

**百和興業上市前業績發表會**  
**有價證券上市審議委員會詢問重點暨證券交易所要求**  
**於公開說明書及評估報告補充揭露事項**

100/4/28 業績發表會

**一、證券交易所上市審議委員會詢問重點：**

**(一)最近三年度及申請年度(99)上半年業績變化合理性之評估：**

本公司主要產品為黏扣帶(又稱魔鬼氈)、3C 成品週邊配件及織帶，隨著國際賽事引領運動服飾、鞋具之需求、中國經濟發展帶動之民生內需市場，及國際 3C 大廠近年推出之智慧型手機及平板電腦熱銷，使 3C 週邊商品之需求暢旺，因而本公司最近年度於黏扣帶輔料及 3C 成品週邊配件新業務推升下，業績呈現穩定成長趨勢，變化尚屬合理。

**(二)百和興業體系及台灣百和體系間同業競爭之評估：**

本公司原係台灣百和基於開發中國市場並就近服務客戶，及針對個別市場擬訂不同策略，而設立之中國區黏扣帶輔料及 3C 成品週邊配件之營運總部。而隨著市場人工、資源優勢，及關稅壁壘條件差異下，產品日漸形成區隔，目前本公司主要產品為黏扣帶輔料及 3C 成品週邊配件事業，而台灣百和體系則以產銷射出帶胚帶、竹炭紗及特殊織帶為主，同時異業發展粉體塗料、加工紗等事業，並發展產品行銷通路。

而本公司申請股票第一上市不僅使本公司未來成長所需之營運資金可於資本市場取得獨立自用，亦有助台灣百和回收投資本公司之成果，並集中發展其產品及行銷通路，得以創造台灣百和股東利益最大化。因此，本公司及台灣百和體系間並無同業競爭情事。

**(三)百和興業體系及台灣百和體系財務業務獨立性之評估：**

本公司採購、銷售及財務管理政策皆為自主決定，因此財務業務均屬獨立，惟目前本公司主要營運地之一東莞百宏公司之污水排放許可證仍在申請中，無法執行黏扣帶染整業務，故目前係由台灣百和轉投資之東莞百和公司以訂定協議之方式協助東莞百宏公司進行染整業務至 100 年底，若 100 年底前東莞百宏仍未能取得執照，本公司預計將部份黏扣帶委由無錫百和或其他廠商代為染製，或依市場公平價格委託東莞百和進行染整加工，對本公司業務應無重大影響。

於商標權及專利權方面，本公司與台灣百和簽署之「綜合協議」中，協議由本公司集團擁有紅雙鉤、雙鉤之商標權，而三鉤牌之商標權則歸屬台灣百和體系，日後若需使用對方體系之商標，應得對方體系商標權人之同意，並依公平價值支付權利金。

**(四)主要營運地國稅務及社會保險法令遵循情形之評估：**

本公司主要營運地國為中國大陸，主要營運主體係無錫百和及東莞百宏，其於中國稅務遵循及社會保險方面，皆按政府規定辦理，並取得相關登記及合規證明。

於住房公積金方面，由於本公司僱員組成多為非本地員工，於此條款之諸多限制及無錫百和及東莞百宏皆有提供住宿情況下，大部分員工較無意願於家鄉以外地區定居，因而不願繳納，惟 97 年起無錫百和因有部分員工係本地人或願意在無錫當地置產，故 97 年起開始為部分員工繳納住房公積金，本公司尚未因住房公積金繳納問題受到任何追繳或處罰之情形，而本公司董事長鄭國烟先生亦承諾未來若有任何追繳或罰則，均由其承擔，故此問題不致對本公司財務有重大影響。

## **二、臺灣證券交易所要求於公開說明書補充揭露事項－本次申請上市之形態、策略價值及與台灣百和間之業務狀況及相關風險**

本公司暨所屬聯屬公司原為台灣百和間接持股 100% 之轉投資事業，惟因台灣百和考量以經營特殊織帶、射出帶及竹炭紗產品，並異業發展粉體塗料、加工紗等事業，暨發展下游民生消費衣鞋成品與行銷通路為營運策略，另因台灣百和集團之黏扣帶輔料及 3C 成品週邊配件營運基地坐落於世界工廠中國大陸，擁有龐大之客群，為開發新客群並就近服務客戶，需針對個別市場特性擬訂營運策略及規劃所需資源，且因投入機台設備之資本支出金額高，加上與國際知名廠商合作須有充足營運週轉金，故擬以於中國大陸專營黏扣帶輔料及 3C 成品週邊配件業務之百和興業體系申請回台第一上市，以強化經營效率，進而提升集團整體商譽，台灣百和亦得以集中研發及行銷資源，創造雙方股東最大之權益。

