如興股份有限公司

一一三年股東常會議事錄

時　　間：中華民國 113 年 6 月 27 日(星期四)上午九時整

地　　點：台北市復興北路 99 號 15 樓 犇亞會議中心

出席股數：出席股東及股東代理人所代表所持有股份總數為 461,190,057 股，佔本公司已發行股份總數 882,114,949 股之 52.28%，已達法定出席股數。

出席董事：顧啟東獨立董事(代理主席暨審計委員會召集人)、楊培傑獨立董事

列席人員：信永中和聯合會計師事務所陳光慧會計師、博鑫國際法律事務所陳錦旋律師、徐仲榮財會管理中心副總經理

主席：顧啟東獨立董事(代理主席)　　紀錄：林沛蓁

一、宣布開會：出席股東及股東代理人代表之股份總數已逾法定股數，主席宣佈會議開始。

二、主席致詞：略。

三、報告事項

第一案

案　由：112 年度營業報告。

說　明：一、本公司 112 年度營業報告書，請參閱附件一。

二、報請　鑒核。

本案洽悉。

第二案

案　由：112 年度審計委員會查核報告。

說　明：一、本公司 112 年度之合併財務報表(含個體財務報表)，經由信永中和聯合會計師事務所陳光慧會計師、郭鎮宇會計師查核完竣，併同營業報告書及虧損撥補表送經審計委員會審查竣事，審計委員會審查報告書，請參閱附件二。

二、報請　鑒核。

本案洽悉。

第三案

案　由：112 年度私募實際辦理情形報告。

說　明：一、112 年股東常會通過私募額度包括辦理私募普通股不超過 301,073,851 股或可轉換公司債總額新台幣 1,204,000 仟元額度內，擇一或以搭配方式辦理。

二、本公司辦理 112 年私募普通股資金運用情形及計劃執行進度，請參閱附件三。

三、本公司辦理 112 年私募無擔保可轉換公司債資金運用情形及計劃執行進度，請參閱附件四。

四、屆期未辦理部份將予取消。

五、報請　鑒核。

本案洽悉。

第四案

案　由：本公司之子公司資金貸與及背書保證超限改善計畫執行報告。

說　明：一、依據金融監督管理委員會 110 年 10 月 8 日金管證審字第 1100359590 號函及 112 年 7 月 5 日金管證審字第 11203470581 號函辦理。

二、本公司之子公司常州東奧服裝有限公司對子公司南京興奧貿易有限公司及子公司常州市穗滿國際貿易有限公司提供背書保證，超過其所訂限額乙事，主係因子公司常州東奧服裝有限公司淨值下降所致，本公司將持續督促子公司改善，並按季提報董事會追蹤改善情形。

三、本公司之子公司 GDM Enterprise Co.,Ltd. 資金貸與 SL Garment Processing(Cambodia)Ltd.，超所訂限額乙事，已於 112 年度追回 100 萬美金，持續追蹤子公司與 SL 往來餘額。

四、報請　鑒核。

本案洽悉。

第五案

案　由：本公司固定資產估計變動影響報告。

說　明：一、為善盡企業社會責任、達成環境永續目標，本公司積極於海外廠區推動太陽能發電計畫，同時引進低耗能之生產設備，並配合該計畫延長廠房承租時間及進行廠房強固工程，以提高資產效能。

二、依據國際會計準則第 16 號公報及證券發行人財務報告編製準則規定，為能合理反映資產之未來經濟效益，本公司委由華淵鑑價股份有限公司重新評估部分機器設備及廠房建物之耐用年限，並由簽證會計師就變更年限之合理性出具複核意見書。

三、本公司考量過去類似資產之實際使用經驗及參酌同業類似資產之使用情形，擬變更部分機器設備及廠房建物之估計耐用年限，以反映實際耐用年限、合理分攤成本，以利提供可靠且更攸關資訊，故擬延部分機器設備之耐用年限由原本 4~10 年變更為 15 年，部份廠房建物之耐用年限由原本 10 年變更為 25 年。

四、此項會計估計變動擬自民國 113 年 4 月 1 日起變更該等資產耐用年數之估計，本項會計估計變動將使民國 113 年度之折舊費用減少約新台幣 63,306 仟元。

五、報請　鑒核。

本案洽悉。

四、承認事項

第一案　　董事會提

案　由：112 年度營業報告書暨財務報表案，敬請　承認。

說　明：一、本公司民國 112 年度合併財務報表及個體報表，業經 113 年 3 月 27 日董事會決議通過，並經審計委員會查核完竣。由信永中和聯合會計師事務所陳光慧會計師及郭鎮宇會計師查核簽證完竣，出具查核報告。

二、本公司民國 112 年營業報告書、會計師查核報告及上述財務報表，請參閱附件一及附件五。

三、謹提請　承認。

決　議：經表決結果，本案照原議案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票表決權數 436,090,229 權)共計 461,190,057 權。

票 決 結 果		佔出席股東表決權數%
贊成權數(其中電子投票權數)	450,506,834 權(431,146,423 權)	97.68%
反對權數(其中電子投票權數)	3,257,725 權(443,725 權)	0.70%
無效權數(其中電子投票權數)	0 權(0 權)	-
棄權/未投票權數(其中電子投票權數)	7,425,498 權(4,500,081 權)	1.61%

第二案　　董事會提

案　由：112 年度虧損撥補案，敬請　承認。

說　明：一、本公司 112 年度虧損撥補，請參閱附件六。

二、因 112 年度保留盈餘尚為負數，故不擬分派股東紅利、員工酬勞及董監酬勞。

三、謹提請　承認。

決　議：經表決結果，本案照原議案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票表決權數 436,090,229 權)共計 461,190,057 權。

票 決 結 果		佔出席股東表決權數%
贊成權數(其中電子投票權數)	448,085,141 權(428,724,730 權)	97.15%
反對權數(其中電子投票權數)	5,594,135 權(2,780,135 權)	1.21%
無效權數(其中電子投票權數)	0 權(0 權)	-
棄權/未投票權數(其中電子投票權數)	7,510,781 權(4,585,364 權)	1.62%

五、討論事項

第一案　　董事會提

案　由：修訂本公司「背書保證作業程序」案，謹提請 討論。

說　明：一、因應公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則問答集，並考量集團資金運作之需，擬修訂本公司「背書保證作業程序」，修訂條文對照表，請參閱附件七。

二、謹提請　討論。

決　議：經表決結果，本案照原議案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票表決權數 436,090,229 權)共計 461,190,057 權。

票 決 結 果		佔出席股東表決權數%
贊成權數(其中電子投票權數)	451,213,158 權(431,852,747 權)	97.83%
反對權數(其中電子投票權數)	3,476,095 權(662,095 權)	0.75%
無效權數(其中電子投票權數)	0 權(0 權)	-
棄權/未投票權數(其中電子投票權數)	6,500,804 權(3,575,387 權)	1.40%

第二案　　董事會提

案　由：本公司擬辦理 113 年私募普通股或/及國內無擔保轉換公司債案，謹提請 討論。

說　明：一、本公司為充實營運資金、轉投資、償還借款或其他因應公司未來發展之資金需求，以確保公司永續發展並強化公司競爭力，擬視市場狀況及公司資金需求狀況，於適當時機，依證券交易法第 43 條之 6 規定，辦理私募發行普通股或/及國內無擔保轉換公司債，提請股東會授權董事會視市場狀況及公司實際資金需求情形，以不超過 415,000,000 股之上限，擇一或以搭配方式辦

理。

二、私募普通股或/及國內無擔保轉換公司債授權董事會辦理之原則

(一)、私募普通股擬提請股東會授權董事會辦理之原則：

1.私募總金額：依最終私募價格計算。

2.每股面額：新台幣 10 元。

3.私募股數：以發行總股數 415,000,000 股為上限。

4.私募價格訂定之依據及合理性：

(1)本公司私募普通股價格之訂定，不得低於定價日前 1、3 或 5 個營業日，擇一計算普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，或定價日前 30 個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，二基準計算價格較高者定之。

(2)私募定價成數：本次私募每股價格以不低於參考價格之八成。

(3)私募有價證券之發行條件訂定係因證券交易法對私募有價證券有三年轉讓限制，且對應募人資格亦嚴格規範，本次私募價格之訂定，係遵循主管機關之相關規定，同時參酌本公司經營績效、最近期淨值及近期股價等因素後決定，其訂定方式應屬合理。

(4)依據前述定價原則，惟如因於集中交易市場價格未超過面額或接近面額，而致未來實際發行價格可能涉及低於面額時，此係依現行相關法令規定訂定，其定價方式應屬合理。倘有該等情事發生時，則對於股東權益影響為實際私募價格與面額之差額產生之累積虧損，如造成公司累積虧損增加對股東權益產生影響，將視未來公司營運及市場狀況，以辦理減資彌補虧損或日後營運之收益，以辦理盈餘或資本公積彌補虧損之方式處理。

5.特定人選擇方式：本次私募普通股之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 及相關規定辦理，目前並無已洽定之應募人，應募人選擇原則為：

(1)應募人的選擇方式與目的：本次私募引進投資人時，係考量可協助本公司營運所需各項管理及財務資源，並幫助本公司提升競爭優勢。

(2)必要性及預計效益：考量私募有價證券之轉讓限制可確保公司與投資人間之長期合作關係，故有其必要性。且私募資金用途係因應公司營運發展所需，將可強化競爭力、提昇效能，對公司經營及股東權益有正面助益。

(3)應募人如為關係人或內部人選擇方式與目的為考量潛在應募意願、發行作業時程及資金募集之時效，以確實在時程內完成私募。

名單如下:

