

股票代號：7711



永擎電子股份有限公司

股票上市前風險事項及補充揭露事項說明書

中華民國一十四年十月二十日

股票上市前業績發表會

目 錄

壹、本公司之產業、營運及其他重要風險	1
一、產業風險	1
二、營運風險	1
三、其他重要風險	2
貳、臺灣證券交易所股份有限公司董事會暨上市審議委員會要求補充揭露事項	7
一、最近三年度及截至最近期業績變化之合理性	7
二、擴廠計劃之必要性、重要時程進度、產品產能規劃、資金來源可行性暨後續產生之 效益評估	15

壹、本公司之產業、營運及其他重要風險

一、產業風險

(一)地緣政治風險及關稅政策不確定性

近年來，國際地緣政治局勢持續緊張，區域性戰爭與衝突（如俄烏戰爭、中東動盪、台海局勢等）頻繁發生，不僅衝擊全球物流與能源供應，更導致市場情緒不穩、國際投資趨於保守。

此外，隨著保護主義抬頭，各國政府推動本地製造與高關稅政策，進一步加劇貿易壁壘與跨境經營的不確定性。尤其針對出口導向或高度依賴海外市場的企業而言，區域衝突與政策變動可能直接影響下列層面：

1. 客戶決策延遲或轉向替代方案
2. 訂單取消與營收波動
3. 成本上升與利潤壓縮
4. 品牌與信任風險

此類風險難以完全預測與控制，但其影響廣泛且深遠，對企業整體策略規劃與風險管理機制提出更高要求。

應對方式

1. 產品多元化發展

積極推動產品線擴充與技術創新，發展不同應用領域、不同市場需求的產品組合，降低對單一市場或產品的依賴。

2. 分散供應鏈來源

不再依賴單一地區供應商或製造基地，採多區佈局建構供應鏈，以提升供應彈性。

3. 拓展多元區域與產業客戶

積極開發不同地區與產業客戶，參展、數位行銷與國際代理合作，分散市場與需求風險。

4. 提供具彈性與高附加價值產品

透過模組化設計、客製化彈性生產與多元價格策略，強化客戶黏著度與價格競爭優勢。

5. 建立預警與風險監控機制

定期追蹤國際情勢與關稅政策，建立內部風險指標與備援計畫，預先應對突發情況。

二、營運風險

(一)人才取得困難

在當今競爭激烈且高度變動的伺服器產業環境中，人才取得已成為企業營運與永續發展的重要挑戰。

隨著少子化趨勢、技術快速演進與跨領域專才需求上升，加上許多外商來台設立研發中心，面臨許多關鍵職位招募困難、人才流動率升高的問題。

若無法有效吸引並留住關鍵人才，將對企業競爭力與創新能力造成嚴重衝擊。

應對方式：

1. 多元獎酬制度

建立具市場競爭力且彈性的薪資結構，搭配年終獎金、績效獎金、持股激勵等方式，提升人才對企業的認同與投入度。

2. 完善福利與組織文化建構

提供具吸引力的福利措施，例如彈性工時、員工旅遊、員工健康照護、育兒支持方案等，強化員工的歸屬感與向心力，降低離職風險。

3. 多樣化的徵才管道與品牌經營

除傳統人力網站外，積極拓展社群媒體、校園招募、內部推薦等多元管道，提升招募效率；同時強化雇主品牌形象，讓企業成為人才首選。

(二)關鍵原料佔比高

對於伺服器企業而言，關鍵原物料如中央處理器(CPU)、繪圖處理器(GPU)、記憶體(memory)等成本佔比偏高，且價格波動大、供應不穩定時，企業常需提前備貨以確保生產不中斷。

市場需求擴大或供應鏈風險升高時，為保障交貨穩定性，企業備貨規模勢必隨之增加，進而推高存貨成本與資金需求，故將造成以下壓力：

1. 資金流動性吃緊：大量資金沉澱於存貨，使短期營運資金吃緊。
2. 庫存風險增加：若市場需求變化或原料價格反轉，導致庫存跌價或呆滯。
3. 財務槓桿上升：為支持高額備貨，需依賴更多外部融資，增加利息負擔。

在原料取得與資金調度間的平衡成為營運管理的重要挑戰。

應對方式：

1. 滾動式管理，掌握存貨動態

建立動態存貨管理機制，定期檢視原料需求、消耗與採購狀況，依照實際銷售與生產進度靈活調整備貨規模，避免過度囤貨與資金浪費。

2. 多元化籌資渠道，靈活支應營運資金

積極拓展多元融資來源，包括銀行授信、應收帳款融資、現金增資等方式，降低單一資金來源風險，提升資金調度彈性。

3. 加速應收帳款回收週期

優化應收帳款管理機制，透過預收貨款、縮短應收帳款天期、積極催收制度等方式，提高資金回收效率，減少資金占用天數。

4. 建立與供應商的策略合作

與主要原料供應商協議更具彈性的付款條件或採購批次，或簽訂長期合約穩定價格與供貨，進一步降低原料成本與庫存風險。

三、其他重要風險

(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

本公司營運資金係以自有資金為主；資金規畫以保守穩健為原則，利息收入主要來自短期銀行定期存款及承作債券附買回交易，112、113 年度及 114 年第二季利息收入占當期營業收入淨額比率分別為 0.84%、0.56%及 0.18%，佔營業收入淨額比率低，對營運無重大影響。

112 年度利息費用主係因租賃認列之租賃負債所衍生之利息費用，113 年度至 114 年第二季因購料短期資金需求動撥授信額度，各年度利息費用占當期營業收入淨額比率分別為 0.03%、0.02%及 0.05%，佔營業收入淨額比率低，對公司整體營運無重大影響。

(2) 匯率變動

本公司產品以外銷為主，貨款收入多以美金計價，採購進貨亦多以美金交易，因此匯率波動對本公司整體獲利將產生影響。本公司透過開設外幣存款帳戶來進行外匯部位管理，主要直接以銷貨產生之外幣收入來支付進貨產生之外幣貨款，減少匯率變動對損益產生的影響達到自然避險的效果，另也定期進行美金資產與負債的淨部位評估與調節，掌握國際匯率走勢及資訊，適時地買賣外幣存款進行調節，以降低可能產生之匯兌風險。

本公司 112、113 年度及 114 年第二季淨外幣兌換(損)益分別為(12,221)千元、17,215 千元及 130,510 千元，占當期營業收入淨額比率分別為(0.45)%、0.20%及 1.20%，顯示匯率變動對本公司並無重大影響性。

(3) 通貨膨脹

本公司產品以外銷為主，銷售客戶遍佈全球，除非屬國際性原物料價格調整外，區域性之通貨膨脹對公司損益無明顯之實質影響。若屬國際性原物料價格調整，則透過適時調整採購策略及銷售價格，以降低通貨膨脹之影響。

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

本公司財務操作以保守穩健為原則，最近年度及截至本公開說明書刊印日止，未從事高風險、高財務槓桿之投資，亦無資金貸與他人、背書保證及進行衍生性商品交易。且本公司依據相關法令規定，訂定以健全財務及營運為基礎之內部管理辦法及作業程序，例如「取得或處分資產處理程序」及「資金貸與及背書保證作業程序」，據以管理並管控相關交易風險。

3.未來研究計畫及預計投入之研發費用

(1)未來研發計畫

本公司將持續專注於 5G、邊緣計算、AI 和深度運算的應用，滿足高資料運算傳輸和低功耗低延遲的用途，並兼顧升級基礎架構的成本考量，提供高性價比的解決方案，涵蓋範圍將包含：

A.最新雲端運算與存儲技術商業之推廣

B.生成式訓練轉換器之設備研發

C.低軌衛星、智慧金融與醫療生技相關產業應用之設備研發

(2)預計投入之研發費用

本公司投入之研發費用係依產品與技術開發之規劃，配合新製程技術予以規劃、逐步編列研發費用。113 年投入之研發相關支出約為新台幣 7.4 億元，為加速研發和支持營收之成長，未來將持續購買研發所需之設備，也同時網羅業界經驗豐富及優秀的研發人才，以增加本公司產品的競爭力，故預期研發費用將維持現有的水平並依產品開發需求調整。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚無因國內外重要政策及法律變動而有影響財務業務之情事，且本公司營運均遵照國內外相關法令規定辦理，並隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情形，蒐集相關資訊提供經營階層決策參考，並諮詢相關專業人士，以充份掌握並因應市場環境變化，並適時調整本公司相關營運策略。

