

冠星集團控股有限公司

西元 2023 年股東常會議事錄



時間：西元 2023 年 6 月 15 日(星期四)上午 9 時整

地點：台北市松山區復興北路 99 號 15 樓會議室(PCBC 商務暨會議中心)

召開方式：實體股東會

出席：出席股東(含委託出席)代表股份總數計 30,105,340 股 (其中以電子方式行使表決權股數為 21,739,210 股)，占本公司已發行股份總數 38,293,800 股(已扣除公司法第一百七十九條規定無表決權之股數 76,000 股)之 78.61%。

出席董事及獨立董事：Xingmao Group Holdings Limited 代表人林錦茂董事、Sunny Earn International Holdings Limited 代表人林經偉董事、佳美投資股份有限公司代表人董炯雄董事、劉恒逸獨立董事(審計委員會召集人)、李坤明獨立董事等 5 席董事出席，已超過董事席次 7 席之半數。

列席：阮呂曼玉會計師、資誠副總周寶琳、廖維達律師。

主席：林錦茂 董事長



紀錄：楊淳茹



宣布開會：出席股東及代表股份總數已達法定數額，主席宣布開會。

主席致詞：(略)

壹、報告事項

第一案：2022 年度營運報告案。(請參閱附件一)

第二案：審計委員會查核報告案。(請參閱附件二)

第三案：2022 年度員工酬勞及董事酬勞分配情形報告案。(請參閱議事手冊)

第四案：修訂「買回股份轉讓員工辦法」部分條文案。(請參閱議事手冊)

第五案：修訂「永續發展實務守則」部分條文案。(請參閱議事手冊)

貳、承認事項

第一案

董事會提

案由：2022 年度合併財務表冊及營運報告案。

說明：1.本公司 2022 年度營業報告書及合併財務報表業經編製完竣，其中合併財務報表業經資誠聯合會計師事務所阮呂曼玉會計師及林雅慧會計師簽證完竣，併同營業報告書送交審計委員會審查出具書面審查報告書在案，依法提請股東會承認。
2.前項表冊請參閱附件一及附件五。

決議：經投票表決，表決總權數 30,105,340 權，贊成權數 28,317,259 權，占表決總權數 94.06%、反對權數 16 權、棄權/未投票權數 1,788,065 權、無效權數 0 權，本案經表決照案承認。

第二案

董事會提

案由：2022 年度盈餘分派案。

說明：1.本公司 2022 年度稅後純益為新臺幣 442,040,924 元，迴轉特別盈餘公積新臺幣 216,861,706 元，加計調整後期初未分配盈餘新臺幣 380,361,083 元，本期可供分配盈餘為新臺幣 1,039,263,713 元，擬分配股東現金股利每股新臺幣 7 元，共計新臺幣 268,056,600 元，盈餘分派表請參閱附件六。
2.本案俟股東常會通過後，授權董事會訂定現金股利基準日、發放日及其他相關事宜。
3.本次現金股利依除息基準日股東名簿所載之股東持有股數計算，並按分配比例計算至元為止，元以下捨去，不足一元之畸零款合計數，列入公司之其他收入。
4.本次分配案如因股本變動致影響流通在外股數，股東配息率因此發生變動時，擬授權董事會全權處理並公告之。

決議：經投票表決，表決總權數 30,105,340 權，贊成權數 28,312,659 權，占表決總權數 94.04%、反對權數 4,616 權、棄權/未投票權數 1,788,065 權、無效權數 0 權，本案經表決照案承認。

參、討論事項

第一案

董事會提

案由：修訂「公司章程」部分條文案。

說明：1.因「外國發行人股東權益保護事項」修訂，擬修訂本公司章程，其修訂前後條文對照表，請參閱附件七。

2.本公司章程修訂案業經董事會決議通過。依據本公司現行章程第 14.1 條之規定，新修訂章程經特別決議表決通過後，以取代本公司現行章程。

3.謹提請 討論。

決議：經投票表決，表決總權數 30,105,340 權，贊成權數 28,312,659 權，占表決總權數 94.04%、反對權數 16 權、棄權/未投票權數 1,792,665 權、無效權數 0 權，本案經表決照案通過。

肆、臨時動議：無。

伍、散會：同日上午 9 時 17 分。

本次股東會無股東提問。

(本股東常會議事錄僅載明會議進行要旨，會議進行內容及程序仍以會議影音紀錄為準)

營業報告書

依然是充滿變數的一年，通貨膨脹壓力，原物料價格劇烈波動，前一年度需求增加過快，在 2022 年來到轉折點，下半年受到終端服飾需求轉弱，客戶庫存調整的影響，加上中國內需疲弱，營收較以往明顯轉降，但受惠原物料價格下降、銷售單價提高，以及人民幣貶值等因素影響，獲利仍有不錯表現。