應募人姓名	應募人與公司之關係
紀宗明	本公司董事長
James Ian Harrison	本公司經理人
許益瑞	本公司經理人
徐仲榮	本公司經理人
龔烜堯	本公司經理人
興牛一投資股份有限公司	本公司法人股東
行政院國家發展基金管理會	本公司法人股東
中信銀託管 JDU 機會有限公司投資專戶	本公司法人股東
葉淑芳	本公司法人代表人董事
馬潤明	本公司法人代表人董事
中島健仁	本公司法人代表人董事
張水江	本公司法人代表人董事
顧啟東	獨立董事
楊培傑	獨立董事
洪佩君	獨立董事
孫瑒	子公司董事
陳信宏	子公司董事
SEE SOOK SIAN	子公司董事
Borja	子公司董事
DAW HNIN WAI	子公司董事
Rigobert Protas Massawe	子公司董事
FUKUYAMA TAKANOBU	子公司董事
李昆芳	董事候選人（本公司 113 年度股東常會增選董事一席，經提名為董事候選人且為唯一候選人，經股東常會選任為董事後，即為本公司內部人）

法人應募人應列明事項如下：

興牛一投資股份有限公司前十大股東：

股東名稱	持股比例	與本公司關係
紀宗明	99.95%	本公司董事長
紀宗男	0.05%	本公司董事長之二親等

中信銀託管 JDU 機會有限公司投資專戶前十大股東：

股東名稱	持股比例	與本公司關係
JDU Investment Corporation	100%	無

6.辦理私募之必要理由：

(1)不採公開募集之理由：為充實營運週轉金、償還銀行借款及因應公司長期發展所需等多項用途，且考量私募作業具有迅速簡便的特性，較容易符合公司需要，故不採用公開募集而擬以私募方式發行有價證券。本計畫之執行預計將有強化公司競爭力、提升營運效能之效益，對股東權益亦將有正面助益。

(2)私募資金用途及預計達成效益：自股東常會決議本私募案之日起一年內預計分 3 次辦理，資金用途均為充實公司營運資金、轉投資、償還借款或其他因應本公司未來發展之資金需求，預期可改善公司財務結構，有助公司營運穩定成長，對股東權益有其正面助益。資金用途及預計效益如下表：

項次	私募股數	資金用途	預計達成效益
第一次	150,000,000 股	各次私募資金用途係為充實營運資金、轉投資、償還借款等一項或多項用途，各次計畫預計達成效益為擴展營運規模、強化公司競爭力及改善財務結構減輕利息負擔。	改善財務結構、有助公司營運穩定成長，對股東權益有其正面助益
第二次	150,000,000 股		
第三次	115,000,000 股		
針對前述第一、二、三次預計私募股數，於各次實際辦理時，得將先前未發行股數及/或後續預計發行股數全數或一部併同發行，惟合計發行總股數以不超過 415,000,000 股為限。			

7.本次私募普通股之權利義務：與本公司已發行之普通股相同，惟依證券交易法第 43 條之 8 規定，本次私募普通股，除符合特定情形，於交付日或劃撥日起滿三年始得自由轉讓，並於私募普通股交付日滿三年後，依相關法令規定申報補辦公開發行及上市交易。

8.本次私募計畫之發行條件、計畫項目及其他未盡事宜，若因未來法令或主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境需要變更時，擬請股東會授權董事會全權處理之。

9.除以上所述授權範圍外，擬提請股東會授權董事會或其指定人士代表本公司簽署、商議一切有關本次私募普通股之契約及文件，並為本公司辦理一切有關私募普通股所需事宜。

(二)、私募國內無擔保轉換公司債擬提請股東會授權董事會辦理之原則：

1.本公司為因應未來發展之資金需求，在評估資金市場狀況、籌資之速度及時效性下，擬以私募方式辦理國內無擔保轉換公司債籌募資金，其主要發行條件如下：

(1)私募有價證券種類：無擔保轉換公司債。

(2)私募總金額：以發行總額新台幣 1,759,600 仟元為上限。

(3)每張面額：新台幣壹拾萬元整。

(4)票面利率：授權董事會視市場狀況訂定之。

(5)發行期間：暫定三到五年。

(6)擔保品之種類、名稱、金額及約定事項：無。

(7)公司債受託人：未定。

(8)代理還本付息機構：未定。

(9)轉換基準日：未定。

(10)其他發行條件：實際定價日、發行條件、買回條件、賣回條件及實際轉換價格之訂定等其他發行條件，擬提請股東會授權董事會依法令規定及於不低於股東會決議成數範圍內，視洽特定人情形與市場狀況訂定之。

2.依「證券交易法第 43 條之 6」及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，辦理私募說明事項如下：

(A)私募價格訂定之依據及合理性：

1.本次私募國內無擔保轉換公司債發行價格之訂定，以不低於理論價格之八成訂定之。理論價格將以涵蓋並同時考量發行條件中包含之各項權利而擇定之計價模型定之。轉換價格不得低於定價日前一、

三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，或定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，二基準計算價格較高者定之。

2.實際發行價格擬請股東會授權董事會以不低於股東會決議成數之範圍內視定價日當時市場狀況決定之。

3.本次私募國內無擔保轉換公司債發行價格之定價乃依主管機關公布之法令定之，同時考量證券交易法對私募有價證券有三年轉讓限制、公司經營績效、未來展望、普通股市價及市場慣例而定，又針對前述之價格訂定依據均符合「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，尚不致有重大損害股東權益之情形，其訂定應屬合理。

4.若日後受證券市場變化因素影響，致訂定之每股轉換價格低於股票面額時，因已依據法令規範之定價依據辦理且已反映市場價格狀況，係為順利募得資金，有利公司長遠穩定成長之必要，其價格之訂定，應屬必要及合理。若有轉換價格低於面額之情形者造成累積虧損增加對股東權益產生影響，未來將視公司營運及市場狀況提報董事會決議，以減資、盈餘、資本公積或其他法定方式彌補虧損。

(B)特定人選擇方式:

本次私募國內無擔保轉換公司債之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 及主管機關規定之特定人為限。目前並無已洽定之應募人，應募人選擇原則為：

(1)應募人的選擇方式與目的：本次私募引進投資人時，係考量可協助本公司營運所需各項管理及財務資源，並幫助本公司提升競爭優勢。

(2)必要性及預計效益：考量私募有價證券之轉讓限制可確保公司與投資人間之長期合作關係，故有其必要性。且私募資金用途係因應公司營運發展所需，將可強化競爭力、提昇效能，對公司經營及股東權益有正面助益。

(3)應募人如為關係人或內部人選擇方式與目的為考量潛在應募意願、發行作業時程及資金募集之時效，以確實在時程內完成私募。

名單如下:

應募人姓名	應募人與公司之關係
紀宗明	本公司董事長
James Ian Harrison	本公司經理人
許益瑞	本公司經理人
徐仲榮	本公司經理人
龔烜堯	本公司經理人
興牛一投資股份有限公司	本公司法人股東
行政院國家發展基金管理會	本公司法人股東
中信銀託管 JDU 機會有限公司投資專戶	本公司法人股東
葉淑芳	本公司法人代表人董事
馬潤明	本公司法人代表人董事
中島健仁	本公司法人代表人董事
張水江	本公司法人代表人董事
顧啟東	獨立董事
楊培傑	獨立董事

應募人姓名	應募人與公司之關係
洪佩君	獨立董事
孫瑒	子公司董事
陳信宏	子公司董事
SEE SOOK SIAN	子公司董事
Borja	子公司董事
DAW HNIN WAI	子公司董事
Rigobert Protas Massawe	子公司董事
FUKUYAMA TAKANOBU	子公司董事
李昆芳	董事候選人(本公司113年度股東常會增選董事一席，經提名為董事候選人且為唯一候選人，經股東常會選任為董事後，即為本公司內部人)

法人應募人應列明事項如下：

興牛一投資股份有限公司前十大股東：

股東名稱	持股比例	與本公司關係
紀宗明	99.95%	本公司董事長
紀宗男	0.05%	本公司董事長之二親等

中信銀託管 JDU 機會有限公司投資專戶前十大股東：

股東名稱	持股比例	與本公司關係
JDU Investment Corporation	100%	無

(C)辦理私募之必要理由、額度、資金用途及預計效益:

1.不採用公開募集之理由：本公司考量目前資本市場狀況、掌握募集資本之時效性、可行性等因素，以便於最短期限內取得所需之資金，故不採用公開募集，擬以私募方式辦理增資。

2. 私募資金用途及預計達成效益：自股東常會決議本私募案之日起一年內預計分 3 次辦理，資金用途均為充實公司營運資金、轉投資、償還借款或其他因應本公司未來發展之資金需求，預期可改善公司財務結構，有助公司營運穩定成長，對股東權益有其正面助益。資金用途及預計效益如下表：

項次	私募金額	資金用途	預計達成效益
第一次	586,600 仟元	各次私募資金用途係為充實營運資金、轉投資、償還借款等一項或多項用途，各次計畫預計達成效益為擴展營運規模、強化公司競爭力及改善財務結構減輕利息負擔。	改善財務結構、有助公司營運穩定成長，對股東權益有其正面助益
第二次	586,500 仟元		
第三次	586,500 仟元		
針對前述第一、二、三次預計私募金額，於各次實際辦理時，得將先前未發行金額及/或後續預計發行股數全數或一部併同發行，惟合計發行總金額以不超過 1,759,600 仟元為限。			

(D)本次私募國內無擔保轉換公司債及其嗣後所轉換或配發或認購之普通股，依證券交易法第 43 條之 8 規定，於交付後三年內，除符合法令規定之特定情形外不得自由轉讓，本公司擬於該私募有價證券交付滿

三年後，依相關法令規定向主管機關申請本次私募有價證券補辦公開發行程序及上市櫃交易。

1.本次私募國內無擔保轉換公司債之主要內容，除私募價格訂價成數外，包括實際發行辦法、發行條件、發行金額、轉換價格、資金運用計畫、預定進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，擬提請股東會授權董事會於股東會授權範圍內視市場狀況調整、訂定與辦理。未來如經主管機關之修正及基於營運評估或因客觀環境變化而有所修正時，擬提請股東會授權董事會依當時市場狀況及法令規定全權處理之。