5.科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意產業技術發展演變，並隨時針對客戶需求及產業供需變化進行溝通及瞭解，以掌握市場趨勢，保有市場競爭力，由於科技的不斷進步，公司也面臨資通安全威脅，為了因應資通安全威脅，資訊中心統籌並執行資訊安全政策，宣導資訊安全訊息，提升員工資安意識。本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚無科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對本公司財務業務產生重大影響之情形。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自設立以來專注於本業經營，遵守相關法令規定，積極強化內部管理與提升管理品質及績效，以持續維持優良企業形象，增加客戶對公司之信任，截至公開說明書刊印日止，本公司並無發生企業形象改變對企業危機管理之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無從事併購計畫，惟對未來可能的策略性投資或垂直整合甚至水平整合等之成本效益及可能風險，會進行適當的評估與規避。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並無具體擴廠之情事，倘未來若有相關擴廠規畫，本公司依循相關法令執行並公告。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司 112~113 年度及 114 年第二季對第一大供應商之進貨佔整體進貨比例分別為 56.60%、58.44%及 79.79%，112 年度主係集中於 ASIAROCK，隨著本公司提高自行購買品項而降低集中情形，另 113 年起對辛集團進貨集中，主係辛集團之人工智慧與高效能運算技術引領全球，其 AI GPU 於 AI 伺服器市場獨占鰲頭，多數客戶導入 AI 伺服器時普遍指定採用辛集團 GPU 所致，本公司除與辛集團培養長期穩定的合作關係外，針對客戶非指定用料時，亦持續規劃尋求更多優良供應商，以降低對單一供應商的依賴及進貨集中之風險。

(2)銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司 113 年度及 114 年第二季對第一大銷售客戶占比分別為 31.49%及 38.81%，主係因產品組合調整與售價提升，再加上訂單出貨高峰期，致有銷售集中情形，然本公司持續加強與現有客戶之業務往來，並積極開發新客源，擴大業務規模，降低銷貨集中風險；此外，本公司銷售區域遍布美、歐、亞三大洲，著重各區域均衡發展，無過度依賴單一市場之情事。

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

本公司之董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，最近年度及本年度截至公開說明書刊印日止，並無大量股權移轉之情形。本公司為強化公司治理，於 113 年 10 月 31 日股東臨時會進行全面改選，董監席次由五董二監改選為四董三獨董，並依法設置審計委員會取代監察人職權，惟前述改選後經營團隊維持不變，故對本公司經營權並無影響。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司最近年度及本年度截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情形。

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：無。

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

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

(四) 發行公司於最近一個會計年度或申請上市會計年度內，其子公司符合會計師受託查核簽證財務報表規則第三條第二項及會計師受託查核簽證金融機構財務報表相關規定第五條規定之重要子公司標準之一者，應增列該子公司之風險事項說明：不適用。

(五) 外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：不適用。

(六) 本國發行公司或外國發行人初次申請股票在創新板上市者，應增列敘明擁有之關鍵核心技術，及創新能力或創新經營模式，及因重大技術、產品、政策、經營模式變化、核心技術人員變動等可能導致之風險，並說明所採行之因應措施。有上市審查準則第三十一條第一項第六款規定情事者，應增列所營事業嚴重衰退之合理性說明：不適用。

(七) 發行公司以創業投資公司申請上市者，應增列敘明其投資標的中未上市櫃公司之公允價值欠缺透明度、其投資標的組合可能產生重大變動等風險事項及因應措施：不適用。

(八) 其他重要事項：無。

貳、臺灣證券交易所股份有限公司董事會暨上市審議委員會要求補充揭露事項

依臺灣證券交易所股份有限公司 114 年 9 月 25 日臺證上一字第 1141804084 號函，應於公開說明書特別記載事乙節中揭露下列事項：

一、最近三年度及截至最近期業績變化之合理性。

【公司說明】

本公司主要從事伺服器主機板及系統開發與銷售，依各領域客戶的使用需求，透過經銷商、系統整合商或以 ODM-Direct 的商業合作模式提供多元的產品及服務，產品廣泛應用於資料中心、高效能運算、大數據、雲端運算、人工智慧及視覺運算市場。

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	111 年度		112 年度		113 年度		114 年第二季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	3,187,403	100.00	2,704,691	100.00	8,798,781	100.00	10,875,496	100.00
營業成本	2,363,144	74.14	1,981,053	73.25	7,295,169	82.91	9,986,303	91.82
營業毛利	824,259	25.86	723,638	26.75	1,503,612	17.09	889,193	8.18
營業費用	684,522	21.48	731,418	27.04	948,305	10.78	542,506	4.99
營業利益	139,737	4.38	(7,780)	(0.29)	555,307	6.31	346,687	3.19
營業外收入及支出	17,367	0.54	17,664	0.65	76,032	0.86	147,261	1.35
稅前淨利	157,104	4.92	9,884	0.36	631,339	7.17	493,948	4.54
所得稅費用	(19,580)	(0.61)	(1,977)	(0.07)	(126,268)	(1.44)	(93,201)	(0.86)
稅後淨利	137,524	4.31	7,907	0.29	505,071	5.73	400,747	3.68
稅後每股盈餘(元)	2.41	-	0.13	-	8.36	-	6.63	-

本公司產品主要分為伺服器主機板及介面卡產品、通用伺服器產品、AI 伺服器產品及其他類產品，以下茲就本公司最近三年度及截至最近期業績變化合理性之說明如下：

1. 營業收入

主要產品別銷貨收入變動表

單位：新台幣千元

產品別 \ 年度	111 年度		112 年度		113 年度		114 年第二季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
伺服器主機板及介面卡	1,572,751	49.34	1,603,729	59.29	2,662,762	30.26	987,916	9.08
伺服器系統	1,183,187	37.12	577,635	21.36	5,281,125	60.02	9,313,099	85.64
其他(註)	431,465	13.54	523,327	19.35	854,894	9.72	574,481	5.28
合計	3,187,403	100.00	2,704,691	100.00	8,798,781	100.00	10,875,496	100.00

註：包含勞務收入、伺服器相關零組件等。

(1)伺服器主機板及介面卡

本公司 111~113 年度及 114 年第二季來自伺服器主機板及介面卡產品之營業收入分別為 1,572,751 千元、1,603,729 千元、2,662,762 千元及 987,916 千元，占各期營業收入淨額之比率分別為 49.34%、59.29%、30.26%及 9.08%，112 年度來自伺服器主機板及介面卡產品之營業收入較 111 年度增加 30,978 千元，微幅增加 1.97%，雖受到通貨膨脹及升息壓力影響，客戶縮減資本支出使銷售量下降，惟高單價伺服器主機板銷售比重增加，使營業收入較前期微幅增加；113 年度來自伺服器主機板及介面卡產品之營業收入較前期增加 1,059,033 千元，增加幅度為 66.04%，主係伺服器市場需求回溫，帶動伺服器主機板及介面卡銷量增加所致；114 年第二季來自伺服器主機板及介面卡產品之營業收入較去年同期減少 228,920 千元，減少幅度為 18.81%，主係因專案訂單出貨量下降所致。

(2)伺服器系統

本公司 111~113 年度及 114 年第二季來自伺服器系統產品之營業收入分別為 1,183,187 千元、577,635 千元、5,281,125 千元及 9,313,099 千元，占各期營業收入淨額之比率分別為 37.12%、21.36%、60.02%及 85.64%，112 年度來自伺服器系統產品之營業收入較 111 年度減少 605,552 千元，減少幅度為 51.18%，主係受通貨膨脹及升息壓力影響，客戶縮減資本支出、延長伺服器汰換週期或調整資料中心建設計畫等，市場需求疲軟，致出貨量下降；113 年度來自伺服器系統產品之營業收入較 112 年度增加 4,703,490 千元，增加幅度為 814.27%，除因通用伺服器市場需求回溫，本公司通用伺服器銷貨量增加外，受惠於生成式 AI 新興應用熱潮挹注 AI 伺服器市場需求，市場需求強勁帶動 AI 伺服器出貨量持續增加，且 AI 伺服器產品售價昂貴，使 113 年度營業收入大幅成長；114 年第二季來自伺服器系統產品之營業收入較去年同期增加，主係 AI 伺服器市場需求持續強勁，使 114 年第二季營業收入大幅成長。

(3)其他

本公司之其他類營業收入包含伺服器系統及伺服器主機板之客製化開發服務收入，以及相關零組件之銷售收入等，111~113 年度及 114 年第二季其他類產品之營業收入分別為 431,465 千元、523,327 千元、854,894 千元及 574,481 千元，占各期營業收入淨額之比率分別為 13.54%、19.35%、9.72%及 5.28%，其他類營收主係受專案訂單之系統料件需求，以及系統整合商根據終端客戶需求搭配購置之系統料件訂單影響，其中 112 年度其他類營業收入較 111 年度增加 91,862 千元，增加幅度為 21.29%，主係專案訂單增加，使系統料件出貨增加；113 年度因 AI 應用興起，AI 相關系統料件銷貨增加，且因其產品單價較高，使其他類營業收入較 112 年度成長 331,567 千元，增加幅度為 63.36%；114 年第二季來自其他類產品之營業收入較去年同期微幅減少，主係專案訂單依客戶排程出貨減少所致。

2.營業成本及營業毛利

主要產品別銷貨成本變動表

單位：新台幣千元

年度 產品別	111 年度		112 年度		113 年度		114 年第二季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
伺服器主機板及介面卡	1,130,065	47.82	1,122,247	56.65	1,897,678	26.01	662,469	6.63
伺服器系統	930,872	39.39	451,838	22.81	4,699,727	64.42	8,876,333	88.88
其他(註)	302,207	12.79	406,968	20.54	697,764	9.57	447,501	4.49
合計	2,363,144	100.00	1,981,053	100.00	7,295,169	100.00	9,986,303	100.00