(一)2022 年度營業計劃實施概況及成果說明

1.2022 年度營業計劃實施概況

(1)自有產能提升：本公司致力提升自有產能，將毛利及利潤最大化，2022 年自有產能出貨比重為 57%。

(2)多產地布局：本公司除已有的柬埔寨工廠外，於 2022 年下半年動工之新建越南廠，目前也預計於 2023 年下半年完工投產，產能逐步開出，最終可有每月平均 300 萬磅產能。

2.2022 年度營業計劃實施成果及預算執行情形

本公司 2022 年度營業收入淨額為新台幣 74.29 億元，較 2021 年度增加 0.11 億元，增幅 0.14%；營業利益方面，2022 年度為新台幣 5.42 億元，較 2021 年度增加 1.34 億元，增幅 32.76%；本期淨利方面，2022 年度為新台幣 4.42 億元，較 2021 年度增加 1.06 億元，增幅 31.51%，2022 年度稅後每股盈餘為新台幣 11.74 元。

預算執行情形：依「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」規定，本公司未公開 2022 年度財務預測，無需揭露預算執行分析資料。

3.財務收支及獲利能力分析

單位：新台幣仟元

年 度		2022 年度	2021 年度
項 目			
財 務 收 支	營業收入	7,429,114	7,418,374
	營業毛利	1,263,307	1,084,222
	營業損益	541,720	408,041
	本期稅後損益	442,041	336,132
獲 利 能 力	資產報酬率(%)	9.81	7.69
	股東權益報酬率(%)	16.02	13.70
	營業利益占實收資本額比率(%)	141.18	129.54
	稅前純益占實收資本額比率(%)	139.28	131.00
	純益率(%)	5.95	4.53
	基本每股盈餘(元)	11.74	8.94

(二) 2023 年度營業計劃說明

1. 越南廠建設

越南廠建設是公司今年之重點項目，將加強數位化設備應用，利用先進技術提升生產效率及品質，達到產能提升及有效掌握損耗，並反映於營運效益上。

整合越南紡織供應鏈，打造符合市場需求之供應鏈管理與管控成本結構，以因應國際市場競爭及原物料價格變動。

2. 新客戶開發

國際整體經濟動盪不安，除深耕既有品牌客戶關係及滿意度外，持續發展新客戶，新客戶鎖定為美國品牌客戶，提供快速反應、少量多樣、彈性生產、高品質及高附加價值服務，拓展國際品牌客戶，提升公司成長動能。

3. 深耕中國內銷市場

利用新併購成衣廠，搭配公司布廠的優勢經驗，轉型切入中國成衣市場，提供一站式服務，深耕中國內銷市場。

(三) 2023 年研究發展計畫

針對品牌客戶開發需求布種，及改良各類新型態布料，就既有工序製程及材料運用進行改良優化，提供差異化及高附加價值之新產品組合。



冠星集團控股有限公司

or and on behalf of
XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED
興茂集團控股有限公司

董事長 XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 林錦茂

Authorized Signature(s)

總經理 林經偉



會計主管 鄧達成



冠星集團控股有限公司 審計委員會審查報告書

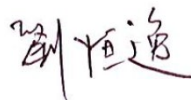
董事會造送本公司民國 111 年度營業報告書、合併財務報表，其中財務報表業經資誠聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告書。

上述營業報告書、財務報表經本審計委員會依法審查完竣，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規定繕具報告，敬請 鑑核。

此致

冠星集團控股有限公司 112 年股東常會

審計委員會召集人：劉恒逸



中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 2 2 日

冠星集團控股有限公司

買回股份轉讓員工辦法修訂條文對照表

異動條文	修訂後條文				修訂前條文	修訂依據及理由												
第五條	員工得認購股數 員工得認購股數由本公司考量員工職等、服務年資及對公司之特殊貢獻等標準，訂定員工得受讓股份之權數，並須兼顧認股基準日時公司持有之買回股份總額及單一員工認購股數之上限等因素，實際具體認購資格及認購數量由董事會決議，不得授權董事長決定。另本公司應依下列情形執行相關審核程序： 一、本公司買回股份轉讓予經理人、非經理人適用情形：				員工得認購股數 員工得認購股數由本公司考量員工職等、服務年資及對公司之特殊貢獻等標準，訂定員工得受讓股份之權數，並須兼顧認股基準日時公司持有之買回股份總額及單一員工認購股數之上限等因素，由董事長另訂員工認購股數。 員工於繳款期限屆滿而未認購繳款者，視為棄權，認購不足之餘額，授權董事長另洽其他員工認購之。	配合主管機關規定。												
	<table><tr><td>項目</td><td>薪資報酬委員會</td><td>審計委員會</td><td>董事會</td></tr><tr><td>經理人</td><td>✓</td><td></td><td>✓</td></tr><tr><td>非經理人</td><td></td><td>✓</td><td>✓</td></tr></table>				項目		薪資報酬委員會	審計委員會	董事會	經理人	✓		✓	非經理人		✓	✓	
	項目	薪資報酬委員會	審計委員會	董事會														
	經理人	✓		✓														
	非經理人		✓	✓														
	二、本公司買回股份轉讓予其控制或從屬公司之經理人、非經理人適用情形(本公司之控制或從屬公司未有設置薪資報酬委員會)：																	
經理人、非經理人任職於控制或從屬公司		提報會議型態																
		本公司薪資報酬委員會	本公司審計委員會	本公司董事會														
經理人	兼職本公司經理人	✓		✓														
	兼職本公司非經理人或未兼職		✓	✓														

