

怡和國際股份有限公司

民國 113 年股東常會議事錄

開會時間：中華民國 113 年 6 月 24 日(星期一)下午 3 時 00 分

開會地點：高雄市新興區中正三路 55 號 28 樓(威易聯合辦公室-大會議室)

召開方式：實體股東會

出席：本公司已發行股份總數為 98,441,600 股，出席股東股份及委託代理出席股份總數計 92,653,343 股(含以電子方式行使表決權股數 7,880,608 股)，佔本公司已發行股份總數 94.12%。

出席董事：朱文煌董事長(旭穎投資股份有限公司代表人)、李怡寧董事(旭穎投資股份有限公司代表人)、顏裕昌董事、邱振庭董事、洪國欽獨立董事、史弘祥獨立董事、蘇正輝獨立董事，出席席次共 7 席。

列席：冠恆聯合會計師事務所張進德會計師、邱麗妃律師。

主席：朱文煌 董事長



紀錄：洪世玲



一、宣布開會：出席股東及股東代理人代表之股份總數已達法定數額，主席依法宣佈會議開始。

二、主席致詞：(略)

三、報告事項

1. 審計委員會查核重編後 110 年度及 111 年度決算表冊報告。(請參閱附件一)
2. 112 年度營業報告。(請參閱附件三)
3. 審計委員會審查 112 年度決算表冊報告。(請參閱附件四)
4. 112 年度員工及董事酬勞分配情形報告。(請詳議事手冊)
5. 本公司 112 年關係人交易報告。(請詳議事手冊)
6. 訂定「公司治理實務守則」。(請詳議事手冊)

四、選舉事項

(董事會提)

案由：本公司全面改選董事案。

說明：一、本公司現任第六屆董事之任期將於 113 年 12 月 21 日屆滿，擬配合 113 年股東常會提前辦理全面改選，原任董事任期至本次股東常會完成時止。

二、依公司章程第十七條及公司法第 192 條之 1 規定，本次應選董事 9 席(含獨立董事 3 席)，採候選人提名制，新任董事自改選之日起就任，任期自民國 113 年 6 月 24 日起至民國 116 年 6 月 23 日止，任期三年，採候選人提名制度，候選人名單請參閱議事手冊。

三、本次選舉依本公司董事選任程序為之，請參閱議事手冊。

選舉結果：

當選名單

身份別	戶號或身份證明文件編號	戶名	當選權數
董事	00000004	旭穎投資股份有限公司 代表人：朱文煌	137,228,446
董事	00000004	旭穎投資股份有限公司 代表人：李怡寧	121,499,984
董事	00000014	邱振庭	117,433,674
董事	00001008	舜晟投資有限公司 代表人：顏裕昌	114,828,890
董事	00000004	旭穎投資股份有限公司 代表人：朱晉永	106,908,038
董事	A12205****	高培元	105,054,870
獨立董事	S12078****	洪國欽	41,608,088
獨立董事	Q1208*****	蘇正輝	41,462,939
獨立董事	D12133****	史弘祥	41,256,754

五、承認及討論事項

第一案

(董事會提)

案由：承認本公司重編後 110 年度及 111 年度財務報表案。

說明：一、本公司為提升財務資訊品質，重編財報分別為：110 半年報、110 年度財報、111 半年報、111 年度財報及 112 半年報，個體及合併財務報表業已編製完成，且經冠恆聯合會計師事務所張進德會計師、黃致富會計師出具無保留意見查核報告書在案。

二、上述會計師查核報告暨重編後財務報表，請參閱【附件二】。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,619,864 權	99.96
反對權數 11,451 權	0.01
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 22,028 權	0.02

本案照原案表決通過。

第二案

(董事會提)

案由：112 年度營業報告書及財務報表案。

說明：一、本公司 112 年度財務報表業經冠恆聯合會計師事務所張進德會計師、黃致富會計師查核完竣，連同營業報告書送請審計委員會審查竣事並出具審查報告書在案。

二、112 年度營業報告書、會計師查核報告及上述財務報表，請參閱【附件三、附件五】。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,634,091 權	99.97
反對權數 11,451 權	0.01
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 7,801 權	0.00

本案照原案表決通過。

第三案

(董事會提)

案由：112 年度盈餘分配案。

說明：一、本公司民國 112 年度盈餘分配表如下，110 年度及 111 年度盈餘分配表，請參閱【附件六】。

怡和國際股份有限公司 盈餘分配表 112年度	
項目	金額
112年度期初未分配盈餘(重編前)	14,148,698
減：重編調整數	(907,573)
112年度期初未分配盈餘(重編後)	13,241,125
加：本期稅後淨利	59,837,815
本期可分配盈餘	73,078,940
分配項目	
提列法定盈餘公積	(5,983,782)
提列特別盈餘公積	(13,415,314)
盈餘轉增-發放股票(0.40元)	(39,376,640)
發放現金股利(0.10元)	(9,844,160)
期末未分配盈餘	4,459,044

董事長：



經理人：



會計主管：



- 二、本公司 112 年度稅後淨利為新台幣(以下同) 59,837,815 元，加計期初未分配盈餘 13,241,125，112 年度累計可分配盈餘為 73,078,940 元。
- 三、依公司法規定，提列法定盈餘公積 5,983,782 元，依證交法及金管證發字第 1090150022 號函規定，提列特別盈餘公積 13,415,314 元。
- 四、112 年度擬以當年度盈餘優先分派現金股利 9,844,160 元(每股配發新台幣 0.1 元)及股票股利 39,376,640 元(每股配發新台幣 0.4 元)，其中現金股利計算至元為止，元以下捨去，配發不足一元之畸零款合計數，擬轉列其他收入，分配後期末未分配盈餘為 4,459,044 元。
- 五、嗣後如因法令變更或主管機關核示變更，或本公司股本發生變動影響流通在外股份數量，致股東配息率因此發生變動而需修正時，擬請股東常會授權董事長全權處理。
- 六、本案俟股東常會通過後，授權董事長另訂配息基準日及發放等相關事宜。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,624,409 權	99.96
反對權數 25,678 權	0.02
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 3,256 權	0.00

本案照原案表決通過。

第四案

(董事會提)

案由：修訂「公司章程」部分條文案。

說明：依據金管證交字第 1120386116 號函辦理，擬修訂本公司「公司章程」部分條文，修訂前後條文對照表，請參閱【附件七】。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,633,025 權	99.97
反對權數 12,517 權	0.01
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 7,801 權	0.00

本案照原案表決通過。

第五案

(董事會提)

案由：修訂「董事選任程序」部分條文案。

說明：依據金管證交字第 1120386116 號函辦理，擬修訂本公司「董事選任程序」部分條文，修訂前後條文對照表，請參閱【附件八】。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,618,798 權	99.96
反對權數 12,517 權	0.01
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 22,028 權	0.02

本案照原案表決通過。

第六案

(董事會提)

案由：盈餘轉增資發行新股案。

說明：一、為考量未來營運規模之擴展，擬自 112 年度可供分配盈餘中提撥股東紅利新台幣 39,376,640 元增資發行新股，每股面額新台幣 10 元，計發行新股 3,937,664 股。

二、股東股票股利依增資配股基準日股東名簿所載股東之持有股份比例計算，每仟股無償配發約 40 股。嗣後如因本公司股本發生變動，致股東配股率因此發生變動而需修正時，擬請股東會授權董事會全權處理。

三、本次增資配發不足 1 股之畸零股，股東可自股票停止過戶日起五日內，向股務代理機構辦理拼湊成整股，拼湊不足或未拼湊之畸零股，按面額折發現金至元為止(抵繳集保劃撥暨無實體登錄等費用)，並授權董事長洽特定人按面額認購之。

四、本次增資發行之新股，其權利義務與原已發行之普通股相同。

五、本案俟股東常會通過並呈奉主管機關核准後，擬提請股東會授權董事會另訂增資配股基準日。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,638,636 權	99.98
反對權數 11,454 權	0.01
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 3,253 權	0.00

本案照原案表決通過。

第七案

(董事會提)

案由：解除第七屆新任董事競業禁止之限制案。

說明：一、依公司法第 209 條第 1 項規定，「董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容並取得其許可」。

二、為借助本公司董事專才與相關經驗，在無損及本公司利益之前提下，擬提請 113 年股東常會許可解除本公司新任董事及其代表人有關董事競業禁止行為之限制。

三、董事及其代表人競業明細，請參閱【附件九】。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,573,496 權	99.91
反對權數 76,594 權	0.08
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 3,253 權	0.00

本案照原案表決通過。

第八案

(董事會提)

案由：本公司擬申請股票上市(櫃)案。

說明：本公司為長期營運發展及吸引優秀人才，擬擇適當時機向主管機關提出股票上市(櫃)申請，其相關作業授權董事長參酌市場狀況辦理之。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,647,636 權	99.99
反對權數 2,451 權	0.00
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 3,256 權	0.00

本案照原案表決通過。

第九案

(董事會提)

案由：本公司股票上市(櫃)前之公開承銷以現金增資發行普通股，原股東放棄優先認購案。

說明：一、為配合股票申請上市(櫃)承銷制度相關法令規定，於本公司申請上市(櫃)時擬以本公司掛牌時股本 5%~10%之額度，辦理現金增資發行新股。

二、本次現金增資發行新股之實際發行股數、發行價格及發行時間，擬報請股東會授權由董事長與承銷商洽談，依據公司承銷配售方式及申請上市(櫃)之實際情形依法辦理。

三、本次現金增資發行之新股，除依公司法保留新股總數之 10%~15%股份由本公司員工認購外，其餘 85%~90%由原股東認購之股份擬請同意由原股東放棄優先認股之權利，全數提撥供未來本公司股票上市(櫃)前之對外公開承銷。

四、員工放棄認購或認購不足的部分，擬授權董事長洽特定人認購之。

五、本次現金增資新股承銷配售方式、發行計畫之主要內容(包括發行價格、實際發行數量、發行條件、計畫項目、募集金額、預計進度及可能產生效益等相關事項)，暨其他一切有關發行計畫之事宜，或因法令規定或主管機關核定及基於營運評估或客觀環境需要修正時，擬提請股東會授權董事會全權處理之。

六、本次現金增資發行之新股，其權利義務與原發行股份相同，並採無實體發行。

七、本次增資發行新股，俟股東會決議通過，並呈奉主管機關核准後，另行召開董事會決議認股繳款及增資基準日等相關事宜。

決議：由司儀宣讀案由，無股東發言。本議案之投票表決結果如下：

出席股東表決權數：92,653,343 權

表決結果	佔出席總表決權數(%)
贊成權數 92,622,172 權	99.96
反對權數 27,915 權	0.03
無效權數 0 權	0.00
棄權與未投票權數 3,256 權	0.00

本案照原案表決通過。

七、臨時動議：無

八、散 會：下午 3 時 34 分

怡和國際股份有限公司

審計委員會審查報告書

董事會造送本公司重編後民國一一〇年度及一一一年度之財務報表(含合併財務報表)，其中財務報表(含合併財務報表)業經冠恆聯合會計師事務所張進德會計師及黃致富會計師查核簽證，並出具查核報告。

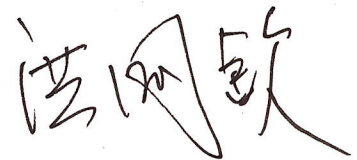
上述財務報表(含合併財務報表)經本審計委員會審查完竣，認為尚無不合。爰依照證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定，備具報告書，敬請鑒察。

此致

怡和國際股份有限公司

一一三年股東常會

審計委員會召集人：



中 華 民 國 一 一 三 年 三 月 二 十 六 日



會計師查核報告

怡和國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

怡和國際股份有限公司民國110年(重編後)及109年12月31日之個體資產負債表，暨民國110年(重編後)及109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，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達怡和國際股份有限公司民國110年(重編後)及109年12月31日之個體財務狀況，暨民國110年(重編後)及109年1月1日至12月31日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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

強調事項

本會計師曾於民國111年3月23日對怡和國際股份有限公司民國110年度個體財務報表出具無保留意見之查核報告，惟如個體財務報告附註十二(二)所述，怡和國際股份有限公司之子公司怡和國際能源股份有限公司及孫公司怡和綠能股份有限公司因重新評估部分工程合約之完成程度、售電收入之認列及其有關資產開始提列折舊之時點，並重編其民國110年度財務報表，怡和國際股份有限公司據其重編後民國110年度財務報表重新評估帳列採用權益法之投資之金額，而予以重編民國110年度個體財務報表。有關此重編事項對個體財務報表之影響，請參閱個體財務報表附註十二(二)。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對怡和國際股份有限公司民國110年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對關鍵查核事項敘明如下：

應收款項備抵損失之評估

事項說明

有關應收款項減損評估之會計政策，請詳個體財務報表附註四、(五)；重要會計估計及假設，請詳附註五說明；應收款項會計項目說明，請詳個體財務報表附註六、(四)。

應收款項備抵損失之評估係管理階層對於已存在於資產負債表日之應收款項可能發生之違約所



做之最佳估計，此估計涉及管理階層對於過去事項、現時狀況及未來總體經濟情況等多項評估及預測，其衡量結果將直接影響相關金額之認列，因此本會計師對公司之應收款項備抵損失之估計列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 瞭解及評估公司應收款項備抵損失之提列政策(包括前瞻性資訊之總體經濟指標之攸關性)，並評估政策之合理性。
2. 針對正常案件及逾期案件，參照過往年度逾期件損失發生機率來評估，並依照公司政策提列備抵損失，本會計師對過往年度逾期件中發生損失佔逾期應收款項之比率及前瞻性資訊進行了解及評估，以測試及評估預期信用損失報表之群組分類之適當性。
3. 抽樣檢查管理階層個案評估佐證文件及其提列金額之允當性。
4. 核算備抵損失是否依公司政策提列。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估怡和國際股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算怡和國際股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