主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣千元

年度 產品別	111 年度		112 年度		113 年度		114 年第二季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
伺服器主機板及介面卡	442,686	53.71	481,482	66.54	765,084	50.88	325,447	36.60
伺服器系統	930,872	39.39	451,838	22.81	4,699,727	64.42	8,876,333	88.88
其他(註)	129,258	15.68	116,359	16.08	157,130	10.45	126,980	14.28
合計	824,259	100.00	723,638	100.00	1,503,612	100.00	889,193	100.00

註：包含勞務收入、伺服器相關零組件等。

(1)伺服器主機板及介面卡

本公司之 111~113 年度及 114 年第二季來自伺服器主機板及介面卡產品之營業成本分別為 1,130,065 千元、1,122,247 千元、1,897,678 千元及 662,469 千元，營業毛利分別為 442,686 千元、481,482 千元、765,084 千元及 325,447 千元，其中 112 年度營業毛利較前期增加 38,796 千元，增加幅度為 8.76%，主係因高單價伺服器主機板銷貨占比增加所致；113 年度營業毛利較前期增加 283,602 千元，增加幅度為 58.90%，主係因受伺服器市場需求增溫，營業收入成長帶動營業毛利增加所致；114 年第二季營業毛利較去年同期減少，主係本期專案訂單出貨下降，致營業收入減少，營業毛利隨之減少。111~113 年度及 114 年第二季之毛利率變動，主係因本公司提供多元化伺服器主機板及介面卡產品，產品組合改變使毛利率波動。

(2)伺服器系統

本公司之 111~113 年度及 114 年第二季來自伺服器系統產品之營業成本分別為 930,872 千元、451,838 千元、4,699,727 千元及 8,876,333 千元，營業毛利分別為 252,315 千元、125,797 千元、581,398 千元及 436,766 千元，其中 112 年度因客戶縮減資本支出，營業收入減少，致營業毛利較 111 年度減少 126,518 千元，減少幅度為 50.14%；113 年度及 114 年第二季來自伺服器系統產品之營業毛利較前期增加，除因通用伺服器市場需求回溫外，受惠於 CSP 對 AI 基礎設施強勁需求的推動，以及生成式 AI 及高效能運算等應用快速發展，AI 伺服器市場呈現蓬勃

發展的態勢，本公司 AI 伺服器銷售占比持續提高，營業毛利因營收規模擴大而持續成長，然因相關零組件單價高昂，致伺服器系統產品毛利率下降。此外，本公司之伺服器系統各期間毛利率變動，主係因產品銷售組合變動所致。

(3)其他

本公司之 111~113 年度及 114 年第二季來自其他類產品之營業成本分別為 302,207 千元、406,968 千元、697,764 千元及 447,501 千元，營業毛利分別為 129,258 千元、116,359 千元、157,129 千元及 126,980 千元，其中 112 年度其他類產品營業毛利較 111 年度減少 12,899 千元，減少幅度為 9.98%，主係受新增之專案訂單從而增加伺服器料件出貨量，使營收增加，惟料件毛利率較低至營業毛利下降；113 年度其他類產品營業毛利較 112 年度增加 40,770 千元，增加幅度為 35.04%，主係因 AI 應用興起，AI 伺服器料件銷貨增加，且因其產品單價高、毛利率低，使相關零組件之營業收入增加，營業毛利隨之增加，然毛利率下降；114 年第二季其他類產品營業毛利較去年同期增加，主係高毛利之勞務收入占比增加，使營業毛利及毛利率均較去年同期成長。

3.營業利益

營業費用明細表

單位：新台幣千元；%

年度	111 年度		112 年度		113 年度		114 年第二季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業費用								
推銷費用	77,837	11.37	80,295	10.98	115,465	12.18	83,889	15.46
管理費用	63,412	9.26	66,585	9.10	95,464	10.07	56,944	10.50
研究發展費用	542,593	79.27	584,570	79.92	735,347	77.54	401,744	74.05
預期信用減損(利益)損失	680	0.10	(32)	-	2,029	0.21	(71)	(0.01)
合計	684,522	100.00	731,418	100.00	948,305	100.00	542,506	100.00

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

營業利益及營業利益率

單位：新台幣千元；%

年度	111 年度	112 年度	113 年度	114 年第二季
項目				
營業利益	139,737	(7,780)	555,307	346,687
營業利益率(%)	4.38	(0.29)	6.31	3.19

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

本公司 111~113 年度及 114 年第二季營業利益(損失)分別為 139,737 千元、(7,780) 千元、555,307 千元及 346,687 千元，營業利益(損失)率分別為 4.38%、(0.29)%、6.31% 及 3.19%，其中 112 年度因景氣低迷，客戶遞延下單，營收下降使營業毛利減少，惟本公司之營業費用中，人事相關費用占比約七成，短期為固定性費用與營收連動性較低，且考量公司長期發展，本公司仍持續投入產品研發，包含研發相關的材料費及試製費，致整體費用較 111 年度上升 6.85%，故當年度產生營業損失 7,780 千元；113 年度營業利益較前期增加 563,087 千元，主係因伺服器需求回溫及高單價的 AI

伺服器出貨並放量，使營業收入及營業毛利各成長 225%及 108%，營業費用雖因人員持續擴編及獲利提升使獎金提列數增加，但因部分產品開發費已於前年度投入及本公司控管營業費用得宜的情況下，營業費用僅較前一年度增加 30%，故 113 年度營業利益較前期由虧轉盈，營業利益率則上升至 6.31%；114 年第二季營業利益較去年同期增加 180,394 千元，成長率為 108.48%，惟本公司的產品組合調整，高單價、低毛利率之 AI 伺服器產品出貨占比持續提高所致營業利益率下降至 3.19%。

4.營業外收入及支出變動

營業外收入及支出明細表

單位：新台幣千元；%

年度 營業外收入及支出	111 年度		112 年度		113 年度		114 年第二季	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
利息收入	5,237	30.15	22,761	128.86	49,277	64.81	19,160	13.01
其他收入	5,858	33.73	8,494	48.09	11,191	14.72	3,406	2.31
什項支出	-	-	(682)	(3.86)	(35)	(0.05)	-	-
淨外幣兌換利益(損失)	6,523	37.56	(12,221)	(69.19)	17,215	22.64	130,510	88.62
財務成本	(251)	(1.45)	(688)	(3.89)	(1,616)	(2.13)	(5,815)	(3.95)
合計	17,367	100.00	17,664	100.00	76,032	100.00	147,261	100.00

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告

本公司 111~113 年度及 114 年第二季之營業外收入及支出分別為 17,367 千元、17,664 千元、76,032 千元及 147,261 千元，營業外利益率分別為 0.54%、0.65%、0.86% 及 1.35%，主要包括利息收入、外幣兌換淨利益(損失)及財務成本等，其中 112 年度台幣升值而產生匯兌損失，然因本公司營運逐季好轉，現金持續流入使存款餘額增加，加上市場利率持續攀高使利息收入增加，故 112 年度營業外利益較 111 年度微幅增加 297 千元；113 年度營業外利益較前期增加 58,368 千元，主係利率水準延續 112 年的成長趨勢，且公司營運情況大幅成長，平均存款餘額增加致利息收入大幅上升所致；114 年第二季營業外利益較前期增加 109,479 千元，成長率為 289.76%，主係於 114 年第二季台幣大幅升值，本公司於第二季因備料致美金淨部位為負，美金資產與負債重評價產生淨外幣兌換利益影響所致。

5.稅前淨利

本公司 111~113 年度及 114 年第二季之稅前淨利分別為 157,104 千元、9,884 千元、631,339 千元及 493,948 千元，占營業收入淨額分別為 4.92%、0.36%、7.17% 及 4.54%，其中 112 年度因客戶需求減緩造成營收下滑，加上持續投入研發支出，致 112 年度稅前淨利減少 147,220 千元；113 年度稅前淨利較前期增加 621,455 千元，主係因通用伺服器需求回溫，出貨大幅成長，及 AI 伺服器開始放量出貨，加上費用控管得宜，故 113 年度稅前淨利較前期大幅成長 6,287.64%，稅前淨利率則上升至 7.17%；114 年第二季稅前淨利較去年同期增加 289,873 千元，成長率為 142.04%，惟稅前淨利率下降至 4.54%，主係因高單價、低毛利率之 AI 伺服器產品出貨占比持續提高所致。

6. 結論

本公司產品主要包括通用伺服器及 AI 伺服器，客戶分布於全球，整體營運表現受全球伺服器產業需求及原物料供應鏈影響。

111 及 112 年度主係受區域戰爭、通膨上升、庫存持續去化、通用型伺服器預算受 AI 伺服器排擠等影響，截斷過去幾年持續成長的趨勢，然本公司持續深耕伺服器市場，推出高附加價值產品，並積極去化長天期庫存，提升產品毛利率；維繫既有客戶並積極進行新客戶開發，本公司持續不懈的努力與堅持下，在 113 年度陸續取得成果。