2.為配合本次私募國內無擔保轉換公司債之發行作業，擬提請股東會授權董事會核可並代表本公司簽署一切有關本次私募國內無擔保轉換公司債之契約及文件，並為本公司辦理一切有關發行私募國內無擔保轉換公司債所需之事宜。

三、謹提請　討論。

補充說明：依據財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心 113 年 5 月 21 日證保法字第 1130001858 號函說明如下：

(一)考量整體金融市場變化難測，未來利率走勢具不確定性，若發行國內無擔保可轉換公司債，其票面利率須參酌當時整體經濟狀況、公司資金成本及投資人應募意願等諸多因素，故有關國內無擔保可轉換公司債未載明票面利率，而是提請股東會就票面利率授權董事會視市場狀況訂定，有其必要性。

(二)因目前除本公司董事會通過得參加私募關係人名單外，其餘私募應募人名單尚未確定，故依目前規劃，並無私募後可能造成經營權發生重大變動而應洽請證券承銷商對私募造成經營權移轉之合理性及必要性出具評估意見之情事。

決　議：經表決結果，本案照原議案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票表決權數 436,090,229 權)共計 461,190,057 權。

票 決 結 果		佔出席股東表決權數%
贊成權數(其中電子投票權數)	370,384,362 權(351,023,951 權)	80.31%
反對權數(其中電子投票權數)	8,871,991 權(6,057,991 權)	1.92%
無效權數(其中電子投票權數)	0 權(0 權)	-
棄權/未投票權數(其中電子投票權數)	81,933,704 權(79,008,287 權)	17.76%

第三案　　董事會提

案　由：本公司擬辦理減資彌補虧損案，謹提請 討論。

說　明：一、本公司截至 112 年 12 月 31 日止，帳載累積虧損為新台幣(以下同) 7,374,991,768 元，為彌補虧損及提升每股淨值，擬依公司法 168 條規定辦理減少實收資本額 7,374,991,760 元以彌補累積虧損，銷除已發行股份 737,499,176 股，用以彌補截至 112 年 12 月 31 日止之累積虧損。

二、依目前實收資本額 8,821,149,490 元計算，減資後實收資本額為 1,446,157,730 元，發行股份為 144,615,773 股，減資比例為 83.6057905%。按減資換股基準日股東名簿記載之股東持股比例，每仟股減少 836.057905 股，即每仟股換發 163.942095 股。嗣後如因其他因素影響本公司流通在外股數，造成減資比例發生變動，擬請股東常會同意授權董事會全權處理。

三、本次減資後換發之新股，採無實體發行，其權利義務與原發行之股份相同。減資後不足一股之畸零股，股東可於停止過戶日起五日內自行拼湊，並向本公司股務代理機構辦理拼湊整股登記，逾期未辦理者，按面額改放發現金(計算至

元為止，集保劃撥戶抵繳轉劃撥費用)，所有不足一股之畸零股，授權董事長洽特定人按面額認購之。

四、本次辦理減資之減資基準日、減資換股基準日、嗣後因本公司股本發生變動、因法令變更或主管機關審核要求及其他相關未盡事宜，致減資比例因此發生變動而須調整時，擬提請股東常會授權董事會依公司法或其相關法令規定全權處理之。

五、謹提請　討論。

補充說明：依據財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心 113 年 5 月 21 日證保法字第 1130001858 號函之本公司減資緣由及健全營運計劃書說明如下：

壹、本次減資緣由

本公司截至 112 年 12 月 31 日止，帳載累積虧損 7,374,991,760 元，已達實收資本額 8,821,149,490 元之 83%。

為提高每股淨值，並彌補虧損，俾助益於與金融機構之往來，同時符合法令對恢復正常交易及取得信用交易資格之要求條件，及為未來公司營運獲利分配股利做規劃，經 113 年 5 月 14 日董事會決議，擬依公司法 168 條規定辦理減少實收資本額 7,374,991,760 元以彌補累積虧損。

貳、健全營運計畫

1. 整體營運

本公司將透過辦理減資彌補虧損及辦理私募以提高每股淨值並充實營運資金，並持續盤點無實質營運活動且無繼續經營必要之轉投資公司後適時予以清算或處分，以簡化投資架構，同時持續活化資產以增加資金使用效率。

2. 業務方面

本公司現有客戶群以歐美為大宗，未來除繼續深耕固守現有客戶外，基於全球佈局之考量，發展日系客戶為未來重點之一，將透過預計持股 100%的 3Y Universal Company 持續發展日系客戶，另除品牌客戶外，預計亦將 Nanjing USA, Inc,持股提高至 100%，以提高與美國賣場通路客戶的關係，期許除鞏固現有基礎外，並持續提高業務接單能力。

3. 生產方面

本公司生產基地遍及中國大陸、東南亞及東非地區，有鑑於人力成本逐年上漲為不可逆之趨勢，將持續進行產線設計優化及人力調整，以降低生產成本，除持續擴充東非坦尚尼亞之生產基地外，並配合客戶需求做必要之全球生產基地調配。

4. 費用管理

以強化穩健的財務結構為前提有效的使用資金，並執行及管控費用撙節。

參、落實執行之管控措施

健全營運計劃書辦理情況及執行成果將按季提報董事會控管，並提 114 年股東會報告。

(議事經過：股東戶號 7841 發言：公司本次辦理減資，減資比率高達 83%，請公司向全體股東說明本次減資健全營運計劃書及落實執行之管控措施，並就健全營運計劃書辦理情形及執行成效提次年股東會說明，經主席指定列席人員針對投保中心提問就減資彌補虧損原因及健全營運計劃書再予說明。)

決　議：經表決結果，本案照原議案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票表決權數 436,090,229 權)共計 461,190,057 權。

票 決 結 果		佔出席股東表決權數%
贊成權數(其中電子投票權數)	374,548,357 權(355,187,946 權)	81.21%
反對權數(其中電子投票權數)	4,799,765 權(1,985,765 權)	1.04%
無效權數(其中電子投票權數)	0 權(0 權)	-
棄權/未投票權數(其中電子投票權數)	81,841,935 權(78,916,518 權)	17.74%

六、選舉事項

第一案　　董事會提

案　由：增選董事案，謹提請 討論。

說　明：一、本公司現任董事原任期為 111 年 9 月 29 日起至 114 年 9 月 28 日止，原設置董事 8 席(含獨立董事 3 席)。

二、為因應公司實務作業，擬增選董事 1 席。

三、新任董事自股東會選任後即行就任，任期與本屆董事會相同，自股東會當選日起至 114 年 9 月 28 日止。

四、本次增選採候選人提名制度為之，並依本公司「董事選舉辦法」規定選任之。

五、董事候選人名單，請參閱附件八。

六、謹提請　選舉。

選舉結果：

當選別	姓名	選舉(當選)權數	是否當選
董事	李昆芳(興牛一投資股份有限公司代表人)	268,249,824 權	是

七、其他議案

第一案　　董事會提

案　由：解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案，謹提請 討論。

說　明：一、依據公司法第 209 條「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」規定辦理。

二、本公司新任董事依前揭條文規定之競業情事，擬提請股東會予以解除董事及其代表人競業禁止之限制，解除新任董事暨代表人競業禁止名單，其名單請參閱附件九。

三、謹提請　討論。

決　議：經表決結果，本案照原議案通過，表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票表決權數 436,090,229 權)共計 461,190,057 權。

票 決 結 果		佔出席股東表決權數%
贊成權數(其中電子投票權數)	447,674,069 權(428,313,658 權)	97.06%
反對權數(其中電子投票權數)	5,650,612 權(2,836,612 權)	1.22%
無效權數(其中電子投票權數)	0 權(0 權)	-
棄權/未投票權數(其中電子投票權數)	7,865,376 權(4,939,959 權)	1.70%

八、臨時動議：無。

九、散會：同日上午九時四十二分。

《本次股東常會記錄僅載明會議進行要旨，且僅載明對議案之結果；會議進行內容、程序及股東發言仍以會議錄影(音)為準。》

附件一　112 年度營業報告書

營業報告書

各位尊敬的股東：

首先，感謝各位寶貴的時間，閱讀如興公司 112 年度的營業報告書。

如興公司為大型牛仔褲製造商，於產業具全球領先地位。雖然近年來受到中美貿易戰、新冠肺炎疫情、烏俄戰爭之接連影響，致消費端買氣下降，及原物料及運輸成本大幅上升，經營環境艱困，致使本公司 111 年度營運產生較大虧損。惟在本公司經營團隊努力下，持續於降低成本、強化競爭力，優化全球布局生產地點，加大對現有品牌客戶之合作力度，開發新型態商業合作模式，強化客戶之黏滯力，終使 112 年度的營運逐步走出谷底。本公司期許透過在紡織產業鏈各個環節的規劃佈局，能在來年為公司股東創造更大收益，預期在今年營運獲利逐步改善後，公司將持續積極改善財務結構，強化經營實力，以提升公司價值。

就本公司 112 年度營業結果及 113 年度展望報告如下：

一、112 年度營業結果

(一)營業計劃實施結果

本公司 112 年度合併營收新台幣 13,517,416 仟元，較前一年度合併營收新台幣 17,289,008 仟元下降約 21.81%，主因 111 年度各地疫情逐步解封，市場呈現報復性消費及回補庫存需求，致營收有較大增幅，112 年整體市場回復正常供需；營業毛利因成本管控得宜，毛利率提高，營業毛利由 111 年度的新台幣 1,836,556 仟元上升到 112 年的 2,218,322 仟元，增加幅度約 20.79%，112 年度稅後淨損新台幣 557,653 仟元，較 111 年度虧損減少。

(二)預算執行情形

本公司 112 年度並未對外公開財務預測，故無預算達成情形。

(三)財務收支及獲利能力分析

項　目		112 年度
財務結構(%)	負債佔資產比率	64.39%
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	202.53%
償債能力(%)	流動比率	92.12%
	速動比率	48.46%
	利息保障倍數	-23.53%
獲利能力	資產報酬率(%)	-1.32%
	權益報酬率(%)	-12.70%

