際音樂股份有限公司及子公司 公鑒：

華研國際音樂股份有限公司及子公司民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日、1 月 1 日之合併資產負債表，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。如合併財務報告附註四(三)2. 所述，部份子公司民國 101 年 1 月 1 日財務報告未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，並依據其他會計師查核之財務報告評價及揭露。該等公司民國 101 年 1 月 1 日之資產總額為新台幣 260,607 仟元，占合併資產總額之 47.73%；負債總額為新台幣 205,253 仟元，占合併負債總額之 60.33%。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達華研國際音樂股份有限公司及子公司民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日、1 月 1 日之財務狀況，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。



資誠

華研國際音樂股份有限公司已編製民國 102 年及 101 年度個體財務報告，並經本會計師出具修正正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾

會計師

曾惠瑾



周筱姿

周筱姿



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號  
(85)台財證(六)第 68700 號

中 華 民 國 1 0 3 年 3 月 1 8 日




華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併資產負債表  
民國102年12月31日及民國101年12月31日、1月1日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	102年12月31日		101年12月31日		101年1月1日	
			金額	%	金額	%	金額	%
<b>流動資產</b>								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 1,049,993	89	\$ 580,477	80	\$ 286,872	53
1110	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)						
	資產—流動		2,038	-	1,577	-	11,616	2
1150	應收票據淨額	七	529	-	924	-	293	-
1170	應收帳款淨額	六(四)	53,051	5	74,133	10	176,063	32
1180	應收帳款—關係人淨額	七	-	-	-	-	3,566	1
1200	其他應收款		19,389	2	21,800	3	11,389	2
1220	當期所得稅資產	六(二十)	16,300	1	1,033	-	-	-
130X	存貨	六(五)	1,567	-	2,546	1	5,048	1
1410	預付款項	六(六)及						
		七	12,733	1	16,064	2	20,166	4
1470	其他流動資產	八	3,195	-	3,947	1	2,709	-
11XX	<b>流動資產合計</b>		<u>1,158,795</u>	<u>98</u>	<u>702,501</u>	<u>97</u>	<u>517,722</u>	<u>95</u>
<b>非流動資產</b>								
1523	備供出售金融資產—非流動	六(三)	1,450	-	2,950	-	2,950	-
1600	不動產、廠房及設備	六(七)	9,104	1	7,405	1	8,778	2
1780	無形資產		218	-	270	-	345	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十)	3,658	-	4,323	1	3,375	1
1900	其他非流動資產	六(六)及						
		七	5,163	1	5,249	1	12,808	2
15XX	<b>非流動資產合計</b>		<u>19,593</u>	<u>2</u>	<u>20,197</u>	<u>3</u>	<u>28,256</u>	<u>5</u>
1XXX	<b>資產總計</b>		<u>\$ 1,178,388</u>	<u>100</u>	<u>\$ 722,698</u>	<u>100</u>	<u>\$ 545,978</u>	<u>100</u>

(續次頁)

  
 華研國際音樂股份有限公司及子公司  
 合併資產負債表  
 民國102年12月31日及民國101年12月31日、1月1日

單位：新台幣仟元

	負債及股東權益	附註	102年12月31日		101年12月31日		101年1月1日	
			金額	%	金額	%	金額	%
<b>流動負債</b>								
2150	應付票據	七	\$ 7,923	1	\$ 10,727	1	\$ 4,729	1
2170	應付帳款		171,909	15	184,752	26	223,478	41
2180	應付帳款－關係人	七	15	-	469	-	49	-
2200	其他應付款		68,048	6	52,685	7	54,910	10
2220	其他應付款項－關係人	七	-	-	105	-	148	-
2230	當期所得稅負債	六(二十)	3,584	-	8,485	1	6,325	1
2300	其他流動負債	六						
		(八)(九)						
		及七	195,087	16	150,431	21	43,177	8
21XX	流動負債合計		446,566	38	407,654	56	332,816	61
<b>非流動負債</b>								
2540	長期借款	六(九)	1,023	-	553	-	711	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十)	2,652	-	870	-	514	-
2600	其他非流動負債	六(十)	4,683	1	5,322	1	6,152	1
25XX	非流動負債合計		8,358	1	6,745	1	7,377	1
2XXX	負債總計		454,924	39	414,399	57	340,193	62
<b>權益</b>								
歸屬於母公司業主之權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十二)	300,000	25	250,000	35	225,000	41
資本公積								
3200	資本公積	六(十三)	290,704	25	430	-	-	-
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積		5,984	-	-	-	-	-
3350	未分配盈餘(或待彌補虧損)	六(十四)(二十)	124,124	11	54,685	7	22,097	(4)
其他權益								
3400	其他權益		(696)	-	(198)	-	(493)	-
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		720,116	61	304,917	42	202,410	37
36XX	非控制權益		3,348	-	3,382	1	3,375	1
3XXX	權益總計		723,464	61	308,299	43	205,785	38
重大或有負債及未認列之合約承諾								
重大之期後事項								
	負債及股東權益總計	十一	\$ 1,178,388	100	\$ 722,698	100	\$ 545,978	100