113 年度主係 AI 伺服器需求持續大幅攀升，伺服器整體產業持續成長至 2,400 億美元，本公司 AI 相關產品於 113 年下半年開始量產及出貨，受惠於整體市場對 AI 伺服器的強烈需求，業績大幅成長；此外，通用型伺服器出貨也恢復過往的成長趨勢，使公司於 113 年締造亮眼的佳績。114 年第二季因 AI 伺服器市場需求持續強勁且平均單價高，使營運表現對比 113 年同期大幅成長，本公司自 111 年度以來的營運表現和全球市場表現趨勢一致。

【承銷商說明】

針對該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第二季業績變化情形之原因、合理性及未來發展性說明，經本承銷商取得該公司及其子公司內部帳冊及相關營運資料、外部產業相關資料及同業之財務報告、公開說明書或股東會年報資料，並與該公司及其子公司經營團隊訪談，執行查核程序說明如下：

1.取得該公司及其子公司內部資料及蒐集產業報導相關資料，評估最近三年及最近期之業績變化情形有無異常變化之情事

(1)該公司及其子公司所屬之產業狀況說明

A.全球雲端運算及儲存需求持續攀升，推動伺服器產業成長

伺服器是企業 IT 環境的基礎，為應用程式、網路內容、串流媒體等的一切提供運算能力和存儲服務，隨著人工智慧、大數據、物聯網、5G、雲端計算等新興技術的不斷進步，消費者和企業越來越依賴串流媒體服務、雲端運算和其他資料密集型功能，網路基礎設施的使用越趨頻繁，對於高頻高速傳輸、高速運算的資料處理需求持續攀升，推動伺服器產業成長。依據 DIGITIMES 研究報告，全球伺服器出貨量預計將從 113 年 14,691 千台成長到 118 年 17,938 千台，年複合成長率為 4.1%。

B.AI 技術快速發展，推動 AI 伺服器需求成長

由於 112 年 AI 技術快速發展以及 ChatGPT 的成功，被視為 AI 元年，全球雲端服務廠商對 AI 伺服器的需求量大幅上升，113 年多數企業紛紛增加對伺服器的預算，其中，Meta 預計將上調 113 年整年度資本支出至 334 億美元；Amazon 則表示 113 年資本支出將明顯高於 112 年的 481 億美元，顯示市場成長強勁。

根據市調機構 TrendForce 預估，113 年全球整體伺服器產值估約達 3,060 億美元，其中，AI 伺服器成長動能優於一般型伺服器，產值約為 2,050 億美

元，到 114 年整體伺服器產值將達到 4,130 億美元，至於 AI 伺服器產值有機會提升至近 2,980 億美元，使得 AI 占整體伺服器產值比重將由 113 年的 67%，進一步提升到 114 年的 72%，是推動整體伺服器產業成長的一大動因。

C.伺服器產品線更加多樣化

伺服器的應用場景日趨多元，包括使用客戶、使用類型也持續增加，在新興的市場區隔裡，用戶的需求不必然是高速運算或是先進的 AI 技術，而是在特定情境下能夠達成特定目標，例如低耗電量、體積輕巧、可移動性佳等解決方案，且應用面大幅推升到邊緣端的結果，將使 AI 伺服器產品更為多元，設計難度也大幅提升。

D.新興算力服務興起

在 AI 應用蓬勃發展下，企業對 AI 算力需求大幅提升，然而 AI 伺服器除單價過高外，對搭配使用的設備規格要求更高，且全球 GPU 又供不應求，更增加一般企業自行採購及建置的難度，故而新型態的 AI 服務公司逐漸浮現，如提供 AI 算力租借、GPU 運算租借等服務，成為企業運用 AI 的新選擇，也有助於企業降低營運初期的建置成本、提高設備彈性的優點，為伺服器產業帶來新的交易模式與商機。

2.取得該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第二季前十大銷貨客戶與損益類明細帳，分析說明如下：

(1)銷貨真實性查核：

- A.針對該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第一季前十大銷貨客戶執行銷貨循環內控抽核，檢視銷貨交易相關表單(如訂單、提單、匯款水單等)並確認收入認列時點，尚無重大異常情事。
- B.取具該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第一季客戶基本資料表及其信用保險額度等資訊，係依據該公司及其子公司客戶徵信作業及授信管理辦法對銷貨客戶執行管理作業，尚無重大異常。
- C.檢視該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第一季前十大銷貨客戶之官方網站、上網搜尋公司資訊及函證，了解各銷售客戶背景及經營項目，確認交易合理性及交易內容，尚無重大異常情事。
- D.訪談該公司及其子公司業務人員，了解該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第一季前十大銷貨客戶之背景、交易內容及交易金額變動原因，尚無重大異常情事。
- E.針對首次交易之前十大銷貨客戶，取得該等客戶之鄧白氏徵信報告，並對 113 年度及 114 年第一季之第一大銷售客戶進行視訊訪談，以了解客戶基本資料、運營模式、交易緣由及交易內容等，尚無重大異常情事。

(2)取得該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第二季產品別收入、成本及毛利明細資訊，並與經營團隊訪談，該公司及其子公司各期間產品別之毛利及毛利率變化情形，誠如該公司及其子公司所述，尚無重大異常情事。

(3)經取得該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第二季明細帳、參閱各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告、抽核相關費用憑證等，並與經營團隊訪談，上述期間之營業費用、營業利益及營業外收支變化情形，誠如該公司及其子公司所述，尚無重大異常情事。

(4)經取得該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並與經營團隊訪談，上述期間之本期淨利及每股盈餘之變化情形，誠如該公司及其子公司所述，尚無重大異常情事。

3.綜合具體結論

經核對該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及明細帳，前述公司說明之營業收入、營業毛利、營業費用、營業利益、營業外收支、稅前淨利、稅後淨利等財務資訊，金額核對無誤，另參閱產業報導及研究報告等資料，並與經營團隊訪談，其變化原因誠如公司所述，尚無重大異常情事，且與整體產業發展趨勢一致，並反映出該公司及其子公司近年經營策略。該公司及其子公司深耕伺服器領域，憑藉豐富研發能力、高度客製化及設計快速等優勢，持續關注市場發展趨勢，提供最佳化的伺服器解決方案及彈性的業務支援。隨著雲端運算及儲存需求持續攀升，再加上 AI 技術的爆發性成長與多元應用滲透，帶動伺服器長期成長浪潮，對該公司及其子公司未來營運規模及獲利成長性，應屬可期。

綜上所述，該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年第二季業績變化應屬合理，且與整體產業發展趨勢一致，並反映該公司及其子公司近年經營策略，尚無重大異常。

【會計師說明】

該公司及其子公司主要產品包括伺服器主機板及介面卡、通用伺服器系統及 AI 伺服器等，銷售客戶遍及歐美與亞洲客戶。由於業務與全球 AI 產業鏈高度相關，該公司及其子公司受惠於 113 年 AI 應用快速發展所帶動的硬體需求激增，自該年初起營收持續穩健成長。以下針對各年度營收變動進行綜合分析。

1.112 年度：

該公司及其子公司 112 年度營業收入較 111 年度下滑 482,712 千元，主係全球景氣受後疫情時代及全球通膨影響，市場景氣不如 110 年，加上銷售客戶集中於歐美，該公司及其子公司訂單量隨之減少，致使 112 年度營業收入下滑，在該公司及其子公司持續投入研發下，壓縮營業利益。

2.113 年度：

113 年度營業收入較 112 年度增加 6,094,090 千元，主係生成式 AI 熱潮，該公司及其子公司高單價整機 AI 伺服器、伺服器整機系統伺服器主板訂單量隨之大幅增加致使營業收入大幅成長，營業毛利額亦隨之成長。此外，因應 AI 技術快速演進，該公司及其子公司積極投入研發資源，以強化產品競爭力；同時，隨著營運表現大幅成長，員工激勵費用亦相對提高，致使本年度營業費用出現顯著上升。整體而言，該公司及其子公司於 113 年度在營收、毛利及營業利益等指標均呈現大幅

成長，營運成果優於往年，顯示該公司及其子公司成功掌握 AI 產業發展契機並強化其市場地位。

3.114 年第二季：

114 年度在全球 AI 熱潮持續推動下，市場對高單價 AI 整機系統的需求維持在高檔水準。除既有客戶外，該公司及其子公司於本期成功拓展多家新客戶，主要銷售產品為高單價的 AI 伺服器整機系統或 AI 伺服器相關產品。該類高附加價值產品佔本期總銷貨淨額約 73%，為營業收入持續成長的主要動能。由於前述主力產品屬於整機系統整合業務，該公司及其子公司於其中扮演 OEM/ODM 的角色，其產業毛利率合理落於 8%至 17%之間，亦為本期毛利率較前期下滑的主因。儘管毛利率有所下降，惟此現象符合目前產業結構特性；在營收規模持續擴張的帶動下，該公司及其子公司整體營業利益仍呈穩定成長，業績表現較以往明顯提升。