	稅前純益占實收資本額比率(%)	-6.40%
	純益率(%)	-4.13%
	每股盈餘(元)	-0.66

(四)研究發展狀況

本公司雖屬傳統產業，但仍於製程改良上持續進行研發，研發項目包含持續精進製衣技術及馬克排版改良等，並在製程上不斷研究創新，力求提高生產效率。

二、113 年度營業計畫概要

(一)經營方針

本公司配合客戶友愛地球之環保要求，力求落實 ESG，提高綠色能源使用，減少碳排放，力求兼顧環保、品質與生產交期，配合布局全球生產基地，將有利長期銷售之穩定及成本之降低；不論是既有的品牌商銷售或掌握零售通路客戶，本公司以滿足消費者的前提，進行產業整合，持續強化全球市場競爭力，為股東權益創造更大之回報，未來除將戮力專精於本業之整合及技術精進外，亦將盤點各地產能與調整集團組織架構，做有效之組織規劃，以為股東謀取更大利益。

(二)重要之產銷政策、預期銷售數量及其依據

本公司持續於牛仔成衣之產銷業務上精進，生產方面，除配合客戶需求調整全球生產布局外，並致力於提高生產效率及提高人均產值，就銷售方面，則持續向大型品牌客戶靠攏，提高公司附加價值，務求客戶滿意、消費者滿意。近年國際局勢詭譎多變，區域風險不時發生，造成原物料及運輸成本上升，致使本公司之經營環境愈顯艱辛，本公司務求穩定營運以圖發展。另本公司 113 年度並未對外公開財務預測，故無預期銷售數量。

三、未來公司發展策略、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

紡織屬於生活必需品，成衣品項繁多，近年牛仔褲雖受機能服裝瓜分部分市場，惟仍屬不敗之長青商品，市場仍大，消費者有其需求，本公司將以卓越之生產技術與附加價值服務客戶，以爭取品牌之支持，對內則持續積極尋求活化資產，強化財務結構，為公司營運注入活水，務求提高公司價值與股東報酬，敬請諸位股東能一本過去愛護如興公司的精神，繼續給予如興更多的支持與鼓勵。

謹祝諸位

身體健康　萬事如意

董 事 長：　紀 宗 明

經 理 人：　James Ian Harrison

會計主管：　徐 仲 榮

附件二　審計委員審查報告書

如興股份有限公司

審計委員會審查報告書

董事會造具本公司民國一百一十二年度營業報告書、財務報表及虧損撥補議案等，其中財務報表業經委託信永中和聯合會計師事務所陳光慧會計師及郭鎮宇會計師查核完竣，並出具查核報告。上述營業報告書、財務報表及虧損撥補議案經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定報告如上，敬請 鑒核。

此上

本公司一一三年股東常會

如興股份有限公司

審計委員會召集人：顧啟東

中　華　民　國　一　一　三　年　三　月　二　十　七　日

附件三 112 年私募普通股資金運用情形及計劃執行進度

<table>
<tr><th>項　　目</th><th colspan="5">112年第 1次私募</th></tr>
<tr><td>私募有價證券種類</td><td colspan="5">私募普通股</td></tr>
<tr><td>股東會通過日期與數額</td><td colspan="5">依112年6月30日股東常會決議通過發行股數不超過301,073,851 股之額度內，在評估市場狀況、公司實際資金需求情形，授權董事會於股東會決議之日起一年內分3次辦理。</td></tr>
<tr><td>價格訂定之依據及合理性</td><td colspan="5">本次私募普通股每股價格之訂定，係依112年股東常會決議，以不低於本公司董事會決議之定價日前，擇下列二基準計算價格較高者(以下簡稱”參考價”)八成定之：
(1) 定價日：以民國112年8月14日董事會決議日為定價基準日。
(2) 基準一：以定價日前1、3或5個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價擇一；經計算後，分別為3.62元、3.73元及3.77元；而本公司擇3.77元為基準一之計算價格。
基準二：以定價日前30個營業日(即112年6月30日至 8月11日)之普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，經計算後，其基準二之計算價格為 4.29元。
參考價：依前述二基準價格孰高之股價為參考價，故本公司選擇以定價基準日前30個營業日之平均收盤4.29元，為本次私募定價之參考價。
(3) 實際私募價格：定為每股新台幣3.44元，即參考價格之 80%。</td></tr>
<tr><td>特定人選擇之方式</td><td colspan="5">本公司本次私募有價證券應募之對象，係依照證券交易法第 43 條之6及主管機關規定之特定人為限。</td></tr>
<tr><td>辦理私募之必要理由</td><td colspan="5">本公司為為充實營運週轉金、償還銀行借款及因應公司長期發展所需等多項用途，且考量私募作業具有迅速簡便的特性，較容易符合公司需要，故不採用公開募集而擬以私募方式發行有價證券。本計畫之執行預計將有強化公司競爭力、提升營運效能之效益，對股東權益亦將有正面助益。</td></tr>
<tr><td>價款繳納完成日期</td><td colspan="5">112年 8月 15日</td></tr>
<tr><td rowspan="3">應募人資料</td><td>私募對象</td><td>資格條件</td><td>認購數量(股)</td><td>與公司關係</td><td>參與公司經營情形</td></tr>
<tr><td>中信銀託管JDU機會有限公司投資專戶</td><td rowspan="2">符合證券交易法第43條之6應募人資格</td><td>26,700,000</td><td>本公司股東</td><td>本公司董事</td></tr>
<tr><td>JDU Investment Corporation (JDU機會有限公司之股東)</td><td>-</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格</td><td colspan="5">每股新台幣 3.44 元</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格與參考價格差異</td><td colspan="5">實際私募價格：每股新台幣3.44元，經核算占參考價格之80%。</td></tr>
<tr><td>辦理私募對股東權益影響</td><td colspan="5">本公司辦理私募係用以充實營運資金、償還銀行借款或因應公司未來發展之資金需求，可協助公司健全財務結構、因應產業變化及強化公司經營體質及競爭力、改善公司營運規模，進而有效提升本公</td></tr>
</table>

項　　目	112年第1次私募
私募有價證券種類	私募普通股
	司股東權益。
私募資金運用情形及計畫執行進度	(1) 資金運用情形：預定支用金額91,848仟元，實際支用金額 91,848仟元。 (2) 計畫執行進度：已於 112年第四季全部動支完畢。
私募效益顯現情形	本公司私募資金已全數按計畫運用，負債比率由111年底之70%降至112年底之64%，財務結構逐步改善，營運效益亦獲提升。

項　　目	112 年第 2 次私募				
私募有價證券種類	私募普通股				
股東會通過日期與數額	依112年6月30日股東常會決議通過發行股數不超過301,073,851 股之額度內，在評估市場狀況、公司實際資金需求情形，授權董事會於股東會決議之日起一年內分3次辦理。				
價格訂定之依據及合理性	本次私募普通股每股價格之訂定，係依 112 年股東常會決議，以不低於本公司董事會決議之定價日前，擇下列二基準計算價格較高者(以下簡稱"參考價")八成定之： (1) 定價日：以民國112年10月12日董事會決議日為定價基準日。 (2) 基準一：以定價日前 1、3 或 5 個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價擇一；經計算後，分別為 3.56 元、3.63 元及 3.64元；而本公司擇 3.64 元為基準一之計算價格。 基準二：以定價日前 30 個營業日(即 112 年8月28日至10月11日) 之普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，經計算後，其基準二之計算價格為 3.88 元。 參考價：依前述二基準價格孰高之股價為參考價，故本公司選擇以定價基準日前 30 個營業日之平均收盤 3.88 元，為本次私募定價之參考價。 (3) 實際私募價格：定為每股新台幣 3.11 元，即參考價格之80%。				
特定人選擇之方式	本公司本次私募有價證券應募之對象，係依照證券交易法第 43 條之6及主管機關規定之特定人為限。				
辦理私募之必要理由	本公司為為充實營運週轉金、償還銀行借款及因應公司長期發展所需等多項用途，且考量私募作業具有迅速簡便的特性，較容易符合公司需要，故不採用公開募集而擬以私募方式發行有價證券。本計畫之執行預計將有強化公司競爭力、提升營運效能之效益，對股東權益亦將有正面助益。				
價款繳納完成日期	112年 10月26日				
應募人資料	私募對象	資格條件	認購數量(張)	與公司關係	參與公司經營情形
	中信銀託管JDU機會有限公司投資專戶	符合證券交易法	16,000,000	本公司股東	本公司董事

<table>
<tr><th>項　　目</th><th colspan="5">112 年第 2 次私募</th></tr>
<tr><td>私募有價證券種類</td><td colspan="5">私募普通股</td></tr>
<tr><td rowspan="4"></td><td>JDU Investment Corporation (JDU機會有限公司之股東)</td><td rowspan="4">第43 條之6應募人資格</td><td>-</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>興牛一投資股份有限公司</td><td>20,500,000</td><td>本公司股東</td><td>本公司董事</td></tr>
<tr><td>紀宗明 (興牛一投資(股)公司股東)</td><td>-</td><td>本公司董事長</td><td>本公司董事長</td></tr>
<tr><td>紀宗男 (興牛一投資(股)公司股東)</td><td>-</td><td>本公司董事長之二親等</td><td>無</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格</td><td colspan="5">每股新台幣 3.11 元</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格與參考價格差異</td><td colspan="5">實際私募價格：每股新台幣 3.11 元，經核算占參考價格之 80%。</td></tr>
<tr><td>辦理私募對股東權益影響</td><td colspan="5">本公司辦理私募係用以充實營運資金、償還銀行借款或因應公司未來發展之資金需求，可協助公司健全財務結構、因應產業變化及強化公司經營體質及競爭力、改善公司營運規模，進而有效提升本公司股東權益。</td></tr>
<tr><td>私募資金運用情形及計畫執行進度</td><td colspan="5">(1) 資金運用情形：預定支用金額113,515仟元，實際支用金額113,515仟元。
(2) 計畫執行進度：已於 112年第四季全部動支完畢。</td></tr>
<tr><td>私募效益顯現情形</td><td colspan="5">本公司私募資金已全數按計畫運用，負債比率由111年底之70%降至112年底之64%，財務結構逐步改善，營運效益亦獲提升。</td></tr>
</table>