怡和國際股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對怡和國際股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使怡和國際



冠恆聯合會計師事務所

CROWN & Co., CPAs

高雄市苓雅區中正二路74號9F

台中市西區中興街183號9F-2

台北市中正區衡陽路7號11F

TEL:(07)2259090 FAX:(07)2258986

TEL:(04)23028277 FAX:(04)23055087

TEL:(02)23617033 FAX:(02)23615033

股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致怡和國際股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容、以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於怡和國際股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠且適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對怡和國際股份有限公司民國 110 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：張進德



會計師：黃致富



主管機關核准文字號

(79)台財證(一)第 00351 號函

金管會證字第 5793 號

中華民國 113 年 3 月 26 日

怡和國際股份有限公司
個體資產負債表
民國110年及109年12月31日

資產		110年12月31日(重編後)		109年12月31日		負債及權益		110年12月31日(重編後)		109年12月31日	
		金額	%	金額	%			金額	%	金額	%
流動資產						流動負債					
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 14,608	1	\$ 15,975	1	2100	短期借款(附註四、六及八)	\$ 646,783	27	\$ 236,856	15
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四及六)	8,527	-	6,868	1	2110	應付短期票券(附註四、六及八)	633,997	26	510,166	34
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產(附註四及六)	19,400	1	-	-	2130	合約負債-流動(附註四、六及七)	13,822	1	8,572	1
1150	應收票據淨額(附註四、六及八)	1,663,844	69	974,453	65	2150	應付票據	550	-	-	-
1160	應收票據-關係人淨額(附註四及七)	2,969	-	1,675	-	2170	應付帳款	337	-	337	-
1170	應收帳款淨額(附註四及六)	15,549	1	242	-	2200	其他應付款	14,952	1	9,922	1
1200	其他應收款	1,035	-	286	-	2230	本期所得稅負債(附註四及六)	11,570	-	3,037	-
1210	其他應收款-關係人(附註七)	41	-	-	-	2280	租賃負債-流動(附註四、六及七)	1,584	-	1,886	-
1410	預付款項	2,594	-	1,983	-	2399	其他流動負債-其他	425	-	210	-
1460	待出售非流動資產淨額(附註四及六)	28,153	1	28,153	2	21XX	流動負債合計	1,324,020	55	770,986	51
1476	其他金融資產-流動(附註八)	69,065	3	4,781	-	非流動負債					
11XX	流動資產合計	1,825,785	76	1,034,416	69	2580	租賃負債-非流動(附註四、六及七)	774	-	637	-
非流動資產						2645	存入保證金(附註七)	51,525	2	66,307	4
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四、六及八)	2,241	-	1,367	-	25XX	非流動負債合計	52,299	2	66,944	4
1550	採用權益法之投資(附註四及六)	303,205	13	209,658	14	2XXX	負債總計	1,376,319	57	837,930	55
1600	不動產、廠房及設備(附註四、六及七)	64,331	3	58,018	4	權益(附註六)					
1755	使用權資產(附註四、六及七)	2,358	-	2,901	-	3110	普通股股本	832,000	35	600,000	40
1780	無形資產(附註四及六)	2,080	-	-	-	3200	資本公積	126,595	5	26,595	2
1840	遞延所得稅資產(附註四及六)	1,830	-	779	-	3300	保留盈餘				
1915	預付設備款	44,810	2	952	-	3310	法定盈餘公積	6,275	-	2,491	-
1920	存出保證金	305	-	435	-	3350	未分配盈餘	58,682	3	39,272	3
1930	長期應收票據及款項(附註四、六及八)	156,410	6	197,112	13	3400	其他權益	5,807	-	3,274	-
1940	長期應收票據及款項-關係人(附註四及七)	1,685	-	2,815	-	3XXX	權益總計	1,029,359	43	671,632	45
1990	其他非流動資產-其他	638	-	1,109	-						
15XX	非流動資產合計	579,893	24	475,146	31						
1XXX	資產總計	\$ 2,405,678	100	\$ 1,509,562	100	負債及權益總計		\$ 2,405,678	100	\$ 1,509,562	100

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司

個體綜合損益表

民國110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

		110年度(重編後)		109年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註四、六及七)	\$ 178,918	100	\$ 113,899	100
5000	營業成本(附註六及七)	(41,035)	(23)	(39,170)	(34)
5900	營業毛利	137,883	77	74,729	66
營業費用(附註六及七)					
6100	推銷費用	(9,459)	(5)	-	-
6200	管理費用	(52,919)	(30)	(49,362)	(43)
6450	預期信用減損損失	(12,014)	(7)	(7,177)	(7)
6000	營業費用合計	(74,392)	(42)	(56,539)	(50)
6900	營業利益	63,491	35	18,190	16
營業外收入及支出(附註四、六及七)					
7010	其他收入	3,407	2	5,213	5
7020	其他利益及損失	(15)	-	5,035	4
7050	財務成本	(269)	-	(333)	-
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資 損益之份額	1,997	-	10,389	9
7000	營業外收入及支出合計	5,120	2	20,304	18
7900	稅前淨利	68,611	37	38,494	34
7950	所得稅費用(附註四及六)	(13,417)	(7)	(4,933)	(4)
8200	本期淨利	55,194	30	33,561	30
其他綜合損益					
8310	不重分類至損益之項目：				
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益 工具投資未實現評價(損)益(附註四)	2,533	2	6,018	5
8300	本期其他綜合損益(淨額)	2,533	2	6,018	5
8500	本期綜合損益總額	\$ 57,727	32	\$ 39,579	35
每股盈餘(元)					
9750	基本每股盈餘	\$ 0.72		\$ 0.72	
9850	稀釋每股盈餘	\$ 0.72		\$ 0.72	

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司
個體權益變動表
民國110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項目	普通股股本	資本公積	保留盈餘		其他權益	合計
			法定盈餘公積	未分配盈餘	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價(損)益	
A1 民國109年1月1日餘額	\$ 320,600	\$ -	\$ -	\$ 24,321	\$ 1,976	\$ 346,897
民國108年度盈餘分配						
B1 提列法定盈餘公積	-	-	2,491	(2,491)	-	-
B9 普通股股票股利	20,839	-	-	(20,839)	-	-
C7 採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	321	-	-	-	321
D1 民國109年度淨利	-	-	-	33,561	-	33,561
D3 民國109年度其他綜合損益	-	-	-	-	6,018	6,018
D5 民國109年度綜合損益總額	-	-	-	33,561	6,018	39,579
E1 現金增資	258,561	25,856	-	-	-	284,417
M5 處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	418	-	-	-	418
Q1 處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	-	-	-	4,720	(4,720)	-
Z1 民國109年12月31日餘額	\$ 600,000	\$ 26,595	\$ 2,491	\$ 39,272	\$ 3,274	\$ 671,632
A1 民國110年1月1日餘額	\$ 600,000	\$ 26,595	\$ 2,491	\$ 39,272	\$ 3,274	\$ 671,632
民國109年度盈餘分配						
B1 提列法定盈餘公積	-	-	3,784	(3,784)	-	-
B9 普通股股票股利	32,000	-	-	(32,000)	-	-
D1 民國110年度淨利(重編後)	-	-	-	55,194	-	55,194
D3 民國110年度其他綜合損益	-	-	-	-	2,533	2,533
D5 民國110年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	55,194	2,533	57,727
E1 現金增資	200,000	100,000	-	-	-	300,000
Z1 民國110年12月31日餘額(重編後)	\$ 832,000	\$ 126,595	\$ 6,275	\$ 58,682	\$ 5,807	\$ 1,029,359

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司
個體現金流量表
民國110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	110年度(重編後)	109年度
AAAA 營業活動之現金流量：		
A10000 本期稅前淨利	\$ 68,611	\$ 38,494
A20010 收益費損項目：		
A20100 折舊費用	21,177	18,414
A20200 攤銷費用	652	437
A20300 預期信用減損損失數	12,014	7,177
A20900 財務成本	13,139	14,602
A21200 利息收入	(464)	(14)
A21300 股利收入	(53)	(4,369)
A22300 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	(1,997)	(10,389)
A22500 處分不動產、廠房及設備損失(利益)	15	(3,428)
A23100 處分投資(利益)	-	(1,938)
A30000 與營業活動相關之資產/負債淨變動數		
A31130 應收票據(增加)	(660,703)	(37,603)
A31140 應收票據-關係人(增加)	(164)	(174)
A31150 應收帳款(增加)減少	(15,307)	1,197
A31180 其他應收款(增加)減少	(749)	2,790
A31190 其他應收款-關係人(增加)減少	(41)	53,044
A31230 預付款項(增加)減少	(611)	206
A31240 其他流動資產減少	-	24
A31250 其他金融資產-流動(增加)減少	(64,284)	8,706
A32125 合約負債增加	5,250	7,835
A32130 應付票據增加	550	-
A32150 應付帳款(減少)	-	(1,705)
A32180 其他應付款增加	5,380	2,252
A32230 其他流動負債增加(減少)	215	(791)
A33000 營運產生之現金流(出)入	(617,370)	94,767
A33100 收取之利息	464	14
A33200 收取之股利	8,503	4,369
A33300 支付之利息	(13,469)	(14,659)
A33500 支付之所得稅	(5,935)	(7,994)
AAAA 營業活動之淨現金流(出)入	(627,807)	76,497
BBBB 投資活動之現金流量：		
B00020 處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	52,738
B00040 取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(19,400)	-
B01800 取得採用權益法之投資	(100,000)	(100,500)
B01900 處分採用權益法之投資	-	27,750
B02700 取得不動產、廠房及設備	(27,151)	(41,678)
B02800 處分不動產、廠房及設備	3,057	34,761
B03800 存出保證金減少	130	291
B04500 取得無形資產	(2,261)	-
B05350 取得使用權資產	-	(500)
B06700 其他非流動資產增加	-	(262)
B07100 預付設備款增加	(44,810)	-
B07200 預付設備款減少	-	6,334
BBBB 投資活動之淨現金流(出)	(190,435)	(21,066)

(續次頁)

(承上頁)

CCCC	籌資活動之現金流量：		
C00100	短期借款增加	409,927	-
C00200	短期借款減少	-	(354,824)
C00500	應付短期票券增加	123,800	37,700
C03100	存入保證金減少	(14,782)	(20,773)
C04020	租賃本金償還	(2,070)	(2,001)
C04600	現金增資	300,000	284,417
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	816,875	(55,481)
EEEE	本期現金及約當現金(減少)數	(1,367)	(50)
E00100	期初現金及約當現金餘額	15,975	16,025
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$ 14,608	\$ 15,975

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：



會計師查核報告

怡和國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

怡和國際股份有限公司及其子公司(以下簡稱「怡和集團」)民國110年(重編後)及109年12月31日之合併資產負債表，暨民國110年(重編後)及109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，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達怡和集團民國110年(重編後)及109年12月31日之合併財務狀況，暨民國110年(重編後)及109年1月1日至12月31日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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

強調事項

本會計師曾於民國111年3月23日對怡和集團民國110年度合併財務報表出具無保留意見之查核報告，惟如合併財務報表附註十二(三)所述，怡和集團因重新評估部分工程合約之完成程度、售電收入之認列及其有關資產開始提列折舊之時點，而予以重編民國110年度合併財務報表。有關此重編事項對合併財務報表之影響，請參閱合併財務報表附註十二(三)。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對怡和集團民國110年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對關鍵查核事項敘明如下：

一、應收款項備抵損失之評估

事項說明

有關應收款項減損評估之會計政策，請詳合併財務報表附註四、(六)；重要會計估計及假設，請詳附註五說明；應收款項會計項目說明，請詳合併財務報表附註六、(四)。

應收款項備抵損失之評估係管理階層對於已存在於資產負債表日之應收款項可能發生之違約所做之最佳估計，此估計涉及管理階層對於過去事項、現時狀況及未來總體經濟情況等多項評估及預測，其衡量結果將直接影響相關金額之認列，因此本會計師對公司之應收款項備抵損失之



估計列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 瞭解及評估公司應收款項備抵損失之提列政策(包括前瞻性資訊之總體經濟指標之攸關性)，並評估政策之合理性。
2. 針對正常案件及逾期案件，參照過往年度逾期件損失發生機率來評估，並依照公司政策提列備抵損失，本會計師對過往年度逾期件中發生損失佔逾期應收款項之比率及前瞻性資訊進行了解及評估，以測試及評估預期信用損失報表之群組分類之適當性。
3. 抽樣檢查管理階層個案評估佐證文件及其提列金額之允當性。
4. 核算備抵損失是否依公司政策提列。

二、工程收入之認列-完工程度之評估

事項說明

有關建造合約之會計政策請詳合併財務報表附註四、(十五)；建造合約會計政策採用之重要判斷、會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註五；有關工程合約收入及相關之合約資產及合約負債請詳合併財務報表附註六、(十五)。

怡和集團之工程收入及成本主要係承攬工程所產生，當建造合約之結果能可靠估計，認列係依完工百分比法於建造合約期間按完工程度計算而得，完工程度係參照每份合約截至財務報導期間結束日已發生之成本，佔該合約預估總成本之百分比計算，前述預估總成本之估計係由管理階層針對不同之工程性質並配合市場行情之波動，預估應投入之發包及料工費等各項工程成本評估而得。