綜上所述，該公司及其子公司最近三年度及最近期之業績變動，整體營收呈現顯著成長趨勢。112 年度雖受全球經濟環境不利影響而營收短暫下滑，惟自 113 年起，隨著生成式 AI 應用快速擴展，帶動高效能伺服器與 GPU 協同運算設備需求大幅成長，該公司及其子公司擴展高單價產品出貨動能，營收隨之成長。於 114 年度，該公司及其子公司仍延續 AI 應用熱潮所帶來的營收動能，亦積極拓展新客戶與新市場，使 114 年上半年度營業收入大幅提升。由於主力產品以 OEM/ODM 形式整合高價 AI 伺服器，因高單價、低毛利率之 AI 伺服器產品出貨占比增加在銷售產品組合影響下，整體毛利率呈現合理下滑尚屬合理。雖毛利率呈現下滑，惟該公司及其子公司透過營業規模持續擴大與成本控管，營業利益整體維持正向成長。

4.除前述該公司及其子公司各期別收入及毛利變動之分析性覆核程序外，本會計師於該公司及其子公司 111 至 113 年度財務報表及內部控制專案審查過程中，就該公司及其子公司之銷售及收款循環內部控制制度作必要之評估，以決定查核程序之性質、時間及範圍。分別就內部控制及期末證實設計及執行主要查核程序(包括但不限於)：

(1)為測試公司內部控制制度是否有效，執行下列評估程序：

- A.內控書面制度：依銷售及收款循環內部控制重點向相關人員詢問及了解作業流程及相關使用單據。
- B.穿透性測試：隨機自當年度銷貨交易中抽選一筆樣本，核對內部正式訂單(Proforma Invoice)、銷貨單(Tip Top)或出貨通知單(T100)、發票或Invoice、應收帳款傳票、應收帳款明細帳、收款沖帳單、銀行匯款水單、銀行對帳單、銷貨收入傳票及銷貨收入明細帳，以確認該公司及其子公司銷售及收款循環是否如內控書面制度所述執行之。
- C.初步評估：辨認銷售及收款循環之內控目標—完整性、存在與發生、表達與揭露、權利與義務、衡量與評價，並定義各內控目標可能發生的錯誤後，針對該公司及其子公司內控執行狀況及相關執行人員進行評估，以得到銷售及收款循環是否符合內控目標之初步評估意見。

經執执行程序A.及B.，初步了解該公司及其子公司之銷售及收款循環之內部控制係屬有效，故決定對應收帳款及銷貨收入採用控制策略，執行控制測試。

D.控制測試：就當年度銷貨明細抽樣進行測試，以評估公司內部控制制度是否有效。

E.綜合風險評估：就執行控制測試結果，評估公司銷售及收款循環內控目標—完整性、存在與發生、表達與揭露、權利與義務、衡量與評價之風險程度，並據以判斷是否依賴，進而決定證實性測試之樣本量。

經執行上述內部控制測試，並無發現重大異常情事，故該公司及其子公司111至113年度銷售及收款循環之內部控制係屬有效，故予以信賴。

(2)期末證實性查核為確認財務報表允當表達，執行下列查核程序：

A.比較分析本期、上期之金額與毛利率，重大變動之原因，並調查任何異常的變動。

B.查明帳列主要營業收入之內容及其分類是否適當。

C.抽查銷貨退回及折讓，核至合法憑證，調查其原因及是否作適當表達。

D.查明期後有無重大銷貨退回及折讓，如有，調查其原因及是否已作適當之會計處理。

E.產品價量分析及銷貨區域變動分析，查明變動之原因，並調查任何異常。

F.取得銷貨收入明細，選取樣本核對銷售交易之內外部訂單、出貨單據及簽收單等相關憑證之細項測試，已確認其銷貨收入是否滿足履約義務。若屬收款對象與銷貨對象不一致之交易，取得收款對象與代付款項聲明書所載資料相符。

G.針對新增前十大銷售客戶之取得客戶基本資料瞭解客戶性質及與該公司及其子公司主要交易產品。並使用鄧白氏資料庫、經濟部全國商工資料等瞭解新增客戶之營業項目、背景與確認存在性及合理性。

H.針對前十大銷售客戶之變動進行分析並抽核該年度新進前十大客戶之銷貨交易。

除上述之查核程序外，另執行以下程序：

(A)發函

(B)期後收款測試

(C)應收沖轉測試

(D)銷貨截止測試

(3)本會計師於最近期 114 年第二季核閱，執行下列銷貨收入之核閱程序：

A.比較分析本期、上期之金額與毛利率，重大變動之原因，並調查任何異常的變動。

B.查明帳列主要營業收入之內容及其分類是否適當。

C.檢視銷貨退回及折讓明細，針對重大項目調查其原因及是否已作適當之會計處理。

D.與同業營業比較收入趨勢分析、產品價量分析及銷貨區域變動分析，查明變動之原因，並調查任何異常。

E.取得新增前十大銷貨客戶之基本客戶資料，確認該新增十大銷售客戶係依據該公司及其子公司內部控制進行承接評估是否業已確實執行，並使用鄧白氏資料庫、經濟部全國商工資料等瞭解新增客戶之營業項目、背景與確認存在性，

並詢問該公司及其子公司瞭解新增客戶所營項目、該公司及其子公司銷售之產品類型及終端應用判斷其合理性。屬收款對象與銷貨對象不一致者，取得本期屬收款對象與銷貨對象不一致之交易，取得收款對象與代付款項聲明書所載資料相符。

F.銷貨截止測試已確認收入認列已適當截止。

G.檢視是否有進貨與銷貨同一人之情事，若有評估其交易與會計處理之合理性。

綜上所述，經執行該公司及其子公司 111 至 113 年度銷售及收款循環控制測試及期末證實性查核程序與 114 上半年度核閱程序及內部控制專案審查程序，本會計師尚未發現重大異常情形。

(二)進貨集中之原因、風險評估及因應措施：

- 1.111 年及 112 年進貨集中於關係企業、113 年及 114 年上半年度進貨集中於晶片大廠之緣由及合理性；
- 2.進貨集中之風險，含供貨品質及穩定、漲價風險等；
- 3.進貨集中之因應措施

【公司說明】

本公司主要從事伺服器主機板及系統之開發與銷售，採購項目主係伺服器主機板及系統之原料，包含記憶體、固態硬碟(SSD)、CPU、GPU、AI GPU 模組、印刷電路板(PBC)、電源供應器、機殼等，111~113 年度及 114 年上半年度對主要供應商進貨金額如下：

單位：新台幣千元

名稱	111 年度		112 年度		113 年度		114 年上半年度	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
ASIAROCK	1,316,404	51.99	873,630	50.63	1,919,584	20.51	755,092	6.97
ASIAROCKTW	161,740	6.39	102,989	5.97	43,959	0.47	-	-
小計	1,478,144	58.38	976,619	56.60	1,963,543	20.98	755,092	6.97
辛公司	-	-	-	-	4,218,301	45.08	3,783,868	34.94
壬公司	-	-	97,522	5.65	1,249,842	13.36	4,857,283	44.85
小計	-	-	97,522	5.65	5,468,143	58.44	8,641,151	79.79
其他	1,053,770	41.62	651,312	37.75	1,926,399	20.58	1,433,048	13.24
合計	2,531,914	100	1,725,453	100.00	9,358,085	100.00	10,829,291	100.00

註：ASIAROCKTW 為 ASIAROCK 之台灣分公司。

本公司 111~113 年度及 114 年上半年度向關係人 ASIAROCK(為本公司之兄弟公司)進貨金額分別為 1,478,144 千元、976,619 千元、1,963,543 千元及 755,092 千元，占進貨淨額之比率分別為 58.38%、56.60%、20.98%及 6.97%，111 及 112 年度有進貨集中於 ASIAROCK 之情形，主要係採購伺服器主機板，作為商品或是加工生產為伺服器系統，113 年起因採購 AI 伺服器使用之高單價 GPU，致進貨集中 ASIAROCK 比率下降；而本公司於 112~113 年度及 114 年上半年度向辛集團(包含辛公司及壬公司)進貨金額分別為 97,522 千元、5,468,143 千元及 8,641,151 千元，占進貨淨額之比率分別為 5.65%、

58.44%及 79.79%，113 年度及 114 年上半年度有進貨集中於辛集團之情形，主係所採購之 AI GPU，係 AI 伺服器之關鍵原料。茲就進貨集中之緣由、面臨風險及因應措施說明如下：

1.111 及 112 年度有進貨集中於 ASIAROCK 之情形

(1)進貨集中之緣由-經濟規模以取得具競爭力之成本

本公司隸屬於華擎集團，母公司華擎科技股份有限公司(以下簡稱華擎)主要營業項目為開發、設計及銷售消費型個人用主機板，且為全球消費性主機板知名領導品牌，生產基地為長期策略性配合之華南與越南代工廠。本公司透過關係人 ASIAROCK 及 ASIAROCK TW 委外加工生產伺服器主機板，主係本公司產品性質屬於少量多樣供企業客戶使用之伺服器主機板及伺服器系統，且本公司與關係人華擎、東擎之產品皆由不同規格之主機板組成，故透過 ASIAROCK 統籌本公司、華擎及東擎所需主機板產能向代工廠取得較優惠之代工價格，有利於降低產品生產成本。此外，本公司考量伺服器主機板所需之電子元件中屬於共用料的部分，由 ASIAROCK 統籌採購，以降低產品成本，而本公司之伺服器主機板所需 PCB 板規格較高，且為本公司專用料，故由本公司自行採購後，送代工廠進行加工。