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所曾惠瑾、周筱姿會計師民國103年3月18日查核報告。

董事長：呂燕清



經理人：何燕珍



會計主管：蘇雅惠



  
 華研國際音樂股份有限公司及子公司  
 合併綜合損益表  
 民國102年及101年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元  
 (除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	102 年 度		101 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十五)及七	\$ 938,654	100	\$ 659,892	100
5000 營業成本	六(五)(十八)及七	( 598,259)	( 64)	( 379,306)	( 57)
5900 營業毛利		340,395	36	280,586	43
營業費用	六(十八)(十九)及七				
6100 推銷費用		( 158,834)	( 17)	( 150,315)	( 23)
6200 管理費用		( 62,829)	( 7)	( 52,761)	( 8)
6000 營業費用合計		( 221,663)	( 24)	( 203,076)	( 31)
6900 營業利益		118,732	12	77,510	12
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(十六)及七	9,609	1	11,309	2
7020 其他利益及損失	六(十七)及七	16,171	2	4,604	-
7050 財務成本		( 18)	-	( 40)	-
7000 營業外收入及支出合計		25,762	3	15,873	2
7900 稅前淨利		144,494	15	93,383	14
7950 所得稅費用	六(二十)	( 29,226)	( 3)	( 17,156)	( 2)
8200 本期淨利		\$ 115,268	12	\$ 76,227	12
其他綜合損益					
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(\$ 696)	-	\$ 364	-
8360 確定福利計畫精算利益	六(十)	355	-	659	-
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(二十)	( 36)	-	( 166)	-
8300 本期其他綜合(損失)利益之稅後淨額		(\$ 377)	-	\$ 857	-
8500 本期綜合利益總額		\$ 114,891	12	\$ 77,084	12
淨利(損)歸屬於：					
8610 母公司業主		\$ 115,127	12	\$ 76,236	12
8620 非控制權益		\$ 141	-	(\$ 9)	-
綜合利益(損失)總額歸屬於：					
8710 母公司業主		\$ 114,925	12	\$ 77,077	12
8720 非控制權益		(\$ 34)	-	\$ 7	-
基本每股盈餘	六(二十一)				
9750 基本每股盈餘		\$ 4.25		\$ 2.94	
稀釋每股盈餘	六(二十一)				
9850 稀釋每股盈餘		\$ 4.24		\$ 2.93	

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所曾惠瑾、周筱姿會計師民國103年3月18日查核報告。

董事長：呂燕清



經理人：何燕珍



會計主管：蘇雅惠





華研國際音響股份有限公司及其子公司  
合併財務報表  
民國102年12月31日

單位：新台幣千元

附註	歸屬於母公司		業盈餘		主權之		權益	
	普通	股本	公積	法定盈餘公積	未分配盈餘 (待彌補虧損)	其他權益 國外營運機構財務 報表換算之兌換 差	總額	非控制權益
101年1月1日至12月31日								
101年1月1日餘額	\$ 225,000	\$ -	\$ -	(\$ 22,097)	\$ 493	\$ 202,410	\$ 3,375	\$ 205,785
現金增資	25,000	430	-	-	-	25,430	-	25,430
本期淨利	-	-	-	76,236	-	76,236	(9)	76,227
本期其他綜合損益	-	-	-	546	295	841	16	857
101年12月31日餘額	\$ 250,000	\$ 430	\$ -	\$ 54,685	\$ 198	\$ 304,917	\$ 3,382	\$ 308,299
102年1月1日至12月31日								
102年1月1日餘額	\$ 250,000	\$ 430	\$ -	\$ 54,685	\$ 198	\$ 304,917	\$ 3,382	\$ 308,299
現金增資	30,000	290,274	-	-	-	320,274	-	320,274
101年度盈餘指標及分配								
提列法定盈餘公積	-	-	-	5,984	(5,984)	-	-	-
分配股東現金股利	-	-	-	(20,000)	-	(20,000)	-	(20,000)
分配股東股票股利	20,000	-	-	(20,000)	-	-	-	-
本期淨利	-	-	-	115,127	-	115,127	141	115,268
本期其他綜合損益	-	-	-	296	(498)	(202)	(175)	(377)
102年12月31日餘額	\$ 300,000	\$ 290,704	\$ 5,984	\$ 124,124	\$ 696	\$ 720,116	\$ 3,348	\$ 723,464

