



時間：中華民國一一二年五月二十五日(星期四)上午九時

地點：台北市內湖區瑞光路26巷20弄1號B1(內湖總公司)

召開方式：視訊輔助股東會(採實體股東會並以視訊輔助方式召開)

視訊會議平台：臺灣集中保管結算所股份有限公司「股東會電子投票平台-股東會視訊會議平台」(網址：<https://www.stockvote.com.tw>)

出席：本公司發行股份總數為 778,487,191 股，有表決權股份總數為 778,487,191 股，出席股東及委託股東代理人所代表之出席股總數 743,404,159 股，其中以電子及視訊方式行使表決權者為 474,998,563 股，出席比率為 95.49%。

列席：劉克振董事長、陳弘澤獨立董事、劉文正獨立董事、林嬋娟獨立董事、陳清熙總經理、張家豪總經理、蔡淑妍總經理、梁華玲會計師、楊寶鑑法務主管。

主席：劉克振 董事長



紀錄：曾如秋



壹、宣佈開會：出席股數已逾法定股數，主席宣佈開會。

貳、主席致詞：(略)

參、報告事項

#### 第一案

案由：本公司 111 年度營業報告。

說明：111 年度營業報告書，請參閱附件一。

#### 第二案

案由：審計委員會審查 111 年度決算表冊報告。

說明：審計委員會審查報告書，請參閱附件二。

#### 第三案

案由：本公司 111 年度盈餘分派現金股利情形報告。

說明：一、依本公司章程第廿條之二規定，授權董事會決議將應分派股息及紅利之全部或一部，以發放現金之方式為之，並報告股東會。

二、提撥股東紅利(現金股利)擬配發新台幣 7,779,769,710 元，每股配發新台幣 10 元，現金股利之發放，計算至元為止(元以下四捨五入至元)，配發不足一元之畸零款合計數，列入公司之其他收入或差額以公司其他費用列支。

三、本案業經董事會決議通過並授權董事長另訂除息基準日、發放日及其他相關事宜；嗣後如因本公司流通在外普通股股數發生變動，致使配息率因此發生變動時，擬授權董事長全權處理之。

#### 第四案

案由：本公司 111 年度員工酬勞及董事酬勞分配情形報告。

說明：一、依本公司章程第廿條規定，考量公司整體營運及同業支給水準，擬自 111 年獲利提撥員工酬勞新台幣 740,000,000 元及董事酬勞新台幣 14,100,000 元，全數以現金發放。

二、本次提撥員工酬勞及董事酬勞，全數將以現金發放，與 111 年度認列費用金額無差異。

三、本案經薪資報酬委員會及董事會審議通過。

#### 第五案

案由：本公司 111 年度對外背書保證情形報告。

說明：一、依據本公司「背書保證作業程序」辦理。

二、本公司為支應子公司營運發展所需，由本公司出具保證函為子公司提供購料背書擔保及短期銀行額度，截至 111 年 12 月 31 日止，對外背書保證餘額合計為新台幣 3,589,441 仟元。

三、謹檢附背書保證金額明細如后，敬請 鑒察。

保證人(公司)	被保證公司子公司	類別	金額(原幣 仟元)	新台幣(NTD 仟元)	備註
研華	上海研華慧勝智能科技有限公司	綜合銀行額度	USD20,000	\$614,200	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Service-IoT Co., Ltd.	綜合銀行額度	USD20,000	614,200	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Europe B.V.	綜合銀行額度	USD10,000	307,100	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Corporation.	綜合銀行額度	USD10,000	307,100	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Automation Corporation.	綜合銀行額度	USD10,000	307,100	未超限 4,381,470 仟元
研華	研華投資股份有限公司	綜合銀行額度	USD10,000	307,100	未超限 4,381,470 仟元
研華	研華科技(中國)有限公司	綜合銀行額度	USD6,000	184,260	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech KR Co., Ltd.	綜合銀行額度	USD6,000	184,260	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Japan Co., Ltd.	綜合銀行額度	JPY1,500,000	348,000	未超限 4,381,470 仟元
研華	研華智誠股份有限公司	綜合銀行額度	USD3,000	92,130	未超限 4,381,470 仟元
研華	研華智醫股份有限公司	綜合銀行額度	USD3,000	92,130	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Brasil Ltda.	綜合銀行額度	USD1,500	46,065	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Vietnam Technology Company Limited.	綜合銀行額度	USD1,000	30,710	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Technology Limited Liability Company	綜合銀行額度	USD1,000	30,710	未超限 4,381,470 仟元
研華	屏通科技股份有限公司	綜合銀行額度	USD1,000	30,710	未超限 4,381,470 仟元
研華	屏通科技(深圳)有限公司	綜合銀行額度	USD1,000	30,710	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Turkey Teknoloji AnoniM Sirketi	綜合銀行額度	USD500	15,355	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Czech s.r.o.	綜合銀行額度	USD500	15,355	未超限 4,381,470 仟元
研華	研華智勤股份有限公司	綜合銀行額度	USD500	15,355	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Australia Pty Limited.	綜合銀行額度	USD200	6,142	未超限 4,381,470 仟元

研華	Advantech Co Singapore Pte Ltd	綜合銀行額度	USD100	3,071	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Corporation (Thailand) Co., Ltd.	綜合銀行額度	USD100	3,071	未超限 4,381,470 仟元
研華	Advantech Co. Malaysia SDN BHD	綜合銀行額度	USD100	3,071	未超限 4,381,470 仟元
研華	PT Advantech International	綜合銀行額度	USD50	1,536	未超限 4,381,470 仟元
合計				\$3,589,441	未超限 13,144,411 仟元

註：依本公司背書保證辦法規定計算之限額如下：

(1)對外背書保證最高限額為新台幣 13,144,411 仟元。

(2)對單一企業背書保證限額為新台幣 4,381,470 元。

(3)上述限額以本公司 111 年度經會計師查核之財報淨值新台幣 43,814,702 元計算。

## 肆、承認事項

### 第一案（董事會提）

案由：本公司 111 年度營業報告書及財務報表，提請 承認。

說明：一、本公司 111 年度之營業報告書及個體財務報表（暨合併財務報表）經董事會編造完成，其中財務報表業經資誠聯合會計師事務所梁華玲、林一帆會計師查核簽證完竣，連同營業報告書送請審計委員查核竣事，並出具書面查核報告在案。

二、營業報告書、會計師查核報告書及財務報表詳如附件一及附件三。

決議：本議案之投票表決結果-出席股東表決權總數為 743,404,159 權(其中電子投票行使表決權數 474,998,563 權)；贊成 704,077,945 權(其中電子投票行使表決權數 435,672,349 權)，反對 330,005 權(其中電子投票行使表決權數 330,005 權)，無效票權數 0 權，棄權/未投票權數 38,996,209 權(其中電子投票行使表決權數 38,996,209 權)，贊成比率 94.70%，本案照案通過。

### 第二案（董事會提）

案由：本公司 111 年度盈餘分派案，提請 承認。

說明：一、謹檢附本公司 111 年度盈餘分配表，請參閱附件四。

二、本公司 111 年度營業結算計有稅後淨利新台幣 10,757,076,798 元，加計期初未分配盈餘 6,971,065,420 元，扣除因採用權益法之投資調整保留盈餘 11,017,508 元、加計確定福利計畫再衡量數認列於保留盈餘 31,990,380 元、處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，累積損益直接移轉至保留盈餘 958,450 元，依法提撥法定盈餘公積 1,077,900,812 元及迴轉特別盈餘公積 555,793,996 元後，本年度可供分配盈餘計 17,227,966,724 元，擬分配如下：

(一)111年度盈餘分派之股東股利(現金股利) 7,779,769,710元、(股票股利) 777,976,970元。以111年12月31日已發行流通在外普通股之股數 777,976,971股計算股利，擬配發予股東之股利為每股10元、股票股利為每股1元。

(二)現金股利之發放，計算至元為止(元以下四捨五入至元)，配發不足一元之畸零款合計數，列入公司之其他收入或差額以公司其他費用列支。

(三)本次盈餘分派於配息基準日前，如因本公司流通在外股數變動導致配

息率發生變動時，擬請股東會授權董事長辦理相關變更事宜。

決議：本議案之投票表決結果-出席股東表決權總數為 743,404,159 權(其中電子投票行使表決權數 474,998,563 權)；贊成 705,789,870 權(其中電子投票行使表決權數 437,384,274 權)，反對 3,955 權(其中電子投票行使表決權數 3,955 權)，無效票權數 0 權，棄權/未投票權數 37,610,334 權(其中電子投票行使表決權數 37,610,334 權)，贊成比率 94.94%，本案照案通過。

## 伍、討論事項

### 第一案（董事會提）

案由：本公司盈餘轉增資發行新股案，提請 決議。

說明：一、本公司為配合業務發展需要，擬由 111 年度分配股東之股利新台幣 777,976,970 元轉增資發行新股 77,797,697 股，每股面額 10 元，按配股基準日股東名簿所載股東及其持有股份比例，每仟股無償配發 100 股，配發不足一股之畸零股，由股東於停止過戶日起五日內向本公司股務代理機構自行拼湊，拼湊後仍不足或逾期未拼湊之畸零股，其股份由董事長洽特定人認購之。

二、以上增資相關事宜，如因本公司流通在外股數變動致配股率發生變動時，擬提請股東會授權董事會全權辦理變更相關事宜。

三、本次配發新股其權利義務與原發行之股份相同。

四、本次增資發行新股，俟股東常會決議通過並報奉主管機關後，授權董事會訂定除權基準日，屆時將另行公告。

決議：本議案之投票表決結果-出席股東表決權總數為 743,404,159 權(其中電子投票行使表決權數 474,998,563 權)；贊成 700,714,202 權(其中電子投票行使表決權數 432,308,606 權)，反對 8,753 權(其中電子投票行使表決權數 8,753 權)，無效票權數 0 權，棄權/未投票權數 42,681,204 權(其中電子投票行使表決權數 42,681,204 權)，贊成比率 94.25%，本案照案通過。