(2)進貨集中之可能風險及因應措施

A.供貨不足之風險

ASIAROCK 同步管理華擎集團轄下關係企業之主機板供應，倘若各家關係企業市況同時供不應求，可能會導致代工廠產能無法滿足訂單需求；另外，若代工廠人員流失過多且招工不順，產能必會因此大幅降低，而造成客戶訂單交期延宕無法交付；策略配合之代工廠如有遷廠或停止營運之規劃，生產勢必無法延續而影響出貨，上述情形皆可能導致供貨不足之風險。

因應措施：

伺服器主機板係由 PCBA 代工廠生產，而 PCBA 代工廠遍佈於台灣、中國及東南亞各地，其生產流程及設備已經趨於標準化，其關鍵之電路圖設計、BOM 表、製程參數、品質規範及測試檢驗項目等均由本公司掌握，因此將伺服器主機板委託其他工廠生產之轉換成本及門檻不高，本公司應有能力降低供貨不足之風險。另外，本公司之最終母公司和碩為全球知名 EMS 電子專業製造服務大廠，有為國際品牌客戶提供產品設計、SMT、組裝、測試與物流等整合服務，其製造中心遍佈台灣、中國、歐美及東南亞各地。而本公司因應美系客戶指定生產基地之需求，近年來陸續少量開案，委託最終母公司和碩於台灣生產據點代工伺服器主機板，已逐步建立起由本公司自行管理代工廠之機制與流程，故未來若有迫切需求，亦可依和碩於各地之生產基地彈性調整。

B. 代工廠漲價風險

PCBA 產業發展已至少 40 年，自西元 1990 年代以至 2000 年代初期，全球電子產業大爆發，PCBA 廠如雨後春筍般於台灣與中國成立，成為電子產品主要製造重鎮，整體產業與供應鏈發展進入成熟階段。進入 2000 年代後期開始，電子產品應用不再侷限於 PC 或簡易型消費電子產品，面對智慧型手機、車用電子、伺服器等新應用相繼出現，加上產業競爭激烈，PCBA 製程與良率持續優化，使得整體產業發展高度成熟，轉而進入微利與經濟規模導向之競爭。在這樣技術門檻穩定、製程標準化的競爭環境下，PCBA 廠商為維持與客戶長期而穩定的合作關係，多採取長期策略性配合，極少主動調漲價格。然而，若面臨無法吸收的結構性成本壓力，例如因應當地新法規而造成勞動成本上升，PCBA 廠可能會因不可抗力因素而提出價格調漲需求。

因應措施：

本公司面對無法預期而突發之漲價，會先全面調查當地廠商是否有相同狀況，核實代工廠調漲的原因，以確保要求漲價之合理性；另外，與供應商協商階段式調整價格也是考量的方式之一，以減少短期衝擊；或僅允許針對高階產品機種調漲，高階產品具備較高單價，在面對成本上漲時能分攤成本波動的壓力，有助於吸收部分漲幅，降低整體產品價格結構的衝擊以維持價格穩定。此外，本公司亦會評估其他地區之備選工廠，啟動轉單來分散風險、維持出貨穩定。

C. ASIAROCK 終止協助採購電子元件及委外加工之風險

若 ASIAROCK 不再協助本公司所需 PCBA 板進行委外加工，亦不再協助本公司採購 PCBA 板所需電子元件，由本公司自行委託生產或備料時，可能因未達經濟規模而造成產品成本增加、庫存水位上升或供料中斷，進而影響本公司之營運。

因應措施：

ASIAROCK 與本公司同屬華擎集團，長期為本公司、華擎及東擎統籌所需主機板產能委託 PCBA 代工廠生產，及統籌採購 PCBA 板之共用料，雙方合作關係穩固，故 ASIAROCK 終止協助本公司所需 PCBA 板進行委外加工及採購 PCBA 板所需電子元件之可能性極低。若該情況發生，因本公司掌握 PCBA 板之電路圖設計、BOM 表、製程參數、品質規範及測試檢驗項目等重要資訊，且 PCBA 代工廠遍佈台灣、中國及東南亞，本公司可自行委託 PCBA 代工廠進行生產，尚不致造成生產中斷；另外，目前委託 ASIAROCK 統籌採購之共用料具有高度標準化、通用性及多元供應商之特性，本公司可自行尋找供應商進行採購，尚不致造成供料中斷，此外，本公司可與代工廠洽談備料模式，未來隨本公司營運規模持續擴大，亦有助於爭取優惠之代工費率及採購價格。

本公司為避免單一來源採購之風險，針對關鍵零組件積極開發第三方潛在供應商，並已逐步導入多家全球性及地區性之代理商或貿易商，同時亦透過內

部業務介紹各區域可能的供貨商，以利掌握市場價格變化，並在需要時可分散採購來源。

D.由 ASIAROCK 協助備料及與委外代工廠溝通可能衍生作業效率及財務業務獨立性問題

本公司以第三方間接方式與委外代工廠溝通處理生產相關問題，惟間接的溝通方式拉長傳遞訊息與回饋的時間，將影響代工廠執行與生產出貨效率。面對市場需求提升、客戶訂單臨時變更、重要客戶要求縮短交期等狀況，因無法第一時間與委外代工廠協調產能與調整排程，可能錯失重要客戶訂單或新的市場機會。此外，若在生產過程中時發現品質問題，可能會因為多層溝通與協助轉達之人員對於伺服器產品的不熟悉，導致解決方式的誤判，造成出貨後出現客訴，進而損害公司商譽。在採購原物料方面，若透過關係企業採購原物料，此單一採購來源容易導致無法比較外界價格資訊，亦可能因供應商交期過長、產能瓶頸或受供應商內部政策影響(如優先供貨大型客戶)，導致以配貨方式供貨或斷貨之情況，將嚴重影響生產排程與及時供貨客戶之能力，此外，本公司現行透過 ASIAROCK 委外加工生產伺服器主機板及採購共用料之作法，可能導致集團財務業務未具備獨立性之疑慮。

因應措施：

本公司現行財務業務劃分方式，係向 ASIAROCK 採購伺服器主機板，並由本公司提供 BOM 表，ASIAROCK 會依據本公司採購數量及 BOM 表產出物料需求表，併同華擎及東擎所需原料數量，統籌進行採購。而本公司雖透過 ASIAROCK 委外代工，但實際運作均由本公司員工直接管理代工廠所有與伺服器主機板相關事宜，生產排程與品質管控皆由本公司員工主導並監督代工廠。在排程方面，由本公司專案經理依照客戶 Forecast 與訂單通知 ASIAROCK 及 ASIAROCK TW 開立工單，工單開立後，請代工廠產出料況表，專案經理依據料況表及客戶需求優先順序，直接與代工廠協調並安排生產排程。此外，代工廠人員需依據本公司訂定之品質規範與各式測試檢驗項目，執行入料與成品檢驗，若發現有任何異常狀態，代工廠人員須即時回報本公司，由本公司品保人員判斷問題原因並確認處理方式。綜上所述，本公司以第三方間接方式與委外代工廠溝通處理生產問題尚不致產生作業效率問題，且應無集團間財務業務未具獨立性之疑慮。

2.113 年度及 114 年上半年度有進貨集中於辛集團之情形

(1)進貨集中之緣由-AI 伺服器市場獨占性

辛集團於成立至今皆聚焦於圖形處理器(GPU)開發與應用，並於 2006 年開始布局軟硬體整合技術平台(CUDA)，讓 GPU 使用者可以透過此技術平台更快速開發軟體與程式設計，此平台經過 20 年發展，已廣泛應用在諸多領域，如：遊戲開發、深度學習、機器人開發、科學計算、數據分析與模型建立等，漸進式推動了高性能計算和人工智慧的發展。112 年疫情之後人工智慧崛起，除了 AWS、META、

GOOGLE 等美系大廠開始增加 AI 資料處理中心建置，世界各地上至國家，下至地區型企業，也開始啟動對 AI 基礎設施佈建的計畫。

目前市場僅辛集團具備最強大 AI 運算能力晶片與硬體、齊全的產品線及成熟發展的開發平台，即使其他後進者陸續在這幾年推出相似 AI 產品與軟硬體整合工具，但截至目前為止其功能與應用性仍無法與之相比，故辛集團於 AI 伺服器市場接近獨占情形下，本公司因應客戶需求或指定，而採購高單價之 AI GPU，致有進貨集中於辛集團之情形。