異動條文	修訂後條文					修訂前條文	修訂依據及理由
	非 經 理 人	兼職本公司經理人	✓		✓		
		兼職本公司非經理人或未兼職		✓	✓		
第六條	轉讓之程序 本辦法買回股份轉讓予員工之作業程序： 一、依董事會之決議，公告、申報並於執行期限內買回本公司股份。 二、董事長依本辦法訂定及公布員工認股基準日、認購繳款期間等作業事項。 三、統計實際認購繳款股數，辦理股票轉讓過戶登記。					轉讓之程序 本辦法買回股份轉讓予員工之作業程序： 一、依董事會之決議，公告、申報並於執行期限內買回本公司股份。 二、董事長依本辦法訂定及公布員工認股基準日、得認購股數標準、認購繳款期間、權利內容及限制條件等作業事項。 三、統計實際認購繳款股數，辦理股票轉讓過戶登記。	配合主管機關規定。

冠星集團控股有限公司

永續發展實務守則修訂條文對照表

異動條文	修訂後條文	修訂前條文	修訂依據及理由
第二十七條之一	本公司宜經由捐贈、贊助、投資、採購、策略合作、企業志願技術服務或其他支持模式，持續將資源挹注文化藝術活動或文化創意產業，以促進文化發展。		配合主管機關規定，新增此條。
第三十一條	附則 本守則經董事會通過後施行，並提股東會報告；修正時亦同。 本守則訂於 2018 年 8 月 31 日 本守則修訂於 2020 年 3 月 25 日 本守則修訂於 2022 年 3 月 21 日 本守則修訂於 2023 年 3 月 22 日	附則 本守則經董事會通過後施行，並提股東會報告；修正時亦同。 本守則訂於 2018 年 8 月 31 日 本守則修訂於 2020 年 3 月 25 日 本守則修訂於 2022 年 3 月 21 日	配合本守則修訂，增列修訂日期。

會計師查核報告

(112)財審報字第 22004076 號

冠星集團控股有限公司(TST Group Holding Ltd.) 公鑒：

查核意見

冠星集團控股有限公司(TST Group Holding Ltd.)及其子公司(以下簡稱「冠星集團」)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，足以允當表達冠星集團民國 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，與冠星集團保持超然獨立，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，對冠星集團民國 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。

冠星集團民國 111 年度合併財務報表之關鍵查核事項如下：

收入認列之時點

事項說明

有關收入認列之會計政策請詳合併財務報表附註四(二十五)；收入之說明，請詳附註六(十七)。冠星集團主要產品為胚布及色布等中上游紡織業原料，冠星集團係將承諾商品之控制移轉於買方，於控制權移轉時認列收入。當產品被運送至指定地點，陳舊過時及減失之風險已移轉予顧客，且顧客依據銷售合約接受商品，或有客觀證明所有接受標準皆已滿足時，商品交付方屬發生。因相關收入認列時點涉及人工判斷及調整，財務報表結束日前後之交易金額對財務報表之影響致為重大，因此，本會計師將銷貨收入之認列時點列為查核最重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 針對銷貨交易作業程序與內部控制進行瞭解及評估，並測試該等控制。
2. 針對應收帳款及銷貨收入發函詢證，確認相關回覆內容與帳載紀錄為一致，如有差異，針對公司編製之調節項執行測試，確認重大差異已調整入帳。
3. 針對冠星集團銷貨收入執行驗證，核對銷貨收入認列所需之相關佐證文件，以確認銷貨認列時點。
4. 針對資產負債表日前後一段時間之銷貨交易執行截止測試，並核對銷貨收入認列所需之相關佐證文件，以確認收入認列於適當之時點。

存貨備抵評價損失

事項說明

存貨評價之會計政策請詳附註四(十一)；存貨評價之會計估計及假設之不確定性，請詳附註五(二)；存貨備抵評價損失之說明，請詳附註六(五)。冠星集團民國 111 年 12 月 31 日之存貨及備抵評價損失分別為新台幣 984,081 仟元及新台幣 41,394 仟元。

冠星集團經營產銷棉布等紡織產業，由於紡織產品受原物料價格波動且市場競爭激烈，產生存貨評價損失或過時陳舊之風險較高。冠星集團存貨係按成本與淨變現價值孰低者衡量；對超過特定期間貨齡之存貨，則採淨變現價值提列損失。