### 第二案（董事會提）

案由：本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案，提請 決議。

說明：一、擬依據證券交易法第二十八條之三及金融監督管理委員會證券期貨局發佈之「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，發行低於市價之員工認股權憑證。

二、謹依據「發行人募集與發行有價證券處理準則」第 56-1 條之規定，擬發行低於市價之員工認股權憑證發行 8,000,000 單位請參閱附件五，說明如下：

1、員工認股權憑證之發行單位總數、每單位認股數得認購之股數及因認股權行使而須發行之新股總數：

本次發行員工認股權憑證之單位為 8,000,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1 股。因認股權行使而需發行之普通股新股總數為 8,000,000 股。

2、認股價格訂定之依據及合理性：

認股價格為每股新台幣 200 元，考量公司選任、留才與激勵效果，並兼顧股東權益，及員工認股權憑證自發行日起屆滿二年後方得按權利期間所定之比率分期執行，故認股價格以低於市價訂定，應屬合理。

3、認股權人資格條件及得認購股數：

以特定職等或對公司有特殊貢獻之本公司及國內外由本公司直接(間接)轉投資事業持股超過 50%(含)之子公司全職員工為限。認股資格基準日由

董事長決定，實際得為認股權人之員工及其所得認股之數量，將參酌工作績效、整體貢獻或特殊功績等，經由董事長核定後，並經董事會同意後認定之。惟具經理人身分之員工或具員工身分之董事者，應提報薪資報酬委員會討論，再提報董事會同意；非經理人身分之員工先提報審計委員會討，再提報董事會同意。

公司依發行募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計發行人依第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

4、辦理本次員工認股權憑證之必要理由：

本公司為吸引及留任公司所需之優秀人才，並激勵員工及提昇員工向心力，以期共同創造公司及股東之利益。

5、對股東權益影響事項：

(1) 可能費用化之金額及對公司每股盈餘稀釋情形：

本公司普通股股票收盤價及考量精算假設預估等因素，代入選擇權評價模型計算，於 112 年度至 117 年度每年分攤之費用化金額：167,633,333 元、402,320,000 元、308,320,000 元、145,386,667 元、78,020,000 元及 26,320,000 元，合計 1,128,000,000 元。以普通股股票收盤價及考量精算假設預估等因素，每年對每股盈餘稀釋於 112 年至 117 年度為 0.19 元、0.46 元、0.35 元、0.15 元、0.08 元及 0.03 元。

(2) 以已發行股份為履約方式者，應說明對公司造成之財務負擔：不適用。

決議：本議案之投票表決結果-出席股東表決權總數為 743,404,159 權(其中電子投票行使表決權數 474,998,563 權)；贊成 593,084,302 權(其中電子投票行使表決權數 324,678,706 權)，反對 104,906,425 權(其中電子投票行使表決權數 104,906,425 權)，無效票權數 0 權，棄權/未投票權數 45,413,432 權(其中電子投票行使表決權數 45,413,432 權)，贊成比率 79.77%，本案照案通過。

### 第三案（董事會提）

案由：全面改選董事案，提請 決議。

說明：一、 本公司原董事任期屆滿，配合本公司章程第十三條規定及公司法相關之規定，提請於今年股東會全面改選。

二、 擬依本公司章程第十三條規定，設董事七至九人（含獨立董事三人），第十五屆改選擬設董事九人（含獨立董事三人），任期均為三年，連選均得連任。另本公司依公司章程第十三條之六設立審計委員會由全體獨立董事組成。

三、 依本公司章程第十三條規定，董事名額均採候選人提名制，董事及獨立董事候選人提名名單經董事會對被提名人資格予以審查後，資格符合者列入候選人名單，由股東會就資格符合者選任之。

四、 新選任董事任期自 112 年 5 月 25 日起至 115 年 5 月 24 日止，任期三年。

五、 董事及獨立董事候選人名單，業經董事會審查通過，茲將相關資料說明如下：

候選人類別	候選人姓名	學歷	經歷	現職
董事	劉克振	交通大學 電信工程系	研華(股)公司執行長 前美商惠普儀器部業務	研華(股)公司董事長
董事	財團法人研華文教基金會代表人: 何春盛	大同工學院電機工程系	研華總經理、力瑋有限公司總經理	巨大機械工業(股)公司獨立董事
董事	科辰投資(股)公司代表人: 劉蔚志	Johns Hopkins University GMBA	研華應用工程師 IBM 管理顧問 研華 SIoT 中國區業務主管 研華 SIoT 零售產品部主管 研華 SIoT 行業開發部主管 研華 SIoT AIntercon 業務主管	研華(股)公司人力資源處協理、 傳志投資(股)公司董事長、科辰投資(股)公司董事、傳廷投資(股)公司董事、熒茂光學(股)公司法人董事代表、融程電訊(股)公司法人董事代表、研華智醫(股)公司法人董事代表
董事	研本投資股份有限公司代表人: 劉蔚廷	國立臺灣大學商學研究所碩士 美國伊利諾大學電機系學士	研華策略投資處資深經理、研華智能影像事業部產品經理、復華投信證券研究員	研華(股)公司策略投資處協理、 傳廷投資(股)公司董事長、傳飛投資(股)公司董事長、雄揚投資(股)公司董事長、科辰投資(股)公司董事、傳志投資(股)公司董事、研華投資(股)公司董事、艾訊(股)公司董事、德能科研(股)公司董事、屏通科技(股)公司董事、環研物聯(股)董事、德健科技(股)公司董事、旭人科技(股)公司董事、研旭綠電(股)公司董事
董事	陳弘澤	美國西北大學 EMBA	Stanley Black & Decker Inc. VP & President of Asia、 Stanley Works HQ, VP Global Operations、 Stanley Works Asia, President Asia Operations	研華(股)獨立董事
董事	李吉仁	美國伊利諾大學香檳校區企業管理博士	國立臺灣大學管理學院教學與資源發展副院長、國立臺灣大學 EMBA 執行長	台達電子工業(股)公司獨立董事、晶睿通訊(股)公司獨立董事、宏碁(股)公司獨立董事、達發科技(股)公司獨立董事、榮成紙業(股)公司法人董事代表、致伸科技(股)公司法人董事代表、活水 參影響力投資(股)公司董事長、親子天下(股)公司董事、社企流(股)公司董事、天下雜誌(股)公司董事
獨立董事	劉文正	美國諾斯洛普大學企管研究所碩士	前台灣必治妥施貴寶(股)公司董事長暨總經理、中華公司治理協會理事長	世界先進積體電路股份有限公司獨立董事、美吾華股份有限公司董事代表人
獨立董事	林嬋娟	美國馬里蘭大學會計博士	富邦金融控(股)公司獨立董事、富邦人壽保險(股)公司獨立董事、國立臺灣大學管理學院代理院長、國立臺灣大學會計學系主任暨所長	國立臺灣大學會計學系教授、敦泰電子(股)公司獨立董事
獨立董事	張明輝	美國德州大學奧斯汀校區會計碩士 國立臺灣大學商學系會計組學士	財團法人資誠教育基金會董事長、資誠聯合會計師事務所所長、東海大學會計系教授、國立臺灣大學兼任教授、國立中正大學兼任教授	統一企業(股)公司獨立董事、八方雲集國際(股)公司獨立董事

選舉結果：經出席股東投票後，選舉結果當場宣讀，宣佈當選名單如下：

職 稱	姓 名	得票權數
董 事	劉克振	735,945,941權
董 事	陳弘澤	707,218,788權
董 事	李吉仁	700,610,496權
董 事	科辰投資股份有限公司代表人 劉蔚志	656,538,065權
董 事	研本投資股份有限公司代表人 劉蔚廷	656,489,737權
董 事	財團法人研華文教基金會代表人 何春盛	655,563,874權
獨 立 董 事	張明輝	712,276,565權
獨 立 董 事	劉文正	675,083,094權
獨 立 董 事	林嬋娟	655,670,525權

#### 第四案（董事會提）

案 由：解除新任董事及代表人競業禁止案之限制案，提請 決議。

說 明：一、依公司法第 209 條規定「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、為借助本公司董事之專才與相關經驗，爰依法提請股東會同意，解除 112 年股東常會選任之新任董事及其代表人競業禁止之限制。

三、擬提請解除董事及法人董事代表人競業禁止限制內容如下：

職 稱	姓 名	擔任他公司職務
董 事	劉克振	董事長：北京研華興業電子科技有限公司(ACN)、研華科技(中國)有限公司(AKMC)、上海研華慧勝智能科技有限公司(AISC)、西安研華軟體有限公司、研華服創(上海)智能科技有限公司、研華智勤(股)公司法人代表、研華智誠(股)公司法人代表、Advantech Japan Co., Ltd. (AJP)。 董事：Advantech Europe B.V. (AEU)、Advantech Technology Co., Ltd. (ATC)、HK Advantech Technology Co., Ltd (ATC (HK))、Advantech Automation Corp. (BVI)(AAC(BVI))、Advantech Automation Corp. (HK) Limited. (AAC (HK))、Advantech Corp. (ANA)、Advantech Europe Holding B.V. (AEUH)、Advantech KR Co., Ltd (AKR)。
法人董事代表人	財團法人研華文教基金會代表人：何春盛	董事：北京研華興業電子科技有限公司、Unabiz Pte Ltd. 獨立董事：巨大機械工業(股)公司
法人董事代表人	科辰投資股份有限公司代表人：劉蔚志	董事：上海研華慧勝智能科技有限公司(AISC)、上海研樂智能科技有限公司、研華智醫(股)公司法人代表、融程電訊(股)公司法人代表、熒茂光學(股)公司法人代表、Advantech Co. Singapore Pte Ltd. (ASG)、Advantech Co. Malaysia Sdn.Bhd (AMY)、Advantech Corporation (Thailand) Co., Ltd. (ATH)、Advantech Industrial Computing India Private Limited. (AIN)、Advantech Electronics,S.De R.L. De C. (AMX)、Advantech IOT Israel Ltd. (AIL)、Advantech Raiser India Private Limited(ARI)、Advantech Technology DMCC (ADB)。
法人董事代表人	研本投資股份有限公司代表人：	董事：艾訊(股)公司法人代表、德能科研(股)公司法人代表、屏通科技(股)公司法人代表、環研物聯(股)公司法人代表、德捷科技(股)公司法人代表、旭人科技(股)公司法人代表、研旭綠電(股)公司法人代表