六(十四)

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所曾惠理、周筱委會計師民國103年3月18日查核報告。



董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠

華研國際音樂股份有限公司及子公司  
合併現金流量表  
民國102年及101年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	102 年 度	101 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>		
合併稅前淨利	\$ 144,494	\$ 93,383
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	六(十八) 2,530	2,348
攤銷費用	六(十八) 158	190
呆帳費用(迴轉)提列數	六(四) (441)	1,588
股份基礎給付酬勞成本	六(十一) 1,512	430
利息費用	18	40
利息收入	六(十六) (978)	(165)
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益	六(二)(十六) (461)	(105)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	六(七)(十七) 884	-
金融資產減損損失	六(十七) 1,500	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
持有供交易之金融資產	-	10,144
應收票據淨額	395	(631)
應收帳款	21,523	100,342
應收帳款-關係人	-	3,566
其他應收款	654	(10,411)
存貨	979	2,502
預付款項	3,331	4,102
其他流動資產	1	841
其他非流動資產	955	9,511
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付票據	(2,804)	5,998
應付帳款	(12,843)	(38,726)
應付帳款-關係人	(454)	420
其他應付款	15,363	(2,225)
其他應付款項-關係人	(105)	(43)
其他流動負債	44,718	107,246
其他非流動負債	(284)	(170)
營運產生之現金流入	220,645	290,175
收取之利息	六(十六) 978	165
支付所得稅	(45,709)	(16,513)
營業活動之淨現金流入	175,914	273,827
<b>投資活動之現金流量</b>		
其他金融資產減少(增加)	751	(2,079)
取得備供出售金融資產	-	(12,000)
處分備供出售金融資產價款	-	12,000
取得不動產、廠房及設備	六(七) (5,176)	(953)
取得無形資產	(106)	(115)
存出保證金增加	(869)	(1,952)
投資活動之淨現金流出	(5,400)	(5,099)
<b>籌資活動之現金流量</b>		
舉借長期借款	1,213	-
償還長期借款	(771)	(193)
現金增資	318,762	25,000
發放現金股利	六(十四) (20,000)	-
籌資活動之淨現金流入	299,204	24,807
匯率變動對現金及約當現金之影響	(202)	70
本期現金及約當現金增加數	469,516	293,605
期初現金及約當現金餘額	580,477	286,872
期末現金及約當現金餘額	\$ 1,049,993	\$ 580,477

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所  
曾惠瑾、周筱姿會計師民國103年3月18日查核報告。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠



華研國際音樂股份有限公司  
個體財務報告暨會計師查核報告書  
民國 103 年度及 102 年度  
(股票代碼 8446)

公司地址：台北市建國北路二段 135 號 15 樓  
電 話：(02)2512-1919



資誠

會計師查核報告書

(104)財審報字第 14003161 號

華研國際音樂股份有限公司 公鑒：

華研國際音樂股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報告表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製，足以允當表達華研國際音樂股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾

