

喬山健康科技股份有限公司

民國一一二年股東常會議事錄



時間：中華民國 112 年 6 月 28 日（星期三）上午九時整

地點：台中市大雅區東大路二段 999 號(本公司 B1 視聽教室)

召開方式：實體股東會

出席董事：羅崑泉、何月欣、羅光廷、羅碧芳、羅雅芳、謝平上及獨立董事林義鈺(審計委員會召集人)

列席人員：安永聯合會計師事務所 陳明宏會計師

出席：出席股東之股份總數共計 247,915,704 股（其中含電子方式行使表決權股數 239,192,997 股），佔本公司已發行股份總數 303,616,617 股扣除無表決權股數 695,000 股後之發行總股數 302,921,617 股之 81.84%。

主席：董事長羅崑泉



記錄：陳政汝



壹、宣佈開會：出席股份總數已逾法定股數，主席依法宣佈開會。

貳、主席致詞：(略)。

參、報告事項

(一)111年度營業報告書，請參閱附件一。

(二)111年度審計委員會審查報告書，請參閱附件二。

(三)111年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告。

說明：(1)本公司111年度員工酬勞及董事酬勞，業經112年3月14日董事會決議通過，上述酬勞皆以現金方式發放。

(2)本公司111年度員工酬勞為新台幣10,000,000元(1.4%)。

(3)本公司111年度董事酬勞為新台幣7,200,000元(1.0%)。

(四)111年度盈餘分配現金股利情形報告。

說明：(1)依據公司章程第三十條之一規定，授權董事會決議將股東紅利之全部或一部分，以發放現金之方式為之，並報告股東會。

(2)提撥股東股利新台幣181,752,970元分派現金股利，每股配發新台幣0.6元，現金股利發放至元為止，元以下捨去，配發不足一元之畸零款合計數，由小數點以下之金額自大至小及股東戶號由前至後順序調整，至符合現金股利分配總額。

(3)本案經董事會通過並授權董事長另訂配息基準日及發放日等相關事宜，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，亦授權董事長全權調整之。

(五)111年度董事酬金報告。

說明：(1)本公司111年度支付董事之酬金係指董事酬勞之分配，該等酬金依其所擔任之職務權責給予合理報酬，並將績效風險之合理公平性與所得報酬連結，並

授權董事會依薪資報酬委員會之評估及參酌同業水準而訂。

(2)公司章程中亦明訂不高於年度獲利5%作為董事酬勞，酬金分配原則如下：

a. 參酌當年度營運績效，以股東及員工利益優先。

b. 因獨立董事擔任功能性委員會之委員，需承擔參與委員會會議之討論及決議之職責，故其酬勞高於一般董事。

(3)111年度以當年度淨利之1%計新台幣7,200,000元分派董事酬勞，該數額低於員工紅利數額。

(4)111年度一般董事及獨立董事之酬金，請參閱附件三。

(六)報告本公司買回股份執行情形。

說明：本公司109年度庫藏股執行情形：

買回目的係轉讓予員工，實際買回期間為109年3月23日至109年5月22日，共計買回531,000股。

本公司已於109年8月28日及111年11月18日分別轉讓103,000股及333,000股予員工。

肆、承認事項

第一案（董事會提）

案由：111年度營業報告書及財務報表案。

說明：(1)本公司111年度個體財務報表及合併財務報表(資產負債表、綜合損益表、權益變動表及現金流量表)已編製完成，業經安永聯合會計師事務所陳明宏、黃宇廷會計師查核簽證完竣，連同營業報告書，送請審計委員會審查完竣，並出具書面查核報告在案。

(2)營業報告書、會計師查核報告書及111年度個體財務報表暨合併財務報表等，請參閱附件一、附件四及附件五。

(3)敬請 承認。

股東發言摘要：本案無股東提問。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票)：247,915,704權

表決結果		佔出席股東表決權數%
贊成權數：	241,880,926 權	97.56%
反對權數：	23,455 權	0.00%
無效權數：	0 權	0.00%
棄權與未投票權數：	6,011,323 權	2.42%

本案照原案表決通過。

第二案（董事會提）

案由：111年度盈餘分配案。

說明：(1)本公司111年度盈餘分配表，請參閱附件六。

(2)敬請 承認。

股東發言摘要：本案無股東提問。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票)：247,915,704權