附件四 112 年私募無擔保可轉換公司債資金運用情形及計劃執行進度

<table>
<tr><th>項　　目</th><th colspan="5">112年第 1次私募</th></tr>
<tr><td>私募有價證券種類</td><td colspan="5">私募國內無擔保可轉換公司債</td></tr>
<tr><td>股東會通過日期與數額</td><td colspan="5">依112年6月30日股東常會決議通過辦理私募不超過 1,204,000 仟元為上限之國內無擔保可轉換公司債，在評估資金市場狀況、籌資速度及時效性下，授權董事會於股東會決議之日起一年內分 3 次辦理。</td></tr>
<tr><td>價格訂定之依據及合理性</td><td colspan="5">本次私募國內無擔保可轉換公司債之價格訂定，係依 112 年股東常會決議，以不低於該等公司債理論價格之八成訂定之；而其轉換價格， 係依本公司董事會決議之定價日前，擇下列二基準計算價格較高者(以下簡稱參考價)八成定之：
(1) 定價日：以民國 112年8月14日董事會決議日為定價基準日。
(2) 基準一：以定價日前1、3或5個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價擇一；經計算後，分別為3.62元、3.73元及3.77元；而本公司擇3.77元為基準一之計算價格。
基準二：以定價日前30個營業日(即112年6月30日至8月11日) 之普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價，經計算後，其基準二之計算價格為4.29元。
參考價：依前述二基準價格孰高之股價為參考價，故本公司選擇以定價基準日前30個營業日之平均收盤4.29元，為本次私募定價之參考價。
(3) 轉換價格：發行時訂定轉換價格為每股新台幣4.29元，另於發行私募普通股，依發行辦法轉調整轉換價格為4.24元，經核算，佔參考價98.83%，符合股東會不低於參考價八成之決議，故該價格之訂定尚為合理。</td></tr>
<tr><td>特定人選擇之方式</td><td colspan="5">本公司本次私募有價證券應募之對象，係依照證券交易法第 43 條之6及主管機關規定之特定人為限。</td></tr>
<tr><td>辦理私募之必要理由</td><td colspan="5">本公司為充實營運資金、償還銀行借款或其他因應公司未來發展之資金需求，考量私募有價證券之轉讓限制可確保公司與投資人間之長期合作關係，故有其必要性。且私募資金用途係因應公司營運發展所需，將可強化競爭力、提昇效能，對公司經營及股東權益有正面助益。</td></tr>
<tr><td>價款繳納完成日期</td><td colspan="5">112 年 08 月 15 日</td></tr>
<tr><td rowspan="3">應募人資料</td><td>私募對象</td><td>資格條件</td><td>認購數量(元)</td><td>與公司關係</td><td>參與公司經營情形</td></tr>
<tr><td>芳烈投資有限公司</td><td rowspan="2">符合證券交易法第43條之6應募人資格</td><td>150,000,000</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>FRESH EARN TRADING LIMITED (芳烈投資有限公司之股東)</td><td>-</td><td>無</td><td>無</td></tr>
<tr><td>實際認購(或轉換)價格</td><td colspan="5">每張新台幣 100,000 元</td></tr>
</table>

項　　目	112年第1次私募
私募有價證券種類	私募國內無擔保可轉換公司債
實際認購(或轉換)價格與參考價格差異	本次私募國內無擔保可轉換公司債之價格，為每張新台幣 100,000元，因係認購階段，尚未實際轉換；而未來轉換價格經計算為每股新台幣4.24 元，占參考價格之 98.83%。
辦理私募對股東權益影響	本公司辦理私募係用以充實營運資金、償還銀行借款或因應公司未來發展之資金需求，可協助公司健全財務結構、因應產業變化及強化公司經營體質及競爭力、改善公司營運規模，進而有效提升本公司股東權益。
私募資金運用情形及計畫執行進度	(1) 資金運用情形：預定支用金額 150,000 仟元，實際支用金額 150,000 仟元。 (2) 計畫執行進度：已於 112年第三季全部動支完畢。
私募效益顯現情形	本公司私募資金已全數按計畫運用，負債比率由111年底之70%降至112年底之64%，財務結構逐步改善，營運效益亦獲提升。

信永中和聯合會計師事務所 | SHINEWING CPAs | T. (886) 2 7706 4888 | F. (886) 2 7706 4899
10595 台北市南京東路四段1號11樓 | 11F, 1, Sec. 4, Nanjing E. Rd., Taipei 10595, Taiwan | www.swtw.com.tw

會計師查核報告

如興股份有限公司　公鑒：

查核意見

如興股份有限公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表、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，足以允當表達如興股份有限公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日之個體財務狀況，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一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，與如興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。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對如興股份有限公司民國一一二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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

一、銷貨收入認列

有關收入認列之會計政策請詳個體財務報表附註四(廿五)，營業收入項目說明請詳個體財務報表附註六(廿五)。

如興股份有限公司主要從事牛仔衣褲製造及加工，於民國一一二年度認列營業收82,149仟元，前十大銷售客戶營業收入佔個體綜合損益表之營業收入100%，由於客戶之銷售對象數量少且集中，且其商品移轉條件及貿易條件皆不盡相同，以致滿足履約義務時點不同，提高收入認列複雜度，故本會計師將如興股份有限公司之營業收入列為本年度關鍵查核事項之一。

會計師之查核程序包括(但不限於)：評估收入認列會計政策之適當性；評估銷售循環中與收入認列時點攸關之內部控制有效性，並選取樣本(包括本期新增銷貨客戶為關係人且金額重大及新增為前十大重要銷售客戶)執行控制點測試；檢視本期新增客戶之買賣合約條件與一般客戶之條件是否有重大差異；檢視財務報導期間結束日前後之日記帳分錄，了解是否發生鉅額或不尋常交易、期後經常性或重大退貨；依產品別、銷售客戶別之收入資料執行毛利率及價量等分析性程序；選取適當樣本執行交易細項測試，核對銷貨訂單、成品出庫單、銷售發票、出口報單及期後收款等，以確認銷貨收入已適當認列且其收款對象為同一人；另外選定財務報導期間結束日前後一段期間執行銷貨截止測試，抽選營業收入交易，檢視其相關憑證，以確認營業收入已適當截止。

二、採用權益法之減損評估

有關非金融資產減損之會計政策請詳個體財務報表附註四(十八)，採用權益法之投資會計科目說明請詳個體財務報表附註六(十)。

如興股份有限公司於以前年度收購JD United (BVI) Limited與Tooku Holdings Limited、ADNY Gropu, Inc.與 Nanjing USA, Inc.及 3Y Universal Company Limited所產生之淨商譽分別為1,108,101仟元、516,078仟元及176,597仟元，截至民國一一二年十二月三十一日分別佔合併資產總額9%、4%及1%。如興股份有限公司依據國際財務報導準則之規範，針對相關現金產生單位進行減損測試。該公司因相關現金產生單位之公允價值無法可靠衡量，而以使用價值衡量可回收金額，其可回收金額未低於帳面價值，本期未提列減損。由於商譽帳面價值對如興股份有限公司係屬重大、使用價值之評估較為複雜，且管理階層對於現金流量之預測所作之各種假設涉及管理階層重大主觀判斷。故本會計師將採用權益

法之減損評估列為本年度關鍵查核事項之一。

本會計師查核程序包括(但不限於)：向管理階層取得財務預測資訊，訪談管理階層並分析財務預測中之毛利率、營收成長率、整體市場及經濟情況預測之合理性、評估管理階層辨識減損跡象之客觀證據、流程及減損評估考量之因素，及其是否一致採用，查詢產業現況與發展，並比較同業之數據，以確認財務預測所依據資料之可靠性，分析管理階層計算使用價值之方法與假設，比較客戶歷史財務預測及實際財務預測之差異，以評估現金流量預測之合理性；採用管理階層專家協助本會計師，評估管理階層關於重要假設(預計成長率、市場平均報酬率及折現率等)之攸關性及合理性，包含參考與現金產生單位類似規範之公司，評估折現率組成項目之權益資金成本、公司特定風險溢酬及市場風險溢酬等關鍵輸入值之合理性，並確認及評估重大假設之合理性及可行性。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

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如興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如興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。

如興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，運用專業判斷及專業懷疑。

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，惟其目的非對如興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，以及使如興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如興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. 對於採用權益法之被投資公司之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責對該等被投資公司查核案件之指導、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，決定對如興股份有限公司民國一一二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。

信永中和聯合會計師事務所

會計師：陳光慧

郭鎮宇

金融監督管理委員會證券期貨局

核准文號：(107)金管證審字第 1070345892 號

(108)金管證審字第 1080305189 號

中華民國一一三年三月二十七日

如興股份有限公司

個體資產負債表

民國一一二年及一一一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	附註	112 年 12 月 31 日 金額	%	111 年 12 月 31 日 金額	%
11XX	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 5,722	--	$ 8,456	--
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資金產產—流動	六(二)	210	--	--	--
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動	六(三)及八	85,164	2	206,330	4
1170	應收帳款淨額	六(四)	150	--	607	--
1200	其他應收款	六(六)	15,469	--	5,100	--
1210	其他應收款-關係人	六(六)及七	343,495	7	533,633	11
1220	本期所得稅資產		256	--	220	--
130X	存貨	六(七)	--	--	--	--
1410	預付款項	六(八)及七	73,865	2	74,316	2
1461	待出售非流動資產(或處分群組)	六(九)	1,003	--	155,541	3
1470	其他流動資產		--	--	510	--
	流動資產合計		525,334	11	984,713	20
15XX	非流動資產					
1550	採用權益法之投資	六(十)	4,037,645	83	3,641,248	73
1600	不動產、廠房及設備	六(十一)及八	293,263	6	348,921	7
1755	使用權資產	六(十二)	--	--	23	--
1780	無形資產	六(十四)	1,981	--	2,633	--
1915	預付設備款		--	--	4,604	--
1920	存出保證金		12,000	--	22	--
1975	淨確定福利資產-非流動	六(廿一)	2,050	--	399	--
1990	其他非流動資產		2,762	--	2,762	--
	非流動資產合計		4,349,701	89	4,000,612	80
	資產總計		$ 4,875,035	100	$ 4,985,325	100