因冠星集團所處產業原物料價格持續波動，且針對過時陳舊存貨評價時所採用之淨變現價值常涉及主觀判斷因而具高度估計不確定性，考量冠星集團之存貨及其備抵評價損失對財務報表影響重大，本會計師認為冠星集團存貨之備抵評價損失評價為本年度查核最為重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師已執行之主要查核程序彙列如下：

1. 依據冠星集團營運及產業性質之瞭解，評估比較財務報表期間對備抵存貨評價損失之提列政策係一致採用，且評估其提列政策符合所適用之會計原則。
2. 檢視管理階層個別辨認之過時存貨明細，核對相關佐證文件，並與觀察存貨盤點所獲得資訊核對。
3. 驗證並測試存貨淨變現價值報表之編制邏輯及市價依據，並抽查確認其淨變現價值計算。

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冠星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冠星集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

冠星集團之治理單位(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，惟其目的非對冠星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，以及使冠星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冠星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）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對冠星集團民國 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

阮呂曼玉

阮呂曼玉



會計師

林雅慧

林雅慧



前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 0990058257 號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1070323061 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 2 2 日

冠星集團控股有限公司 (TST Group Holding Ltd.) 及子公司
 合併資產負債表
 民國110年及110年12月31日

單位：新臺幣仟元

			111 年 12 月 31 日			110 年 12 月 31 日		
資	產	附註	金	額	%	金	額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	907,417	21	\$	740,504	15
1150	應收票據淨額	六(三)		87,804	2		202,085	4
1170	應收帳款淨額	六(三)		619,428	14		1,103,868	23
1200	其他應收款	六(四)		92,370	2		112,117	3
130X	存貨	六(五)		942,687	22		1,557,951	32
1470	其他流動資產	六(一)及八		68,750	2		50,708	1
11XX	流動資產合計			<u>2,718,456</u>	<u>63</u>		<u>3,767,233</u>	<u>78</u>
非流動資產								
1600	不動產、廠房及設備	六(六)		1,125,414	26		776,276	16
1755	使用權資產	六(七)		425,874	10		269,127	5
1780	無形資產			406	-		510	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十四)		10,960	-		8,215	-
1900	其他非流動資產			30,916	1		36,173	1
15XX	非流動資產合計			<u>1,593,570</u>	<u>37</u>		<u>1,090,301</u>	<u>22</u>
1XXX	資產總計		\$	<u>4,312,026</u>	<u>100</u>	\$	<u>4,857,534</u>	<u>100</u>

(續次頁)

冠星集團控股有限公司 (Xingmao Group Holding Ltd.) 及子公司
合併資產負債表
民國110年及109年12月31日

單位：新臺幣仟元

負債及權益		附註	111 年 12 月 31 日			110 年 12 月 31 日		
			金	額	%	金	額	%
負債								
流動負債								
2100	短期借款	六(九)	\$	46,902	1	\$	216,881	4
2150	應付票據			64,464	1		487,372	10
2170	應付帳款			647,474	15		1,159,044	24
2180	應付帳款－關係人	七		-	-		125,611	3
2200	其他應付款	六(十)		292,933	7		223,287	5
2220	其他應付款項－關係人	七		2,198	-		1,018	-
2230	本期所得稅負債			80,436	2		44,623	1
2280	租賃負債－流動			24,381	1		19,366	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十一)		68	-		245	-
2399	其他流動負債－其他	六(十七)		49,909	1		7,444	-
21XX	流動負債合計			<u>1,208,765</u>	<u>28</u>		<u>2,284,891</u>	<u>47</u>
非流動負債								
2540	長期借款	六(十一)		-	-		61	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十四)		15,874	-		14,304	-
2580	租賃負債－非流動			61,136	2		63,794	2
2600	其他非流動負債			473	-		426	-
25XX	非流動負債合計			<u>77,483</u>	<u>2</u>		<u>78,585</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計			<u>1,286,248</u>	<u>30</u>		<u>2,363,476</u>	<u>49</u>
權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十四)		383,698	9		315,000	6
資本公積								
3200	資本公積	六(十五)		1,661,359	38		1,614,016	33
保留盈餘								
3320	特別盈餘公積	六(十六)		245,763	6		193,419	4
3350	未分配盈餘			822,401	19		638,188	13
其他權益								
3400	其他權益		(	76,973)	(2)	(	245,763)	(5)
3500	庫藏股票	六(十四)	(	10,470)	-	(	20,802)	-
3XXX	權益總計			<u>3,025,778</u>	<u>70</u>		<u>2,494,058</u>	<u>51</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾								
重大期後事項								
3X2X	負債及權益總計		\$	<u>4,312,026</u>	<u>100</u>	\$	<u>4,857,534</u>	<u>100</u>

For and on behalf of
XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED
興茂集團控股有限公司

董事長：XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 林錦茂 經理人：林經偉

Authorized Signature(s)