表決結果		佔出席股東表決權數%
贊成權數：	242,901,926 權	97.97%
反對權數：	28,455 權	0.01%
無效權數：	0 權	0.00%
棄權與未投票權數：	4,985,323 權	2.01%

本案照原案表決通過。

伍、討論及選舉事項

第一案（董事會提）

案由：全面改選董事案。

說明：(1)本公司現任董事之任期原於112年6月9日屆滿，依公司法第195條規定，任期不及改選時，得延長其執行職務至改選董事就任時為止。

(2)依本公司章程第十八條規定，本次應選出董事十三席(其中含獨立董事四席)，採候選人提名制度，任期三年。

(3)新任董事任期自112年6月28日起至115年6月27日止，原任董事任期至本次股東常會完成時止。

(4)董事及獨立董事候選人名單業經本公司112年5月11日董事會審查通過，相關資料請參閱議事手冊。

(5)本次改選依本公司「董事選舉辦法」為之，請參閱議事手冊。

(6)提請 選舉。

股東發言摘要：本案無股東提問。

選舉結果：

董事當選名單：

順 序	戶 號 (或身分證明文件號碼)	戶名或姓名	當 選 權 數
1	1	羅崑泉	266,747,533
2	3	羅光廷	263,864,095
3	2	何月欣	244,613,041
4	8	林采瑤	234,180,057
5	5	羅雅芳	230,082,802
6	4	羅碧芳	229,807,692
7	Y12007****	陳伯昌	228,986,371
8	13907	林義鉉	226,670,554
9	803	謝平上	225,871,983

獨立董事當選名單：

順序	戶 號(或身分證明文件號碼)	戶名或姓名	當 選 權 數
1	E12103****	林鴻光	249, 035, 048
2	E12129****	鍾文仁	248, 612, 976
3	T10230****	劉忠賢	248, 459, 795
4	A10142****	劉瑞霖	248, 452, 795

第二案（董事會提）

案由：解除新任董事及其代表人競業限制案。

說明：(1)依公司法第二〇九條規定，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。

(2)為借助本公司董事之專才並配合公司拓展業務之需求，擬提請股東常會同意解除新選任之董事競業之限制。

(3)提請股東會同意之解除競業限制明細，請參閱附件七。

(4)敬請 討論。

股東發言摘要：本案無股東提問。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數(含電子投票)：247, 915, 704權

表決結果		佔出席股東表決權數%
贊成權數：	242, 865, 591 權	97. 96%
反對權數：	29, 631 權	0. 01%
無效權數：	0 權	0. 00%
棄權與未投票權數：	5, 020, 482 權	2. 02%

本案照原案表決通過。

※本次股東常會僅有在計票人員計票時，有一股東發言如下：

股東戶號 46828 發言：

1. 希望公司增加獲利後，也增加董事酬勞提列%數。
2. 為股東爭取一下股利。股東也是業務員，建議可提供折價券鼓勵消費，為公司創造財源。

董事長(主席)回答：

1. 公司營收與獲利考慮設定一個中期目標，再與經營團隊討論如何設定目標與達成，達成後會考慮給大家比較好的待遇。
2. 關於第二項提議請總經理談看看有沒有其他更好的辦法。

總經理回答：

這個提議很好，有兩個方法可以處理，一個是可以有一個股東日，有些優惠的產品給股東購買；一個是提供折價券，後續再研議，謝謝提議。

陸、臨時動議：經主席徵詢全體出席股東，無臨時動議提出。

柒、散會：同日上午九時二十九分，主席宣佈散會，獲全體出席股東無異議通過。

※本股東常會議事錄僅載明議事之要領，與有異議之股東發言摘要；

至於會議進行內容、程序及股東發言，仍以會議影音實況為準。

 喬山健康科技股份有限公司

111 年度營業報告書

一、一一一年度營業結果

(一) 茲將過去一年來之營運概況報告如下：

民國 111 年喬山公司合併營收新台幣 336 億元，再創歷史新高，同比去年增加新台幣 28 億，成長率 9.2%。

相較從民國 109 年起新冠疫情、航運大亂之影響，民國 111 年仍是健身器材供應產業充滿挑戰的一年，中國封城、烏俄戰爭、全球升息、消費緊縮等，皆直接間對公司的經營策略和成本造成衝擊，也使公司的成長步伐和獲利預期更為保守。