會計師



周筱姿



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號  
(85)台財證(六)第 68700 號

中 華 民 國 1 0 4 年 3 月 1 6 日

~4~

98



華研國際音樂股份有限公司  
個體資產負債表  
民國102年及103年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	103年12月31日		102年12月31日	
			金	%	金	%
<b>流動資產</b>						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 387,109	23	\$ 942,703	84
1110	透過損益按公允價值衡量之金	六(二)				
	融資產—流動		7,851	1	2,038	-
1150	應收票據淨額		2,149	-	529	-
1170	應收帳款淨額	六(四)	30,592	2	45,776	4
1180	應收帳款—關係人淨額	七	7,506	-	5,685	1
1200	其他應收款		11,838	1	19,174	2
1210	其他應收款—關係人	七	494	-	1,957	-
1220	當期所得稅資產		6,463	-	15,515	1
130X	存貨	六(五)	1,214	-	1,044	-
1410	預付款項	六(六)及七	27,435	2	12,467	1
1470	其他流動資產	六(一)及八	65,160	4	1,642	-
11XX	<b>流動資產合計</b>		<u>547,811</u>	<u>33</u>	<u>1,048,530</u>	<u>93</u>
<b>非流動資產</b>						
1523	備供出售金融資產—非流動	六(三)	1,150	-	1,450	-
1550	採用權益法之投資	六(七)	71,847	4	63,399	6
1600	不動產、廠房及設備	六(八)	11,022	1	7,036	1
1760	投資性不動產淨額	六(九)	1,040,658	62	-	-
1780	無形資產		247	-	218	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十四)	2,825	-	3,471	-
1900	其他非流動資產		2,669	-	1,920	-
15XX	<b>非流動資產合計</b>		<u>1,130,418</u>	<u>67</u>	<u>77,494</u>	<u>7</u>
1XXX	<b>資產總計</b>		<u>\$ 1,678,229</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,126,024</u>	<u>100</u>

(續次頁)



華研國際音樂股份有限公司  
個體資產負債表  
民國103年及102年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	103年12月31日			102年12月31日		
			金	額	%	金	額	%
<b>流動負債</b>								
2150	應付票據	七	\$	10,859	1	\$	8,083	1
2170	應付帳款			132,084	8		133,191	12
2180	應付帳款—關係人	七		787	-		525	-
2200	其他應付款	六(十)及七		56,707	3		62,576	5
2230	當期所得稅負債			8,972	-		2,154	-
2300	其他流動負債	六(十一)及七		98,942	6		192,089	17
21XX	<b>流動負債合計</b>			<u>308,351</u>	<u>18</u>		<u>398,618</u>	<u>35</u>
<b>非流動負債</b>								
2540	長期借款	六(十二)		500,000	30		-	-
2570	遞延所得稅負債			3,111	-		2,652	-
2600	其他非流動負債	六(十三)		7,617	1		4,638	1
25XX	<b>非流動負債合計</b>			<u>510,728</u>	<u>31</u>		<u>7,290</u>	<u>1</u>
2XXX	<b>負債總計</b>			<u>819,079</u>	<u>49</u>		<u>405,908</u>	<u>36</u>
<b>權益</b>								
<b>股本</b>								
3110	普通股股本	六(十五)		354,000	21		300,000	27
<b>資本公積</b>								
3200	資本公積	六(十六)		290,704	17		290,704	26
<b>保留盈餘</b>								
3310	法定盈餘公積	六(十七)		17,497	1		5,984	-
3320	特別盈餘公積			696	-		-	-
3350	未分配盈餘	六(十七)(二十四)		196,606	12		124,124	11
<b>其他權益</b>								
3400	其他權益		(	353)	-	(	696)	-
3XXX	<b>權益總計</b>			<u>859,150</u>	<u>51</u>		<u>720,116</u>	<u>64</u>
<b>重大或有負債及未認列之合約 九</b>								
<b>承諾</b>								
<b>重大之期後事項 十一</b>								
	<b>負債及權益總計</b>		\$	<u>1,678,229</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,126,024</u>	<u>100</u>