# 百和興業上市前業績發表會

## 未來風險說明事項

100/4/28 業績發表會

### 一、重要風險事項

#### (一)本次申請上市之形態、策略價值及雙方之業務狀況及相關風險

本公司暨所屬聯屬公司原為台灣百和間接持股 100%之轉投資事業，惟因台灣百和考量以經營特殊織帶、射出帶及竹炭紗產品，並異業發展粉體塗料、加工紗等事業，暨發展下游民生消費衣鞋成品與行銷通路為營運策略，另因台灣百和集團之黏扣帶輔料及 3C 成品週邊配件營運基地坐落於世界工廠中國大陸，擁有龐大之客群，為開發新客群並就近服務客戶，需針對個別市場特性擬訂營運策略及規劃所需資源，且因投入機台設備之資本支出金額高，加上與國際知名廠商合作須有充足營運週轉金，故擬以於中國大陸專營黏扣帶輔料及 3C 成品週邊配件業務之百和興業體系申請回台第一上市，以強化經營效率，進而提升集團整體商譽，台灣百和亦得以集中研發及行銷資源，創造雙方股東最大之權益。

#### (二)總體經濟、政治經濟環境、外匯、租稅、法令及股東權益保障之風險

本公司係註冊於開曼群島之投資控股公司，其註冊地國及主要營運地之總體經濟、政經環境變動及外匯管制、租稅及相關法令，皆會影響其營運狀況。由於開曼公司法與台灣之法令存在差異，本公司已依台灣之公司法及證券交易法等相關規定，在開曼群島法令規範之限度內修正其公司章程，以保障台灣投資人之股東權益。

而本公司主要營運據點位於中國大陸，於無錫百和公司及東莞百宏公司設有法務室及聘有常年法律顧問，隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並評估其對公司之影響，最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務並無重大不利之影響。惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人仍需確實瞭解並向專家諮詢相關投資之風險。

### 二、產業風險

#### (一)原料價格變動風險

本公司主要原料尼龍單絲、尼龍複絲及特多龍紗皆屬石化產品，其價格受原油價格變化影響，由於本公司之主要產品黏扣帶係屬服飾及鞋類之輔料，佔衣、鞋成品之成本比重低，惟其品質將影響最終產品之功能及外觀，故下游客戶對本公司產品之品質較為注重，而非價格，使本公司可適時將成本反映於產品售價，降低原料價格變化之風險。

#### (二)市場競爭之相關風險

因黏扣帶之基本製造專利早已過期，一般廠商僅需備有基本之機具即可生產黏扣帶，且低價衣鞋之生產廠商於採購輔料配件時係以價格為主要考量，較不注重品質，故市場上出現許多中小型企業加入黏扣帶之生產，並採取削價競爭之方式爭取訂單，惟因坊間品質良莠不齊，本公司以長久之生產及研發經驗開發出耐用及美觀之產品，因本公司主要客戶以國際知名廠商為主，品質仍係客戶其主要考量因素，故同業之削價競爭對本公司影響有限。

#### (三)中國大陸勞動成本上升，基礎員工短缺、企業朝內陸城市發展

中國於 2008 年起適用勞動合同法，明文規定對勞工權益之保護，其中包含社會保險金之提列及加班、資遣費等，提高用人企業之用人成本；另因中國內陸省份就業機會及薪資提高，使東莞、深圳等沿海地區出現缺工情形，致企業被迫以更高之薪資雇用員工或遷往中國內陸城市或東南亞國家等薪資水準較低之地區設廠。本公司因應此變化，已持續引進高速化、自動化之設備，以追求人力資源之有效利用，減少員工雇用數，並加強員工之在職訓練，提高單位人力之作業效率。另本公司為因應客戶未來生產據點可能之變動，除於東莞及無錫設立主要營運據點外，未來仍將視主要客戶之動向，修正設廠地點。

## 二、營運風險—部分染整製程受限

本公司主要營運地之一東莞百宏設立後，因其所在地東莞市當地環保審批法令新舊更迭，連帶影響東莞百宏之環保執照審批時程，使其污水排放許可證仍在申請中，無法執行黏扣帶染整業務。而東莞百宏目前係依據其於 97 年 5 月與東莞百和(本公司最終母公司台灣百和轉投資之公司)簽訂之相關協議，由東莞百和協助其染整製程，使東莞百宏部分製程業務受限於台灣百和體系，且依據議內容，東莞百和將僅協助東莞百宏進行染整業務至 100 年底。而截至目前，東莞百宏之污水排放許可證仍在申請中，於取得該許可證後，東莞百宏將可自行進行染色製程，惟若 100 年底前未能取得執照，本公司預計將可計畫性染製之規格品黏扣帶委由無錫百和進行加工，其餘客製化程度高、需就近服務之訂單則委託鄰近之其他廠商代為染製，對本公司之業務尚無重大影響。