喬山公司持續專注本業、如履薄冰，多年的深耕佈局逐漸成長發酵，於商用市場除了持續突破各一線健身房客戶，更強勢提高供應佔比，拉開競爭對手市佔差距，集團營收亦持續成長，目前喬山已成為商用市場的冠軍，未來三年將以全球市佔 50% 為目標持續邁進，築起一道競爭者無法跨越的高牆。在家用市場方面，由於通膨升息等大環境經濟景氣影響，終端消費市場冷卻，家用業績成長壓力較大，也回到疫情前較平穩的趨勢，喬山積極整合線上線下實體店面及網購平台等基礎通路，並積極推出數位新產品及延展商用健身房會員客戶，持續在家用市場中尋找新的契機。

(二) 財務表現

喬山公司民國 111 年全年合併營收為新台幣 336 億，較前一年的 308 億成長 9.2%；稅後淨利為新台幣 4.3 億元，每股盈餘為新台幣 1.42 元。

民國 111 年毛利率為 43%，與前一年度相比減少 2%；民國 111 年營業利益(損失)率為(0.6%)，前一年為 0.5%；民國 111 年之稅後純益率為 1.3%，較前一年的稅後純益率 0.1%增加 1.2%。

合併財務資訊如下：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	111 年度	110 年度	增(減)率
營業收入	33,612,947	30,779,328	9.2%
營業成本	19,006,576	16,873,072	12.6%
營業毛利(毛損)	14,606,371	13,906,256	5.0%
營業費用	14,821,305	13,752,068	7.8%
營業利益(損失)	(214,934)	154,188	-239.4%
營業外收入及支出	518,540	9,512	5351.4%
稅前淨利(淨損)	303,606	163,700	85.5%
所得稅費用(利益)	78,665	64,331	22.3%
繼續營業單位本期淨利(淨損)	224,941	99,369	126.4%
淨利(淨損)歸屬於母公司業主	429,024	38,148	1024.6%
淨利(淨損)歸屬於非控制權益	(204,083)	61,221	-433.4%
綜合損益總額歸屬於母公司業主	754,701	(531,277)	-242.1%
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(110,336)	(11,233)	882.2%
基本每股盈餘(元)	1.42	0.13	992.3%

(三) 未來公司研究發展策略：

本公司新產品研發重點如下：

商用產品：

- (1) 頂級健身房產品發展及智能商用重訓發展，讓 Matrix 品牌佔能有更多頂級健身市場佔有率。
- (2) Group training 健身器材發展，協助健身房拓展更多團體課程。
- (3) 發展商用第二品牌 Vision，提供發展中國家健身房市場需求，及進入低預算健身房市場。

家用產品：

- (1) 電商家用通路健身器材開發。
- (2) 推展健身 APP 軟體與 Horizon 家用器材連結，提供更多附加價值功能。
- (3) 發展智能化家用健身器材，可提供更多元數位內容。
- (4) 發展數位內容可在不同平台上訂閱使用。

二、112 年度營業計劃概要、未來公司發展策略及受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

(一) 112 年度營業計畫概要

(1) 業務

1. 商用市場：

- a. Matrix 新有氧產品推廣
- b. 關鍵國際型客戶開發、重點國家業務推展
- c. 建立租賃資源
- d. 策略併購機會

2. 家用市場：

- a. 產品競爭優勢加強，電商/ Content 內容產品
- b. 發展數位內容事業，強化數位行銷，建立新商業模式
- c. 開拓零售新通路

3. 按摩椅市場：

- a. 增加日本市場佔有率
- b. 增加全球市場佔有率
- c. 提升富士公司獲利能力
- d. 發展新策略產品

(2) 產品發展策略

1. 建立外部策略夥伴
2. 強化產品及研發團隊

(3) 製造

1. 強化各生產基地競爭優勢
2. 提高自製比例
3. 強化關鍵零組件研發與生產

(4) 管理

1. 降低經營成本
2. 改善現金週轉天數
3. 強化經營團隊

(二) 外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

外部競爭環境部份：目前商用市場的國際供應鍊幾乎已進入三國鼎立的時代，喬山雖已強勢攻佔全球各大型健身房客戶，但保持穩定之供應佔比及因應或快或慢之換機需求，仍需更彈性的經營方針；另外針對待開發之中端市場，如學校、建案、軍隊等，喬山仍有業務爭取的空間，也是業務質量平衡重要的方向。家用市場目前最大的挑戰在於大環境消費降溫，突破的方式唯有持續開發新產品以及提升成本優勢，來刺激購買需求以提升業績，另外以數位產品攻入不採購硬體設備之運動族群，將決定家用市場之未來發展。