因預估總成本影響完工程度與工程收入之認列，且工程總成本項目複雜，常涉及主觀判斷因而具高度不確定性，因此本會計師對工程收入認列所採用完工程度之評估列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 依對其營運及產業性質之瞭解，評估其對預估工程總成本所採用之內部作業程序之合理性，包括對相同性質之工程合約預估總成本估計基礎。
2. 評估及測試管理階層針對完工程度認列工程收入之內部控制程序，包括核對當期追加減工程及重大計價工程之佐證文件。
3. 抽核已發包部份之發包合約，另針對尚未發包之部份，評估其估計成本之基礎及合理性。
4. 針對期末工程損益明細表執行相關證實程序，包括當期成本發生數抽核至適當憑證，以及重新計算依完工程度認列之工程收入，且已適當入帳。

其他事項

怡和國際股份有限公司業已編製民國 110(重編後)及 109 年度之個體財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見加強調事項段落及無保留意見之查核報告在案，備供參考。



管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

怡和集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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



冠恆聯合會計師事務所

CROWN & Co., CPAs

高雄市苓雅區中正二路74號9F

台中市西區中興街183號9F-2

台北市中正區衡陽路7號11F

TEL:(07)2259090 FAX:(07)2258986

TEL:(04)23028277 FAX:(04)23055087

TEL:(02)23617033 FAX:(02)23615033

6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠且適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對怡和集團民國110年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：張進德



會計師：黃致富



主管機關核准文字號

(79)台財證(一)第 00351 號函

金管會證字第 5793 號

中華民國 113 年 3 月 26 日

怡和國際股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國110年及109年12月31日

										單位：新台幣仟元			
		110年12月31日(重編後)		109年12月31日				110年12月31日(重編後)		109年12月31日			
資產		金額	%	金額	%	負債及權益		金額	%	金額	%		
流動資產						流動負債							
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 74,419	3	\$ 61,382	4	2100	短期借款(附註四、六及八)	\$ 646,783	24	\$ 236,856	13		
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四及六)	8,527	-	6,868	1	2110	應付短期票券(附註四、六及八)	729,377	27	641,610	36		
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產(附註四及六)	19,400	1	-	-	2130	合約負債-流動(附註四、六及七)	19,672	1	39,402	2		
1140	合約資產淨額(附註四及六)	9,802	-	6,444	-	2150	應付票據	570	-	-	-		
1150	應收票據淨額(附註四、六及八)	1,663,844	62	974,453	54	2170	應付帳款	23,147	1	337	-		
1160	應收票據-關係人淨額(附註四及七)	2,969	-	1,675	-	2200	其他應付款	30,752	1	13,571	1		
1170	應收帳款淨額(附註四及六)	23,641	1	2,728	-	2230	本期所得稅負債(附註四及六)	12,200	1	5,785	-		
1180	應收帳款-關係人淨額(附註四及七)	-	-	3,421	-	2250	負債準備-流動(附註四及六)	975	-	-	-		
1200	其他應收款	1,040	-	998	-	2280	租賃負債-流動(附註四、六及七)	5,422	-	3,933	-		
1310	存貨(附註四及六)	787	-	-	-	2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四、六及八)	7,989	-	4,583	-		
1410	預付款項	10,544	-	5,927	-	2399	其他流動負債-其他	539	-	270	-		
1460	待出售非流動資產淨額(附註四及六)	28,153	1	28,153	2	21XX	流動負債合計	1,477,426	55	946,347	52		
1476	其他金融資產-流動(附註八)	78,750	3	12,553	1	非流動負債							
11XX	流動資產合計	1,921,876	71	1,104,602	62	2540	長期借款(附註四、六及八)	98,261	3	57,212	3		
非流動資產						2580	租賃負債-非流動(附註四、六及七)	25,659	1	34,769	2		
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四及六)	2,241	-	1,367	-	2645	存入保證金(附註七)	51,525	2	66,307	4		
1600	不動產、廠房及設備(附註四、六、七及八)	519,735	19	432,077	24	25XX	非流動負債合計	175,445	6	158,288	9		
1755	使用權資產(附註四、六及七)	30,642	1	38,841	2	2XXX	負債總計	1,652,871	61	1,104,635	61		
1780	無形資產(附註四及六)	3,392	-	-	-	歸屬於母公司業主之權益(附註六)							
1840	遞延所得稅資產(附註四及六)	1,830	-	779	-	3110	普通股股本	832,000	31	600,000	34		
1915	預付設備款	49,912	2	952	-	3200	資本公積	126,595	5	26,595	2		
1920	存出保證金	12,145	1	14,412	1	3300	保留盈餘						
1930	長期應收票據及款項(附註四、六及八)	156,410	6	197,112	11	3310	法定盈餘公積	6,275	-	2,491	-		
1940	長期應收票據及款項-關係人(附註四及七)	1,685	-	2,815	-	3350	未分配盈餘	58,682	2	39,272	2		
1990	其他非流動資產-其他	1,188	-	1,109	-	3400	其他權益	5,807	-	3,274	-		
15XX	非流動資產合計	779,180	29	689,464	38	31XX	母公司業主權益合計	1,029,359	38	671,632	38		
						36XX	非控制權益	18,826	1	17,799	1		
						3XXX	權益總計	1,048,185	39	689,431	39		
1XXX	資產總計	\$ 2,701,056	100	\$ 1,794,066	100	負債及權益總計		\$ 2,701,056	100	\$ 1,794,066	100		

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	110年度(重編後)		109年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註四、六及七)	\$ 370,131	100	\$ 290,997	100
5000 營業成本(附註四)	(184,794)	(50)	(182,004)	(63)
5900 營業毛利	185,337	50	108,993	37
營業費用(附註四、六及七)				
6100 推銷費用	(9,459)	(3)	-	-
6200 管理費用	(96,040)	(26)	(67,199)	(23)
6450 預期信用減損損失	(12,014)	(3)	(7,177)	(2)
6000 營業費用合計	(117,513)	(32)	(74,376)	(25)
6900 營業利益	67,824	18	34,617	12
營業外收入及支出(附註四、六及七)				
7010 其他收入	3,188	1	5,308	2
7020 其他利益及損失	3,902	1	5,086	1
7050 財務成本	(3,408)	(1)	(2,956)	(1)
7060 採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	-	-	106	-
7000 營業外收入及支出合計	3,682	1	7,544	2
7900 稅前淨利	71,506	19	42,161	14
7950 所得稅費用(附註四及六)	(14,301)	(4)	(7,767)	(2)
8200 本期淨利	57,205	15	34,394	12
其他綜合損益				
8310 不重分類至損益之項目：				
8316 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資 未實現評價(損)益(附註四)	2,533	1	6,018	2
8300 本期其他綜合損益(淨額)	2,533	1	6,018	2
8500 本期綜合損益總額	\$ 59,738	16	\$ 40,412	14
8600 淨利歸屬於				
8610 母公司業主	\$ 55,194	15	\$ 33,561	12
8620 非控制權益	\$ 2,011	-	\$ 833	-
8700 綜合損益總額歸屬於				
8710 母公司業主	\$ 57,227	16	\$ 39,579	14
8720 非控制權益	\$ 2,011	-	\$ 833	-
每股盈餘(元)				
9750 基本每股盈餘	\$ 0.72		\$ 0.72	
9850 稀釋每股盈餘	\$ 0.72		\$ 0.72	

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司
合併權益變動表
民國110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

		歸屬於母公司業主之權益							
		保留盈餘				其他權益	母公司業主權益 合計	非控制權益	合計
項目		普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	透過其他綜合損益按公 允價值衡量之金融資產 未實現評價(損)益			
A1	民國109年1月1日餘額	\$ 320,600	\$ -	\$ -	\$ 24,321	\$ 1,976	\$ 346,897	\$ 10,111	\$ 357,008
	民國108年度盈餘分配								
B1	提列法定盈餘公積	-	-	2,491	(2,491)	-	-	-	-
B9	普通股股票股利	20,839	-	-	(20,839)	-	-	-	-
C7	採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	321	-	-	-	321	-	321
D1	民國109年度淨利	-	-	-	33,561	-	33,561	833	34,394
D3	民國109年度其他綜合損益	-	-	-	-	6,018	6,018	-	6,018
D5	民國109年度綜合損益總額	-	-	-	33,561	6,018	39,579	833	40,412
E1	現金增資	258,561	25,856	-	-	-	284,417	-	284,417
M3	組織重組下處分子公司	-	418	-	-	-	418	-	418
O1	非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	6,855	6,855
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	-	-	-	4,720	(4,720)	-	-	-
Z1	民國109年12月31日餘額	\$ 600,000	\$ 26,595	\$ 2,491	\$ 39,272	\$ 3,274	\$ 671,632	\$ 17,799	\$ 689,431
A1	民國110年1月1日餘額	\$ 600,000	\$ 26,595	\$ 2,491	\$ 39,272	\$ 3,274	\$ 671,632	\$ 17,799	\$ 689,431
	民國109年度盈餘分配								
B1	提列法定盈餘公積	-	-	3,784	(3,784)	-	-	-	-
B9	普通股股票股利	32,000	-	-	(32,000)	-	-	-	-
D1	民國110年度淨利(重編後)	-	-	-	55,194	-	55,194	2,011	57,205
D3	民國110年度其他綜合損益	-	-	-	-	2,533	2,533	-	2,533
D5	民國110年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	55,194	2,533	57,727	2,011	59,738
E1	現金增資	200,000	100,000	-	-	-	300,000	-	300,000
O1	非控制權益減少	-	-	-	-	-	-	(984)	(984)
Z1	民國110年12月31日餘額(重編後)	\$ 832,000	\$ 126,595	\$ 6,275	\$ 58,682	\$ 5,807	\$ 1,029,359	\$ 18,826	\$ 1,048,185

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國110年及109年1月1日至12月31日

		單位：新台幣仟元	
		110年度(重編後)	109年度
AAAA	營業活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	\$ 71,506	\$ 42,161
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	50,412	44,017
A20200	攤銷費用	802	437
A20300	預期信用減損損失數	12,014	7,177
A20900	財務成本	16,278	17,225
A21200	利息收入	(500)	(61)
A21300	股利收入	(53)	(4,369)
A22300	採用權益法認列之關聯企業及合資損(益)之份額	-	(106)
A22500	處分不動產、廠房及設備(利益)	(10,043)	(3,480)
A23100	處分投資(利益)	-	(1,938)
A29900	租賃修改淨利益	(101)	-
A29900	提列負債準備	975	-
A30000	與營業活動相關之資產/負債淨變動數		
A31125	合約資產(增加)	(3,358)	(6,444)
A31130	應收票據(增加)	(660,703)	(37,603)
A31140	應收票據-關係人(增加)	(164)	(174)
A31150	應收帳款(增加)	(20,913)	(715)
A31160	應收帳款-關係人減少	3,421	9,182
A31180	其他應收款(增加)減少	(42)	2,106
A31200	存貨(增加)	(10,993)	-
A31230	預付款項(增加)減少	(4,496)	6,586
A31240	其他流動資產(增加)減少	(567)	24
A31250	其他金融資產(增加)減少	(66,197)	3,851
A32125	合約負債(減少)增加	(19,730)	19,061
A32130	應付票據增加(減少)	570	(36,378)
A32150	應付帳款增加(減少)	22,810	(2,971)
A32180	其他應付款增加	8,649	4,698
A32230	其他流動負債增加(減少)	269	(775)
A33000	營運產生之現金流(出)入	(610,154)	61,511
A33100	收取之利息	500	61
A33200	收取之股利	53	4,369
A33300	支付之利息	(15,730)	(17,294)
A33500	支付之所得稅	(8,937)	(8,231)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(634,268)	40,416
BBBB	投資活動之現金流量：		
B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	52,738
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(19,400)	-
B01900	處分採用權益法之投資	-	12,500
B02700	取得不動產、廠房及設備	(179,706)	(138,885)
B02800	處分不動產、廠房及設備	76,097	49,218
B03700	存出保證金增加	-	(13,524)
B03800	存出保證金減少	2,267	-
B04500	取得無形資產	(3,706)	-
B05350	取得使用權資產	-	(812)
B06700	其他非流動資產增加	-	(262)
B07100	預付設備款增加	(49,912)	-
B07200	預付設備款減少	-	6,334
BBBB	投資活動之淨現金流(出)	(174,360)	(32,693)

(續次頁)

(承上頁)

CCCC	籌資活動之現金流量：		
C00100	短期借款增加	409,927	-
C00200	短期借款減少	-	(354,824)
C00500	應付短期票券增加	87,700	54,700
C01600	舉借長期借款	44,455	61,795
C03100	存入保證金減少	(14,782)	(20,773)
C04020	租賃本金償還	(4,651)	(3,803)
C04600	現金增資	300,000	284,417
C05800	非控制權益變動	(984)	7,594
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>821,665</u>	<u>29,106</u>
EEEE	本期現金及約當現金增加數	13,037	36,829
E00100	期初現金及約當現金餘額	61,382	24,553
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 74,419</u>	<u>\$ 61,382</u>

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：



會計師查核報告

怡和國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

怡和國際股份有限公司重編後民國111年及110年12月31日之個體資產負債表，暨重編後民國111年及110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，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達怡和國際股份有限公司重編後民國111年及110年12月31日之個體財務狀況，暨重編後民國111年及110年1月1日至12月31日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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