	劉蔚廷	
董事	李吉仁	董事：致伸科技(股)公司法人代表 獨立董事：台達電子工業(股)公司、晶睿通訊(股)公司、宏碁(股)公司、達發科技(股)公司
獨立董事	劉文正	董事：美吾華股份有限公司法人代表 獨立董事：世界先進積體電路股份有限公司
獨立董事	林嬋娟	獨立董事：敦泰電子股份有限公司

決議：本議案之投票表決結果-出席股東表決權總數為 743,404,159 權(其中電子投票行使表決權數 474,998,563 權)；贊成 686,254,045 權(其中電子投票行使表決權數 417,848,449 權)，反對 1,930,389 權(其中電子投票行使表決權數 1,930,389 權)，無效票權數 0 權，棄權/未投票權數 55,219,725 權(其中電子投票行使表決權數 55,219,725 權)，贊成比率 92.31%，本案照案通過。

### 陸、臨時動議：無

#### 戶號 3 號

- 1.目前研華庫存的金額？公司如何更積極作法來降低庫存。
- 2.兩岸地緣風險升高，請問研華在美國及中國的布局規畫？

陳清熙總經理回覆：研華持續進行庫存控管及去化，今年 4 月庫存水位已降低 11 億金額，展現具體成效。研華未來將持續加強內部管理、組織調整優化，預期整體存貨結構將回到良好的健康水位。

張家豪總經理回覆：研華展開全球化布局新階段，中國大陸市場持續進行投資，不僅是製造產能升級，昆山的研發團隊自 2014 年成立以來持續在當地服務深耕。

台灣林口智慧園區第三期預計今年下半年完工。同時日本的製造中心已積極進行產線擴充與升級，除了供應日本當地的需求，將擴大服務歐美客戶需求。南韓市場去年也設立在地服務中心，深化客戶關係；而北美市場已擴大投資建設新總部，強化在地組裝能量、客戶服務等需求。東南亞市場也在馬來西亞尋求代工夥伴作為產能備援機制，使研華全球產能配置更臻韌性及彈性。

#### 戶號 74814 號

研華傳承計畫及未來董事會結構規劃？

劉克振主席回覆：研華持續提升公司治理，企業傳承已定調為專業經理人制。董事會結構方面，獨立董事作為監督的角色，對營運平衡機制相當重要。未來理念傾向增加獨董席次(董事 5 席獨董 4 席)。

柒、散會：同日上午十時五分。

(本次股東常會紀錄僅載明會議進行之要旨，詳盡內容仍以會議影音紀錄為準。)

主席：劉克振



紀錄：曾如秋



## 貳、附件

<附件一>

### 營業報告書

各位親愛的股東：

#### 財務成果

在財務表現部分，研華 2022 年全年合併營收達新台幣 687.45 億元，較 2021 年成長 17%，營業毛利為 261.13 億元（毛利率 38.0%），合併稅後淨利為 107.57 億元（年增 30%），全年每股稅後盈餘達 13.85 元。研華 2022 年營收及獲利雙創歷史新高紀錄，整體營運再創佳績。

以美元表達，研華 2022 年營收達 US\$2,313 百萬元，年成長 11%。總計 2022 年整體表現，區域表現以北美、歐洲及新興市場最為強勁，年對年分別成長 23%、20%及 14%，中國市場則呈現個位數年減。各事業群表現方面，除工業物聯網事業群（Industrial-IoT Group, IIoT）及綜合服務事業（Advantech Service Plus, AS+）微幅年減外，其餘事業體皆呈雙位數年增，其中應用電腦事業群（Applied Computing Group, ACG）及服務物聯網事業群（Service-IoT Group, SIIoT）最為強勁，分別較 2021 年成長 45%及 19%。

#### 市場機會與策略布局

全球各產業物聯網市場將邁入加速成長期，依國際研調機構 Gartner 預估 2025 年商業物聯網最終用戶支出將達 2,200 億美元，五年複合年成長率為 12%。研華於產業物聯網領域佈局完整，既有工廠自動化、醫療、網通、交通、零售、博弈等應用領域將持續深耕，亦高度關注新興產業的發展趨勢。研華結合產品事業單位優勢及海外區域業務團隊，近期策略布局的新興產業包括：



#### 5G Infrastructure

5G 技術創新(第五代行動通訊網路)，具備高傳輸量、巨量大連結、超低延遲&超高可靠三大技術特性，開啟萬物聯網的智慧化時代。2021 年全球 5G 基礎設施市場規模估計為 58.2 億美

元，預計到 2030 年將達到 985.7 億美元左右，預計在 2022 年至 2030 年的預測期內將以 32% 的複合年增長率 (CAGR) 增長。研華提供無線模組、終端設備、網通設備、工業高階伺服器及設計導入服務積極串聯 5G 相關產業鏈。

### **Robotics & Autonomous Mobile Robots**

隨著人工智慧與邊緣運算科技的快速發展，以及新冠疫情後時代人力短缺及新型態工作，企業對工業機器人的需求大幅增加。市場預估 2026 年全球機器人市場價值將增長 270%、達 1,107 億美元，應用行業包括製造業(29.7%)、國防(16.5%)、物流(5.5%)和醫療(14.3%)...等，移動機器人將成為自動化應用的新常態。研華掌握自動化技術趨勢，提供各種嵌入式板卡與軟體集成模組(Solution Ready Package, SRP)，搭載 ROS2 (Robot Operating System) 機器人操作系統套件，與終端客戶應用程式結合，優化生產效率、提升安全可靠度及流程智能化，縮短專案導入時程。

### **Green Energy & EV Charging Infrastructure**

國際能源總署 (IEA) 報告提及世界各國在能源安全顧慮、氣候承諾和產業政策驅使下積極發展乾淨能源，引領全球邁進「能源轉型時代」，未來三到五年有雙位數成長。綠色能源、EV 電池，充電樁、儲能設備暨服務皆為研華策略布局重點。從資料感知、傳輸、控制到邊緣運算平台，研華提供完整的產品解決方案，加速系統整合及應用落地。

### **WISE-PaaS 工業業務聯網平台**

研華預見物聯網下階段成長邁入 AI 與 5G 主流趨勢，已成功在既有硬體平台上，整合 Edge Computing Platform 及 AI 晶片，推出高運算之 AI 解決方案。此外，包含 Gartner 及多家國際研調機構同步指出，物聯網結合大數據與機器學習已蔚為趨勢，將大量運用於自動化生產、場區監控、設備預防保養、倉儲管理與醫療保健等場域。研華已深度布局 WISE-IoT 技術領域，鎖定智能製造、能源管理、物聯網邊緣連結、智慧零售、醫療領域，搭載自主研發之 WISE-PaaS 工業業務聯網平台，提供軟硬整合的智慧解決方案(Solution Ready Package, SRP) 來成就客戶，同時也成功建構技術護城河，進一步強化產業領先地位。

### **供應鏈及區域市場的因應**

經歷 2021-2022 年供應鏈失衡的嚴峻挑戰，研華在供應略管理已完成多項改革行動，以建構韌性供應鏈，具體措施包含：強化全球供應商高階策略管理、加速導入多元策略供應商、供應鏈體系區隔品牌產品與大型 DMS 專案客戶、於研發體系導入 TSU 共同設計並加強零件材料選擇與風險控管、提升替代料驗證與設計變更之彈性等，未來研華將以更健全更彈性的體系應對產業風險與供應鏈挑戰。

在區域市場方面，2022 年面臨物料短缺問題，但受惠於客戶提前下單及歐美市場剛性需求強勁，研華整體營運持續雙位數成長。中國市場則受清零政策及景氣不確定性影響，整體績效較為疲弱。依各大財經機構預估，中國市場 2023 年經濟成長可望溫和復甦，政策解封有助於消費零售需求回溫，中國整體景氣審慎樂觀。研華將持續與中國客戶緊密連結，動態調整物料及產品庫存，為中國即將的復甦成長預先佈署。

### **永續與 ESG**

研華自創業來即專注於自有品牌之經營，2022 年以品牌價值 7.76 億美元，榮獲 2022 台灣國際品牌第五名，連續五年穩坐台灣國際品牌前五名；品牌價值成長幅度高達 23%，同時也是

成長率最高的前五名廠商之一。2023 年是研華邁向 40 周年之際，將以全球腳踏車騎行作為全球串聯活動，預計有上千位全球夥伴同仁一同共襄盛舉；此外，亦規劃全球員工有感幸福活動、全球小研華人繪畫比賽以及全球夥伴會議等系列活動，期望在歡慶 40 周年的同時，酬謝一直以來陪伴研華成長的研華同仁與夥伴。

在 ESG 的推動上，本著 ESG 願景宣言：「成為物聯網領域人最嚮往之全球頂尖企業，以多元管道養成人才；成就研華以及共創夥伴。重視環境、社會、公司治理(ESG)議題，落實利他共益企業，成為永續地球的智能推手。」研華定義之 ESG 三大主軸，包括：

### **(1) 綠色營運與永續發展：**

在 2022 年，我們持續以國際永續指標檢核績效，並錨定多個永續指標，包含：2025 年入榜 DJSI 永續企業、2025 年 CDP 氣候變遷問卷評比達 B Level、2040 年達成 100% 再生能源使用等。2022 年已完成之永續成就為：出具 TCFD 財務量化分析報告，精進 TCFD 資訊揭露品質；啟動產品碳足跡 ISO14067、ISO50001 能源管理體系認證專案、ESG 目標當責並綁定中高階主管永續績效及激勵機制、將 iEMS 作為主力事業進行推廣，已於研華總部應用並逐年拓展至全球營運據點；產品綠色設計方面，共 5 項量產產品線導入產品綠色設計標準(原物料、能耗率、包材、可回收性)，其中 1 項新產品獲得美國 Energy Star 能源之星認證，且獲得歐洲客戶內部的綠色設計競賽首獎。