法規環境方面：喬山持續遵循各國法規要求，包含歐盟 EN957、美國 ASTM F1250、日本 JIS T1214、AS 4092 等，其中以歐盟所制定的 EN 957 最為嚴謹，且針對各種不同型態的健身器材制定了完整的適用辦法，本公司所生產之產品均符合 EN957 指令之標準，以確保消費者於使用時能安全無虞。在永續經營 ESG、碳排等議題上，喬山跟隨法令規範逐步執行必要措施，在經營策略及成本上不可避免會有影響，但喬山以提升人類健康為企業使命，本公司在環保永續議題上責無旁貸，亦將善盡相關職責，以作為重要企業價值之一環。

總體經營環境之影響：新冠肺炎爆發喚起了人們對公衛政策、身心健康的檢討和重視，後疫情時代開始運動健身的觀念和趨勢只會更加深值和提升，運動仍是增進人們身心健康最有效也是唯一的解藥；喬山歷經了三年種種外部環境不利的困境，接下來也許仍要面對不景氣、高經營成本等的挑戰，但長年的佈建經營，使我們擁有最優質的商用客群，最廣範的零售家用通路，以及最了解市場的產品研發團隊，我們也確信喬山可在人們對建康高度重視的環境中保有競爭優勢，取得絕佳之發展契機。

喬山公司將邁入一個更高成長的時期，未來的挑戰也許仍然艱鉅，但也同時充滿機會，台資企業經營品牌不容易，成為國際品牌更是萬中無一，本公司以成為產業領導者為目標、不斷努力前進，很榮幸也很期待和各位股東一起共創長遠錦繡的未來，請繼續給予喬山及經營團隊支持及指導。感謝！

董事長：



經理人：



會計主管：



喬山健康科技股份有限公司

審計委員會審查報告書

本公司董事會造送一一一年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表等，其中財務報表業經安永聯合會計師事務所陳明宏、黃宇廷會計師查核簽證完竣，並出具查核報告；上述營業報告書、財務報表及盈餘分配表經本審計委員會審核，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，備具報告書，

敬請 鑒察。

此上

本公司 112 年股東常會

喬山健康科技股份有限公司

審計委員會召集人 林 義 鉉



中 華 民 國 一 一 二 年 五 月 十 一 日

喬山健康科技股份有限公司

111 年度

一般董事及獨立董事之酬金

單位：新台幣仟元

職 稱	姓 名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(註10)				領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金(註11)				
		報酬(A) (註2)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)(註3)		業務執行費用(D)(註4)		薪資、獎金及特支費等(E)(註5)		退職退休金(F)			員工酬勞(G)(註6)			
		本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	現金金額	股票金額		本公司	財務報告內所有公司(註7)		
董事長	羅崑泉	-	-	-	-	600	600	36	36	1,575	1,575	-	-	-	-	2,211	2,211	-
副董事長	何月欣	-	-	-	-	600	600	36	36	1,575	1,575	-	-	-	-	2,211	2,211	-
董事	羅光廷	-	-	-	-	600	600	36	36	5,901	5,901	-	-	-	-	6,537	6,537	-
董事	汪雅康	-	-	-	-	600	600	24	24	-	-	-	-	-	-	624	624	-
董事	謝平上	-	-	-	-	600	600	36	36	-	-	-	-	-	-	636	636	-
董事	羅雅芳	-	-	-	-	600	600	30	30	2,702	2,702	-	-	-	-	3,332	3,332	-
董事	羅碧芳	-	-	-	-	600	600	30	30	-	-	-	-	-	-	630	630	-
董事	傅鍾仁	-	-	-	-	600	600	36	36	-	-	-	-	-	-	636	636	-
獨立董事	陳伯昌	-	-	-	-	800	800	60	60	-	-	-	-	-	-	860	860	-
獨立董事	林義鈺	-	-	-	-	800	800	90	90	-	-	-	-	-	-	890	890	-
獨立董事	游朝堂	-	-	-	-	800	800	90	90	-	-	-	-	-	-	890	890	-

1. 請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：

- (1) 本公司 111 年度支付董事之酬金係指董事酬勞之分配，該等酬金依其所擔任之職務權責給予合理報酬，並將績效風險之合理公平性與所得報酬連結，並授權董事會依薪資報酬委員會之評估及參酌同業水準而訂。