強調事項

本會計師曾於民國112年3月29日及民國111年3月23日對怡和國際股份有限公司民國111及110年度個體財務報表出具無保留意見之查核報告，惟如個體財務報告附註十二(三)所述，怡和國際股份有限公司之子公司怡和國際能源股份有限公司及孫公司怡和綠能股份有限公司因重新評估部分工程合約之完成程度、售電收入之認列及其有關資產開始提列折舊之時點，並重編其民國111及110年度財務報表，怡和國際股份有限公司據其重編後民國111及110年度財務報表重新評估帳列採用權益法之投資之金額，而予以重編民國111及110年度個體財務報表。有關此重編事項對個體財務報表之影響，請參閱個體財務報表附註十二(三)。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對怡和國際股份有限公司民國111年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對關鍵查核事項敘明如下：

應收款項備抵損失之評估

事項說明

有關應收款項減損評估之會計政策，請詳個體財務報表附註四、(五)；重要會計估計及假設，請詳附註五說明；應收款項會計項目說明，請詳個體財務報表附註六、(四)。

應收款項備抵損失之評估係管理階層對於已存在於資產負債表日之應收款項可能發生之違約所



做之最佳估計，此估計涉及管理階層對於過去事項、現時狀況及未來總體經濟情況等多項評估及預測，其衡量結果將直接影響相關金額之認列，因此本會計師對公司之應收款項備抵損失之估計列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 瞭解及評估公司應收款項備抵損失之提列政策(包括前瞻性資訊之總體經濟指標之攸關性)，並評估政策之合理性。
2. 針對正常案件及逾期案件，參照過往年度逾期件損失發生機率來評估，並依照公司政策提列備抵損失，本會計師對過往年度逾期件中發生損失佔逾期應收款項之比率及前瞻性資訊進行了解及評估，以測試及評估預期信用損失報表之群組分類之適當性。
3. 抽樣檢查管理階層個案評估佐證文件及其提列金額之允當性。
4. 核算備抵損失是否依公司政策提列。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估怡和國際股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算怡和國際股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

怡和國際股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或逾越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對怡和國際股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。



冠恆聯合會計師事務所

CROWN & Co., CPAs

高雄市苓雅區中正二路74號9F

台中市西區中興街183號9F-2

台北市中正區衡陽路7號11F

TEL:(07)2259090 FAX:(07)2258986

TEL:(04)23028277 FAX:(04)23055087

TEL:(02)23617033 FAX:(02)23615033

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使怡和國際股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致怡和國際股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容、以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於怡和國際股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠且適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對怡和國際股份有限公司民國 111 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：張進德



會計師：黃致富



主管機關核准文字號

(79)台財證(一)第 00351 號函

金管會證字第 5793 號

中華民國 113 年 3 月 26 日

怡和國際股份有限公司
個體資產負債表
民國111年及110年12月31日

					單位：新台幣仟元				

怡和國際股份有限公司

個體綜合損益表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

		111年度(重編後)		110年度(重編後)	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註四、六及七)	\$ 194,753	100	\$ 178,918	100
5000	營業成本(附註六及七)	(55,905)	(29)	(41,035)	(23)
5900	營業毛利	138,848	71	137,883	77
營業費用(附註六及七)					
6100	推銷費用	(38,661)	(20)	(9,459)	(5)
6200	管理費用	(39,018)	(21)	(52,919)	(30)
6450	預期信用減損損失	(4,786)	(2)	(12,014)	(7)
6000	營業費用合計	(82,465)	(43)	(74,392)	(42)
6900	營業利益	56,383	28	63,491	35
營業外收入及支出(附註四、六及七)					
7010	其他收入	1,542	1	3,407	2
7020	其他利益及損失	617	-	(15)	-
7050	財務成本	(426)	-	(269)	-
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	(25,313)	(13)	1,997	1
7000	營業外收入及支出合計	(23,580)	(12)	5,120	3
7900	稅前淨利	32,803	16	68,611	38
7950	所得稅費用(附註四及六)	(12,349)	(6)	(13,417)	(7)
8200	本期淨利	20,454	10	55,194	31
其他綜合損益					
8310	不重分類至損益之項目：				
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資 未實現評價(損)益(附註四)	9,694	5	2,533	1
8300	本期其他綜合損益(淨額)	9,694	5	2,533	1
8500	本期綜合損益總額	\$ 30,148	15	\$ 57,727	32
每股盈餘(元)					
9750	基本每股盈餘	\$ 0.24		\$ 0.66	
9850	稀釋每股盈餘	\$ 0.24		\$ 0.66	

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司
個體權益變動表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項目	普通股股本	資本公積	保留盈餘		其他權益	合計
			法定盈餘公積	未分配盈餘	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價(損)益	
A1 民國110年1月1日餘額	\$ 600,000	\$ 26,595	\$ 2,491	\$ 39,272	\$ 3,274	\$ 671,632
民國109年度盈餘分配						
B1 提列法定盈餘公積	-	-	3,784	(3,784)	-	-
B9 普通股股票股利	32,000	-	-	(32,000)	-	-
D1 民國110年度淨利(重編後)	-	-	-	55,194	-	55,194
D3 民國110年度其他綜合損益	-	-	-	-	2,533	2,533
D5 民國110年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	55,194	2,533	57,727
E1 現金增資	200,000	100,000	-	-	-	300,000
Z1 民國110年12月31日餘額(重編後)	<u>\$ 832,000</u>	<u>\$ 126,595</u>	<u>\$ 6,275</u>	<u>\$ 58,682</u>	<u>\$ 5,807</u>	<u>\$ 1,029,359</u>
A1 民國111年1月1日餘額(重編後)	\$ 832,000	\$ 126,595	\$ 6,275	\$ 58,682	\$ 5,807	\$ 1,029,359
民國110年度盈餘分配						
B1 提列法定盈餘公積	-	-	6,694	(6,694)	-	-
B5 普通股現金股利	-	-	-	(5,824)	-	(5,824)
B9 普通股股票股利	52,416	-	-	(52,416)	-	-
D1 民國111年度淨利(重編後)	-	-	-	20,454	-	20,454
D3 民國111年度其他綜合損益	-	-	-	-	9,694	9,694
D5 民國111年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	20,454	9,694	30,148
Z1 民國111年12月31日餘額(重編後)	<u>\$ 884,416</u>	<u>\$ 126,595</u>	<u>\$ 12,969</u>	<u>\$ 14,202</u>	<u>\$ 15,501</u>	<u>\$ 1,053,683</u>

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司
個體現金流量表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	111年度(重編後)	110年度(重編後)
AAAA 營業活動之現金流量：		
A10000 本期稅前淨利	\$ 32,803	\$ 68,611
A20010 收益費損項目：		
A20100 折舊費用	27,532	21,177
A20200 攤銷費用	891	652
A20300 預期信用減損損失數	4,786	12,014
A20900 財務成本	20,545	13,139
A21200 利息收入	(1,019)	(464)
A21300 股利收入	(60)	(53)
A22300 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損(益)之份額	25,313	(1,997)
A22500 處分不動產、廠房及設備損失	172	15
A26000 處分待出售非流動資產(利益)	(789)	-
A29900 租賃修改淨(利益)	(1)	-
A30000 與營業活動相關之資產/負債淨變動數		
A31130 應收票據(增加)	(215,082)	(660,703)
A31140 應收票據-關係人減少(增加)	2,458	(164)
A31150 應收帳款減少(增加)	14,689	(15,307)
A31180 其他應收款減少(增加)	871	(749)
A31190 其他應收款-關係人減少(增加)	19	(41)
A31230 預付款項(增加)	(507)	(611)
A31250 其他金融資產-流動減少(增加)	34,474	(64,284)
A32125 合約負債(減少)增加	(7,426)	5,250
A32130 應付票據(減少)增加	(550)	550
A32150 應付帳款(減少)	(337)	-
A32180 其他應付款(減少)增加	(1,944)	5,380
A32190 其他應付款-關係人增加	91	-
A32230 其他流動負債增加	395	215
A33000 營運產生之現金流(出)	(62,676)	(617,370)
A33100 收取之利息	1,019	464
A33200 收取之股利	12,431	8,503
A33300 支付之利息	(20,089)	(13,469)
A33500 支付之所得稅	(18,963)	(5,935)
AAAA 營業活動之淨現金流(出)	(88,278)	(627,807)
BBBB 投資活動之現金流量：		
B00040 取得按攤銷後成本衡量之金融資產	-	(19,400)
B00050 處分按攤銷後成本衡量之金融資產	2,104	-
B01800 取得採用權益法之投資	(30,000)	(100,000)
B02600 處分待出售非流動資產	28,942	-
B02700 取得不動產、廠房及設備	(61,674)	(27,151)
B02800 處分不動產、廠房及設備	4,902	3,057
B03700 存出保證金增加	(1,272)	-
B03800 存出保證金減少	-	130
B04500 取得無形資產	(132)	(2,261)
B07100 預付設備款增加	(136,961)	(44,810)
BBBB 投資活動之淨現金流(出)	(194,091)	(190,435)

(續次頁)

(承上頁)

CCCC	籌資活動之現金流量：		
C00100	短期借款增加	422,297	409,927
C00500	應付短期票券增加	-	123,800
C00600	應付短期票券減少	(157,000)	-
C03000	存入保證金增加	25,108	-
C03100	存入保證金減少	-	(14,782)
C04020	租賃本金償還	(2,224)	(2,070)
C04500	發放現金股利	(5,824)	-
C04600	現金增資	-	300,000
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>282,357</u>	<u>816,875</u>
EEEE	本期現金及約當現金(減少)數	(12)	(1,367)
E00100	期初現金及約當現金餘額	14,608	15,975
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 14,596</u>	<u>\$ 14,608</u>

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：



會計師查核報告

怡和國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

怡和國際股份有限公司及其子公司(以下簡稱「怡和集團」)重編後民國111年及110年12月31日之合併資產負債表，暨重編後民國111年及110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，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達怡和集團重編後民國111年及110年12月31日之合併財務狀況，暨重編後民國111年及110年1月1日至12月31日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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

強調事項

本會計師曾於民國112年3月29日及民國111年3月23日對怡和集團民國111及110年度合併財務報表出具無保留意見之查核報告，惟如合併財務報表附註十二(四)所述，怡和集團因重新評估部分工程合約之完成程度、售電收入之認列及其有關資產開始提列折舊之時點，而予以重編民國111及110年度合併財務報表。有關此重編事項對合併財務報表之影響，請參閱合併財務報表附註十二(四)。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對怡和集團民國111年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對關鍵查核事項敘明如下：

一、應收款項備抵損失之評估

事項說明

有關應收款項減損評估之會計政策，請詳合併財務報表附註四、(六)；重要會計估計及假設，請詳附註五說明；應收款項會計項目說明，請詳合併財務報表附註六、(四)。

應收款項備抵損失之評估係管理階層對於已存在於資產負債表日之應收款項可能發生之違約所做之最佳估計，此估計涉及管理階層對於過去事項、現時狀況及未來總體經濟情況等多項評估及預測，其衡量結果將直接影響相關金額之認列，因此本會計師對公司之應收款項備抵損失之



估計列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 瞭解及評估公司應收款項備抵損失之提列政策(包括前瞻性資訊之總體經濟指標之攸關性)，並評估政策之合理性。
2. 針對正常案件及逾期案件，參照過往年度逾期件損失發生機率來評估，並依照公司政策提列備抵損失，本會計師對過往年度逾期件中發生損失佔逾期應收款項之比率及前瞻性資訊進行了解及評估，以測試及評估預期信用損失報表之群組分類之適當性。
3. 抽樣檢查管理階層個案評估佐證文件及其提列金額之允當性。
4. 核算備抵損失是否依公司政策提列。

二、工程收入之認列-完工程度之評估

事項說明

有關建造合約之會計政策請詳合併財務報表附註四、(十五)；建造合約會計政策採用之重要判斷、會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註五；有關工程合約收入及相關之合約資產及合約負債請詳合併財務報表附註六、(十五)。

怡和集團之工程收入及成本主要係承攬工程所產生，當建造合約之結果能可靠估計，認列係依完工百分比法於建造合約期間按完工程度計算而得，完工程度係參照每份合約截至財務報導期間結束日已發生之成本，佔該合約預估總成本之百分比計算，前述預估總成本之估計係由管理階層針對不同之工程性質並配合市場行情之波動，預估應投入之發包及料工費等各項工程成本評估而得。

因預估總成本影響完工程度與工程收入之認列，且工程總成本項目複雜，常涉及主觀判斷因而具高度不確定性，因此本會計師對工程收入認列所採用完工程度之評估列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 依對其營運及產業性質之瞭解，評估其對預估工程總成本所採用之內部作業程序之合理性，包括對相同性質之工程合約預估總成本估計基礎。
2. 評估及測試管理階層針對完工程度認列工程收入之內部控制程序，包括核對當期追加減工程及重大計價工程之佐證文件。
3. 抽核已發包部份之發包合約，另針對尚未發包之部份，評估其估計成本之基礎及合理性。
4. 針對期末工程損益明細表執行相關證實程序，包括當期成本發生數抽核至適當憑證，以及重新計算依完工程度認列之工程收入，且已適當入帳。

其他事項

怡和國際股份有限公司業已編製重編後民國 111 及 110 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見加強調事項段落之查核報告在案，備供參考。



管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

怡和集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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



6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠且適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對怡和集團民國111年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：張進德