會計主管：鄧達成



冠星集團控股有限公司 (TST Group Holding Ltd.) 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：新臺幣仟元
(除每股盈餘為新臺幣元外)

項目	附註	111 年 度	110 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(十七)	\$ 7,429,114 100	\$ 7,418,374 100
5000 營業成本	六(五)(二十二)(二十三)及七	(6,165,807) (83)	(6,334,152) (85)
5900 營業毛利		1,263,307 17	1,084,222 15
5950 營業毛利淨額		1,263,307 17	1,084,222 15
營業費用	六(十二)(二十二)(二十三)		
6100 推銷費用		(145,970) (2)	(184,933) (2)
6200 管理費用		(559,110) (8)	(488,947) (7)
6300 研究發展費用		(14,744) -	(11,074) -
6450 預期信用減損(損失)利益		(1,763) -	8,773 -
6000 營業費用合計		(721,587) (10)	(676,181) (9)
6900 營業利益		541,720 7	408,041 6
營業外收入及支出			
7100 利息收入	六(十八)	7,534 -	7,039 -
7010 其他收入	六(十九)	30,149 -	18,094 -
7020 其他利益及損失	六(二十)	(35,606) -	(14,435) -
7050 財務成本	六(二十一)	(9,401) -	(6,098) -
7000 營業外收入及支出合計		(7,324) -	4,600 -
7900 稅前淨利		534,396 7	412,641 6
7950 所得稅費用	六(二十四)	(92,355) (1)	(76,509) (1)
8000 繼續營業單位本期淨利		442,041 6	336,132 5
8200 本期淨利		\$ 442,041 6	\$ 336,132 5
其他綜合損益			
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		\$ 216,862 3	(\$ 52,344) (1)
8360 後續可能重分類至損益之項目總額		216,862 3	(52,344) (1)
8300 其他綜合損益(淨額)		\$ 216,862 3	(\$ 52,344) (1)
8500 本期綜合損益總額		\$ 658,903 9	\$ 283,788 4
淨利歸屬於：			
8610 母公司業主		\$ 442,041 6	\$ 336,132 5
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		\$ 658,903 9	\$ 283,788 4
基本每股盈餘	六(二十五)		
9750 基本每股盈餘		\$ 11.74	\$ 8.94
稀釋每股盈餘	六(二十五)		
9850 稀釋每股盈餘		\$ 11.72	\$ 8.93

For and on behalf 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。

XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED

興茂集團控股有限公司

董事長：XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 林錦茂

經理人：林經偉

會計主管：鄧達成

Authorized Signature(s)

冠星集團控股有限公司 (TST Group Holding Ltd.) 及子公司

合併權益變動表
民國110年及111年1月1日至12月31日

單位：新臺幣仟元

歸屬於母公司業主之權益																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
資本公積－發行價 資本公積－限制員工權利股票 特別盈餘公積 未分配盈餘 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 其他權益－其他 庫藏股 股票 權益總額																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						
附註	普通	股	股	本	溢	價	工	權	利	股	票	特	別	盈	餘	公	積	未	分	配	盈	餘	差	額	其	他	權	益	一	其	他	庫	藏	股	票	權	益	總	額																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
110	年	度																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
1月1日																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																						

For and on behalf of
XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED
興茂集團控股有限公司
董事長：XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 林錦茂
Authorized Signature(s)

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。

經理人：林經偉

會計主管：鄧達成

冠星集團控股有限公司 (TST Group Holding Ltd.) 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：新臺幣仟元

	附註	111 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日	110 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 534,396	\$ 412,641
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(二十二)	155,492	131,044
攤銷費用	六(二十二)	112	70
預期信用減損損失(利益)	十二(二)	1,763	(8,773)
利息收入	六(十八)	(7,534)	(7,039)
利息費用	六(二十一)	9,401	6,098
股份基礎給付認列之酬勞成本	六(十三)	5,271	-
處份不動產、廠房及設備損失	六(二十)	6,268	721
減損損失	六(二十)	18,090	-
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			
應收票據淨額		114,281	(161,171)
應收帳款淨額		482,677	(330,101)
其他應收款		19,747	(64,208)
存貨		615,264	(770,319)
其他流動資產	(	15,374)	(4,700)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付票據	(	422,908)	231,862
應付款項-關係人	(	125,611)	125,611
應付帳款	(	511,570)	281,419
其他應付款項-關係人		1,180	110
其他應付款		17,411	(23,414)
其他流動負債-其他		42,465	6,109
營運產生之現金流入(流出)		940,821	(174,040)
收取之利息		7,534	7,039
支付之利息	(	9,401)	(6,098)
支付之所得稅	(	63,676)	(108,376)
營業活動之淨現金流入(流出)		875,278	(281,475)
投資活動之現金流量			
其他流動資產(增加)減少	(	2,668)	834
取得不動產、廠房及設備	六(二十六)	(350,259)	(103,716)
處分不動產、廠房及設備		2,206	3,581
存出保證金減少		663	3,192
取得無形資產		-	399
取得使用權資產	六(二十六)	(144,117)	(39,627)
其他非流動資產減少(增加)		4,594	(3,527)
投資活動之淨現金流出	(	489,581)	(139,662)
籌資活動之現金流量			
短期借款(減少)增加	(	169,979)	172,406
償還長期借款	(	238)	(7,381)
存入保證金增加(減少)		47	(13)
租賃負債本金償還	(	28,577)	(22,479)
發放現金股利	六(十六)	(141,071)	(203,769)
員工購買庫藏股		8,617	-
籌資活動之淨現金流出	(	331,201)	(61,236)
匯率變動對現金及約當現金之影響		112,417	(27,674)
本期現金及約當現金增加(減少)數		166,913	(510,047)
期初現金及約當現金餘額		740,504	1,250,551
期末現金及約當現金餘額		\$ 907,417	\$ 740,504