- (2) 公司章程中亦明訂不高於年度獲利 5% 作為董事酬勞，酬金分配原則如下：(a) 參酌當年度營運績效，以股東及員工利益優先；(b) 因獨立董事擔任功能性委員會之委員，需承擔參與委員會之討論及決議之職責，故其酬勞高於一般董事。

2. 除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

會計師查核報告

喬山健康科技股份有限公司 公鑒：

查核意見

喬山健康科技股份有限公司及其子公司民國一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇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、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達喬山健康科技股份有限公司及其子公司民國一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇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，與喬山健康科技股份有限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，對喬山健康科技股份有限公司及其子公司民國一一一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。

應收帳款之備抵損失

截至民國一一一年十二月三十一日，喬山健康科技股份有限公司及其子公司應收帳款及備抵損失之帳面金額分別為新台幣 9,234,948 仟元及 542,532 仟元，應收帳款淨額占合併資產總額 23%，對於喬山健康科技股份有限公司及其子公司係屬重大。由於應收帳款之備抵損失金額係以存續期間之預期信用損失衡量，衡量過程須對應收帳款適當區分群組，並判斷分析衡量過程相關假設之運用，包括適當之帳齡區間及各帳齡區間損失率之考量，基於衡量預期信用損失涉及判斷、分析及估計，且衡量結果影響應收帳款淨額，因此本會計師辨認為關鍵查核事項。

本會計師查核程序包括(但不限於)，評估管理階層針對應收帳款管理所建立之內部控制的有效性，包括執行簡易測試及瞭解管理階層如何評估應收款帳之預期信用損失及區分風險群組和各群組之預期損失率、抽選樣本執行應收帳款函證、分析前後期應收帳款變動及週轉率變動的趨勢、檢視應收帳款期後收款情形以評估可回收性及針對較長天期之應收帳款評估個別應收帳款減損之合理性。

本會計師亦考量合併財務報表附註五及附註六中有關應收帳款揭露的適當性。

存貨評價

截至民國一一一年十二月三十一日，喬山健康科技股份有限公司及其子公司存貨淨額為新台幣 11,808,413 仟元，佔合併資產總額 30%，由於產品受到市場需求波動及技術快速變化而可能導致呆滯或過時之損失，存貨之備抵跌價估計涉及管理階層重大判斷，故本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師的查核程序包括(但不限於)評估管理階層針對存貨所建立之內部控制之有效性，包括執行簡易測試及瞭解管理階層評估呆滯及過時存貨之會計政策的適當性、抽核測試存貨庫齡區間之正確性以判斷存貨庫齡表是否合理、選擇重大庫存地點執行觀察存貨盤點程序，此外，本會計師亦取得當年度進銷存明細表，抽核測試存貨之進貨和銷貨相關憑證，並驗算存貨單位成本，評估管理階層對存貨評價所採用之淨變現價值。

本會計師亦考量與存貨評價有關揭露之適當性，請參閱合併財務報表附註五及六。

商譽減損

截至民國一〇一一年十二月三十一日，喬山健康科技股份有限公司及其子公司商譽總計新台幣 2,242,784 仟元，佔合併資產總額 6%。該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。該公司因公允價值無法可靠衡量，而以使用價值衡量可回收金額。由於商譽帳面價值對喬山健康科技股份有限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判斷。因此，本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師查核程序包括(但不限於)分析管理階層評估使用價值之方法與假設；採用內部專家協助本會計師，評估管理階層關於成長率、折現率及毛利率等關鍵假設之合理性，包含參考與現金產生單位類似規模之公司，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；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；比較當期預測性財務資訊與截至目前已達成果，分析公司歷史資料與績效，以評估現金流量預測之合理性。

本會計師亦考量合併財務報表附註五及六有關減損測試結果及假設敏感性揭露之適當性。

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、國際財務報導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喬山健康科技股份有限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喬山健康科技股份有限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。

喬山健康科技股份有限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。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響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之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對喬山健康科技股份有限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，以及使喬山健康科技股份有限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喬山健康科技股份有限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，決定對喬山健康科技股份有限公司及其子公司民國一一一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。

其他

喬山健康科技股份有限公司已編製民國一一一年度及一一〇年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行財務報告
查核簽證文號：金管證審字第1060027042號
金管證審字第1080326041號

陳明宏

陳明宏



會計師：

黃宇廷

黃宇廷



中華民國一一二年三月十四日

喬山健康科技股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇一年十二月三十一日及一〇〇年十二月三十一日