會計師：黃致富



主管機關核准文字號

(79)台財證(一)第 00351 號函

金管會證字第 5793 號

中華民國 113 年 3 月 26 日

怡和國際股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國111年及110年12月31日

		111年12月31日(重編後)		110年12月31日(重編後)				111年12月31日(重編後)		110年12月31日(重編後)	
資產		金額	%	金額	%	負債及權益		金額	%	金額	%
流動資產						流動負債					
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 230,969	7	\$ 74,419	3	2100	短期借款(附註四、六及八)	\$ 1,169,581	34	\$ 646,783	24
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四及六)	11,487	-	8,527	-	2110	應付短期票券(附註四、六及八)	713,863	20	729,377	27
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產(附註四及六)	17,296	1	19,400	1	2130	合約負債-流動(附註四、六及七)	97,617	3	19,672	1
1140	合約資產淨額(附註四及六)	45,802	1	9,802	-	2150	應付票據	-	-	570	-
1150	應收票據淨額(附註四、六及八)	1,826,629	52	1,663,844	62	2170	應付帳款	4,854	-	23,147	1
1160	應收票據-關係人淨額(附註四及七)	1,987	-	2,969	-	2180	應付帳款-關係人(附註七)	128	-	-	-
1170	應收帳款淨額(附註四及六)	28,659	1	23,641	1	2200	其他應付款	32,027	1	30,752	1
1180	應收帳款-關係人淨額(附註四、七及八)	23,763	1	-	-	2230	本期所得稅負債(附註四及六)	6,168	-	12,200	1
1200	其他應收款	195	-	1,040	-	2250	負債準備-流動(附註四及六)	1,681	-	975	-
1210	其他應收款-關係人(附註七)	14	-	-	-	2280	租賃負債-流動(附註四、六及七)	6,891	-	5,422	-
1220	本期所得稅資產(附註四及六)	3,006	-	-	-	2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四、六及八)	24,592	1	7,989	-
1310	存貨(附註四及六)	47,856	1	787	-	2399	其他流動負債-其他	1,030	-	539	-
1410	預付款項	18,318	1	10,544	-	21XX	流動負債合計	2,058,432	59	1,477,426	55
1460	待出售非流動資產淨額(附註四及六)	-	-	28,153	1	非流動負債					
1476	其他金融資產-流動(附註八)	72,924	2	78,750	3	2540	長期借款(附註四、六及八)	247,281	7	98,261	3
1479	其他流動資產-其他	3	-	-	-	2550	負債準備-非流動(附註四及六)	83	-	-	-
11XX	流動資產合計	2,328,908	67	1,921,876	71	2580	租賃負債-非流動(附註四、六及七)	25,599	1	25,659	1
非流動資產						2645	存入保證金(附註七)	76,183	2	51,525	2
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四及六)	48,975	1	2,241	-	25XX	非流動負債合計	349,146	10	175,445	6
1600	不動產、廠房及設備(附註四、六、七及八)	654,046	19	519,735	19	2XXX	負債總計	2,407,578	69	1,652,871	61
1755	使用權資產(附註四、六及七)	31,867	1	30,642	1	歸屬於母公司業主之權益(附註六)					
1780	無形資產(附註四及六)	3,432	-	3,392	-	3110	普通股股本	884,416	26	832,000	31
1840	遞延所得稅資產(附註四及六)	9,063	-	1,830	-	3200	資本公積	126,595	4	126,595	5
1915	預付設備款	178,261	5	49,912	2	3300	保留盈餘				
1920	存出保證金	28,538	1	12,145	1	3310	法定盈餘公積	12,969	-	6,275	-
1930	長期應收票據及款項(附註四、六及八)	204,227	6	156,410	6	3350	未分配盈餘	14,202	-	58,682	2
1940	長期應收票據及款項-關係人(附註四及七)	203	-	1,685	-	3400	其他權益	15,501	-	5,807	-
1990	其他非流動資產-其他	1,103	-	1,188	-	31XX	母公司業主權益合計	1,053,683	30	1,029,359	38
15XX	非流動資產合計	1,159,715	33	779,180	29	36XX	非控制權益	27,362	1	18,826	1
1XXX 資產總計		\$ 3,488,623	100	\$ 2,701,056	100	3XXX	權益總計	1,081,045	31	1,048,185	39
						負債及權益總計		\$ 3,488,623	100	\$ 2,701,056	100

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	111年度(重編後)		110年度(重編後)	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註四、六及七)	\$ 401,201	100	\$ 370,131	100
5000 營業成本(附註四)	(219,841)	(55)	(184,794)	(50)
5900 營業毛利	181,360	45	185,337	50
營業費用(附註四、六及七)				
6100 推銷費用	(38,661)	(10)	(9,459)	(3)
6200 管理費用	(106,924)	(27)	(96,040)	(26)
6300 研究發展費用	(2,770)	-	-	-
6450 預期信用減損損失	(4,786)	(1)	(12,014)	(3)
6000 營業費用合計	(153,141)	(38)	(117,513)	(32)
6900 營業利益	28,219	7	67,824	18
營業外收入及支出(附註四、六及七)				
7010 其他收入	4,210	1	3,188	1
7020 其他利益及損失	388	-	3,902	1
7050 財務成本	(7,610)	(2)	(3,408)	(1)
7000 營業外收入及支出合計	(3,012)	(1)	3,682	1
7900 稅前淨利	25,207	6	71,506	19
7950 所得稅費用(附註四及六)	(6,479)	(1)	(14,301)	(4)
8200 本期淨利	18,728	5	57,205	15
其他綜合損益				
8310 不重分類至損益之項目：				
8316 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資 未實現評價(損)益(附註四)	9,694	2	2,533	1
8300 本期其他綜合損益(淨額)	9,694	2	2,533	1
8500 本期綜合損益總額	\$ 28,422	7	\$ 59,738	16
8600 淨利歸屬於				
8610 母公司業主	\$ 20,454	5	\$ 55,194	15
8620 非控制權益	\$ (1,726)	-	\$ 2,011	-
8700 綜合損益總額歸屬於				
8710 母公司業主	\$ 30,148	7	\$ 57,727	16
8720 非控制權益	\$ (1,726)	-	\$ 2,011	-
每股盈餘(元)				
9750 基本每股盈餘	\$ 0.24		\$ 0.66	
9850 稀釋每股盈餘	\$ 0.24		\$ 0.66	

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司
合併權益變動表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項目	歸屬於母公司業主之權益							
	普通股股本	資本公積	保留盈餘		其他權益	母公司業主權益 合計	非控制權益	合計
			法定盈餘公積	未分配盈餘	透過其他綜合損益按公 允價值衡量之金融資產 未實現評價(損)益			
A1 民國110年1月1日餘額	\$ 600,000	\$ 26,595	\$ 2,491	\$ 39,272	\$ 3,274	\$ 671,632	\$ 17,799	\$ 689,431
民國109年度盈餘分配								
B1 提列法定盈餘公積	-	-	3,784	(3,784)	-	-	-	-
B9 普通股股票股利	32,000	-	-	(32,000)	-	-	-	-
D1 民國110年度淨利(重編後)	-	-	-	55,194	-	55,194	2,011	57,205
D3 民國110年度其他綜合損益	-	-	-	-	2,533	2,533	-	2,533
D5 民國110年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	55,194	2,533	57,727	2,011	59,738
E1 現金增資	200,000	100,000	-	-	-	300,000	-	300,000
O1 非控制權益減少	-	-	-	-	-	-	(984)	(984)
Z1 民國110年12月31日餘額(重編後)	\$ 832,000	\$ 126,595	\$ 6,275	\$ 58,682	\$ 5,807	\$ 1,029,359	\$ 18,826	\$ 1,048,185
A1 民國111年1月1日餘額(重編後)	\$ 832,000	\$ 126,595	\$ 6,275	\$ 58,682	\$ 5,807	\$ 1,029,359	\$ 18,826	\$ 1,048,185
民國110年度盈餘分配								
B1 提列法定盈餘公積	-	-	6,694	(6,694)	-	-	-	-
B5 普通股現金股利	-	-	-	(5,824)	-	(5,824)	-	(5,824)
B9 普通股股票股利	52,416	-	-	(52,416)	-	-	-	-
D1 民國111年度淨利(重編後)	-	-	-	20,454	-	20,454	(1,726)	18,728
D3 民國111年度其他綜合損益	-	-	-	-	9,694	9,694	-	9,694
D5 民國111年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	20,454	9,694	30,148	(1,726)	28,422
O1 非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	10,262	10,262
Z1 民國111年12月31日餘額(重編後)	\$ 884,416	\$ 126,595	\$ 12,969	\$ 14,202	\$ 15,501	\$ 1,053,683	\$ 27,362	\$ 1,081,045

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國111年及110年1月1日至12月31日

		單位：新台幣仟元	
		111年度(重編後)	110年度(重編後)
AAAA	營業活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	\$ 25,207	\$ 71,506
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	63,008	50,412
A20200	攤銷費用	1,520	802
A20300	預期信用減損損失數	4,786	12,014
A20900	財務成本	27,729	16,278
A21200	利息收入	(1,300)	(500)
A21300	股利收入	(60)	(53)
A22500	處分不動產、廠房及設備(利益)	(456)	(10,043)
A22600	處分待出售非流動資產(利益)	(789)	-
A29900	預付設備款轉列費用數	415	-
A29900	租賃修改淨利益	(1)	(101)
A29900	提列負債準備	789	975
A30000	與營業活動相關之資產/負債淨變動數		
A31125	合約資產(增加)	(36,000)	(3,358)
A31130	應收票據(增加)	(215,082)	(660,703)
A31140	應收票據-關係人減少(增加)	2,458	(164)
A31150	應收帳款(增加)	(5,318)	(20,913)
A31160	應收帳款-關係人(增加)減少	(23,763)	3,421
A31180	其他應收款減少(增加)	845	(42)
A31190	其他應收款-關係人(增加)	(14)	-
A31200	存貨(增加)	(90,772)	(10,993)
A31230	預付款項(增加)	(7,822)	(4,496)
A31240	其他流動資產(增加)	(3)	(567)
A31250	其他金融資產減少(增加)	5,826	(66,197)
A32125	合約負債增加(減少)	77,945	(19,730)
A32130	應付票據(減少)增加	(570)	570
A32150	應付帳款(減少)增加	(18,293)	22,810
A32160	應付帳款-關係人增加	128	-
A32180	其他應付款增加	2,027	8,649
A32230	其他流動負債增加	491	269
A33000	營運產生之現金流(出)	(187,069)	(610,154)
A33100	收取之利息	1,300	500
A33200	收取之股利	60	53
A33300	支付之利息	(27,500)	(15,730)
A33500	支付之所得稅	(22,750)	(8,937)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)	(235,959)	(634,268)
BBBB	投資活動之現金流量：		
B00010	取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(40,000)	-
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	-	(19,400)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	2,104	-
B02600	處分待出售非流動資產	28,942	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(159,226)	(179,706)
B02800	處分不動產、廠房及設備	21,273	76,097
B03700	存出保證金增加	(16,393)	-
B03800	存出保證金減少	-	2,267
B04500	取得無形資產	(922)	(3,706)
B06700	其他非流動資產增加	(553)	-
B07100	預付設備款增加	(138,967)	(49,912)
BBBB	投資活動之淨現金流(出)	(303,742)	(174,360)

(續次頁)

(承上頁)

CCCC	籌資活動之現金流量：		
C00100	短期借款增加	522,798	409,927
C00500	應付短期票券增加	-	87,700
C00600	應付短期票券減少	(15,100)	-
C01600	舉借長期借款	165,623	44,455
C03000	存入保證金增加	24,658	-
C03100	存入保證金減少	-	(14,782)
C04020	租賃本金償還	(6,166)	(4,651)
C04500	發放現金股利	(5,824)	-
C04600	現金增資	-	300,000
C05800	非控制權益變動	10,262	(984)
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>696,251</u>	<u>821,665</u>
EEEE	本期現金及約當現金增加數	156,550	13,037
E00100	期初現金及約當現金餘額	74,419	61,382
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 230,969</u>	<u>\$ 74,419</u>

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：



怡和國際股份有限公司

112 年度營業報告書

在 112 年由於受到高利率、高通膨與中國疫後經濟表現不如預期等因素影響，終端產品需求疲弱，導致各國製造業活動放緩，在台灣方面，112 年內需服務業在疫後呈現擴張態勢，但受到全球貿易擴張力道減緩，打壓台灣外銷訂單表現，企業投資也受到影響，使得台灣的經濟成長率在 112 年第二季才由負轉正。展望未來，台經院預期 113 年台灣的消費與投資將有增長，外需表現將會回溫，故預測 113 年國內經濟成長率為 3.15%

台灣在順應全球淨零排放風潮，以及國際大廠陸續加入 RE100 倡議，要求供應鏈廠商配合使用綠電與加強減碳下，為因應全球新能源浪潮，能源轉型勢在必行。台灣擁有天然條件，且隨著技術創新發電成本可望逐漸降低，太陽光電的推展成為台灣能源轉型的首選。

本公司營運方向將跟隨永續綠能的政策，在全體同仁的持續努力下，112 年度的合併營業收入為 7.69 億元，較 111 年度大幅成長。展望未來，本公司將繼續以 穩健安全的原則來訂定經營方針。

茲將 112 年度經營績效及 113 年度營運展望報告如下：

壹、112 年度實施概況

一、112 年度營業計畫實施成果

本公司 112 年度合併營收淨額為新台幣 7.69 億元，較 111 年度增加 91%；合併稅後淨利為 5,832 萬元，較 111 年成長 211%；基本每股稅後盈餘為 0.61 元，較 111 年增長 0.37 元。