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



經理人：何燕



會計主管：蘇雅惠



華研國際音樂股份有限公司  
個體綜合損益表  
民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	103 年 度		102 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十八)及七	\$ 903,372	100	\$ 834,909	100
5000 營業成本	六(二十二)(二十三)及七	( 554,793)	( 61)	( 540,643)	( 65)
5900 營業毛利		348,579	39	294,266	35
營業費用	六(二十二)(二十三)及七				
6100 推銷費用		( 130,329)	( 15)	( 126,745)	( 15)
6200 管理費用		( 65,056)	( 7)	( 61,911)	( 7)
6000 營業費用合計		( 195,385)	( 22)	( 188,656)	( 22)
6900 營業利益		153,194	17	105,610	13
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(十九)及七	15,960	2	8,542	1
7020 其他利益及損失	六(二十)	48,958	5	16,443	2
7050 財務成本	六(二十一)	( 1,240)	-	-	-
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(七)	8,026	1	11,116	1
7000 營業外收入及支出合計		71,704	8	36,101	4
7900 稅前淨利		224,898	25	141,711	17
7950 所得稅費用	六(二十四)	( 32,644)	( 4)	( 26,584)	( 3)
8200 本期淨利		\$ 192,254	21	\$ 115,127	14
其他綜合損益(淨額)					
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		\$ 423	-	(\$ 521)	-
8360 確定福利計畫精算利益	六(十三)	528	-	345	-
8380 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額		( 1)	-	10	-
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(二十四)	( 170)	-	( 36)	-
8300 本期其他綜合利益(損失)之稅後淨額		\$ 780	-	(\$ 202)	-
8500 本期綜合利益總額		\$ 193,034	21	\$ 114,925	14
基本每股盈餘	六(二十五)				
9750 基本每股盈餘淨額		\$ 5.43		\$ 3.60	
稀釋每股盈餘	六(二十五)				
9850 稀釋每股盈餘淨額		\$ 5.42		\$ 3.60	

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠





華研國際證券股份有限公司

民國103年及102年12月31日

單位：新台幣千元

附註	普通股	股本	公積	法定盈餘公積	留	特別盈餘	盈	未分配盈餘	其他權益	國外營運機構財務報表換算之兌換差	權益總額		
												保	
	\$	250,000	\$	430	\$	-	\$	54,685	(\$	198)	\$	304,917	
六(十四)		-		1,512		-		-		-		1,512	
		30,000		288,762		-		-		-		318,762	
六(十七)		-		-		5,984		(	5,984)	-		-	
		-		-		-		(	20,000)	-		(	20,000)
		20,000		-		-		(	20,000)	-		-	
		-		-		-		115,127		-		115,127	
		-		-		-		296		(	498)	(	202)
	\$	300,000	\$	290,704	\$	5,984	\$	124,124	(\$	696)	\$	720,116	
	\$	300,000	\$	290,704	\$	5,984	\$	124,124	(\$	696)	\$	720,116	
六(十七)		-		-		11,513		(	11,513)	-		-	
		-		-		696		(	696)	-		-	
		-		-		-		(	54,000)	-		(	54,000)
		54,000		-		-		(	54,000)	-		-	
		-		-		-		192,254		-		192,254	
		-		-		-		437		343		780	
	\$	354,000	\$	290,704	\$	17,497	\$	196,606	(\$	353)	\$	859,150	

註1：民國101年度之董監酬勞\$842；員工分紅\$1,263已於綜合損益表中扣除。  
 註2：民國102年度之董監酬勞\$2,274；員工分紅\$3,410已於綜合損益表中扣除。

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠

華研國際資產股份有限公司  
個體現金流量表  
民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

附註	103 年 度	102 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>		
本期稅前淨利	\$ 224,898	\$ 141,711
調整項目		
不影響現金流量之收益費損項目		
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益	六(二)(二十) ( 813 )	( 461 )
呆帳費用迴轉數	六(四) ( 687 )	( 441 )
折舊費用	六(八) 2,311	1,672
處分不動產、廠房及設備利益	六(二十) ( 123 )	-
投資性不動產之公允價值調整利益	六(九)(二十) ( 31,214 )	-
攤銷費用	121	158
利息收入	六(十九) ( 2,961 )	( 933 )
股利收入	六(十九) ( 1 )	( 1 )
金融資產減損損失	六(三)(二十) 300	1,500
利息費用	六(二十一) 1,240	-
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	六(七) ( 8,026 )	( 11,116 )
股份基礎給付酬勞成本	六(十四) -	1,512
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
持有供交易之金融資產	( 5,000 )	-
應收票據淨額	( 1,620 )	395
應收帳款	15,871	7,024
應收帳款－關係人淨額	( 1,821 )	6,022
其他應收款	7,336	358
其他應收款－關係人	1,463 (	957 )
存貨	( 170 )	617
預付款項	( 14,968 )	2,701
其他流動資產	( 671 )	1
其他非流動資產	( 229 )	-
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付票據	2,776 (	2,615 )
應付帳款	( 1,107 )	8,778
應付帳款－關係人	262 (	667 )
其他應付款	( 6,363 )	18,864
其他流動負債	( 93,147 )	71,546
其他非流動負債	( 149 )	( 172 )
營運產生之現金流入	87,508	245,496
收取之利息	2,961	933
收取之股利	1	1
支付之利息	( 746 )	-
支付所得稅	( 15,839 )	( 42,832 )
營業活動之淨現金流入	73,885	203,598
<b>投資活動之現金流量</b>		
其他金融資產(增加)減少	( 62,847 )	749
取得不動產、廠房及設備	六(八) ( 6,334 )	( 3,864 )
處分不動產、廠房及設備價款	160	-
取得投資性不動產	六(九) ( 1,009,444 )	-
取得無形資產	( 150 )	( 106 )
存出保證金增加	( 520 )	( 870 )
投資活動之淨現金流出	( 1,079,135 )	( 4,091 )
<b>籌資活動之現金流量</b>		
舉借長期借款	500,000	-
存入保證金增加	3,656	-
現金增資	-	318,762
發放現金股利	六(十七) ( 54,000 )	( 20,000 )
籌資活動之淨現金流入	449,656	298,762
本期現金及約當現金(減少)增加數	( 555,594 )	498,269
期初現金及約當現金餘額	942,703	444,434
期末現金及約當現金餘額	\$ 387,109	\$ 942,703