### **(2) 物聯網普及共益：**

透過 WISE-PaaS 平台培育物聯網領域創新人才、孵化創新解決方案，達「為學生找到未來、讓工作找到人才」之永續目標。2025 年目標為物聯網教育擴及至全球 14 國、70 校大學物聯網教育，透過提供研華工業物聯網技術與資源，協助全球大專院校培育創新人才。2022 年投入經費：39,553,210 元新台幣，受益人次高達 1,749 人。在 AIoT Academy 物聯網高等教育課程與認證，2021-2022 年總計於 14 所校園合作中發出超過 800 張技術認證。AIoT InnoWorks 開發者計劃共有來自 6 個國家、16 所學校、90 個學生團隊及超過 360 位學生參與。2022 年參與陽明交大創立全台第一間產學創新研究學院，並承諾每年贊助 10 名產學合作碩士生。

### **(3) 員工及社會共好：**

2022 年研華致力於樹立企業品牌與社會影響力，尤其強化創新教育、藝文發展及社會共好質化與量化影響力建立，規劃及執行影響力指標文件。其次，在員工發展與培育上，ABLE Club 美滿人生平台進化迭代，提供更多樣多元及以員工為中心的服務機制，力求創造幸福職場，讓員工長期與研華共創價值。在國際人才發展與培育上，2022 年我們啟動導入 Human Capital Management，以大數據追蹤、分析裨益研華長期人才培育及發展計畫，更有效地用人與創能。

2022 年在同仁及伙伴的努力下，研華榮獲國內外多項永續評比肯定，包括遠見 CSR 大調查-電子科技業-楷模獎、TCSA 台灣企業永續獎-台灣百大永續典範企業獎/報告書銀獎、天下企業公民獎、II 機構投資者雜誌-最受尊崇企業、最佳 ESG 企業，並持續入選元大臺灣 ESG 永續 ETF 基金、臺灣上市上櫃友善環境指數。研華淨零永續的腳步不會停歇，我們將持續努力，以永續地球的智能推手為使命，為利害關係人創造一個永續經營的利他企業。

## 2023 年及未來展望

展望 2023 年，全球景氣放緩及區域市場不確定性猶在，高庫存問題也仍待時間去化。伴隨各國對能源與環保意識重視，能源轉型趨勢亦帶來諸多機會，特別是電動車快速普及，帶動智慧能源方面的巨大商機，包括風能、太陽能、EV 電池產能擴建；公用與家用充電樁設備拓展、節能與儲能需求提升等。此外，疫情時代所帶動的線上購物熱潮及後疫情時代的消費回溫，帶動智能零售與智慧倉儲之應用；伴隨全球高齡結構衍伸的智慧醫療與照護設備等剛性需求，將推升物聯網產業持續高速成長。

因應能源轉型、智慧升級、長照醫療趨勢帶來的龐大商機，研華在 SBU、RBU、Operation 方面皆不斷優化。事業體方面，積極進行產業與產品的佈署，鎖定設備製造商、工廠自動化、能源管理及智慧醫療等高成長應用聚焦發展。區域業務組織方面，集結區域在地資源，發揮貼近客戶、跨區服務的領導綜效。生產製造與後勤單位方面，於存貨去化、客戶訂單達交與生產效率提升等重點項目落實精實管理，並訂定清楚可達成的目標。綜觀 2023 年整體展望，雖面臨總體景氣不佳、需求相對遲緩的外在挑戰，研華積極掌握技術趨勢及產業機會，內部深具信心，今年營收與獲利可望持續成長態勢，再創企業新價值。

研華股份有限公司

董事長	劉克振	
經理人	陳清熙	
	張家豪	
	蔡淑妍	
會計主管	林佩瓊	

敬上

<附件二>

審計委員會查核報告書

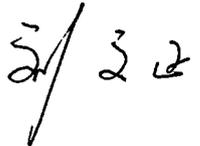
本審計委員會同意並經董事會決議之本公司民國一一一年度財務報表，嗣經董事會委任資誠聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告。

另董事會造送本公司民國一一一年度營業報告書及盈餘分派議案，經本審計委員會查核，認為符合公司法相關法令規定，爰依證券交易法第 14-4 條及公司法第 219 條之規定報告如上。

敬請 鑒核

此 致

研華股份有限公司一一二年股東常會

審計委員會召集人：劉文正 

中 華 民 國 一 一 二 年 二 月 二 十 四 日

## 會計師查核報告

(112)財審報字第 22004117 號

研華股份有限公司 公鑒：

**查核意見**

研華股份有限公司及子公司（以下簡稱「研華集團」）民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 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、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，足以允當表達研華集團民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 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查核簽證財務報表規則及中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與研華集團保持超然獨立，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。

**關鍵查核事項**

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對研華集團民國 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。

研華集團民國 111 年度合併財務報表之關鍵查核事項如下：

## **存貨跌價損失之評估**

### 事項說明

存貨評價之會計政策請詳合併財務報表附註四、(十四)；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；存貨備抵跌價之說明請詳合併財務報表附註六、(六)。研華集團民國 111 年 12 月 31 日之存貨及備抵存貨評價損失餘額分別為新台幣 15,005,734 仟元及新台幣 997,969 仟元。

研華集團主要製造並銷售嵌入式板卡、工業控制產品、應用電腦及工業用電腦等產品，考量科技環境變化快速且基於產業特性而存貨料件眾多，評價過程涉及管理階層主觀判斷，且存貨金額對合併財務報表有重大影響，故本會計師將存貨評價列為查核中最為重要事項之一。

### 因應之查核程序

本會計師已執行之查核程序彙總說明如下：

1. 瞭解存貨跌價損失提列之政策及評估提列存貨備抵跌價損失之合理性。
2. 驗證存貨庫齡報表系統邏輯之正確性。
3. 測試個別存貨料號淨變現價值之市價依據，並抽查確認其淨變現價值計算正確。

## **銷貨收入截止之允當性**

### 事項說明

收入相關之會計政策請詳合併財務報表附註四、(三十二)。

研華集團銷貨收入遍佈全球，客戶及交易數量眾多且交易條件亦有不同，銷貨收入如未適當紀錄於正確期間可能對財務報表有重大影響，故本會計師將銷貨收入截止之允當性列為查核中最為重要事項之一。

### 因應之查核程序

本會計師已執行之查核程序彙總說明如下：

1. 瞭解與評估銷貨收入認列之內部控制，並測試與銷貨收入認列時點攸關之內部控制有效性。
2. 測試資產負債表日前後特定期間之銷貨收入明細，包括確認交易條件、核對相關佐證文件以及存貨異動與銷貨成本結轉是否紀錄於適當期間。
3. 檢視期後是否有重大異常銷貨退回。

### **其他事項**

研華股份有限公司已編製民國 111 年度及 110 年度個體財務報表，業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研華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研華集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

研華集團之治理單位（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，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國審計準則查核時，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，惟其目的非對研華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，以及使研華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研華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中華民國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，決定對研華集團民國 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。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

梁華玲

梁華玲



會計師

林一帆

林一帆



前財政部證券暨期貨管理委員會

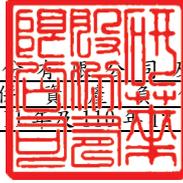
核准簽證文號：(86)台財證(六)第 83253 號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030048544 號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 2 4 日

研華股份有限公司子公司  
合併資產負債表  
民國111年12月31日



單位：新台幣仟元

資 產	附註	111 年 12 月 31 日		110 年 12 月 31 日		
		金 額	%	金 額	%	
<b>流動資產</b>						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 12,029,785	18	\$ 9,301,152	16
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)				
	產—流動		3,211,182	5	2,011,279	4
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流	六(四)及八				
	動		139,910	-	113,548	-
1150	應收票據淨額	六(五)	1,434,823	2	2,038,948	4
1170	應收帳款淨額	六(五)	9,641,564	15	8,215,075	14
1180	應收帳款—關係人淨額	七	32,400	-	37,920	-
1200	其他應收款		80,598	-	54,497	-
1210	其他應收款—關係人	七	890	-	-	-
130X	存貨	六(六)	14,007,765	21	12,517,416	22
1470	其他流動資產	七	1,168,431	2	831,655	1
11XX	<b>流動資產合計</b>		<u>41,747,348</u>	<u>63</u>	<u>35,121,490</u>	<u>61</u>
<b>非流動資產</b>						
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)				
	產—非流動		2,703,431	4	1,659,120	3
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量	六(三)				
	之金融資產—非流動		2,199,556	3	2,516,420	4
1550	採用權益法之投資	六(七)	4,383,238	7	3,856,835	7
1600	不動產、廠房及設備	六(八)及八	11,039,395	17	10,246,751	18
1755	使用權資產	六(九)	614,655	1	594,368	1
1780	無形資產	六(十)	2,789,279	4	2,665,425	4
1840	遞延所得稅資產	六(二十六)	700,239	1	985,675	2
1915	預付設備款		127,024	-	116,347	-
1990	其他非流動資產—其他	八	80,773	-	65,806	-
15XX	<b>非流動資產合計</b>		<u>24,637,590</u>	<u>37</u>	<u>22,706,747</u>	<u>39</u>
1XXX	<b>資產總計</b>		<u>\$ 66,384,938</u>	<u>100</u>	<u>\$ 57,828,237</u>	<u>100</u>

(續次頁)