二、112 年度營業情況

1. 怡和國際：

目前公司三大產品為太陽光電融資性租賃、不動產融資及小客車租賃，三者的營收比重依序為 56%、25%及 19%，在精進申辦流程及控管授信風險上持續加強，以滿足客戶對新能源設施的融資租賃需求。

2. 怡和國際能源：

本公司從事太陽光電廠之設計、監造、施工及維運服務，營業內容

大致可分為工程技術顧問、工程統包及發電售電，本公司已從單純屋頂型及地面型的太陽光電廠提升為農電型及漁電型，且開始往儲能領域發展。此外，112 年本公司完成電廠 3 轉 1 程序，且取得能源局核發的發電業執照。

3. 重要政策執行：

- (1)本公司已於 112 年取得發電業執照；
- (2)本公司已於 112 年取得 ISO9001 及 45001 認證；
- (3)本公司截至 112 年底自建太陽光電廠的累計容量已達 11.6MW；
- (4)本公司獲得「2023 年工程品質金質獎綠能工程項目(設計類)獎項」；
- (5)本公司「農電共構共享之創新產業式發展研究計畫」獲得高雄市經發局 SBIR 補助。

三、研究發展狀況：

本公司設有專業企劃單位，以負責融資性租賃商品的開發與規畫。在太陽光電廠設置領域，除專案所累積的實績外，本公司不定期外聘專業技術人員進行內訓，且鼓勵同仁在外部進修，取得相關證照。此外，為配合「農業為本，綠能加值」的農業綠能政策，本公司持續投入經費研發適合的物種，落實綠色能源產業生態系，提升公司競爭力。

四、財務收支及獲利能力分析

1. 財務收支

分析項目	111 年度 (重編後)	112 年度	增(減)金額	增(減)比率
營業收入淨額(個體)	194,753	192,305	(2,448)	(1.26%)
營業毛利	138,848	127,795	(11,053)	(7.96%)
營業利益	56,383	24,234	(32,149)	(57.02%)
營業外收入(支出)淨額	(23,580)	43,416	66,996	(284.12%)
稅前淨利	32,803	67,650	34,847	106.23%
本期淨利	20,454	59,838	39,384	192.55%

2. 獲利能力分析

分析項目	111 年	112 年
資產報酬率	1.51%	4.58%
權益報酬率	3.88%	9.49%
純益率	10.50%	31.12%
每股盈餘(元)	0.24	0.61

五、預算執行情形

本公司未公開財務預測，故不適用。

貳、113 年度營業展望

一、113 年度經營方針

本公司目前的經營主軸為太陽光電產業，經營範圍包含太陽光電融資性租賃與電廠設計、監造、施工及維運服務，是第一家能提供一站式太陽光電服務之廠商。此外，本公司開始朝向農電、漁電、儲能及綠電轉售領域發展，持續強化競爭力，成為太陽光電產業的標竿企業。

二、113 年度營運方向

1. 怡和國際：

除持續深耕光電融資租賃外，企業及不動產的融資租賃業務開拓也會強化，期能滿足市場的潛在需求，提升營運的量能。

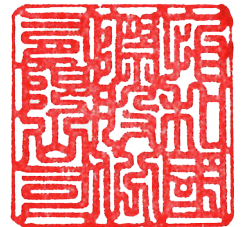
2. 怡和國際能源

除持續深耕農電、漁電及儲能之外，本公司於 113 年計畫取得售電業執照，進入綠電轉售領域，將成為未來營運成長的動能。

3. 重要政策執行

本公司在邁向上市公司的路上，經由輔導券商的協助，加強公司治理，以符合證管監理的要求，申請上市。此外，本公司將導入 ISO14001 環境管理系統驗證及 ISO 14064-1 溫室氣體盤查確信，以落實 ESG 的規範。

怡和國際股份有限公司



董 事 長 朱文煌



總 經 理 邱振庭



會計主管 葉松淵



怡和國際股份有限公司

審計委員會審查報告書

董事會造送本公司民國一一二年度營業報告書、財務報表及盈餘分配議案等，其中財務報表業經冠恆聯合會計師事務所張進德會計師及黃致富會計師查核簽證，並出具查核報告。

上述營業報告書、財務報表及盈餘分配議案經本審計委員會審查完竣，認為尚無不合。爰依照證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定，備具報告書，敬請鑒察。

此致

怡和國際股份有限公司

一一三年股東常會

審計委員會召集人：



中 華 民 國 一 一 三 年 三 月 二 十 六 日



會計師查核報告

怡和國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

怡和國際股份有限公司民國112年及111年12月31日(重編後)之個體資產負債表，暨民國112年及111年1月1日至12月31日(重編後)之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達怡和國際股份有限公司民國112年及111年12月31日(重編後)之個體財務狀況，暨民國112年及111年1月1日至12月31日(重編後)之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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

強調事項

本會計師曾於民國112年3月29日對怡和國際股份有限公司民國111年度個體財務報表出具無保留意見之查核報告，惟如個體財務報告附註十二(三)所述，怡和國際股份有限公司之子公司怡和國際能源股份有限公司及孫公司怡和綠能股份有限公司因重新評估部分工程合約之完成程度、售電收入之認列及其有關資產開始提列折舊之時點，並重編其民國111年度財務報表，怡和國際股份有限公司據其重編後民國111年度財務報表重新評估帳列採用權益法之投資之金額，而予以重編民國111年度個體財務報表。有關此重編事項對個體財務報表之影響，請參閱個體財務報表附註十二(三)。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對怡和國際股份有限公司民國112年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對關鍵查核事項敘明如下：

應收款項備抵損失之評估

事項說明

有關應收款項減損評估之會計政策，請詳個體財務報表附註四、(五)；重要會計估計及假設，請詳附註五說明；應收款項會計項目說明，請詳個體財務報表附註六、(四)。

應收款項備抵損失之評估係管理階層對於已存在於資產負債表日之應收款項可能發生之違約所



做之最佳估計，此估計涉及管理階層對於過去事項、現時狀況及未來總體經濟情況等多項評估及預測，其衡量結果將直接影響相關金額之認列，因此本會計師對公司之應收款項備抵損失之估計列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 瞭解及評估公司應收款項備抵損失之提列政策(包括前瞻性資訊之總體經濟指標之攸關性)，並評估政策之合理性。
2. 針對正常案件及逾期案件，參照過往年度逾期件損失發生機率來評估，並依照公司政策提列備抵損失，本會計師對過往年度逾期件中發生損失佔逾期應收款項之比率及前瞻性資訊進行了解及評估，以測試及評估預期信用損失報表之群組分類之適當性。
3. 抽樣檢查管理階層個案評估佐證文件及其提列金額之允當性。
4. 核算備抵損失是否依公司政策提列。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估怡和國際股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算怡和國際股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

怡和國際股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對怡和國際股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使怡和國際



股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致怡和國際股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容、以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於怡和國際股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠且適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對怡和國際股份有限公司民國 112 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：

張進德



會計師：

黃致富



主管機關核准文字號

(79)台財證(一)第 00351 號函

金管會證字第 5793 號

中華民國 113 年 3 月 26 日

怡和國際股份有限公司
個體資產負債表
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣仟元

資產		112年12月31日		111年12月31日(重編後)		負債及權益		112年12月31日		111年12月31日(重編後)	
		金額	%	金額	%			金額	%	金額	%
流動資產						流動負債					
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 13,627	1	\$ 14,596	1	2100	短期借款(附註四、六及八)	\$ 633,554	25	\$ 1,069,080	39
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四及六)	10,995	-	11,487	-	2110	應付短期票券(附註四、六及八)	498,124	19	476,902	18
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產(附註四及六)	-	-	17,296	1	2130	合約負債-流動(附註四、六及七)	9,596	-	6,396	-
1150	應收票據淨額(附註四、六及八)	1,549,122	60	1,826,629	67	2200	其他應付款	18,717	1	13,548	1
1160	應收票據-關係人淨額(附註四、七及八)	1,720	-	1,987	-	2220	其他應付款項-關係人(附註七)	-	-	91	-
1170	應收帳款淨額(附註四及六)	603	-	560	-	2230	本期所得稅負債(附註四及六)	6,204	-	5,517	-
1180	應收帳款-關係人淨額(附註四、七及八)	1,867	-	-	-	2280	租賃負債-流動(附註四、六及七)	4,545	-	2,860	-
1200	其他應收款	80	-	164	-	2399	其他流動負債-其他	469	-	820	-
1210	其他應收款-關係人(附註七)	5,188	-	22	-	21XX	流動負債合計	1,171,209	45	1,575,214	58
1410	預付款項	2,455	-	3,101	-	非流動負債					
1460	待出售非流動資產淨額(附註四及六)	-	-	-	-	2540	長期借款(附註四、六及八)	100,000	4	-	-
1476	其他金融資產-流動(附註八)	27,129	1	34,591	1	2580	租賃負債-非流動(附註四、六及七)	6,058	-	3,579	-
11XX	流動資產合計	1,612,786	62	1,910,433	70	2645	存入保證金(附註七)	74,483	3	76,633	3
非流動資產						25XX	非流動負債合計	180,541	7	80,212	3
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四及六)	47,262	2	8,975	-	2XXX	負債總計	1,351,750	52	1,655,426	61
1550	採用權益法之投資(附註四及六)	415,391	16	295,438	11	權益(附註六)					
1600	不動產、廠房及設備(附註四、六及七)	81,753	3	101,721	4	3110	普通股股本	984,416	38	884,416	32
1755	使用權資產(附註四、六及七)	10,507	-	6,414	-	3200	資本公積	203,237	8	126,595	5
1780	無形資產(附註四及六)	1,371	-	1,746	-	3300	保留盈餘				
1840	遞延所得稅資產(附註四及六)	7,336	-	2,391	-	3310	法定盈餘公積	13,930	-	12,969	-
1915	預付設備款	177,900	7	175,771	7	3350	未分配盈餘	73,079	3	14,202	1
1920	存出保證金	4,061	-	1,577	-	3400	其他權益	(13,415)	(1)	15,501	1
1930	長期應收票據及款項(附註四、六及八)	251,890	10	204,227	8	3XXX	權益總計	1,261,247	48	1,053,683	39
1940	長期應收票據及款項-關係人(附註四及七)	2,427	-	203	-						
1990	其他非流動資產-其他	313	-	213	-						
15XX	非流動資產合計	1,000,211	38	798,676	30						
1XXX	資產總計	\$ 2,612,997	100	\$ 2,709,109	100	負債及權益總計		\$ 2,612,997	100	\$ 2,709,109	100

(請參閱個體財務報告附註)

怡和國際股份有限公司

個體綜合損益表

民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

		112年度		111年度(重編後)	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註四、六及七)	\$ 192,305	100	\$ 194,753	100
5000	營業成本(附註六及七)	(64,510)	(34)	(55,905)	(29)
5900	營業毛利	127,795	66	138,848	71
	營業費用(附註六及七)				
6100	推銷費用	(35,636)	(19)	(38,661)	(20)
6200	管理費用	(45,232)	(23)	(39,018)	(21)
6450	預期信用減損損失	(22,693)	(12)	(4,786)	(2)
6000	營業費用合計	(103,561)	(54)	(82,465)	(43)
6900	營業利益	24,234	12	56,383	28
	營業外收入及支出(附註四、六及七)				
7010	其他收入	10,154	5	1,542	1
7020	其他利益及損失	(697)	-	617	-
7050	財務成本	(1,042)	-	(426)	-
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	35,001	18	(25,313)	(13)
7000	營業外收入及支出合計	43,416	23	(23,580)	(12)
7900	稅前淨利	67,650	35	32,803	16
7950	所得稅費用(附註四及六)	(7,812)	(4)	(12,349)	(6)
8200	本期淨利	59,838	31	20,454	10
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目：				
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資 未實現評價(損)益(附註四)	(12,205)	(6)	9,694	5
8330	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他 綜合損益之份額	(16,711)	(9)	-	-
8300	本期其他綜合損益(淨額)	(28,916)	(15)	9,694	5
8500	本期綜合損益總額	\$ 30,922	16	\$ 30,148	15
	每股盈餘(元)				
9750	基本每股盈餘	\$ 0.61		\$ 0.24	
9850	稀釋每股盈餘	\$ 0.61		\$ 0.24	

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司

個體權益變動表

民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項目	普通股股本	資本公積	保留盈餘		其他權益	合計
			法定盈餘公積	未分配盈餘	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價(損)益	
A1 民國111年1月1日餘額(重編後)	\$ 832,000	\$ 126,595	\$ 6,275	\$ 58,682	\$ 5,807	\$ 1,029,359
民國110年度盈餘分配						
B1 提列法定盈餘公積	-	-	6,694	(6,694)	-	-
B5 普通股現金股利	-	-	-	(5,824)	-	(5,824)
B9 普通股股票股利	52,416	-	-	(52,416)	-	-
D1 民國111年度淨利(重編後)	-	-	-	20,454	-	20,454
D3 民國111年度其他綜合損益	-	-	-	-	9,694	9,694
D5 民國111年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	20,454	9,694	30,148
Z1 民國111年12月31日餘額(重編後)	\$ 884,416	\$ 126,595	\$ 12,969	\$ 14,202	\$ 15,501	\$ 1,053,683
A1 民國112年1月1日餘額(重編後)	\$ 884,416	\$ 126,595	\$ 12,969	\$ 14,202	\$ 15,501	\$ 1,053,683
民國111年度盈餘分配						
B1 提列法定盈餘公積	-	-	961	(961)	-	-
D1 民國112年度淨利	-	-	-	59,838	-	59,838
D3 民國112年度其他綜合損益	-	-	-	-	(28,916)	(28,916)
D5 民國112年度綜合損益總額	-	-	-	59,838	(28,916)	30,922
E1 現金增資	100,000	75,000	-	-	-	175,000
M7 對子公司所有權益變動	-	1,642	-	-	-	1,642
Z1 民國112年12月31日餘額	\$ 984,416	\$ 203,237	\$ 13,930	\$ 73,079	\$ (13,415)	\$ 1,261,247