For and on behalf of 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。

XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED
興茂集團控股有限公司

董事長：XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 林 經理人：林經偉
錦茂

Authorized Signature(s)



會計主管：鄧達成





冠星集團控股有限公司

2022 年度盈餘分派表

單位：新台幣元

項目	金額
期初未分配盈餘	382,076,289
減：員工認購庫藏股	(1,715,206)
調整後未分配盈餘	380,361,083
加：本年度稅後淨利	442,040,924
加：迴轉特別盈餘公積	216,861,706
可供分配盈餘	1,039,263,713
分配項目：	
股東紅利-現金股利(每股 7 元)	268,056,600
期末未分配盈餘	771,207,113

說明：

1. 現金股利計算至元為止，元以下捨去，其畸零款合計數計入本公司之其他收入。
2. 配發之股利嗣後如因買回本公司股份、庫藏股轉讓或註銷、限制員工權利新股、或其他因素，致影響流通在外股份總數，致使股東配息率因此發生變動時，擬請股東常會授權董事會調整股東配息率。
3. 本次盈餘分派案俟經股東常會通過後，授權董事會另訂股利基準日、發放日及其他相關事宜。

董事長：XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED 經理人：林經偉 會計主管：鄧達成
林錦茂

For and on behalf of
XINGMAO GROUP HOLDINGS LIMITED
興茂集團控股有限公司



.....
Authorized Signature(s)

TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司

公司章程

修訂前後條文對照表

條號	修訂前條文	修訂後條文	修訂理由
封面	開曼群島公司法（修訂版） 修訂和重述章程大綱 TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 2013 年 5 月 21 日成立 （經 2022 年 6 月 15 日特別決議通過） THE COMPANIES ACT (As Revised) OF THE CAYMAN ISLANDS COMPANY LIMITED BY SHARES AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION OF TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 Incorporated on May 21, 2013 (as adopted by a Special Resolution dated, June 15, 2022)	開曼群島公司法（修訂版） 修訂和重述章程大綱 TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 2013 年 5 月 21 日成立 （經 2023 年 6 月 15 日特別決議通過） THE COMPANIES ACT (As Revised) OF THE CAYMAN ISLANDS COMPANY LIMITED BY SHARES AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION OF TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 Incorporated on May 21, 2013 (as adopted by a Special Resolution dated, June 15, 2023)	更新擬於股東會特別決議通過此次修訂章程之日期。
大綱	開曼群島公司法（修訂版） 修訂和重述章程大綱 TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 （經 2022 年 6 月 15 日特別決議通過） THE COMPANIES ACT (As Revised) OF THE CAYMAN ISLANDS COMPANY LIMITED BY SHARES AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION OF	開曼群島公司法（修訂版） 修訂和重述章程大綱 TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 （經 2023 年 6 月 15 日特別決議通過） THE COMPANIES ACT (As Revised) OF THE CAYMAN ISLANDS COMPANY LIMITED BY SHARES AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION OF	更新擬於股東會特別決議通過此次修訂章程之日期。