研華股份有限公司子公司  
合併負債表  
民國110年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	111年12月31日		110年12月31日			
			金	額	%	金	額	%
<b>流動負債</b>								
2100	短期借款	六(十一)	\$	531,330	1	\$	255,700	1
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	六(二)		21,634	-		2,687	-
2130	合約負債—流動	六(二十一)		1,313,695	2		950,692	2
2170	應付帳款	七		7,126,418	11		7,486,975	13
2200	其他應付款	六(十二)及七		5,146,661	8		4,587,492	8
2230	本期所得稅負債			3,588,177	5		2,485,660	4
2250	負債準備—流動			252,434	-		196,498	-
2280	租賃負債—流動	六(九)		168,012	-		250,338	-
2300	其他流動負債			332,455	1		287,636	1
21XX	<b>流動負債合計</b>			<u>18,480,816</u>	<u>28</u>		<u>16,503,678</u>	<u>29</u>
<b>非流動負債</b>								
2540	長期借款	六(十三)及八		121,500	-		-	-
2560	本期所得稅負債—非流動			659,969	1		97,320	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十六)		2,137,306	3		2,178,209	4
2580	租賃負債—非流動	六(九)		175,846	-		67,068	-
2600	其他非流動負債	六(十四)		525,487	1		619,171	1
25XX	<b>非流動負債合計</b>			<u>3,620,108</u>	<u>5</u>		<u>2,961,768</u>	<u>5</u>
2XXX	<b>負債總計</b>			<u>22,100,924</u>	<u>33</u>		<u>19,465,446</u>	<u>34</u>
<b>歸屬於母公司業主之權益</b>								
<b>股本</b>								
3110	普通股股本	六(十六)		7,778,434	11		7,738,228	13
3140	預收股本			1,335	-		6,410	-
<b>資本公積</b>								
3200	資本公積	六(十七)		9,110,280	14		8,388,886	15
<b>保留盈餘</b>								
3310	法定盈餘公積	六(十八)		8,552,226	13		7,737,236	13
3320	特別盈餘公積			555,794	1		831,850	1
3350	未分配盈餘			17,750,074	27		13,705,710	24
<b>其他權益</b>								
3400	其他權益	六(十九)		66,559	-	(	555,793)	(
31XX	<b>歸屬於母公司業主之權益合計</b>			<u>43,814,702</u>	<u>66</u>		<u>37,852,527</u>	<u>65</u>
36XX	<b>非控制權益</b>	六(二十)		<u>469,312</u>	<u>1</u>		<u>510,264</u>	<u>1</u>
3XXX	<b>權益總計</b>			<u>44,284,014</u>	<u>67</u>		<u>38,362,791</u>	<u>66</u>
<b>重大或有負債及未認列之合約承諾</b>								
<b>重大之期後事項</b>								
3X2X	<b>負債及權益總計</b>		\$	<u>66,384,938</u>	<u>100</u>	\$	<u>57,828,237</u>	<u>100</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：劉克振



經理人：陳清熙



蔡淑妍



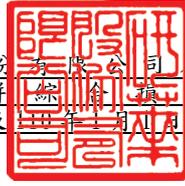
張家豪



會計主管：林佩瑋



研華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  
 (除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	111 年 度	110 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(二十一)及七	\$ 68,744,701 100	\$ 58,622,050 100
5000 營業成本	六(六)(八)(九) (十)(十四) (十五)(二十五) 及七	( 42,631,598) ( 62)	( 36,490,474) ( 62)
5950 營業毛利淨額		26,113,103 38	22,131,576 38
營業費用	六(八)(九)(十) (十四)(十五) (二十五)及七		
6100 推銷費用		( 5,766,048) ( 9)	( 5,180,175) ( 9)
6200 管理費用		( 2,996,431) ( 4)	( 2,877,312) ( 5)
6300 研究發展費用		( 4,767,745) ( 7)	( 4,269,809) ( 7)
6450 預期信用減損損失		( 50,702) -	( 3,857) -
6000 營業費用合計		( 13,580,926) ( 20)	( 12,331,153) ( 21)
6900 營業利益		12,532,177 18	9,800,423 17
營業外收入及支出			
7100 利息收入	七	43,487 -	27,467 -
7010 其他收入	六(二十二)及七	413,475 1	373,993 -
7020 其他利益及損失	六(二)(十) (二十三)	33,308 -	( 194,813) -
7050 財務成本	六(九)(十一) (十三)(二十四)	( 26,991) -	( 15,668) -
7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額	六(七)	447,404 1	263,940 -
7000 營業外收入及支出合計		910,683 2	454,919 -
7900 稅前淨利		13,442,860 20	10,255,342 17
7950 所得稅費用	六(二十六)	( 2,700,301) ( 4)	( 1,947,979) ( 3)
8200 本期淨利		\$ 10,742,559 16	\$ 8,307,363 14

(續次頁)

研華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  
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	111 金	年 額	度 %	110 金	年 額	度 %
<b>其他綜合損益(淨額)</b>							
<b>不重分類至損益之項目</b>							
8311	確定福利計畫之再衡量數	六(十四)	\$ 34,507	-	(\$ 3,577)	-	
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	六(三)(十九)	( 310,640)	-	766,066	2	
8320	採用權益法認列之關聯企業及 合資之其他綜合損益之份額- 不重分類至損益之項目	六(七)(十九)	83,446	-	66,515	-	
8349	與不重分類之項目相關之所得 稅	六(二十五)	( 7,472)	-	790	-	
8310	不重分類至損益之項目總額		( 200,159)	-	829,794	2	
<b>後續可能重分類至損益之項目</b>							
8361	國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	六(十九)	1,009,139	1	( 685,783)	( 1)	
8370	採用權益法認列之關聯企業及 合資之其他綜合損益之份額- 可能重分類至損益之項目	六(七)(十九)	65,703	-	( 57,855)	-	
8399	與可能重分類之項目相關之所 得稅	六(二十六)	( 215,244)	-	142,326	-	
8360	後續可能重分類至損益之項 目總額		859,598	1	( 601,312)	( 1)	
8300	<b>其他綜合損益(淨額)</b>		\$ 659,439	1	\$ 228,482	1	
8500	<b>本期綜合損益總額</b>		\$ 11,401,998	17	\$ 8,535,845	15	
淨利(損)歸屬於：							
8610	母公司業主		\$ 10,757,077	16	\$ 8,250,224	14	
8620	非控制權益		( 14,518)	-	57,139	-	
			\$ 10,742,559	16	\$ 8,307,363	14	
綜合損益總額歸屬於：							
8710	母公司業主		\$ 11,417,894	17	\$ 8,510,806	15	
8720	非控制權益		( 15,896)	-	25,039	-	
			\$ 11,401,998	17	\$ 8,535,845	15	
每股盈餘							
基本每股盈餘							
9750	本期淨利	六(二十七)	\$	13.85	\$	10.67	
稀釋每股盈餘							
9850	本期淨利	六(二十七)	\$	13.70	\$	10.51	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：劉克振



經理人：陳清熙



蔡淑妍

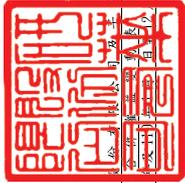


張家豪



會計主管：林佩瓊





研一藥  
民國111年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬本公司		母 公 司		業 務 單 位		主 體		權 益	
	股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	換算國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	員工未賺得酬勞	非控制權益	總 計
110年度										
110年1月1日餘額	\$ 7,719,455	\$ 3,090	\$ 7,913,754	\$ 7,020,201	\$ 845,993	\$ 11,739,513	\$ 1,006,635	\$ 173,308	\$ 1,477	\$ 34,410,156
本期合併總損益	-	-	-	-	-	8,250,224	-	-	-	8,250,224
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	(4,040)	(569,302)	833,924	-	260,582
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	8,246,184	(569,302)	833,924	-	8,510,806
109年度盈餘指撥及分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	717,035	-	(717,035)	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	(14,143)	-	14,143	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(5,480,813)	-	-	-	-	(5,480,813)
子公司股東現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份基礎給付-員工認股權	18,773	3,320	185,822	-	-	-	-	-	-	207,915
股份基礎給付-員工認股權獎勵成本	-	-	291,441	-	-	-	-	-	-	291,441
採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	-	-	(25,474)	-	(80,199)	-	-	-	-	(105,673)
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	-	23,128	-	(3,401)	-	-	-	-	19,727
非控制權益變動	-	-	-	-	-	(1,247)	-	-	-	(75,664)
對子公司所有權權益變動	-	-	215	-	(1,247)	-	-	-	-	(1,032)
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	-	(11,435)	-	-	-	-	(11,435)
110年12月31日餘額	\$ 7,738,228	\$ 6,410	\$ 8,388,886	\$ 7,737,236	\$ 831,850	\$ 13,705,710	\$ 1,575,937	\$ 1,018,667	\$ 1,477	\$ 37,852,527
111年度										
111年1月1日餘額	\$ 7,738,228	\$ 6,410	\$ 8,388,886	\$ 7,737,236	\$ 831,850	\$ 13,705,710	\$ 1,575,937	\$ 1,018,667	\$ 1,477	\$ 37,852,527
本期合併總損益	-	-	-	-	-	10,757,077	-	-	-	10,757,077
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	31,990	860,976	(232,149)	-	660,817
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	10,789,067	860,976	(232,149)	-	11,417,894
110年度盈餘指撥及分配	-	-	-	814,990	-	(814,990)	-	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	(276,056)	-	276,056	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	-	(6,195,710)	-	-	-	-	(6,195,710)
普通股現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
子公司股東現金股利	40,206	(5,075)	401,139	-	-	-	-	-	-	436,270
股份基礎給付-員工認股權	-	-	233,442	-	-	-	-	-	-	233,442
股份基礎給付-員工認股權獎勵成本	-	-	78,071	-	(6,403)	-	-	(5,517)	-	66,151
採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	-	-	8,428	-	(4,614)	-	-	-	-	3,814
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非控制權益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
對子公司所有權權益變動	-	-	314	-	-	-	-	-	-	314
關聯企業處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	-	-	958	-	(958)	-	-
111年12月31日餘額	\$ 7,778,434	\$ 1,335	\$ 9,110,280	\$ 8,552,226	\$ 555,794	\$ 17,750,074	\$ 714,961	\$ 785,560	\$ 4,040	\$ 43,814,702