(接下頁)

如興股份有限公司
個體資產負債表(續)
民國一一二年及一一一年十二月三十一日

(承上頁)

單位：新台幣仟元

代碼	負債及權益	附註	112 年 12 月 31 日 金額	%	111 年 12 月 31 日 金額	%
21XX	流動負債					
2100	短期借款	六(十六)及八	$ 200,000	4	$ 200,679	4
2150	應付票據	六(十七)	628	--	14,122	--
2170	應付帳款	六(十七)	--	--	457	--
2180	應付帳款-關係人	六(十七)及七	--	--	40,228	1
2200	其他應付款		30,256	1	33,681	1
2220	其他應付款-關係人	七	50,050	1	112,852	2
2250	負債準備-流動	六(十九)	1,991	--	1,991	--
2260	與待出售非流動資產(或處分群組)直接相關之負債	六(九)	11	--	37,443	1
2280	租賃負債-流動	六(十二)	--	--	24	--
2310	預收款項	七	286	--	30,725	1
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(廿)及八	50,001	1	120,130	2
2399	其他流動負債-其他		2,621	--	1,912	--
	流動負債合計		335,844	7	594,244	12
25XX	非流動負債					
2530	應付公司債	六(十八)	149,776	3	--	--
2540	長期借款	六(廿)及八	31,028	1	47,210	1
2570	遞延所得稅負債	六(三十一)	33,489	1	41,699	1
2645	存入保證金		101	--	101	--
2650	採用權益法之投資貸餘	六(十)	474,264	9	386,606	8
	非流動負債合計		688,658	14	475,616	10
	負債總計		1,024,502	21	1,069,860	22
3110	普通股股本	六(廿二)	8,821,149	181	8,189,149	164
3200	資本公積	六(廿三)	2,222,836	45	2,408,722	48
3300	保留盈餘	六(廿四)				
3350	待彌補虧損		(7,374,992)	(151)	(6,827,621)	(137)
3400	其他權益		181,540	4	145,215	3
	權益總計		3,850,533	79	3,915,465	78
	負債及權益總計		$ 4,875,035	100	$ 4,985,325	100

(請詳閱後附個體財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

如興股份有限公司

個體綜合損益表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	科目	附註	112 年度 金額	112 年度 %	111 年度 金額	111 年度 %
4000	營業收入	六(廿五)及七	$ 82,149	100	$ 470,985	100
5000	營業成本	六(七)及七	(3,240)	(4)	(449,670)	(95)
5900	營業毛利		78,909	96	21,315	5
6000	營業費用	七				
6100	推銷費用		(3,683)	(5)	(23,366)	(5)
6200	管理費用		(145,712)	(177)	(162,963)	(35)
6300	研究發展費用		--	--	(5,381)	(1)
6450	預期信用減損損失		(563)	(1)	(250,659)	(53)
			(149,958)	(183)	(442,369)	(94)
6900	營業損失		(71,049)	(87)	(421,054)	(89)
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六(廿六)及七	129,349	157	28,100	6
7020	其他利益及損失	六(廿七)及七	3,875	5	80,632	17
7050	財務成本	六(三十)及七	(15,365)	(19)	(19,561)	(4)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額		(603,634)	(734)	(4,242,140)	(901)
			(485,775)	(591)	(4,152,969)	(882)
7900	稅前淨損		(556,824)	(678)	(4,574,023)	(971)
7950	所得稅利益	六(三十一)	8,206	10	216,485	46
8200	本期淨損		(548,618)	(668)	(4,357,538)	(925)
8300	其他綜合損益					
8310	不重分類至損益之項目：					
8311	確定福利計畫之再衡量數		1,559	2	(105)	--
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	六(三十一)	(312)	--	21	--
			1,247	2	(84)	--
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8381	子公司、關聯企業及合資之國外營運機構財務報表換算之兌換差額		36,325	44	333,117	71
			36,325	44	333,117	71
	本期其他綜合損益(稅後淨額)		37,572	46	333,033	71
8500	本期綜合損益總額		($ 511,046)	(622)	($ 4,024,505)	(854)
	每股盈餘	六(三十二)				
9750	基本每股盈餘(元)		($ 0.66)		($ 5.32)	

(請詳閱後附個體財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

如興股份有限公司

個體權益變動表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項目	普通股股本	資本公積	待彌補虧損	其他權益項目：國外營運機構財務報表換算之兌換差額	其他權益項目：與待出售非流動資產(或處分群組)直接相關之權益	權益總額
一一一年一月一日餘額	$ 8,189,149	$ 2,395,061	($ 2,469,999)	($ 187,902)	$ --	$ 7,926,309
對子公司所有權權益變動	--	13,661	--	--	--	13,661
	8,189,149	2,408,722	(2,469,999)	(187,902)	--	7,939,970
一一一年度淨損	--	--	(4,357,538)	--	--	(4,357,538)
一一一年度其他綜合損益	--	--	(84)	333,117	--	333,033
一一一年度綜合損益總額	--	--	(4,357,622)	333,117	--	(4,024,505)
一一一年十二月三十一日餘額	8,189,149	2,408,722	(6,827,621)	145,215	--	3,915,465
現金增資	632,000	(426,637)	--	--	--	205,363
因發行可轉換公司債認列權益組成項目	--	149	--	--	--	149
對子公司所有權權益變動	--	240,602	--	--	--	240,602
	8,821,149	2,222,836	(6,827,621)	145,215	--	4,361,579
一一二年度淨損	--	--	(548,618)	--	--	(548,618)
一一二年度其他綜合損益	--	--	1,247	33,255	3,070	37,572
一一二年度綜合損益總額	--	--	(547,371)	33,255	3,070	(511,046)
一一二年十二月三十一日餘額	$ 8,821,149	$ 2,222,836	($ 7,374,992)	$ 178,470	$ 3,070	$ 3,850,533

(請詳閱後附個體財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

如興股份有限公司

個體現金流量表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	112 年度	111 年度
營業活動之現金流量		
稅前淨損	($ 556,824)	($ 4,574,023)
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	60,409	67,744
攤銷費用	745	1,019
預期信用減損損失	563	250,659
利息費用	15,365	19,561
利息收入	(1,677)	(2,548)
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	(30)	--
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損失之份額	603,634	4,242,140
處分不動產、廠房及設備損失	--	2,381
處分採用權益法之投資損失(利益)	(1,723)	10,823
非金融資產減損迴轉利益	--	(9,323)
租賃修改利益	--	(40)
存貨跌價及呆滯損失	--	30,027
淨外幣兌換利益	(2,122)	(84,644)
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
應收帳款減少(增加)	457	(65,883)
其他應收款增加	(10,934)	(192,271)
其他應收款-關係人減少	190,138	342,657
存貨減少(增加)	--	155,227
預付款項減少(增加)	451	(7,064)
其他流動資產減少	510	362
淨確定福利資產增加	(92)	(504)
合約負債-流動增加(減少)	--	(43)
應付票據增加(減少)	(13,494)	1,479
應付帳款減少	(457)	(13,489)
應付帳款-關係人增加(減少)	(40,228)	491
其他應付款減少	(38,506)	(40,193)
其他應付款-關係人增加(減少)	(60,722)	113,844
預收款項增加(減少)	(30,439)	30,725
其他流動負債增加(減少)	709	(55)
淨確定福利負債減少	--	(1,357)
營運產生之現金流入	115,733	277,702

(接下頁)

如興股份有限公司

個體現金流量表(續)

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

(承上頁)

單位：新台幣仟元

	112 年度	111 年度
收取之利息	1,677	3,687
支付之利息	(13,803)	(18,530)
支付之所得稅	(352)	(1,926)
營業活動之淨現金流入	103,255	260,933
投資活動之現金流量		
按攤銷後成本衡量之金融資產減少	121,166	250,364
取得採用權益法之投資	(636,438)	(220,123)
處分採用權益法之投資	151,275	13,716
取得不動產、廠房及設備	(124)	(508)
取得無形資產	(93)	--
處分不動產、廠房及設備	--	838
存出保證金減少(增加)	(11,978)	13,810
投資活動之淨現金流入(出)	(376,192)	58,097
籌資活動之現金流量		
短期借款減少	(656)	(496,670)
舉借長期借款	--	100,000
償還長期借款	(86,311)	(118,438)
長期應付款項減少	--	(3,356)
租賃本金償還	(24)	(4,466)
現金增資	205,363	--
發行公司債	149,730	--
存入保證金增加	--	101
籌資活動之淨現金流入(出)	268,102	(522,829)
匯率變動對現金及約當現金之影響	2,101	105,212
本期現金及約當現金減少數	(2,734)	(98,587)
期初現金及約當現金餘額	8,456	107,043
期末現金及約當現金餘額	$ 5,722	$ 8,456

(請詳閱後附個體財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

會計師查核報告

如興股份有限公司　公鑒：

查核意見

如興股份有限公司及其子公司(以下簡稱「如興公司及其子公司」)民國一一二年及一一一年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表、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，足以允當表達如興公司及其子公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一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，與如興公司及其子公司保持超然獨立，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。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對如興公司及其子公司民國一一二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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

一、存貨評價

有關存貨評價之會計政策請詳合併財務報表附註四(十三)，存貨評價之會計估計及假設之不確定性請詳合併財務報表附註五(二)，存貨會計科目說明請詳合併財務報表附註六(七)。

如興公司及其子公司公司存貨係以成本與淨變現價值孰低者衡量。由於紡織產品競爭激烈，市場變化快速，導致存貨成本可能超過淨變現價值之風險，估計需仰賴管理階層之主觀判斷，係屬具不確定性之會計估計。因此，本會計師將存貨評價列為本年度關鍵查核事項之一。