條號	修訂前條文	修訂後條文	修訂理由
	TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 (as adopted by a Special Resolution dated, June 15, 2022)	TST Group Holding Ltd 冠星集團控股有限公司 (as adopted by a Special Resolution dated, June 15, 2023)	
章程	開曼群島公司法（修訂版） 修訂和重述章程大綱 TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 （經 2022 年 6 月 15 日特別決議通過） THE COMPANIES ACT (As Revised) OF THE CAYMAN ISLANDS COMPANY LIMITED BY SHARES AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION OF TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 (as adopted by a Special Resolution dated, June 15, 2022)	開曼群島公司法（修訂版） 修訂和重述章程大綱 TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 （經 2023 年 6 月 15 日特別決議通過） THE COMPANIES ACT (As Revised) OF THE CAYMAN ISLANDS COMPANY LIMITED BY SHARES AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION OF TST Group Holding Ltd. 冠星集團控股有限公司 (as adopted by a Special Resolution dated, June 15, 2023)	更新擬於股東會特別決議通過此次修訂章程之日期。
章程 第 22.1 條	股東會通過下列任一決議時，就該議案在決議之股東會集會前或集會中以書面表示異議，或以口頭表示異議經記錄，放棄表決權之股東，得要求公司以當時公平價格收買其所有之股份： （後略） In the event any of the following resolutions is adopted at a general meeting, any Member who has expressed his/her/its objection therefor in writing or verbally with a record before or during the general meeting, and has forfeited his/her/its voting	股東會通過下列任一決議時，就該議案在決議之股東會集會前或集會中以書面表示異議，或以口頭表示異議經記錄， 並投票反對或放棄表決權之股東（以下稱「異議股東」） ，得要求公司以當時公平價格收買其所有之股份。 異議股東依前述規定所放棄表決權之股份數，不算入已出席股東之表決權數： （後略） In the event any of the following resolutions is adopted at a general meeting, any Member (the “Dissenting Member”) who has expressed his/her/its objection therefor in writing or verbally with a record before or during the general meeting, and has voted	配合股東權益保護事項檢查表修訂。

條號	修訂前條文	修訂後條文	修訂理由
	right may request the Company to buy back all of his/her/its Shares at the then prevailing fair price: (omitted)	against or has forfeited his/her/its voting right may request the Company to buy back all of his/her/its Shares at the then prevailing fair price. The shares that have been forfeited by the Dissenting Member in accordance with the foregoing shall not be counted in the number of votes of the Member present: (omitted)	
章程 第 22.3 條	在不違反法令之情形下，第 22.1 條及第 22.2 條所規定的請求應在決議日起二十日內，提出記載請求買回之股份種類、數額及收買價格之書面，向公司請求。提出請求之股東與公司間協議決定該股東所持股份之收買價格（以下稱「股份收買價格」）者，公司應自決議日起九十日內支付價款。未達成協議者，公司應自決議日起九十日內，依其所認為之公平價格支付價款予未達成協議之股東；公司未支付者，視為同意股東請求收買之價格。 Subject to the Statute, the request prescribed Articles 22.1 and 22.2 shall be delivered to the Company in writing, stating therein the types, numbers and the repurchase price of Shares requested to be repurchased, within twenty days after the date of the relevant resolutions. In the event the requesting Member and the Company have reached an agreement in regard to the repurchase price of the Shares held by such Member, the Company shall pay such price within ninety days after the date on which the resolution was adopted. In the event that no agreement is reached with the dissenting Member, the Company shall pay the fair price it has recognized to such	在不違反法令之情形下，異議股東依第 22.1 條及第 22.2 條所規定的請求應在決議日起二十日內，提出記載請求買回之股份種類、數額及收買價格之書面，向公司請求。提出請求之異議股東與公司間協議決定該股東所持股份之收買價格（以下稱「股份收買價格」）者，公司應自決議日起九十日內支付價款。未達成協議者，公司應自決議日起九十日內，依其所認為之公平價格支付價款予未達成協議之異議股東；公司未支付者，視為同意異議股東請求收買之價格。 Subject to the Statute, the request by a Dissenting Member prescribed Articles 22.1 and 22.2 shall be delivered to the Company in writing, stating therein the types, numbers and the repurchase price of Shares requested to be repurchased, within twenty days after the date of the relevant resolutions. In the event the Dissenting Member and the Company have reached an agreement in regard to the repurchase price of the Shares held by such Dissenting Member, the Company shall pay such price within ninety days after the date on which the resolution was adopted. In the event that no agreement is reached with the Dissenting Member, the Company shall pay the fair price it has recognized to such	配合股東權益保護事項檢查表修訂。