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：劉克振



經理人：陳清熙



蔡淑娟



張家豪



會計主管：林佩璵



研華股份有限公司及子公司  
合併財務報表  
民國111年12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	111 年 度	110 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>			
本期稅前淨利		\$ 13,442,860	\$ 10,255,342
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(八)(九)(二十五)	873,114	828,168
攤銷費用	六(十)(二十五)	183,966	268,703
預期信用減損損失		50,702	3,857
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債之淨損失(利益)	六(二)(二十三)	189,415	(131,863)
財務成本	六(二十四)	26,991	15,668
利息收入		(43,487)	(27,467)
股利收入	六(二十二)	(249,959)	(185,473)
股份基礎給付酬勞成本	六(十五)(二十五)	233,443	291,468
採用權益法認列之關聯企業損益之份額		(447,404)	(263,940)
處分不動產、廠房及設備損失(利益)	六(二十三)	987	(58,183)
處分投資利益	六(二十三)	(8,367)	(1,426)
其他		-	(22,469)
減損損失	六(十)(二十三)	-	292,574
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產		(1,432,673)	3,575,237
應收票據		604,159	(146,689)
應收帳款		(1,477,223)	(1,362,058)
應收帳款-關係人		5,520	9,170
其他應收款(含關係人)		(26,991)	2,021
存貨		(1,490,349)	(4,703,866)
其他流動資產		(328,004)	(347,916)
與營業活動相關之負債之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融負債		18,947	(18,357)
合約負債-流動		363,003	193,640
應付票據及帳款		(369,329)	3,160,528
其他應付款		559,101	658,097
負債準備-流動		55,936	32,412
其他流動負債		44,819	109,211
其他非流動負債		(59,057)	81,724
營運產生之現金流入		10,720,120	12,489,773
收取之利息		43,487	27,467
收取之股利		249,959	185,473
支付之利息		(26,923)	(1,024)
支付之所得稅		(1,255,369)	(2,027,449)
營業活動之淨現金流入		9,731,274	10,674,240
<b>投資活動之現金流量</b>			
取得按攤銷後成本衡量之金融資產		(78,075)	(13,808)
處分按攤銷後成本衡量之金融資產		62,024	50,194
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產		(885,907)	(1,542,673)
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		-	16
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產減資退回股款		-	17,980
取得採用權益法之投資	六(七)	(53,050)	(398,868)
處分採用權益法之投資	六(七)	14,232	8,676
取得關聯企業之股利		184,112	151,729
取得不動產、廠房及設備	六(八)	(1,320,449)	(1,022,442)
處分不動產、廠房及設備		9,494	135,209
取得無形資產	六(十)	(124,429)	(186,074)
存出保證金增加		(12,722)	(8,365)
其他非流動資產(增加)減少		(2,245)	3,427
預付設備款增加		(32,587)	(13,450)
投資活動之淨現金流出		(2,239,602)	(2,818,449)
<b>籌資活動之現金流量</b>			
短期借款增加	六(二十九)	279,530	90,830
舉借長期借款	六(二十九)	121,500	-
存入保證金減少		120	(714)
租賃本金償還	六(九)(二十九)	(251,492)	(248,716)
發放現金股利	六(十八)	(6,195,710)	(5,480,813)
員工執行認股權		436,270	199,865
支付非控制權益現金股利	六(二十)	(40,607)	(25,675)
子公司清算退回股款予非控制權益		-	(73,125)
非控制權益變動	六(二十八)	2,004	(25,262)
籌資活動之淨現金流出		(5,648,625)	(5,563,610)
匯率影響數		885,586	(488,471)
本期現金及約當現金增加數		2,728,633	1,803,710
期初現金及約當現金餘額		9,301,152	7,497,442
期末現金及約當現金餘額		\$ 12,029,785	\$ 9,301,152

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：劉克振



經理人：陳清熙



蔡淑妍



張家豪



會計主管：林佩瓊



研華股份有限公司 公鑒：

### 查核意見

研華股份有限公司民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 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、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，足以允當表達研華股份有限公司民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 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查核簽證財務報表規則及中華民國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中華民國會計師職業道德規範，與研華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，對研華股份有限公司民國 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。

研華股份有限公司民國 111 年度個體財務報表之關鍵查核事項如下：

## **存貨評價損失之評估**

### 事項說明

存貨評價之會計政策請詳個體財務報表附註四、(十二)；存貨評價之會計估計及假設之不確定性請詳個體財務報表附註五；存貨備抵跌價之說明請詳個體財務報表附註六、(五)。研華股份有限公司民國 111 年 12 月 31 日之存貨及備抵存貨評價損失餘額分別為新台幣 6,746,023 仟元及新台幣 459,247 仟元。

研華股份有限公司主要製造並銷售嵌入式板卡、工業控制產品、應用電腦及工業用電腦等產品，考量科技環境變化快速且基於產業特性而存貨料件眾多，評價過程涉及管理階層主觀判斷，且存貨金額對個體財務報表有重大影響，故本會計師將存貨評價列為查核中最為重要事項之一。

### 因應之查核程序

本事項涵蓋研華股份有限公司及子公司(帳列採用權益法之投資)，本會計師已執行之查核程序彙總說明如下：

1. 瞭解存貨跌價損失提列之政策及評估提列存貨備抵跌價損失之合理性。
2. 驗證存貨庫齡報表系統邏輯之正確性。
3. 測試個別存貨料號淨變現價值之市價依據，並抽查確認其淨變現價值計算正確。

## **銷貨收入截止之允當性**

### 事項說明

收入相關之會計政策請詳個體財務報表附註四、(二十九)。

研華股份有限公司銷貨收入遍佈全球，客戶及交易數量眾多且交易條件亦有不同，銷貨收入如未適當紀錄於正確期間可能對財務報表有重大影響，故本會計師將銷貨收入截止之允當性列為查核中最為重要事項之一。

### 因應之查核程序

本事項涵蓋研華股份有限公司及子公司(帳列採用權益法之投資)，本會計師已執行之查核程序彙總說明如下：

1. 瞭解與評估銷貨收入認列之內部控制，並測試與銷貨收入認列時點攸關之內部控制有效性。
2. 測試資產負債表日前後特定期間之銷貨收入明細，包括確認交易條件、核對相關佐證文件以及存貨異動與銷貨成本結轉是否紀錄於適當期間。
3. 檢視期後是否有重大異常銷貨退回。

### **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研華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研華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。

研華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，惟依照中華民國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。

本會計師依照中華民國審計準則查核時，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，惟其目的非對研華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，以及使研華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研華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. 對於研華股份有限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中華民國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，決定對研華股份有限公司民國 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。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

梁華玲

梁華玲



會計師

林一帆

林一帆



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(86)台財證(六)第 83253 號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030048544 號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 2 4 日

研 究 院 有 限 公 司  
個 體 資 產 負 債 表  
民 國 1 1 年 1 2 月 3 1 日

單位：新台幣仟元

資 產	附 註	111 年 12 月 31 日		110 年 12 月 31 日		
		金 額	%	金 額	%	
<b>流動資產</b>						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 5,657,737	9	\$ 3,608,918	7
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)				
	產－流動		2,682,957	4	1,081,067	2
1150	應收票據淨額	六(四)	29,392	-	65,229	-
1170	應收帳款淨額	六(四)	1,557,919	3	1,408,798	3
1180	應收帳款－關係人淨額	七	7,165,182	12	6,127,176	12
1200	其他應收款		59,442	-	30,803	-
1210	其他應收款－關係人	七	20,334	-	17,966	-
130X	存貨	六(五)	6,286,776	10	6,496,451	12
1470	其他流動資產		343,178	1	265,057	-
11XX	<b>流動資產合計</b>		<u>23,802,917</u>	<u>39</u>	<u>19,101,465</u>	<u>36</u>
<b>非流動資產</b>						
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)				
	產－非流動		101,050	-	-	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量	六(三)				
	之金融資產－非流動		1,394,345	2	1,981,237	4
1550	採用權益法之投資	六(六)	26,804,475	45	23,744,210	45
1600	不動產、廠房及設備	六(七)及七	7,329,547	12	6,926,491	13
1755	使用權資產	六(八)	4,627	-	7,541	-
1780	無形資產	六(九)	250,455	1	247,722	1
1840	遞延所得稅資產	六(二十二)	499,008	1	720,411	1
1915	預付設備款		53,240	-	38,393	-
1990	其他非流動資產－其他		16,703	-	9,851	-
15XX	<b>非流動資產合計</b>		<u>36,453,450</u>	<u>61</u>	<u>33,675,856</u>	<u>64</u>
1XXX	<b>資產總計</b>		<u>\$ 60,256,367</u>	<u>100</u>	<u>\$ 52,777,321</u>	<u>100</u>

(續次頁)

研 研 股 份 有 限 公 司  
個 體 財 務 報 告  
民 國 1 0 7 年 1 2 月 3 1 日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	111 年 12 月 31 日		110 年 12 月 31 日			
			金	額	%	金	額	%
<b>流動負債</b>								
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債	六(二)						
	債—流動		\$	21,634	-	\$	2,687	-
2130	合約負債—流動	六(十七)		455,619	1		108,896	-
2170	應付票據及帳款			3,937,922	6		4,589,558	9
2180	應付帳款—關係人	七		2,144,907	4		1,924,592	4
2200	其他應付款	六(十)		3,411,536	6		3,075,486	6
2220	其他應付款項—關係人	七		90,664	-		123,036	-
2230	本期所得稅負債			3,188,785	5		2,340,847	4
2250	負債準備—流動			72,773	-		70,859	-
2280	租賃負債—流動	六(八)(二十四)		3,355	-		5,174	-
2300	其他流動負債			124,665	-		131,750	-
21XX	<b>流動負債合計</b>			<u>13,451,860</u>	<u>22</u>		<u>12,372,885</u>	<u>23</u>
<b>非流動負債</b>								
2560	本期所得稅負債—非流動			659,969	1		97,320	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十二)		2,110,111	4		2,110,111	4
2580	租賃負債—非流動	六(八)(二十四)		506	-		2,262	-
2600	其他非流動負債	六(十一)		219,219	-		342,216	1
25XX	<b>非流動負債合計</b>			<u>2,989,805</u>	<u>5</u>		<u>2,551,909</u>	<u>5</u>
2XXX	<b>負債總計</b>			<u>16,441,665</u>	<u>27</u>		<u>14,924,794</u>	<u>28</u>
<b>權益</b>								
<b>股本</b>								
	股本	六(十三)						
3110	普通股股本			7,778,434	13		7,738,228	15
3140	預收股本			1,335	-		6,410	-
<b>資本公積</b>								
	資本公積	六(十四)						
3200	資本公積			9,110,280	15		8,388,886	15
<b>保留盈餘</b>								
	保留盈餘	六(十五)						
3310	法定盈餘公積			8,552,226	14		7,737,236	15
3320	特別盈餘公積			555,794	1		831,850	2
3350	未分配盈餘			17,750,074	30		13,705,710	26
<b>其他權益</b>								
	其他權益	六(十六)						
3400	其他權益			66,559	-	(	555,793)	(
3XXX	<b>權益總計</b>			<u>43,814,702</u>	<u>73</u>		<u>37,852,527</u>	<u>72</u>
<b>重大或有負債及未認列之合約承諾</b>								
	重大或有負債及未認列之合約承諾	九						
<b>重大期後事項</b>								
	重大期後事項	十一						
3X2X	<b>負債及權益總計</b>		\$	<u>60,256,367</u>	<u>100</u>	\$	<u>52,777,321</u>	<u>100</u>