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司
個體現金流量表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	112年度	111年度(重編後)
AAAA 營業活動之現金流量：		
A10000 本期稅前淨利	\$ 67,650	\$ 32,803
A20010 收益費損項目：		
A20100 折舊費用	33,613	27,532
A20200 攤銷費用	616	891
A20300 預期信用減損損失數	22,693	4,786
A20900 財務成本	27,073	20,545
A21200 利息收入	(1,479)	(1,019)
A21300 股利收入	(137)	(60)
A22300 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損(益)之份額	(35,001)	25,313
A22500 處分不動產、廠房及設備損失	697	172
A26000 處分待出售非流動資產(利益)	-	(789)
A29900 租賃修改淨(利益)	(5)	(1)
A30000 與營業活動相關之資產/負債淨變動數		
A31130 應收票據減少(增加)	207,162	(215,082)
A31140 應收票據-關係人(增加)減少	(1,963)	2,458
A31150 應收帳款減少(增加)減少	(43)	14,689
A31160 應收帳款-關係人(增加)	(1,872)	-
A31180 其他應收款減少	84	871
A31190 其他應收款-關係人(增加)減少	(5,166)	19
A31230 預付款項減少(增加)	646	(507)
A31250 其他金融資產-流動減少	7,462	34,474
A32125 合約負債增加(減少)	3,200	(7,426)
A32130 應付票據(減少)	-	(550)
A32150 應付帳款(減少)	-	(337)
A32180 其他應付款增加(減少)	5,465	(1,944)
A32190 其他應付款-關係人(減少)增加	(91)	91
A32230 其他流動負債(減少)增加	(351)	395
A33000 營運產生之現金流入(出)	330,253	(62,676)
A33100 收取之利息	1,479	1,019
A33200 收取之股利	137	12,431
A33300 支付之利息	(27,547)	(20,089)
A33500 支付之所得稅	(12,070)	(18,963)
AAAA 營業活動之淨現金流入(出)	292,252	(88,278)
BBBB 投資活動之現金流量：		
B00010 取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(50,000)	-
B00050 處分按攤銷後成本衡量之金融資產	17,296	2,104
B01800 取得採用權益法之投資	(100,000)	(30,000)
B02600 處分待出售非流動資產	-	28,942
B02700 取得不動產、廠房及設備	(16,892)	(61,674)
B02800 處分不動產、廠房及設備	7,146	4,902
B03700 存出保證金增加	(52)	(1,272)
B04500 取得無形資產	(114)	(132)
B06700 其他非流動資產增加	(227)	-
B07100 預付設備款增加	(4,942)	(136,961)
BBBB 投資活動之淨現金流(出)	(147,785)	(194,091)

(續次頁)

(承上頁)

CCCC	籌資活動之現金流量：		
C00100	短期借款增加	-	422,297
C00200	短期借款減少	(435,526)	-
C00500	應付短期票券增加	21,400	-
C00600	應付短期票券減少	-	(157,000)
C01600	舉借長期借款	100,000	-
C03000	存入保證金增加	-	25,108
C03100	存入保證金減少	(2,150)	-
C04020	租賃本金償還	(4,160)	(2,224)
C04500	發放現金股利	-	(5,824)
C04600	現金增資	175,000	-
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	(145,436)	282,357
EEEE	本期現金及約當現金(減少)數	(969)	(12)
E00100	期初現金及約當現金餘額	14,596	14,608
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$ 13,627	\$ 14,596

(請參閱個體財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：



會計師查核報告

怡和國際股份有限公司 公鑒：

查核意見

怡和國際股份有限公司及其子公司(以下簡稱「怡和集團」)民國112年及111年12月31日(重編後)之合併資產負債表，暨民國112年及111年1月1日至12月31日(重編後)之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達怡和集團民國112年及111年12月31日(重編後)之合併財務狀況，暨民國112年及111年1月1日至12月31日(重編後)之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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

強調事項

本會計師曾於民國112年3月29日對怡和集團民國111年度合併財務報表出具無保留意見之查核報告，惟如合併財務報表附註十二(四)所述，怡和集團因重新評估部分工程合約之完成程度、售電收入之認列及其有關資產開始提列折舊之時點，而予以重編民國111年度合併財務報表。有關此重編事項對合併財務報表之影響，請參閱合併財務報表附註十二(四)。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對怡和集團民國112年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對關鍵查核事項敘明如下：

一、應收款項備抵損失之評估

事項說明

有關應收款項減損評估之會計政策，請詳合併財務報表附註四、(六)；重要會計估計及假設，請詳附註五說明；應收款項會計項目說明，請詳合併財務報表附註六、(四)。

應收款項備抵損失之評估係管理階層對於已存在於資產負債表日之應收款項可能發生之違約所做之最佳估計，此估計涉及管理階層對於過去事項、現時狀況及未來總體經濟情況等多項評估及預測，其衡量結果將直接影響相關金額之認列，因此本會計師對公司之應收款項備抵損失之



估計列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 瞭解及評估公司應收款項備抵損失之提列政策(包括前瞻性資訊之總體經濟指標之攸關性)，並評估政策之合理性。
2. 針對正常案件及逾期案件，參照過往年度逾期件損失發生機率來評估，並依照公司政策提列備抵損失，本會計師對過往年度逾期件中發生損失佔逾期應收款項之比率及前瞻性資訊進行了解及評估，以測試及評估預期信用損失報表之群組分類之適當性。
3. 抽樣檢查管理階層個案評估佐證文件及其提列金額之允當性。
4. 核算備抵損失是否依公司政策提列。

二、工程收入之認列-完工程度之評估

事項說明

有關建造合約之會計政策請詳合併財務報表附註四、(十五)；建造合約會計政策採用之重要判斷、會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註五；有關工程合約收入及相關之合約資產及合約負債請詳合併財務報表附註六、(十五)。

怡和集團之工程收入及成本主要係承攬工程所產生，當建造合約之結果能可靠估計，認列係依完工百分比法於建造合約期間按完工程度計算而得，完工程度係參照每份合約截至財務報導期間結束日已發生之成本，佔該合約預估總成本之百分比計算，前述預估總成本之估計係由管理階層針對不同之工程性質並配合市場行情之波動，預估應投入之發包及料工費等各項工程成本評估而得。

因預估總成本影響完工程度與工程收入之認列，且工程總成本項目複雜，常涉及主觀判斷因而具高度不確定性，因此本會計師對工程收入認列所採用完工程度之評估列為查核最為重要之事項。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項執行之查核程序包括(但不限於)：

1. 依對其營運及產業性質之瞭解，評估其對預估工程總成本所採用之內部作業程序之合理性，包括對相同性質之工程合約預估總成本估計基礎。
2. 評估及測試管理階層針對完工程度認列工程收入之內部控制程序，包括核對當期追加減工程及重大計價工程之佐證文件。
3. 抽核已發包部份之發包合約，另針對尚未發包之部份，評估其估計成本之基礎及合理性。
4. 針對期末工程損益明細表執行相關證實程序，包括當期成本發生數抽核至適當憑證，以及重新計算依完工程度認列之工程收入，且已適當入帳。

其他事項

怡和國際股份有限公司業已編製民國 112 及 111 年度(重編後)之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見加強調事項段落之查核報告在案，備供參考。



管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

怡和集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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



冠恆聯合會計師事務所

CROWN & Co., CPAs

高雄市苓雅區中正二路74號9F

台中市西區中興街183號9F-2

台北市中正區衡陽路7號11F

TEL:(07)2259090 FAX:(07)2258986

TEL:(04)23028277 FAX:(04)23055087

TEL:(02)23617033 FAX:(02)23615033

6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠且適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對怡和集團民國112年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：張進德



會計師：黃致富



主管機關核准文字號

(79)台財證(一)第 00351 號函

金管會證字第 5793 號

中華民國 113 年 3 月 26 日

怡和國際股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國112年及111年12月31日

		112年12月31日		111年12月31日(重編後)				112年12月31日		111年12月31日(重編後)	
資產		金額	%	金額	%	負債及權益		金額	%	金額	%
流動資產						流動負債					
1100	現金及約當現金(附註四及六)	\$ 152,618	4	\$ 230,969	7	2100	短期借款(附註四、六及八)	\$ 976,147	24	\$ 1,169,581	34
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註四及六)	10,995	-	11,487	-	2110	應付短期票券(附註四、六及八)	888,219	22	713,863	20
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產(附註四及六)	-	-	17,296	1	2130	合約負債-流動(附註四、六及七)	38,071	1	97,617	3
1140	合約資產淨額(附註四及六)	187,943	5	45,802	1	2170	應付帳款	97,887	3	4,854	-
1150	應收票據淨額(附註四、六及八)	1,549,122	38	1,826,629	52	2180	應付帳款-關係人(附註七)	-	-	128	-
1160	應收票據-關係人淨額(附註四及七)	1,720	-	1,987	-	2200	其他應付款	88,118	2	32,027	1
1170	應收帳款淨額(附註四及六)	20,883	-	28,659	1	2230	本期所得稅負債(附註四及六)	13,887	-	6,168	-
1180	應收帳款-關係人淨額(附註四、七及八)	1,876	-	23,763	1	2250	負債準備-流動(附註四及六)	6,230	-	1,681	-
1200	其他應收款	33,425	1	195	-	2280	租賃負債-流動(附註四、六及七)	8,412	-	6,891	-
1210	其他應收款-關係人(附註七)	-	-	14	-	2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四、六及八)	25,878	1	24,592	1
1220	本期所得稅資產(附註四及六)	3,115	-	3,006	-	2399	其他流動負債-其他	843	-	1,030	-
1310	存貨(附註四及六)	185,867	5	47,856	1	21XX	流動負債合計	2,143,692	53	2,058,432	59
1410	預付款項	156,469	4	18,318	1		非流動負債				
1460	待出售非流動資產淨額(附註四及六)	-	-	-	-	2540	長期借款(附註四、六及八)	530,130	13	247,281	7
1476	其他金融資產-流動(附註八)	94,153	2	72,924	2	2550	負債準備-非流動(附註四及六)	-	-	83	-
1479	其他流動資產-其他	-	-	3	-	2580	租賃負債-非流動(附註四、六及七)	26,358	1	25,599	1
11XX	流動資產合計	2,398,186	59	2,328,908	67	2645	存入保證金(附註七)	74,033	2	76,183	2
	非流動資產					25XX	非流動負債合計	630,521	16	349,146	10
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四及六)	111,900	3	48,975	1	2XXX	負債總計	2,774,213	69	2,407,578	69
1600	不動產、廠房及設備(附註四、六、七及八)	1,021,495	25	654,046	19		歸屬於母公司業主之權益(附註六)				
1755	使用權資產(附註四、六及七)	33,744	1	31,867	1	3110	普通股股本	984,416	24	884,416	26
1780	無形資產(附註四及六)	2,758	-	3,432	-	3200	資本公積	203,237	5	126,595	4
1840	遞延所得稅資產(附註四及六)	11,089	-	9,063	-	3300	保留盈餘				
1915	預付設備款	182,500	5	178,261	5	3310	法定盈餘公積	13,930	-	12,969	-
1920	存出保證金	37,675	1	28,538	1	3350	未分配盈餘	73,079	2	14,202	-
1930	長期應收票據及款項(附註四、六及八)	251,890	6	204,227	6	3400	其他權益	(13,415)	-	15,501	-
1940	長期應收票據及款項-關係人(附註四及七)	2,427	-	203	-	31XX	母公司業主權益合計	1,261,247	31	1,053,683	30
1990	其他非流動資產-其他	979	-	1,103	-	36XX	非控制權益	19,183	-	27,362	1
15XX	非流動資產合計	1,656,457	41	1,159,715	33	3XXX	權益總計	1,280,430	31	1,081,045	31
1XXX	資產總計	\$ 4,054,643	100	\$ 3,488,623	100		負債及權益總計	\$ 4,054,643	100	\$ 3,488,623	100