本會計師對存貨評價所執行之主要查核程序包含(但不限於)瞭解如興公司及其子公司所採用之存貨評價政策，並檢視其是否已按既定之會計政策執行; 抽樣存貨庫齡之正確性並分析存貨庫齡變化情形；檢視過去對存貨備抵損失提列之合理性，並與本期估列存貨備抵損失之方法及假設作比較，以評估本期估列存貨備抵損失之方法及假設是否允當。

二、銷貨收入認列

有關收入認列之會計政策請詳合併財務報表附註四(廿六)，營業收入項目說明請詳合併財務報表附註六(廿七)。

如興公司及其子公司主要從事牛仔衣褲製造及加工，於民國一一二年度認列營業收入 13,517,416 仟元，前十大銷售客戶營業收入佔合併綜合損益表之營業收入 98%，由於客戶之銷售對象數量少且集中，且其商品移轉條件及貿易條件皆不盡相同，以致滿足履約義務時點不同，提高收入認列複雜度，故本會計師將營業收入列為本年度關鍵查核事項之一。

會計師之查核程序包括(但不限於)：評估收入認列會計政策之適當性；評估銷售循環中與收入認列時點攸關之內部控制有效性，並選取樣本(包括本期新增銷貨客戶為關係人且金額重大及新增為前十大重要銷售客戶)執行控制點測試；檢視本期新增客戶之買賣合約條件與一般客戶之條件是否有重大差異；檢視財務報導期間結束日前後之日記帳分錄，了解是否發生鉅額或不尋常交易、期後經常性或重大退貨；依產品別、銷售客戶別之收入資料執行毛利率及價量等分析性程序；選取適當樣本執行交易細項測試，核對銷貨訂單、成品出庫單、銷售發票、出口報單及期後收款等，以確認銷貨收入已適當認列且其收款對象為同一人；另外選定財務報導期間結束日前後一段期間執行銷貨截止測試，抽選營業收入交易，檢視其相關憑證，以確認營業收入已適當截止。

三、商譽減損評估

有關非金融資產減損之會計政策請詳合併財務報表附註四(十九)，商譽會計科目說明請詳合併財務報表附註六(十四)。

如興公司及其子公司於以前年度收購 JD United (BVI) Limited 與 Tooku Holdings Limited、ADNY Gropu, Inc.與Nanjing USA, Inc.及3Y Universal Company Limited 所產生之淨商譽分別為 1,108,101 仟元、516,078 仟元及176,597仟元，截至民國一一二年十二月三十一日分別佔合併資產總額9%、4%及 1%。如興公司及其子公司依據國際財務報導準則之規範，針對相關現金產生單位進行減損測試。該集團因相關現金產生單位之公允價值無法可靠衡量，而以使用價值衡量可回收金額，其可回收金額未低於帳面價值，本期未提列減損。由於商譽帳面價值對如興公司及其子公司係屬重大、使用價值之評估較為複雜，且管理階層對於現金流量之預測所作之各種假設涉及管理階層重大主觀判斷。故本會計師將商譽之減損評估列為本年度關鍵查核事項之一。

本會計師查核程序包括(但不限於)：向管理階層取得財務預測資訊，訪談管理階層並分析財務預測中之毛利率、營收成長率、整體市場及經濟情況預測之合理性、評估管理階層辨識減損跡象之客觀證據、流程及減損評估考量之因素，及其是否一致採用，查詢產業現況與發展，並比較同業之數據，以確認財務預測所依據資料之可靠性，分析管理階層計算使用價值之方法與假設，比較客戶歷史財務預測及實際財務預測之差異，以評估現金流量預測之合理性；採用管理階層專家協助本會計師，評估管理階層關於重要假設(預計成長率、市場平均報酬率及折現率等)之攸關性及合理性，包含參考與現金產生單位類似規範之公司，評估折現率組成項目之權益資金成本公司特定風險溢酬及市場風險溢酬等關鍵輸入值之合理性，並確認及評估重大假設之合理性及可行性。

其他事項

如興公司業已編製民國一一二年度及一一一年度之個體財務報表，並經本會計師出具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」暨經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如興公司及其子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如興公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

如興公司及其子公司之治理單位（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，運用專業判斷及專業懷疑。

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，惟其目的非對如興公司及其子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，以及使如興公司及其子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如興公司及其子公司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. 對於如興公司及其子公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團案件之指導、監督及執行，並負責形成合併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，決定對如興公司及其子公司民國一一二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。

信永中和聯合會計師事務所

會計師：陳光慧

陳光慧

郭鎮宇

郭鎮宇

金融監督管理委員會證券期貨局

核准文號：(107)金管證審字第 1070345892 號

(108)金管證審字第 1080305189 號

中華民國一一三年三月二十七日

如興股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一一二年及一一一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	附註	112 年 12 月 31 日 金額	%	111 年 12 月 31 日 金額	%
11XX	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 282,134	2	$ 478,616	3
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	六(二)	210	--	--	--
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	六(三)及八	306,843	3	409,450	3
1170	應收帳款淨額	六(四)	1,623,994	14	1,796,209	12
1180	應收帳款－關係人淨額	六(四)及七	37,240	--	--	--
1200	其他應收款	六(六)	1,164,737	10	1,394,955	9
1210	其他應收款－關係人	六(六)及七	85,092	1	38,259	--
1220	本期所得稅資產		266	--	220	--
130X	存貨	六(七)	2,483,229	20	4,186,376	28
1410	預付款項	六(八)	677,569	6	731,571	5
1461	待出售非流動資產	六(九)	1,003	--	158,729	1
1470	其他流動資產		6,731	--	18,214	--
	流動資產合計		6,669,048	56	9,212,599	61
15XX	非流動資產					
1550	採用權益法之投資	六(十)	22,889	--	11,977	--
1600	不動產、廠房及設備	六(十一)及八	2,293,132	19	2,788,150	19
1755	使用權資產	六(十二)及八	329,459	3	479,413	3
1780	無形資產	六(十四)	2,490,014	21	2,629,825	17
1840	遞延所得稅資產	六(三十三)	17,197	--	9,643	--
1915	預付設備款		--	--	4,604	--
1920	存出保證金	八	38,817	1	24,796	--
1975	淨確定福利資產-非流動	六(廿二)	2,050	--	399	--
1990	其他非流動資產－其他		21,281	--	24,320	--
	非流動資產合計		5,214,839	44	5,973,127	39
	資產總計		$ 11,883,887	100	$ 15,185,726	100

(接下頁)

如興股份有限公司及子公司
合併資產負債表(續)
民國一一二年及一一一年十二月三十一日

(承上頁)

單位：新台幣仟元

代碼	負債及權益	附註	112 年 12 月 31 日 金額	%	111 年 12 月 31 日 金額	%
21XX	流動負債					
2100	短期借款	六(十六)及八	$ 3,441,033	29	$ 5,138,655	34
2130	合約負債－流動	六(廿七)	21,916	--	29,392	--
2150	應付票據	六(十七)	172,245	2	55,492	--
2170	應付帳款	六(十七)	2,661,672	22	2,839,696	19
2180	應付帳款－關係人	六(十七)及七	10,753	--	--	--
2200	其他應付款		571,584	5	809,737	5
2220	其他應付款－關係人	七	41,062	--	104,274	1
2230	本期所得稅負債		64,515	1	68,871	1
2250	負債準備－流動	六(十九)	2,462	--	17,377	--
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債	六(九)	11	--	33,930	--
2280	租賃負債－流動		99,948	1	129,386	1
2310	預收款項		--	--	30,711	--
2320	一年內到期長期借款	六(廿)及八	137,867	1	731,339	5
2325	特別股負債－流動	六(廿一)	--	--	1,020	--
2399	其他流動負債－其他		14,560	--	15,497	--
	流動負債合計		7,239,628	61	10,005,377	66
25XX	非流動負債					
2530	應付公司債	六(十八)	149,776	1	--	--
2540	長期借款	六(廿)及八	31,028	--	321,157	2
2550	負債準備－非流動	六(十九)	13,052	--	--	--
2570	遞延所得稅負債	六(三十三)	37,361	--	41,883	--
2580	租賃負債－非流動		180,154	2	268,166	2
2645	存入保證金		865	--	865	--
	非流動負債合計		412,236	3	632,071	4
	負債總計		7,651,864	64	10,637,448	70

(接下頁)

如興股份有限公司及子公司

合併資產負債表(續)

民國一一二年及一一一年十二月三十一日

(承上頁)

單位：新台幣仟元

代碼	負債及權益	附註	112 年 12 月 31 日 金額	%	111 年 12 月 31 日 金額	%
31XX	歸屬於母公司業主之權益					
3110	普通股股本	六(廿三)	8,821,149	74	8,189,149	54
3200	資本公積	六(廿四)	2,222,836	19	2,408,722	16
3300	保留盈餘	六(廿五)				
3350	待彌補虧損		(7,374,992)	(62)	(6,827,621)	(45)
3400	其他權益		181,540	2	145,215	1
	歸屬於母公司業主之權益合計		3,850,533	33	3,915,465	26
36XX	非控制權益	六(廿六)	381,490	3	632,813	4
	權益總計		4,232,023	36	4,548,278	30
	負債及權益總計		$ 11,883,887	100	$ 15,185,726	100