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



華研國際音樂股份有限公司  
個體財務報告暨會計師查核報告  
民國 102 年度及 101 年度  
(股票代碼 8446)

公司地址：台北市建國北路二段 135 號 15 樓  
電 話：(02)2512-1919

會計師查核報告

(103)財審報字第 13003011 號

華研國際音樂股份有限公司 公鑒：

華研國際音樂股份有限公司民國 102 年 12 月 31 日及 101 年 12 月 31 日、1 月 1 日之個體資產負債表，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報告表示意見。如個體財務報告附註六(七)4. 所述，部份子公司民國 101 年 1 月 1 日財務報告未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，並依據其他會計師查核之財務報告評價及揭露。該等公司民國 101 年 1 月 1 日採用權益法之投資餘額為新台幣 28,619 仟元，占資產總額之 8.69%。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述個體財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製，足以允當表達華研國際音樂股份有限公司民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日、1 月 1 日之財務狀況，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

曾惠瑾

會計師

周筱姿

曾惠瑾  
周筱姿



前財政部證券管理委員會  
核准簽證文號：(79)台財證(一)第 27815 號  
(85)台財證(六)第 68700 號

中 華 民 國 1 0 3 年 3 月 1 8 日



華研國際音樂股份有限公司  
 個體資產負債表  
 民國102年12月31日及民國101年12月31日、1月1日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	102年12月31日		101年12月31日		101年1月1日	
			金額	%	金額	%	金額	%
<b>流動資產</b>								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 942,703	84	\$ 444,434	72	\$ 183,150	56
1110	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)						
	資產—流動		2,038	-	1,577	-	11,616	3
1150	應收票據淨額	七	529	-	924	-	241	-
1170	應收帳款淨額	六(四)	45,776	4	52,359	9	18,860	6
1180	應收帳款—關係人淨額	七	5,685	1	11,707	2	14,098	4
1200	其他應收款		19,174	2	21,289	3	7,817	2
1210	其他應收款—關係人	七	1,957	-	1,000	-	9,508	3
1220	當期所得稅資產	六(二十						
		一)	15,515	1	-	-	-	-
130X	存貨	六(五)	1,044	-	1,661	-	1,415	-
1410	預付款項	六(六)及						
		七	12,467	1	15,168	3	20,026	6
1470	其他流動資產	八	1,642	-	2,392	-	1,737	1
11XX	流動資產合計		<u>1,048,530</u>	<u>93</u>	<u>552,511</u>	<u>89</u>	<u>268,468</u>	<u>81</u>
<b>非流動資產</b>								
1523	備供出售金融資產—非流動	六(三)	1,450	-	2,950	-	2,950	1
1550	採用權益法之投資	六(七)	63,399	6	52,794	9	45,716	14
1600	不動產、廠房及設備	六(八)	7,036	1	4,844	1	6,250	2
1780	無形資產		218	-	270	-	345	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十						
		一)	3,471	-	4,130	1	3,181	1
1900	其他非流動資產	六(六)及						
		七	1,920	-	1,050	-	2,610	1
15XX	非流動資產合計		<u>77,494</u>	<u>7</u>	<u>66,038</u>	<u>11</u>	<u>61,052</u>	<u>19</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 1,126,024</u>	<u>100</u>	<u>\$ 618,549</u>	<u>100</u>	<u>\$ 329,520</u>	<u>100</u>