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	112年度		111年度(重編後)	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註四、六及七)	\$ 768,941	100	\$ 401,201	100
5000 營業成本(附註四)	(528,809)	(69)	(219,841)	(55)
5900 營業毛利	240,132	31	181,360	45
營業費用(附註四、六及七)				
6100 推銷費用	(45,739)	(6)	(38,661)	(10)
6200 管理費用	(108,916)	(14)	(106,924)	(27)
6300 研究發展費用	-	-	(2,770)	-
6450 預期信用減損損失	(22,693)	(3)	(4,786)	(1)
6000 營業費用合計	(177,348)	(23)	(153,141)	(38)
6900 營業利益	62,784	8	28,219	7
營業外收入及支出(附註四、六及七)				
7010 其他收入	12,006	2	4,210	1
7020 其他利益及損失	25,862	3	388	-
7050 財務成本	(22,686)	(3)	(7,610)	(2)
7000 營業外收入及支出合計	15,182	2	(3,012)	(1)
7900 稅前淨利	77,966	10	25,207	6
7950 所得稅費用(附註四及六)	(19,643)	(2)	(6,479)	(1)
8200 本期淨利	58,323	8	18,728	5
其他綜合損益				
8310 不重分類至損益之項目：				
8316 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資 未實現評價(損)益(附註四)	(28,916)	(4)	9,694	2
8300 本期其他綜合損益(淨額)	(28,916)	(4)	9,694	2
8500 本期綜合損益總額	\$ 29,407	4	\$ 28,422	7
8600 淨利歸屬於				
8610 母公司業主	\$ 59,838	8	\$ 20,454	5
8620 非控制權益	\$ (1,515)	-	\$ (1,726)	-
8700 綜合損益總額歸屬於				
8710 母公司業主	\$ 30,922	4	\$ 30,148	7
8720 非控制權益	\$ (1,515)	-	\$ (1,726)	-
每股盈餘(元)				
9750 基本每股盈餘	\$ 0.61		\$ 0.24	
9850 稀釋每股盈餘	\$ 0.61		\$ 0.24	

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司
合併權益變動表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項目	歸屬於母公司業主之權益							
	普通股股本	資本公積	保留盈餘		其他權益	母公司業主權益 合計	非控制權益	合計
			法定盈餘公積	未分配盈餘	透過其他綜合損益按公 允價值衡量之金融資產 未實現評價(損)益			
A1 民國111年1月1日餘額(重編後)	\$ 832,000	\$ 126,595	\$ 6,275	\$ 58,682	\$ 5,807	\$ 1,029,359	\$ 18,826	\$ 1,048,185
民國110年度盈餘分配								
B1 提列法定盈餘公積	-	-	6,694	(6,694)	-	-	-	-
B5 普通股現金股利	-	-	-	(5,824)	-	(5,824)	-	(5,824)
B9 普通股股票股利	52,416	-	-	(52,416)	-	-	-	-
D1 民國111年度淨利(重編後)	-	-	-	20,454	-	20,454	(1,726)	18,728
D3 民國111年度其他綜合損益	-	-	-	-	9,694	9,694	-	9,694
D5 民國111年度綜合損益總額(重編後)	-	-	-	20,454	9,694	30,148	(1,726)	28,422
01 非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	10,262	10,262
Z1 民國111年12月31日餘額(重編後)	<u>\$ 884,416</u>	<u>\$ 126,595</u>	<u>\$ 12,969</u>	<u>\$ 14,202</u>	<u>\$ 15,501</u>	<u>\$ 1,053,683</u>	<u>\$ 27,362</u>	<u>\$ 1,081,045</u>
A1 民國112年1月1日餘額(重編後)	\$ 884,416	\$ 126,595	\$ 12,969	\$ 14,202	\$ 15,501	\$ 1,053,683	\$ 27,362	\$ 1,081,045
民國111年度盈餘分配								
B1 提列法定盈餘公積	-	-	961	(961)	-	-	-	-
D1 民國112年度淨利	-	-	-	59,838	-	59,838	(1,515)	58,323
D3 民國112年度其他綜合損益	-	-	-	-	(28,916)	(28,916)	-	(28,916)
D5 民國112年度綜合損益總額	-	-	-	59,838	(28,916)	30,922	(1,515)	29,407
E1 現金增資	100,000	75,000	-	-	-	175,000	-	175,000
M7 對子公司所有權益變動	-	1,642	-	-	-	1,642	(1,642)	-
01 非控制權益減少	-	-	-	-	-	-	(5,022)	(5,022)
Z1 民國112年12月31日餘額	<u>\$ 984,416</u>	<u>\$ 203,237</u>	<u>\$ 13,930</u>	<u>\$ 73,079</u>	<u>\$ (13,415)</u>	<u>\$ 1,261,247</u>	<u>\$ 19,183</u>	<u>\$ 1,280,430</u>

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國112年及111年1月1日至12月31日

		單位：新台幣仟元	
		112年度	111年度(重編後)
AAAA	營業活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	\$ 77,966	\$ 25,207
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	79,441	63,008
A20200	攤銷費用	1,737	1,520
A20300	預期信用減損損失數	22,693	4,786
A20900	財務成本	48,718	27,729
A21200	利息收入	(3,036)	(1,300)
A21300	股利收入	(137)	(60)
A22500	處分不動產、廠房及設備(利益)	(25,862)	(456)
A22600	處分待出售非流動資產(利益)	-	(789)
A29900	預付設備款轉列費用數	-	415
A29900	租賃修改淨利益	(5)	(1)
A29900	提列負債準備	4,466	789
A30000	與營業活動相關之資產/負債淨變動數		
A31125	合約資產(增加)	(142,141)	(36,000)
A31130	應收票據減少(增加)	207,162	(215,082)
A31140	應收票據-關係人(增加)減少	(1,963)	2,458
A31150	應收帳款減少(增加)	7,776	(5,318)
A31160	應收帳款-關係人減少(增加)	21,882	(23,763)
A31180	其他應收款(增加)減少	(33,230)	845
A31190	其他應收款-關係人減少(增加)	14	(14)
A31200	存貨(增加)	(246,077)	(90,772)
A31230	預付款項(增加)	(137,514)	(7,822)
A31240	其他流動資產減少(增加)	3	(3)
A31250	其他金融資產(增加)減少	(21,229)	5,826
A32125	合約負債(減少)增加	(59,546)	77,945
A32130	應付票據(減少)	-	(570)
A32150	應付帳款增加(減少)	93,033	(18,293)
A32160	應付帳款-關係人(減少)增加	(128)	128
A32180	其他應付款增加	10,557	2,027
A32230	其他流動負債(減少)增加	(187)	491
A33000	營運產生之現金流(出)	(95,607)	(187,069)
A33100	收取之利息	3,036	1,300
A33200	收取之股利	137	60
A33300	支付之利息	(48,001)	(27,500)
A33500	支付之所得稅	(14,059)	(22,750)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)	(154,494)	(235,959)
BBBB	投資活動之現金流量：		
B00010	取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(91,349)	(40,000)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	17,296	2,104
B02600	處分待出售非流動資產	-	28,942
B02700	取得不動產、廠房及設備	(371,578)	(159,226)
B02800	處分不動產、廠房及設備	115,591	21,273

(續次頁)

(承上頁)

B03700	存出保證金增加	(6,705)	(16,393)
B04500	取得無形資產	(564)	(922)
B06700	其他非流動資產增加	(864)	(553)
B07100	預付設備款增加	(9,543)	(138,967)
BBBB	投資活動之淨現金流(出)	<u>(347,716)</u>	<u>(303,742)</u>
CCCC	籌資活動之現金流量：		
C00100	短期借款增加	-	522,798
C00200	短期借款減少	(193,434)	-
C00500	應付短期票券增加	174,600	-
C00600	應付短期票券減少	-	(15,100)
C01600	舉借長期借款	284,135	165,623
C03000	存入保證金增加	-	24,658
C03100	存入保證金減少	(2,150)	-
C04020	租賃本金償還	(9,270)	(6,166)
C04500	發放現金股利	-	(5,824)
C04600	現金增資	175,000	-
C05800	非控制權益變動	(5,022)	10,262
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>423,859</u>	<u>696,251</u>
EEEE	本期現金及約當現金(減少)增加數	(78,351)	156,550
E00100	期初現金及約當現金餘額	230,969	74,419
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 152,618</u>	<u>\$ 230,969</u>

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

怡和國際股份有限公司
盈餘分配表(重編後)
110年度

項目	金額
110年度期初未分配盈餘	\$3,488,240
本期稅後淨利	\$55,194,437
本期可分配盈餘	\$58,682,677
分配項目	
提列法定盈餘公積	(\$6,694,347)
盈餘轉增-發放股票(0.63元)	(\$52,416,000)
發放現金股利(0.07元)	(\$5,824,000)
期末未分配盈餘	(\$6,251,670)

董事長：



經理人：



會計主管：



怡和國際股份有限公司
盈餘分配表(重編後)
111年度

項目	金額
111年度期初未分配盈餘	(\$6,251,670)
本期稅後淨利	\$20,454,054
本期可分配盈餘	\$14,202,384
分配項目	
提列法定盈餘公積	(\$961,259)
期末未分配盈餘	\$13,241,125

董事長：



經理人：



會計主管：



怡和國際股份有限公司
公司章程條文修正對照表

修正條文	現行條文	說明
第十七條 本公司設董事五-十一人，任期三年，連選得連任。 以下略	第十七條 本公司設董事五-十一人，任期三年， <u>由股東會就有行為能力之人選任</u> ，連選得連任。 以下略	本條為文字修訂。

怡和國際股份有限公司
董事選任程序條文修正對照表

修正條文	現行條文	說明
第八條 本公司董事，<u>依照公司法第一百九十二條之一規定，採候選人提名制度</u>，並依本公司章程所定之名額分別計算獨立董事、非獨立董事之選舉權，由所得選舉票代表選舉權數較多者，分別依次當選為董事。如有二人以上所得權數相同而超過規定名額時，由得權數相同者抽籤決定，未在场者由主席代為抽籤。	第八條 本公司董事，<u>由股東會就有行為能力之人選任之</u>，並依本公司章程所定之名額分別計算獨立董事、非獨立董事之選舉權，由所得選舉票代表選舉權數較多者，分別依次當選為董事。如有二人以上所得權數相同而超過規定名額時，由得權數相同者抽籤決定，未在场者由主席代為抽籤。	明定本公司董事選任採候選人提名制度。

怡和國際股份有限公司
113 年 6 月 24 日股東常會
擬解除董事競業禁止內容如下

職稱	姓名	目前兼任其他公司職務
法人董事 代表人	旭穎投資股份有限公司 代表人： 朱文煌	<u>擔任董事長之公司</u>：欣雄天然氣股份有限公司、興泰投資股份有限公司、金富海洋股份有限公司、開泰股份有限公司、雄緯投資股份有限公司、樂客生活事業股份有限公司、旭邦投資股份有限公司、綠星電子股份有限公司、欣雄建設實業股份有限公司、怡和綠能股份有限公司、怡和光能科技股份有限公司、怡和農業生物科技股份有限公司、昱豐事業股份有限公司、和樂漁業科技股份有限公司、永樂國際餐飲股份有限公司、惠普投資股份有限公司、達克餐飲股份有限公司、達克皇宇餐飲股份有限公司、曜泰事業股份有限公司、玖豐能源股份有限公司、利豐能源股份有限公司、城七能源股份有限公司、怡和綠電超商股份有限公司、欣亞電能股份有限公司。 <u>擔任董監事之公司</u>：和通建設股份有限公司、穎泰投資股份有限公司、旭穎投資股份有限公司、耀泰投資股份有限公司、誠旭投資股份有限公司、和鈞投資股份有限公司、鉅通投資股份有限公司、頤興投資股份有限公司、興穎投資股份有限公司、和迪投資股份有限公司、鼎通投資股份有限公司、尚騰投資股份有限公司、怡和國際能源股份有限公司。
法人董事 代表人	旭穎投資股份有限公司 代表人： 李怡寧	<u>擔任董事長之公司</u>：穎泰投資股份有限公司、旭穎投資股份有限公司、和通建設股份有限公司、穎泰股份有限公司、和通科技股份有限公司、誠旭投資股份有限公司、耀泰投資股份有限公司、和鈞投資股份有限公司、鉅通投資股份有限公司、頤興投資股份有限公司、興穎投資股份有限公司、和迪投資股份有限公司、鼎通投資股份有限公司、和謙廣告行銷股份有限公司、和築清潔股份有限公司、和誠公寓大廈管理維護股份有限公司、和曜保全股份有限公司。 <u>擔任董監事之公司</u>：欣雄天然氣股份有限公司、興

		泰投資股份有限公司、惠普投資股份有限公司、旭邦投資股份有限公司、和樂漁業科技股份有限公司、說故事文創國際有限公司、好巷一弄有限公司。
董事	顏裕昌	良勳建設股份有限公司總經理
董事	邱振庭	<u>擔任董監事之公司</u> ：欣雄天然氣股份有限公司、金富海洋股份有限公司、怡和光能科技股份有限公司、怡和綠能股份有限公司、怡和國際能源股份有限公司、怡和農業生物科技股份有限公司、和樂漁業科技股份有限公司、昱豐事業股份有限公司、利豐能源股份有限公司、玖豐能源股份有限公司、樂客生活事業股份有限公司、怡和綠能股份有限公司、達克餐飲股份有限公司、城七能源股份有限公司、怡和綠電超商股份有限公司、欣亞電能股份有限公司。
董事 (新任)	朱晉永	樂客生活事業股份有限公司董事長特助
董事 (新任)	高培元	復振工業有限公司董事長 綠星電子股份有限公司董事 台灣脈動股份有限公司監察人
獨立董事	洪國欽	兆全法律事務所所長 三洋實業股份有限公司董事 中華民國工程法律學會顧問 高雄市土木技師公會法律顧問 高雄市建築師公會法律顧問
獨立董事	史弘祥	鼎程會計師事務所所長 鼎程管理顧問股份有限公司董事長
獨立董事	蘇正輝	秉承聯合會計師事務所高雄分所主持會計師 勤恩管理顧問股份有限公司監察人 勝鈺科技股份有限公司獨立董事 三洋實業股份有限公司董事 正意管理顧問有限公司董事