(2)進貨集中之可能風險及因應措施

A.供貨不足之風險

若辛集團未能及時或中斷供貨予本公司，本公司將面臨中斷生產之風險。

因應措施：

本公司從 109 年第三季搭載 GPU 之高效能運算伺服器產品就開始與辛集團合作，一直以來合作關係穩定。因辛集團之 AI GPU 市占率極高，市場需求強勁，本公司順應市場需求，持續投入開發辛集團新一代機種，並與辛集團培養長期穩定的合作關係，但也同步研發搭配其他後進者 GPU 產品之 AI 伺服器。此外，近年各大 CSP 廠亦興起自行開發特殊應用積體電路(ASIC)，聚焦自身的特定功能、開發專用處理晶片，本公司具有搭載高階 GPU 模組之 AI 伺服器的研發經驗，亦可進一步服務客戶、快速開發 ASIC 運算之伺服器系統。除了上述 AI 伺服器以外，本公司備齊不同應用領域的需求，包含適用網站服務、中小型企业資料管理及內部應用的通用型伺服器、高效能運算伺服器、配置大量硬碟應用於影片與檔案儲存備援之儲存型伺服器、及適用工廠、零售、物聯網、自駕車應用之邊緣運算伺服器等，本公司皆有對應之伺服器系統產品。綜上所述，本公司除了與辛集團持續保持合作關係外，同時為各式應用開發相對應之伺服器系統產品，以因應市場變化及辛集團供貨中斷之風險，惟截至目前為止，尚未有發生供貨短缺或中斷之情事。

B.GPU 產品漲價風險

面對各國設立關稅壁壘及匯率波動之影響，本公司可能會面臨辛集團調整產品售價之風險。

因應措施：

當前 AI 產業持續熱絡，辛集團憑藉其在硬體效能上的領先優勢，以及 CUDA 生態系對開發者的高度友善設計，已穩居高效能運算與人工智慧應用的主流平台，市場對其產品具高度需求，而本公司考量其產品價格昂貴且影響毛利甚鉅，如面對辛集團調漲產品價格，本公司將秉持與客戶長期合作、互利共榮的原則，主動溝通成本結構調整，適度反映漲價幅度，以維持合理之利潤，此外，本公司已投入開發多款應用於雲端運算、AI、大數據分析、邊緣運算等不同領域之伺服器主機板與系統，可提供一站式購足之服務及硬體架構建設解

決方案，透過強化產品綜效與服務附加價值，可有效提升客戶黏著度與滿意度，以降低辛集團調漲產品價格之風險。

C.產品品質風險

辛集團之 AI GPU 模組如有品質問題，造成本公司銷售之伺服器功能異常，將影響 AI 伺服器產品出貨。

因應措施：

因應辛集團之 AI GPU 模組是價格昂貴之伺服器系統關鍵原料，其功能與穩定性直接關係整機效能及影響客戶端使用體驗，故每台 AI GPU 模組自到貨即啟動高標準之監控流程，從貨車上卸貨時，即開始全程錄影，進料後專責檢驗人員執行外箱檢查以確保外箱完整，AI GPU 模組會運送至附有保全門禁之專用倉儲空間，並有完整進出紀錄；上產線組裝前會全程錄影拆封與實物全檢流程，並於每個組裝站都備有攝影機紀錄完整組裝過程，透過上述高規格之可追溯管理流程，若遇有外觀上的缺失，即可於初期發現，亦防止出貨後任何人為外力造成 AI GPU 模組損壞衍生責任歸屬問題；對於功能之檢測，本公司以專屬軟體測試 GPU 功能，以利組裝後快速檢查 GPU 與其搭配之硬體設備連線品質與功能，並做初步的異常排除後，安排連續運轉測試，以驗證產品穩定性與可靠性；此外，本公司會將系統組裝流程影像與測試數據和每台伺服器序號綁定，確保每台伺服器都具備可查驗的品質紀錄；若客戶反饋產品功能異常，技術支援工程師將立即會與客戶聯繫，以釐清問題並協助排除操作面之疑慮，若確認為硬體異常，會協助客戶將 AI GPU 模組寄回，由內部品質測試工程師複驗，並與辛集團之品保人員密切合作，依據實際狀況提交不良問題報告，並同步於辛集團專屬 RMA 平台中回報異常，提交 RMA 換貨或回修申請；另外，為縮短異常處理週期，本公司已建立備品機制，預先向辛集團購買 GPU 模組上可拆卸之部分零組件，若於產線上發現有可更換之零件功能異常，可立即於現場排除問題，降低出貨後發生異常之可能性，如發生在客戶端回報異常，則請客戶寄回 AI GPU 模組後，由內部工程師快速更換及重工處理，可大幅縮短異常處理時間。綜上所述，本公司已採取多項高規格品質管控與完善應變流程，具備有效降低 AI GPU 模組品質風險之能力。

【承銷商說明】

該公司及其子公司 111~113 年度及 114 年上半年度向 ASIAROCK 採購伺服器主機板占進貨淨額之比率分別為 58.38%、56.60%、20.98%及 6.97%，故 111 及 112 年度有進貨集中於 ASIAROCK 之情形；此外，該公司及其子公司於 112~113 年度及 114 年上半年度向辛集團採購 GPU 占進貨淨額之比率分別為 5.65%、58.44%及 79.79%，故 113 年度及 114 年上半年度有進貨集中於辛集團之情形，茲就該公司及其子公司進貨集中於特定對象之必要性、合理性及營運風險暨因應措施說明如下：

1.111 及 112 年度有進貨集中於 ASIAROCK 之情形

(1)進貨集中之緣由及合理性

該公司及其子公司於 111 及 112 年度有進貨集中於 ASIAROCK 之情形，主係該公司及其子公司採輕資產營運模式，專注於伺服器主機板及系統之開發與銷售，產品全數委外生產，主要係考量在資源有限之情形下，該公司及其子公司選擇將資源集中於產業價值鏈中研發、設計及銷售等核心業務，並將生產作業委由專業代工廠商負責，以提升營運效率並強化成本控管，倘若由該公司及其子公司自行設立生產工廠，除須投入龐大資本支出外，亦因產品規格演進，須持續升級生產設備，並且聘僱大量產線員工，將降低整體營運彈性；再者，該公司及其子公司產品係供企業使用之伺服器主機板及系統，具有少量多樣之特性，其所需原料訂購量不易符合供應商最低訂購量要求，且 PCBA 代工廠須配合其產品特性，頻繁更換產線參數及設備，將導致生產成本難以有效降低，又該公司及其子公司與華擎集團產品為應用於不同領域之主機板，其對於大宗原料需求及所需製程設備的要求有相同或相似之情形，故由母公司轄下 ASIAROCK 統籌集團所需各類型 PCBA 板之原料採購及委外代工事宜，該公司及其子公司基於統籌採購及產能統包具有價格優勢、產能規劃彈性及節省管理成本等效益，而向其採購伺服器主機板，致有進貨集中於 ASIAROCK 之情形，經本承銷商評估尚屬合理。

(2)可能風險及因應措施

A.供貨不足之風險及因應措施

經訪談該公司及其子公司資材主管，為因應供貨不足風險，該公司及其子公司對於原物料及產品均備有安全庫存，此外，經檢視並訪談該公司及其子公司資材主管及該公司及其子公司與代工廠溝通生產排程、品質問題及品質周報會議紀錄之 Email，雖委由 ASIAROCK 統籌委外生產事宜，惟生產排程及品質監控等核心業務仍由該公司及其子公司直接監督 PCBA 代工廠，該公司及其子公司會於每次生產會議掌握供貨狀況及確保供貨穩定，且自與 PCBA 代工廠合作以來，雙方維持良好關係，並未有供貨中斷影響該公司及其子公司營運之情形；另外，考量 PCBA 代工產業成熟度高，廣泛分布於台灣、中國及東南亞各地，且 PCB 板之電路圖、BOM 表、製程參數、品質規範及測試檢驗項目等生產所需關鍵要素係由該公司及其子公司掌握，未來如面臨供貨中斷或不足之情況，該公司及其子公司應有能力將生產業務移轉至其他 PCBA 代工廠，以降低供貨不足之風險。

B.代工廠漲價風險及因應措施

PCBA 代工產業受惠於亞洲地區擁有完整的電子零組件供應鏈、充足且有成本優勢之勞動力及政府支持製造升級與出口導向之政策，促使產業進入高度成熟且競爭之階段，在此背景之下，PCBA 廠多採取規模經濟生產及薄利多銷之經營策略，並視客戶為合作夥伴，致力於追逐長期穩定之企業經營，故 PCBA 廠應不致有大幅調漲售價致影響該公司及其子公司營運之情事。

C. ASIAROCK 終止協助採購電子元件及委外加工之風險及因應措施

經訪談該公司及其子公司資材中心主管了解該公司及其子公司與 ASIAROCK 雙方合作多年，彼此關係穩固，終止合作之可能性不高，且該公司及其子公司已具備自行委外代工 PCBA 板及採購 PCBA 板所需電子元件之能力，如終止合作應不至於使該公司及其子公司中斷營運。