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：劉克振



經理人：陳清熙



蔡淑妍



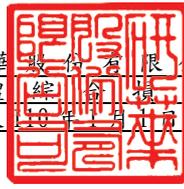
張家豪



會計主管：林佩瓊



研華股份有限公司  
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  
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	111 年 度 金 額 %	110 年 度 金 額 %
4000 營業收入	六(十七)及七	\$ 49,346,940 100	\$ 41,159,286 100
5000 營業成本	六(五)(七)(八) (九)(十一) (十二)(二十一) 及七	( 34,791,915) ( 70)	( 28,750,865) ( 70)
5900 營業毛利		14,555,025 30	12,408,421 30
5910 未實現銷貨利益		( 1,071,832) ( 2)	( 691,983) ( 2)
5920 已實現銷貨利益		691,983 1	612,224 2
5950 營業毛利淨額		14,175,176 29	12,328,662 30
營業費用	六(七)(八)(九) (十一)(十二) (二十一)及七		
6100 推銷費用		( 826,677) ( 2)	( 760,407) ( 2)
6200 管理費用		( 1,204,322) ( 2)	( 1,110,599) ( 3)
6300 研究發展費用		( 3,346,921) ( 7)	( 3,070,694) ( 7)
6450 預期信用減損損失		( 5,815) -	( 687) -
6000 營業費用合計		( 5,383,735) ( 11)	( 4,942,387) ( 12)
6900 營業利益		8,791,441 18	7,386,275 18
營業外收入及支出			
7100 利息收入		6,299 -	178 -
7010 其他收入	六(十八)及七	346,749 1	302,570 1
7020 其他利益及損失	六(二)(六) (十九)	285,920 -	( 215,052) -
7050 財務成本	六(八)(二十)	( 1,181) -	( 202) -
7070 採用權益法認列之子公司、關 聯企業及合資損益之份額	六(六)	3,268,688 7	2,239,031 5
7000 營業外收入及支出合計		3,906,475 8	2,326,525 6
7900 稅前淨利		12,697,916 26	9,712,800 24
7950 所得稅費用	六(二十二)	( 1,940,839) ( 4)	( 1,462,576) ( 4)
8200 本期淨利		\$ 10,757,077 22	\$ 8,250,224 20

(續次頁)

研華股份有限公司  
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  
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	111 年 度	110 年 度
		金 額 %	金 額 %
<b>其他綜合損益</b>			
<b>不重分類至損益之項目</b>			
8311	確定福利計畫之再衡量數 六(十一)	\$ 30,796	(\$ 4,716)
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 六(三)(十六)	( 586,892) ( 1)	648,802 2
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-不重分類至損益之項 目 六(六)(十六)	362,096	184,855
8349	與不重分類之項目相關之所得 稅 六(二十二)	( 6,159)	943
8310	不重分類至損益之項目總額	( 200,159) ( 1)	829,884 2
<b>後續可能重分類至損益之項目</b>			
8361	國外營運機構財務報表換算之 兌換差額 六(十六)	1,010,517 2	( 653,773) ( 1)
8380	採用權益法認列之子公司、關 聯企業及合資之其他綜合損益 之份額-可能重分類至損益之 項目 六(六)(十六)	65,703	( 57,855)
8399	與可能重分類之項目相關之所 得稅 六(二十二)	( 215,244)	142,326
8360	後續可能重分類至損益之項 目總額	860,976 2	( 569,302) ( 1)
8300	<b>其他綜合損益(淨額)</b>	\$ 660,817 1	\$ 260,582 1
8500	<b>本期綜合損益總額</b>	\$ 11,417,894 23	\$ 8,510,806 21
<b>基本每股盈餘</b>			
9750	本期淨利 六(二十三)	\$ 13.85	\$ 10.67
<b>稀釋每股盈餘</b>			
9850	本期淨利 六(二十三)	\$ 13.70	\$ 10.51

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：劉克振  經理人：陳清熙  蔡淑妍  張家豪  會計主管：林佩瓊 

單位：新台幣千元

民國111年12月31日

附註	股本		保留盈餘		其他權益		其他權益		權益	
	股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之匯率差異	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	遞延所得稅	員工未賺得之酬勞	總額
110 年度										
110 年 1 月 1 日餘額	\$ 7,719,455	\$ 3,090	\$ 7,913,754	\$ 7,020,201	\$ 845,993	\$ 11,739,513	\$ 1,006,635	\$ 173,308	\$ 1,477	\$ 34,410,156
本期淨利	-	-	-	-	-	8,250,224	-	-	-	8,250,224
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	(4,040)	(569,302)	833,924	-	260,582
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	8,246,184	(569,302)	833,924	-	8,510,806
109 年度盈餘指撥及分配										
提列法定盈餘公積	-	-	-	717,035	-	(717,035)	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	-	(14,143)	14,143	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(5,480,813)	5,480,813	-	-	-	(5,480,813)
股份基礎給付-員工認股權	18,773	3,320	185,822	-	-	-	-	-	-	207,915
股份基礎給付-員工認股權酬勞成本	-	-	291,441	-	-	-	-	-	-	291,441
採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	-	-	(25,474)	-	-	(80,199)	-	-	-	(105,673)
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值	-	-	23,128	-	-	(3,401)	-	-	-	19,727
對子公司所有權權益變動	-	-	215	-	-	(1,247)	-	-	-	(1,032)
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	-	-	(11,435)	-	11,435	-	-
110 年 12 月 31 日餘額	\$ 7,738,228	\$ 6,410	\$ 8,388,886	\$ 7,737,236	\$ 831,850	\$ 13,705,710	\$ 1,575,937	\$ 1,018,667	\$ 1,477	\$ 37,852,527
111 年度										
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 7,738,228	\$ 6,410	\$ 8,388,886	\$ 7,737,236	\$ 831,850	\$ 13,705,710	\$ 1,575,937	\$ 1,018,667	\$ 1,477	\$ 37,852,527
本期淨利	-	-	-	-	-	10,757,077	-	-	-	10,757,077
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	31,990	860,976	232,149	-	660,817
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	10,789,067	860,976	232,149	-	11,417,894
110 年度盈餘指撥及分配										
提列法定盈餘公積	-	-	-	814,990	-	(814,990)	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	-	(276,056)	276,056	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(6,195,710)	6,195,710	-	-	-	(6,195,710)
股份基礎給付-員工認股權	40,206	(5,075)	401,139	-	-	-	-	-	-	436,270
股份基礎給付-員工認股權酬勞成本	-	-	233,442	-	-	-	-	-	-	233,442
採用權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數	-	-	78,071	-	-	(6,403)	-	-	(5,517)	66,151
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值	-	-	8,428	-	-	(4,614)	-	-	-	3,814
對子公司所有權權益變動	-	-	314	-	-	-	-	-	-	314
關聯企業處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	-	-	958	-	(958)	-	-
111 年 12 月 31 日餘額	\$ 7,778,434	\$ 1,335	\$ 9,110,280	\$ 8,552,226	\$ 555,794	\$ 17,750,074	\$ 714,961	\$ 785,560	\$ (4,040)	\$ 43,814,702

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：劉克振



經理人：陳清照



蔡淑妍



張家豪



會計主管：林佩瓊

研 三 物 業 公 司  
個 體 現 金 流 量 表  
民 國 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	附註	111 年 度	110 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>			
本期稅前淨利		\$ 12,697,916	\$ 9,712,800
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(七)(八)(二十一)	252,051	234,036
攤銷費用	六(九)(二十一)	111,609	130,281
預期信用損失		5,815	687
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債之淨損失(利益)	六(二)(十九)	32,934	(66,881)
財務成本	六(八)(二十)	1,181	202
利息收入		(6,299)	(178)
股利收入	六(十八)	(206,257)	(131,626)
股份基礎給付酬勞成本	六(十二)(二十一)	233,442	291,441
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額		(3,268,688)	(2,239,031)
處分不動產、廠房及設備損失(利益)	六(十九)	18	(71,945)
未實現銷貨利益		1,071,832	691,983
已實現銷貨利益		(691,983)	(612,224)
其他		-	(22,469)
減損損失	六(十九)	-	215,068
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產		(1,635,874)	2,638,632
應收票據淨額		35,837	(44,721)
應收票據—關係人淨額		-	6,775
應收帳款		(154,936)	(277,899)
應收帳款—關係人淨額		(1,038,006)	(1,190,756)
其他應收款		(9,718)	(101,147)
其他應收款—關係人		(2,368)	8,389
存貨		209,675	(2,798,952)
其他流動資產		(69,349)	(210,611)
與營業活動相關之負債之淨變動			
透過其他損益按公允價值衡量之金融負債		18,947	(18,357)
合約負債—流動		346,723	29,565
應付票據及帳款		(660,408)	2,419,057
應付帳款—關係人		220,315	131,220
其他應付款		336,050	583,288
其他應付款項—關係人		(32,372)	58,863
負債準備—流動		1,914	10,196
其他流動負債		(7,085)	(4,862)
其他非流動負債		1,130	802
淨確定福利負債		(93,331)	(4,416)
營運產生之現金流入		7,700,715	9,569,504
收取之股利		206,257	131,626
收取之利息		6,299	178
支付之所得稅		(549,175)	(1,499,559)
支付之利息		(1,091)	68
營業活動之淨現金流入		7,363,005	8,201,681
<b>投資活動之現金流量</b>			
取得透過損益按公允價值衡量之金融資產		(100,000)	-
取得採用權益法之投資		(34,740)	(1,166,690)
收取子公司及關聯企業之股利		1,328,036	384,280
處分子公司價款		43,875	92,123
子公司清算退回股款		-	10,059
購置不動產、廠房及設備	六(七)	(642,067)	(644,863)
處分不動產、廠房及設備價款		121	127,217
購置無形資產	六(九)	(114,342)	(151,097)
預付設備款增加		(21,937)	(13,084)
存出保證金增加		(6,852)	(3,719)
投資活動之淨現金流入(流出)		452,094	(1,365,774)
<b>籌資活動之現金流量</b>			
存入保證金減少		-	700
租賃本金償還	六(八)(二十四)	(6,840)	(7,937)
發放現金股利	六(十五)	(6,195,710)	(5,480,813)
員工執行認股權		436,270	199,865
籌資活動之淨現金流出		(5,766,280)	(5,289,585)
本期現金及約當現金增加數		2,048,819	1,546,322
期初現金及約當現金餘額		3,608,918	2,062,596
期末現金及約當現金餘額		\$ 5,657,737	\$ 3,608,918