條號	修訂前條文	修訂後條文	修訂理由
	dissenting Member within ninety days since the resolution was made. If the Company fails to pay, the Company shall be considered to be agreeable to the price requested by the dissenting Member.	Dissenting Member within ninety days since the resolution was made. If the Company fails to pay, the Company shall be considered to be agreeable to the price requested by the Dissenting Member.	
章程 第 22.4 條	在不違反法令之情形下，股東依第 22.3 條向公司請求收買其所有之股份，雙方就收買價格未能在決議日起六十日內達成協議者，公司應在該六十日期限後三十日內，以全體未達成協議之股東為相對人，聲請中華民國有管轄權的法院為股份收買價格之裁定，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。該法院所作出的裁定對於公司和提出請求的股東之間，僅就有關股份收買價格之事項具有拘束力和終局性。 Subject to the Statute, in the event that any Member requests the Company to buy back his/her/its Shares pursuant to Article 22.3, and the Company and the requesting Member fail to reach the agreement in regard to the repurchase price of the Shares held by such Member within sixty days after the resolution date, the Company shall apply to any competent R.O.C. court against all the dissenting Members as the opposing party within thirty days after the expiry of the sixty-day period for a ruling on the price of the repurchased Shares, and the Taipei District Court, R.O.C., may be the court of the first instance. Such ruling by such R.O.C. court shall be binding and conclusive as between the Company and the dissenting Members solely with respect to the price of the repurchased Shares.	在不違反法令之情形下，異議股東依第 22.3 條向公司請求收買其所有之股份，如雙方就收買價格未能在決議日起六十日內達成協議者，公司應在該六十日期限後三十日內，以全體未達成協議之異議股東為相對人，聲請中華民國有管轄權的法院為股份收買價格之裁定，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。該法院所作出的裁定對於公司和提出請求的異議股東之間，僅就有關股份收買價格之事項具有拘束力和終局性。 Subject to the Statute, in the event that any Dissenting Member requests the Company to buy back his/her/its Shares pursuant to Article 22.3, and the Company and the Dissenting Member fail to reach the agreement in regard to the repurchase price of the Shares held by such Dissenting Member within sixty days after the resolution date, the Company shall apply to any competent R.O.C. court against all the Dissenting Members as the opposing party within thirty days after the expiry of the sixty-day period for a ruling on the price of the repurchased Shares, and the Taipei District Court, R.O.C., may be the court of the first instance. Such ruling by such R.O.C. court shall be binding and conclusive as between the Company and the Dissenting Members solely with respect to the price of the repurchased Shares.	配合股東權益保護事項檢查表修訂。

條號	修訂前條文	修訂後條文	修訂理由
章程 第 30.5 條	董事對董事會會議之事項，有自身利害關係時，應於當次董事會說明其自身利害關係之重要內容。董事之配偶、二親等內血親，或與董事具有控制從屬關係之公司，就會議之事項有利害關係者，視為董事就該事項有自身利害關係。如董事對於會議之事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，且不得代理其他董事行使表決權。根據上述規定不得行使表決權或代理行使表決權的董事，其表決權不應計入已出席董事會會議董事的表決權數。公司於進行併購時，公司董事就併購交易有自身利害關係時，應向董事會及股東會說明其自身利害關係之重要內容及贊成或反對併購決議之理由。 A Director who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting of the Directors shall disclose the material information of such director's interest at the meeting; provided that a Director's spouse or any second degree blood relatives, or company(s) with controlling and subordinating relationship with a Director, who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting, the said Director shall be deemed having a personal interest in such matter. If the interest of such director conflicts with or impairs the interest of the Company, such Director shall not be entitled to vote nor exercise voting rights on behalf	董事對董事會會議之事項，有自身利害關係時，應於當次董事會說明其自身利害關係之重要內容。董事之配偶、二親等內血親，或與董事具有控制從屬關係之公司，就會議之事項有利害關係者，視為董事就該事項有自身利害關係。如董事對於會議之事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，且不得代理其他董事行使表決權。根據上述規定不得行使表決權或代理行使表決權的董事，其表決權不應計入已出席董事會會議董事的表決權數。公司於進行併購時，公司董事就併購交易有自身利害關係時，應向董事會及股東會說明其自身利害關係之重要內容及贊成或反對併購決議之理由，公司並應於股東會召集事由中敘明董事利害關係之重要內容及贊成或反對併購決議之理由，其內容得置於中華民國證券主管機關或公司指定之網站，並應將其網址載明於通知中。 A Director who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting of the Directors shall disclose the material information of such director's interest at the meeting; provided that a Director's spouse or any second degree blood relatives, or company(s) with controlling and subordinating relationship with a Director, who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting, the said Director shall be deemed having a personal interest in such matter. If the interest of such director conflicts with or impairs the interest of the Company, such Director shall not be entitled to vote nor exercise voting rights on behalf of another Director; the voting right of such	配合股東權益保護事項檢查表修訂。

條號	修訂前條文	修訂後條文	修訂理由
	of another Director; the voting right of such Director who cannot vote or exercise any voting right as prescribed above shall not be counted in the number of votes of Directors present at the board meeting. Where proposals are under consideration concerning a proposed M&A by the Company, a Director who has a personal interest in the proposed transaction shall disclose at the meeting of the board of Directors and the general meeting the nature of such director's personal interest and the reason(s) for the approval or objection to the proposed resolution.	Director who cannot vote or exercise any voting right as prescribed above shall not be counted in the number of votes of Directors present at the board meeting. Where proposals are under consideration concerning a proposed M&A by the Company, a Director who has a personal interest in the proposed transaction shall disclose at the meeting of the board of Directors and the general meeting the nature of such director's personal interest and the reason(s) for the approval or objection to the proposed resolution. The Company shall expressly set out the material information of a Director's personal interest and the reason(s) of approval or dissent to the resolution of the proposed transaction in the notice of the general meeting; the information thereof may be placed on the website specified by the R.O.C. securities competent authorities or the Company, and the website address shall be indicated in the notice.	