(續次頁)

  
 華研國際音樂股份有限公司  
 個體財務資產負債表  
 民國102年12月31日及民國101年12月31日、1月1日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	102年12月31日		101年12月31日		101年1月1日	
			金	額	%	金	額	%
<b>流動負債</b>								
2150	應付票據	七	\$	8,083	1	\$	10,698	2
2170	應付帳款			133,191	12		124,413	20
2180	應付帳款—關係人	七		525	-		1,192	-
2200	其他應付款	六(九)及						
		七		62,576	5		43,712	7
2230	當期所得稅負債	六(二十						
		一)		2,154	-		7,112	1
2300	其他流動負債	六(十)及						
		七		192,089	17		120,543	20
21XX	流動負債合計			398,618	35		307,670	50
<b>非流動負債</b>								
2570	遞延所得稅負債	六(二十						
		一)		2,652	-		807	-
2600	其他非流動負債	六(十一)		4,638	1		5,155	1
25XX	非流動負債合計			7,290	1		5,962	1
2XXX	負債總計			405,908	36		313,632	51
<b>權益</b>								
<b>股本</b>								
3110	普通股股本	六(十三)		300,000	27		250,000	40
<b>資本公積</b>								
3200	資本公積	六(十四)		290,704	26		430	-
<b>保留盈餘</b>								
3310	法定盈餘公積	六(十五)		5,984	-		-	-
3350	未分配盈餘(或待彌補虧損)	六(二十						
		一)		124,124	11		54,685	9
<b>其他權益</b>								
3400	其他權益		(	696)	-	(	198)	-
3XXX	權益總計			720,116	64		304,917	49
<b>重大或有負債及未認列之合約</b>								
<b>承諾</b>								
<b>重大之期後事項</b>								
		十一						
<b>負債及權益總計</b>			\$	1,126,024	100	\$	618,549	100
			\$	329,520	100	\$	329,520	100

請參閱後附個體財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所曾惠瑾、周筱姿會計師民國103年3月18日查核報告。

董事長：呂燕清



經理人：何蓀玲



會計主管：蘇雅惠





  
 華研國際音樂股份有限公司  
 個體綜合損益表  
 民國102年及103年12月31日

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

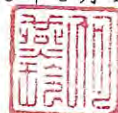
項目	附註	102 年 度			101 年 度		
		金 額	%		金 額	%	
4000 營業收入	六(十六)及七	\$ 834,909	100	\$ 584,147	100		
5000 營業成本	六(十九)(二十)及七	( 540,643)	( 65)	( 336,594)	( 58)		
5900 營業毛利		294,266	35	247,553	42		
營業費用	六(十九)(二十)(二十一)及七						
6100 推銷費用		( 126,745)	( 15)	( 117,824)	( 20)		
6200 管理費用		( 61,911)	( 7)	( 52,019)	( 9)		
6000 營業費用合計		( 188,656)	( 22)	( 169,843)	( 29)		
6900 營業利益		105,610	13	77,710	13		
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十七)及七	8,542	1	7,343	2		
7020 其他利益及損失	六(十八)	16,443	2	( 337)	-		
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(七)	11,116	1	6,738	1		
7000 營業外收入及支出合計		36,101	4	13,744	3		
7900 稅前淨利		141,711	17	91,454	16		
7950 所得稅費用	六(二十一)	( 26,584)	( 3)	( 15,218)	( 3)		
8200 本期淨利		\$ 115,127	14	\$ 76,236	13		
其他綜合損益(淨額)							
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(\$ 521)	-	\$ 348	-		
8360 確定福利計畫精算利益	六(十一)	345	-	667	-		
8380 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額		10	-	( 8)	-		
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(二十一)	( 36)	-	( 166)	-		
8300 本期其他綜合(損失)利益之稅後淨額		(\$ 202)	-	\$ 841	-		
8500 本期綜合利益總額		\$ 114,925	14	\$ 77,077	13		
基本每股盈餘	六(二十二)						
9750 基本每股盈餘淨額		\$ 4.25		\$ 2.94			
稀釋每股盈餘	六(二十二)						
9850 稀釋每股盈餘淨額		\$ 4.24		\$ 2.93			

請參閱後附個體財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所  
曾惠瑾、周筱姿會計師民國103年3月18日查核報告。