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：劉克振 

經理人：陳清照 

蔡淑妍 

張家豪 

會計主管：林佩瑛 

<附件四>

研華股份有限公司  
一一一年度盈餘分配表

項 目	合 計
期初未分配盈餘	6,971,065,420
因採用權益法之投資調整保留盈餘	(11,017,508)
確定福利計畫再衡量數認列於保留盈餘	31,990,380
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益 工具投資，累積損益直接移轉至保留盈餘	958,450
調整後未分配盈餘	6,992,996,742
加：本年度稅後淨利	10,757,076,798
減：提列 10%法定盈餘公積	(1,077,900,812)
加：迴轉特別盈餘公積	555,793,996
本年度可供分配盈餘	17,227,966,724
分配項目：	
普通股現金股利(每股 10 元)	(7,779,769,710)
股票股利(每股 1 元)	(777,976,970)
期末未分配盈餘	8,670,220,044

董事長:劉克振



經理人:陳清熙



會計主管:林佩瓊



張家豪



蔡淑妍



研華股份有限公司

一一二年度員工認股權憑證發行及認股辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需之專業人才，並提高員工對公司之向心力及歸屬感，以共同創造公司及股東之利益，依據證券交易法第二十八條之三及行政院金融監督管理委員會證券期貨局發佈之「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂定本公司本次員工認股權憑證發行及認股辦法。

二、發行期間

於主管機關申報生效或申請核准通知到達之日起二年內分次發行，實際發行日期由董事長訂定之。

三、認股權人資格條件

以特定職等或對公司有特殊貢獻之本公司及國內外由本公司直接(間接)轉投資事業持股超過 50%(含)之子公司全職員工為限。認股資格基準日由董事長決定，實際成為認股權人之員工及其所得認股之數量，將依據本公司績效系統(eManager)所設定之績效目標達成率、整體貢獻或特殊功績等，經由董事長核定後，並經董事會同意後認定之。惟具經理人身分之員工或具員工身分之董事者，應提報薪資報酬委員會討論，再提報董事會同意；非經理人身分之員工先提報審計委員會討論，再提報董事會同意。

公司依發行人募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計發行人依第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

四、發行總數

發行總額為 8,000,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1 股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 8,000,000 股。

五、認股條件

(一) 認股價格：

認股價格為每股新台幣 200 元。

(二) 權利期間：

1. 認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按下列時程行使認股權。認股權憑證之存續期間為六年，認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人、

或作其他方式之處分，但因繼承者不在此限。

認股權憑證授予期間	可行使認股權比例(累計)
屆滿 2 年	40%
屆滿 3 年	60%
屆滿 4 年	80%
屆滿 5 年	100%

若另有約定行使認股權之規定，則照約定行使權利，但不超越以上所述之可行使認股比例。

2. 認股權人自公司授予員工認股權憑證後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失，公司有權就其尚未具行使權之認股權憑證予以收回並註銷。
3. 前述權利期間及比例，董事會得視每次發行情形調整之。

(三) 認購股份之種類：本公司普通股股票。

(四) 認股權人如因故離職，應於認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

1. 離職(含自願離職、殘疾離職、留職停薪、資遣及開除)

已具行使權之認股權憑證，得自離職日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，於離職當日即視為放棄認股權利，留職停薪得由董事長或其授權主管人員於第五條第二項權利行使時程範圍內核定其認股權利及行使時限。

2. 退休(依法令規定之退休)

已具行使權之認股權憑證，得自退休日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，於退休當日即視為放棄認股權利。但可由董事長或其授權主管人員於第五條第二項權利行使時程範圍內特別核訂其認股權利及行使時限。

3. 死亡

已具行使權之認股權憑證，由繼承人自死亡日起一年內或在認股權憑證到期前(以日期較早者為主)行使認股權。未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即視為放棄認股權利。

4. 調職

如認股權人調動至關係企業或其他公司時，其認股權憑證應比照離職人員方式處理。為應本公司之要求而調動者得由董事長或其授權主管人員於第五條第二

項權利行使時程範圍內核定其認股權利及行使時限。

認股權人或其繼承人若未能於上述期限內行使認股權者，即視為放棄認股權利。

(五) 放棄認股權利之認股權憑證處理方式

對於放棄認股權利之認股權憑證，本公司將予以註銷不再發行。

六、履約方式

以本公司新發行之普通股交付；並依公司法第一百六十一條第一項但書規定，採先發行股票後辦理資本額變更登記。

七、認股價格之調整

(一) 本認股權憑證發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者及員工酬勞發行新股外，遇有本公司普通股股份發生變動時（即辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等），認股價格依下列公式調整之（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入）。

調整後之認股價格＝

$$\text{(調整前認股價格)} \times \frac{\text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數}}{\text{已發行股數} + \frac{\text{每股時價}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}}$$

1. 已發行股數係指普通股已發行股份總數及已繳款之股款繳納憑證，不含債券換股權利證書之股數。
2. 每股繳款金額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款金額為零。
3. 與他公司合併時，增資新股每股繳款額為合併基準日前第四十五個營業日起連續二十個營業日本公司普通股平均收盤價。
4. 遇有調整後認股價格高於調整前認股價格時，則不予調整。

(二) 認股權憑證發行後，本公司若有發放現金股利時，發放普通股現金股利占每股時價之比率若有超過百分之一點五者，應按所占每股時價之比率於除息基準日按下列公式調降價格：

$$\text{調降後價格} = \text{調降前價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價之比率})$$

前項每股時價之訂定，應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

(三) 遇有同時發放現金股利及股票股利(含盈餘轉增資及資本公積轉增資)時，則先扣除現金股利後，再依股票股利金額調整認購價格。

(四) 本認股權憑證發行後，遇有非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少，則依下列

公式計算調整認股價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，於減資基準日調整之。

減資彌補虧損時：

調整後認股價格=調整前認股價格×(減資前已發行股份/減資後已發行股份)

現金減資時：

調整後認股價格=(調整前認股價格-每股退還現金金額)×(減資前已發行普通股股數/減資後已發行普通股股數)。

#### 八、行使認股權之程序

- (一) 認股權人除依法定暫停過戶期間及依本辦法第十條第一項所規定之限制期間外，得依本辦法第五條第二項所訂之時程行使認股權利，並填具認股請求書，向本公司之股務代理機構提出申請，於送遞時即生認股之效力，且不得申請撤銷。
- (二) 本公司股務代理機構受理認股之請求後，通知認股權人繳納股款至指定銀行。
- (三) 本公司股務代理機構於確認收足股款後，將其認購之股數登載於本公司股東名簿，於五個營業日內以集保劃撥方式發給本公司新發行之普通股。
- (四) 本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起上市買賣。本公司普通股若依法得於台灣證券交易所買賣時，本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起即得上市買賣。
- (五) 本公司應於每季結束後十五日內，將前一季因員工認股權憑證行使認購所交付之股票數額予以公告，並於每季至少一次，向公司登記之主管機關申請已完成認股股份資本額變更登記。  
但遇有無償配股基準日、特別股本變更登記基準日及例行股本變更登記基準日前後不及二十日的情況，本公司得調整或取消上述例行股本變更登記作業。

#### 九、認股價格低於股票面額之處理

本公司發行認股權憑證之認股價格如低於普通股股票面額時，以普通股股票面額為認股價格。

#### 十、認股權行使後之權利限制

- (一) 本公司所交付予員工之認股權憑證，每年度於以下期間不得行使認股權：
  1. 當年度股東會召開前之法定停止過戶期間。
  2. "當年度自本公司向台灣證券交易所洽辦無償配股停止過戶除權公告日與現金股息停止過戶除息公告日前三個營業日"起至"無償配股基準日與配息基準日(以較晚者)"前之期間。
  3. "決定當年度之合併基準日之公告日前三個營業日"起至"當年度合併基準日"前

之期間;或"決定當年度之分割基準日之公告日前三個營業日"起至"當年度分割基準日"前之期間;或"當年度自本公司向台灣證券交易所洽辦有償配股停止過戶除權公告日前三個營業日"起"至當年度有償配股基準日前之期間。

4. 其它依事實發生之法定停止過戶期間。

#### 十一、保密規定

認股權人經授予認股權憑證後，應遵守保密規定，除法令或主管機關要求外，不得洩露被授予之認股權憑證相關內容及數量，若有違反之情事，依本辦法第五條第二項第二款辦理。

#### 十二、實施細則

個別認股權人被授予認股權憑證及數量、認股權憑證行使、認股繳款、換發股票等事宜之相關作業及各該作業時間，將由本公司另行通知認股權人。

#### 十三、其他重要事項

(一) 本辦法應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意，並報經主管機關核准後生效。

(二) 本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。