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

如興股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項目	附註	112 年 1 月 1 日至 12 月 31 日 金額	%	111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日 金額	%
4000	營業收入	六(廿七)及七	$ 13,517,416	100	$ 17,289,008	100
5000	營業成本	六(七)及七	(11,299,094)	(84)	(15,452,452)	(89)
5900	營業毛利		2,218,322	16	1,836,556	11
6000	營業費用					
6100	推銷費用	六(三十)	(953,880)	(7)	(1,329,940)	(8)
6200	管理費用	六(三十)及七	(1,467,913)	(11)	(1,540,560)	(9)
6300	研究發展費用		--	--	(5,793)	--
6450	預期信用減損損失	六(四)及六(六)	(2,164)	--	(1,402,021)	(8)
			(2,423,957)	(18)	(4,278,314)	(25)
6900	營業損失		(205,635)	(2)	(2,441,758)	(14)
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六(廿八)及七	249,319	2	614,809	4
7020	其他利益及損失	六(廿九)	(144,257)	(1)	(2,364,963)	(14)
7050	財務成本	六(三十二)及七	(456,778)	(3)	(384,575)	(2)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	六(十)	(6,910)	--	--	--
			(358,626)	(2)	(2,134,729)	(12)
7900	稅前淨損		(564,261)	(4)	(4,576,487)	(26)
7950	所得稅利益	六(三十三)	6,608	--	212,360	1
8200	本期淨損		(557,653)	(4)	(4,364,127)	(25)
8300	其他綜合損益					
8310	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫再衡量數		1,559	--	(105)	--
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	六(三十三)	(312)	--	21	--
8360	後續可能重分類至損益之項目：					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		48,223	--	386,292	2
	本期其他綜合損益(稅後淨額)		49,470	--	386,208	2
8500	本期綜合損益總額		($ 508,183)	(4)	($ 3,977,919)	(23)
8600	淨損歸屬於：					
8610	母公司業主		($ 548,618)	(4)	($ 4,357,538)	(25)
8620	非控制權益		(9,035)	--	(6,589)	--
			($ 557,653)	(4)	($ 4,364,127)	(25)
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		($ 511,046)	(4)	($ 4,024,505)	(23)
8720	非控制權益		2,863	--	46,586	--
			($ 508,183)	(4)	($ 3,977,919)	(23)
	每股盈餘	六(三十四)				
9750	基本每股盈餘(元)		($ 0.66)		($ 5.32)	

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

如興股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項目	歸屬於母公司業主之權益						非控制權益	權益總額
			保留盈餘	其他權益項目				
	普通股股本	資本公積	待彌補虧損	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	與待出售非流動資產(或處分群組)直接相關之權益	總計		
一一一年一月一日餘額	$ 8,189,149	$ 2,395,061	($ 2,469,999)	($ 187,902)	$ --	$ 7,926,309	$ 593,296	$ 8,519,605
對子公司所有權權益變動	--	13,661	--	--	--	13,661	21,978	35,639
子公司發放現金股利予非控制權益之股東	--	--	--	--	--	--	(29,047)	(29,047)
	8,189,149	2,408,722	(2,469,999)	(187,902)	--	7,939,970	586,227	8,526,197
一一一年度淨損	--	--	(4,357,538)	--	--	(4,357,538)	(6,589)	(4,364,127)
一一一年度其他綜合損益	--	--	(84)	333,117	--	333,033	53,175	386,208
一一一年度綜合損益總額	--	--	(4,357,622)	333,117	--	(4,024,505)	46,586	(3,977,919)
一一一年十二月三十一日餘額	8,189,149	2,408,722	(6,827,621)	145,215	--	3,915,465	632,813	4,548,278
現金增資	632,000	(426,637)	--	--	--	205,363	--	205,363
因發行可轉換公司債認列權益組成項目	--	149	--	--	--	149	--	149
對子公司所有權權益變動	--	240,602	--	--	--	240,602	(239,009)	1,593
處分子公司	--	--	--	--	--	--	(15,177)	(15,177)
	8,821,149	2,222,836	(6,827,621)	145,215	--	4,361,579	378,627	4,740,206
一一二年度淨損	--	--	(548,618)	--	--	(548,618)	(9,035)	(557,653)
一一二年度其他綜合損益	--	--	1,247	33,255	3,070	37,572	11,898	49,470
一一二年度綜合損益總額	--	--	(547,371)	33,255	3,070	(511,046)	2,863	(508,183)
一一二年十二月三十一日餘額	$ 8,821,149	$ 2,222,836	($ 7,374,992)	$ 178,470	$ 3,070	$ 3,850,533	$ 381,490	$ 4,232,023

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

如興股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	112 年度	111 年度
營業活動之現金流量		
稅前淨損	($ 564,261)	($ 4,576,487)
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目：		
折舊費用	494,833	617,308
攤銷費用	141,427	296,207
預期信用減損損失(迴轉利益)	(121,407)	1,402,021
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	(30)	--
財務成本	456,778	384,575
利息收入	(4,207)	(7,549)
淨外幣兌換損失(利益)	31,025	(111,462)
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	6,910	--
處分不動產、廠房及設備損失(利益)	24,056	(551,619)
處分投資損失(利益)	(26,757)	10,823
非金融資產減損損失	12,125	2,405,196
租賃修改利益	--	(40)
存貨跌價損失	2,760	112,547
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
應收票據減少	--	217
應收帳款減少(增加)	254,637	(718,416)
應收帳款-關係人增加	(37,240)	--
其他應收款減少(增加)	236,238	(827,478)
其他應收款-關係人減少(增加)	(46,833)	2,988
存貨減少(增加)	1,700,421	(91,123)
預付款項減少	53,790	19,115
其他流動資產減少(增加)	11,483	(18,212)
淨確定福利資產增加	(92)	(504)
合約負債減少	(7,476)	(7,656)
應付票據增加(減少)	116,753	(190,727)
應付帳款增加(減少)	(178,024)	686,386
應付帳款-關係人增加	10,753	--
其他應付款增加(減少)	(228,242)	473,582
其他應付款-關係人增加(減少)	(63,212)	6,899
負債準備減少	(2,047)	(8,523)
預收款項增加(減少)	(30,711)	30,711
其他流動負債增加(減少)	(364)	12,101
淨確定福利負債減少	--	(1,357)
營運產生之現金流入(出)	2,243,086	(650,477)
收取之利息	4,207	43,073
支付之利息	(451,488)	(390,356)
支付之所得稅	(10,182)	(21,373)
營業活動之淨現金流入(出)	1,785,623	(1,019,133)
投資活動之現金流量		
按攤銷後成本衡量之金融資產減少	102,607	327,493
處分子公司	254,661	13,272
取得不動產、廠房及設備	(23,911)	(170,708)
處分不動產、廠房及設備	23,518	784,545
存出保證金減少(增加)	(14,021)	119,264
取得無形資產	(326)	(642)
處分無形資產	535	--
取得使用權資產	--	(112,346)
其他非流動資產減少(增加)	3,039	(22,156)
投資活動之淨現金流入	346,102	938,722

(接下頁)

如興股份有限公司及子公司
合併現金流量表(續)
民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

(承上頁)

單位：新台幣仟元

	112 年度	111 年度
籌資活動之現金流量		
短期借款減少	(1,696,236)	(1,021,138)
舉借長期借款	279,167	731,312
償還長期借款	(1,126,081)	(752,063)
存入保證金減少	--	(395)
長期應付票據減少	--	(19,246)
租賃負債本金償還	(186,503)	(192,846)
現金增資	205,363	--
發行公司債	149,730	--
發放現金股利	--	(29,047)
籌資活動之淨現金流出	(2,374,560)	(1,283,423)
匯率變動對現金及約當現金之影響	47,144	822,690
本期現金及約當現金減少數	(195,691)	(541,144)
期初現金及約當現金餘額	478,616	1,020,796
期末現金及約當現金餘額	282,925	479,652
分類至待出售非流動資產之現金及約當現金	(791)	(1,036)
資產負債表帳列之現金及約當現金	$ 282,134	$ 478,616

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

附件六 112 年度虧損撥補表

如興股份有限公司

民國 112 年度虧損撥補表

單位：新台幣元

項目	金額
期初累計虧損	$ 6,827,621,222
加：確定福利計畫之再衡量本期變動數	(1,246,827)
加：對子公司所有權權益變動	-
加：112 年度淨損	548,617,373
期末待彌補虧損	$ 7,374,991,768

董事長：紀宗明　　經理人：James Ian Harrison　　會計主管：徐仲榮

附件七 背書保證作業程序修訂條文對照表

如興股份有限公司

背書保證作業程序修正條文對照表

修訂項次	修訂前條文	修訂後條文	修訂說明
5.3.5	本公司若為本公司之子公司背書保證，但其淨值已低於其實收資本額二分之一者，應請子公司出具償債計劃，並提報本公司董事會核定。日後定期於本公司之董事會報告其償債計劃之執行情形。 子公司股票無面額或每股面額非屬新台幣十元者，依規定計算之實收資本額，應以股本加計資本公積-發行溢價之合計數為之。	本公司若為本公司之子公司背書保證，但其淨值已低於其實收資本額二分之一者，財務單位應於每半年評估其財務結構，如遇有重大變化時，應立即通報董事長並請相關權責單位儘速處理。 子公司股票無面額或每股面額非屬新台幣十元者，依規定計算之實收資本額，應以股本加計資本公積-發行溢價之合計數為之。	為配合公司實務作業，與子公司修正一致。

附件八 董事候選人名單

候選人類別	候選人姓名	學歷	經歷	現職	所代表之政府或法人名稱
董事	李昆芳	美國南加州大學企業管理學士	Hong Kong UP Standard Apparel Co. Limited 行銷長 隆德集團控股(香港)有限公司 董事總經理 西安隆德商業運營管理有限公司 董事 上海明嶼岸建築工程有限公司 董事長 萬鈞航空服務有限公司 董事	Hong Kong UP Standard Apparel Co. Limited 行銷長 隆德集團控股(香港)有限公司 董事總經理 西安隆德商業運營管理有限公司 董事 上海明嶼岸建築工程有限公司 董事長 萬鈞航空服務有限公司 董事	興牛一投資股份有限公司

附件九 解除競業禁止名單

職稱	姓名	兼任公司名稱及擔任職務
董事	李昆芳	Hong Kong UP Standard Apparel Co. Limited 行銷長
		隆德集團控股(香港)有限公司 董事總經理
		西安隆德商業運營管理有限公司 董事
		上海明嶼岸建築工程有限公司 董事長
		萬鈞航空服務有限公司 董事