董事長：呂燕清



經理人：何曉鈴



會計主管：蘇雅惠





華研國際證券股份有限公司  
 個體權益變動表  
 民國 102 年及 101 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	保		留		盈		餘		其他		權														
	附註	普通	股本	公積	法定	盈餘	公積	未分配	盈餘	待彌補	虧損	換	務報表	換	機	構	財	允	額	益	總	額			
<u>101 年度</u>																									
101 年 1 月 1 日餘額		\$	225,000	\$	-	\$	-	(\$	22,097)	(\$	493)	\$	202,410												
現金增資			25,000		430								25,430												
本期淨利			-		-			76,236					76,236												
本期其他綜合損益			-		-			546			295		841												
101 年 12 月 31 日餘額		\$	250,000	\$	430	\$	-	\$	54,685	(\$	198)	\$	304,917												
<u>102 年度</u>																									
102 年 1 月 1 日餘額		\$	250,000	\$	430	\$	-	\$	54,685	(\$	198)	\$	304,917												
現金增資			30,000		290,274								320,274												
101 年度盈餘指撥及分配(註)																									
六(十五)																									
提列法定盈餘公積			-		-		5,984	(	5,984)				-												
分配股東現金股利			-		-		-	(	20,000)				(	20,000)											
分配股東股票股利			20,000		-		-	(	20,000)				-												
本期淨利			-		-				115,127				115,127												
本期其他綜合損益			-		-				296				(	498)											
102 年 12 月 31 日餘額		\$	300,000	\$	290,704	\$	5,984	\$	124,124	(\$	696)	\$	720,116												

註：民國 101 年度之董監酬勞 \$1,263；員工分紅 \$842 已於綜合損益表中扣除。

請參閱後附個體財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所曾惠瑾、周筱委會計師民國 103 年 3 月 18 日查核報告。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠

華研國際音樂股份有限公司  
個體現金流量表  
民國102年及101年12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	102 年 度	101 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>			
本期稅前淨利		\$ 141,711	\$ 91,454
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
折舊費用	六(八)(十九)	1,672	1,406
攤銷費用	六(十九)	158	190
呆帳費用(迴轉)提列數	六(四)	( 441 )	1,588
股份基礎給付酬勞成本	六(十二)	1,512	430
利息收入	六(十七)	( 933 )	( 138 )
透過損益按公允價值衡量金融資產之淨利益	六(二)(十八)	( 461 )	( 105 )
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	六(七)	( 11,116 )	( 6,738 )
金融資產減損損失	六(十八)	1,500	-
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
持有供交易之金融資產		-	10,144
應收票據淨額		395	( 683 )
應收帳款		7,024	( 35,087 )
應收帳款－關係人淨額		6,022	2,391
其他應收款		358	( 13,472 )
其他應收款－關係人		( 957 )	8,508
存貨		617	( 246 )
預付款項		2,701	4,858
其他流動資產		1	1,395
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付票據		( 2,615 )	5,969
應付帳款		8,778	80,151
應付帳款－關係人		( 667 )	466
其他應付款		18,864	8,816
其他流動負債		71,546	89,934
其他非流動負債		( 172 )	( 157 )
營運產生之現金流入		245,497	251,074
收取之利息		933	138
支付所得稅		( 42,832 )	( 14,323 )
營業活動之淨現金流入		203,598	236,889
<b>投資活動之現金流量</b>			
其他金融資產減少(增加)		749	( 2,050 )
取得備供出售金融資產		-	( 12,000 )
處分備供出售金融資產價款		-	12,000
取得不動產、廠房及設備	六(八)	( 3,864 )	-
取得無形資產		( 106 )	( 115 )
存出保證金(增加)減少		( 870 )	1,560
投資活動之淨現金流出		( 4,091 )	( 605 )
<b>籌資活動之現金流量</b>			
現金增資		318,762	25,000
發放現金股利	六(十五)	( 20,000 )	-
籌資活動之淨現金流入		298,762	25,000
本期現金及約當現金增加數		498,269	261,284
期初現金及約當現金餘額		444,434	183,150
期末現金及約當現金餘額		\$ 942,703	\$ 444,434

請參閱後附個體財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所  
曾惠瑾、周筱姿會計師民國103年3月18日查核報告。

董事長：呂燕清



經理人：何燕玲



會計主管：蘇雅惠



華研國際音樂股份有限公司



董事長：呂燕清