D. 由 ASIAROCK 協助備料及與委外代工廠溝通可能衍生作業效率及財務業務獨立性問題及因應措施

經訪談該公司及其子公司資材中心主管，並抽核採購樣本、檢視該公司及其子公司與代工廠溝通生產排程、品質問題及品質周報會議紀錄之 Email，均由該公司及其子公司決定採購伺服器主機板需求量、PCBA 板生產排程及品質控管，而關鍵性原物料透過 ASIAROCK 代採購僅為採購的管道之一，該公司及其子公司採購關鍵性物料時，除了考量採購價格外，可供應數量及原物料到貨時間也是需要一併考量之因素，故該公司及其子公司採購時除了向 ASIAROCK 詢價外，也會向寶信恆通、星際創新及丑公司等區域性或全球性之半導體現貨貿易商了解市場價格，或是分散採購原物料來源，以彈性採購生產所需之原物料，滿足客戶訂單需求，經本承銷商評估該公司及其子公司應具備集團企業財務業務獨立性。

2. 113 年度及 114 年上半年度有進貨集中於辛集團之情形

(1) 進貨集中之緣由及合理性

ChatGPT 自 111 年 11 月公開推出以來迅速爆紅，短短幾個月吸引上億用戶，成為生成式 AI 的代表性應用，使人們首次體驗到 AI 可以理解語言、回答問題、協助創作與決策，進一步帶動對 AI 訓練與推論算力的強烈需求，而當時驅動 AI 訓練與推論之算力均倚賴辛集團高階 AI GPU；而辛集團憑藉其強大的運算效能與完整的軟體生態系統(CUDA)，成功鞏固了在 AI 硬體市場的領導地位，根據國際數據公司 (IDC) 於 114 年 3 月發布的《Worldwide Quarterly Server Tracker》報告，推估辛集團的 AI 伺服器市占率約高達 90%，顯示其在全球 AI 基礎設施中的重要地位與影響力。而該公司及其子公司於 113 年下半年度開始大量出貨 AI 伺服器，且多數客戶導入 AI 伺服器時普遍指定採用辛集團的 AI GPU，由於辛集團的 AI GPU 價格昂貴且產品需求暢旺，致該公司及其子公司於 113 年度及 114 年上半年度有進貨集中於辛集團之情形，惟該情形亦屬目前 AI 與高效能運算產業普遍存在之產業特性，經本承銷商評估尚屬合理。

(2) 進貨集中之可能風險及因應措施

A. 供貨不足之風險及因應措施

經訪談該公司及其子公司總經理及資材主管，了解該公司及其子公司因應伺服器市場需求，將持續配合辛集團產品研發時程推出對應之 AI 伺服器產品，亦積極參與辛集團舉辦之 AI 論壇，包括 GTC 大會及其他相關展覽，與辛集團

建立長期穩定的合作關係，此外，該公司及其子公司將持續開發應用於不同場域之伺服器產品，包含高效能運算伺服器、雲端伺服器、邊緣伺服器、5G MEC(多接取邊緣運算)伺服器以及影音串流媒體之分散式伺服器，並針對雲端串流遊戲的興起、5G 電信業者的需求及生成式 AI 的應用，提供完整且彈性的硬體架構建設解決方案，以因應瞬息萬變的科技產業。而過往該公司及其子公司與辛集團在交期、價格與品質方面均維持良好水準，其供貨穩定性可以有效掌握，故該公司及其子公司迄今並未發生供貨短缺或中斷之情事。

B. GPU 產品漲價風險及因應措施

由 112~113 年度及 114 年上半年度該公司及其子公司向辛集團採購 AI GPU 之進貨明細觀之，目前同一型號產品採購單價並無顯著調漲之情形，惟辛集團之 AI GPU 係委託代工廠生產，未來其產品訂價仍可能受美國關稅變動及匯率波動所影響，而有結構性調整產品售價之情形，故該公司及其子公司持續與辛集團保持緊密合作關係，以利優先掌握產品訂價及交期等關鍵資訊。考量目前 AI 伺服器市場由辛集團主導，且雲端服務大廠、中小新創企業及各國政府相繼投入 AI 基礎建設之軍備競賽，辛集團之 AI GPU 呈現供貨緊縮狀態，在此背景下，該公司及其子公司將主動與下游客戶進行價格結構調整之溝通，適時反映成本變化，以維持公司營運穩定。若辛集團調漲幅度過高，影響產品整體獲利結構，該公司及其子公司亦可依據不同應用場景與運算需求，提供具備性價比優勢之 AI 伺服器產品，以協助客戶建構更具成本效益之雲端運算架構解決方案，進而提升該公司及其子公司之產品組合彈性與競爭力。綜上所述，該公司及其子公司應有能力將漲價風險控制於合理之範圍內，以維持公司正常之營運。

C. 產品品質風險及因應措施

為避免辛集團供應之 AI GPU 模組因品質問題造成公司無法正常出貨及影響客戶使用體驗，該公司及其子公司採取以下因應措施，包含 AI GPU 模組來料驗收與系統組裝全程錄影拍照、透過專屬測試軟體檢測功能是否異常、模擬高負載情境驗證產品穩定性、將每台伺服器序號與組裝錄影及測試數據綁定以確保其品質可供查驗、建置異常通報系統與辛集團專屬 RMA 服務平台，以及建立可拆卸零組件之備品機制等。綜上所述，該公司及其子公司已建立完善之預防性品質管理與異常應變機制，以確保進料管控、出貨產品穩定與應對產品異常之處理能力，應可有效降低產品品質風險並進一步提升客戶之使用體驗與滿意度。

【會計師說明】

該公司及其子公司於 111 年及 112 年的交易模式中，集中向該公司及其子公司所屬華擎集團之子公司 Asiarock 進貨，係因該公司及其子公司並無設置工廠，故透過 Asiarock 委外加工生產伺服器主機板。就其委外加工之會計處理及關係人移轉訂價情形說明如下：

1.會計處理：

(1)該公司及其子公司自行採購 PCB 板並銷售予 Asiarock：

因伺服器主機板所需 PCB 板規格較高，且為該公司及其子公司專用料，故由該公司及其子公司自行採購，提供 Asiarock 及 Asiarock TW，其餘生產主機板所需原料係由 Asiarock 及 Asiarock TW 購買。該公司及其子公司在 PCB 原料出庫時，除帳並認列銷貨收入。每月底未加工完成或尚未進行加工的 PCB 板，則結帳時迴轉認列存貨及應付帳款。

(2)向 Asiarock 買回加工完成之伺服器主機板：

該公司及其子公司係以進貨方式 Asiarock 買回加工完成之伺服器主機板。另為避免虛增銷貨及進貨金額，該公司及其子公司每月結帳時，會將出售 PCB 板予 Asiarock 之銷貨及向 Asiarock 買回加工完成之伺服器主機板之進貨互抵以淨額表示。

綜上，該公司及其子公司透過 Asiarock 及 Asiarock TW 委外加工之會計處理尚屬合理。

2.關係人移轉訂價：

加工後生產之主機板，該公司及其子公司依簽訂之服務合約約定再購回之價格為主機板成本加價 2.5%，其交易條件為月結 60 天。經檢視對非關係人的交易條件約落在 30-90 天，對 Asiarock 之交易條件在合理範圍內，經檢視該公司及其子公司於 113 年出具移轉訂價報告針對關係人交易評估落入常規範圍內，本會計師評估交易條件及移轉訂價尚屬適切。

該公司及其子公司為規範關係人交易不應與非關係人之正常交易或市場價格有顯不相當或顯欠合理之情事於 112 年 4 月訂定之「關係人交易管理辦法」及「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」，又依循上市上櫃公司治理實務守則第十七條之規定增定規範，健全控管關係人非常規交易、不當利益輸送情事於 114 年 4 月訂定「關係人相互間財務業務相關作業規範」，該規範中明定向關係人進貨，預計全年度交易金額達最近年度營業收入淨額之百分之三十者應提交董事會通過並提報股東會，並設有交易必要性、價格合理性、交易條件之評估，降低可能因無他人覆核，而造成關係人非常規交易之風險。該公司及其子公司 113 年之合併營業收入淨額為 8,798,781 千元，其營業收入淨額百分之三十為 2,639,334 千元，經檢視該公司及其子公司 113 年度對 Asiarock 進貨金額為 1,963,543 千元，且截至 114 年 6 月，該公司及其子公司對 Asiarock 進貨金額為 755,092 千元，故該公司及其子公司評估對 Asiarock 全年度交易應未逾營業收入淨額之百分之三十，而無需提交董事會，尚屬合理。；且該公司及其子公司亦已針對關係人交易訂定相關規範，本會計師認為應無重大異常之情事

113 年及 114 年 AI 相關應用快速發展，該公司及其子公司銷售搭載高階 GPU 模組之 AI 伺服器，辛集團之 GPU 為市場寡占供應商，是以該公司及其子公司自 113

年起有進貨集中辛集團情事，此為產業趨勢之變動，本會計師已分別於 112 年針對新進前十大廠商壬公司及 113 年辛公司執行交易流程測試，以驗證採購交易之合理性與發生。

綜上所述，本會計師認為該公司及其子公司進貨集中之變動有其經濟及營運需求考量，尚屬合理，且關係人交易已依規定揭露於財務報表附註，故應無重大異常之情事。