(金額除另有說明外，均以新台幣千元為單位)

資 產			一〇一年十二月三十一日		一〇〇年十二月三十一日	
代碼	會 計 項 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	\$3,531,554	9	\$2,615,077	7
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四及六.2	8,746	-	8,151	-
1140	合約資產-流動	四、六.18及19	43,325	-	56,952	-
1150	應收票據淨額	四及六.19	85,444	-	76,459	-
1170	應收帳款淨額	四、六.3及19	8,692,416	23	7,532,245	22
1200	其他應收款	四及八	1,167,768	3	493,299	1
130X	存貨	四及六.4	11,808,413	30	11,674,233	33
1410	預付款項	四	925,837	2	908,011	4
1470	其他流動資產		155,938	1	97,455	-
11XX	流動資產合計		26,419,441	68	23,461,882	67
	非流動資產					
1518	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資-非流動	四及十二	7,444	-	8,494	-
1600	不動產、廠房及設備	四、六.5及八	4,494,351	12	4,138,726	12
1755	使用權資產	四及六.20	2,209,517	5	1,614,593	4
1760	投資性不動產淨額	四	38,200	-	40,117	-
1780	無形資產	四、六.6及7	2,857,429	7	2,807,002	8
1840	遞延所得稅資產	四及六.24	2,139,856	6	1,893,408	5
1900	其他非流動資產	六.8	699,706	2	1,298,354	4
15XX	非流動資產合計		12,446,503	32	11,800,694	33
1XXX	資產總計		\$38,865,944	100	\$35,262,576	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：羅崑泉



經理人：羅光廷



會計主管：李志航



喬山健康科技股份有限公司及子公司

合併資產負債表(續)

民國一一年十二月三十一日及一〇年十二月三十一日

(金額除另有註明外，均以新台幣千元為單位)

負債及權益			一一年十二月三十一日		一〇年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四及六.9	\$12,277,783	32	\$7,544,264	21
2110	應付短期票券	四及六.11	849,648	2	4,045,492	12
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四及六.12	879	-	-	-
2130	合約負債-流動	四及六.18	830,872	2	803,635	2
2150	應付票據		466,946	1	400,457	1
2170	應付帳款		4,290,595	11	4,178,687	12
2200	其他應付款	六.13	3,567,656	9	3,062,444	9
2230	本期所得稅負債	四及六.24	708,784	2	396,582	1
2280	租賃負債-流動	四及六.20	607,062	2	375,873	1
2322	一年內到期長期負債	四及六.14	1,024,064	3	32,340	-
2399	其他流動負債		175,301	-	232,702	1
21XX	流動負債合計		24,799,590	64	21,072,476	60
	非流動負債					
2530	應付公司債	四及六.10	2,000,000	5	2,000,000	6
2540	長期借款	四及六.14	446,964	1	1,167,433	3
2550	負債準備-非流動	四及六.13	263,069	1	319,931	1
2570	遞延所得稅負債	四及六.24	167,017	1	202,221	1
2580	租賃負債-非流動	四及六.20	1,245,219	3	861,788	2
2640	淨確定福利負債-非流動	五及六.15	83,493	-	99,297	-
2670	其他非流動負債	四	378,312	1	158,246	-
25xx	非流動負債合計		4,584,074	12	4,808,916	13
2xxx	負債總計		29,383,664	76	25,881,392	73
	歸屬於母公司業主之權益					
3100	股本					
3110	普通股股本	四及六.16	3,036,166	8	3,036,166	9
3200	資本公積	四及六.16	431,446	1	59,979	-
3300	保留盈餘	四及六.16				
3310	法定盈餘公積		1,512,422	4	1,509,898	4
3320	特別盈餘公積		1,942,009	5	1,385,492	4
3350	未分配盈餘		4,226,611	10	4,504,183	13
3300	保留盈餘合計		7,681,042	19	7,399,573	21
3400	其他權益		(1,620,071)	(4)	(1,942,009)	(6)
3500	庫藏股票	四及六.16	(53,612)	-	(73,872)	-
31XX	母公司業主權益合計		9,474,971	24	8,479,837	24
36XX	非控制權益	六.17	7,309	-	901,347	3
3XXX	權益總計		9,482,280	24	9,381,184	27
	負債及權益總計		\$38,865,944	100	\$35,262,576	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：羅崑泉



經理人：羅光廷



會計主管：李志航



喬山健康科技股份有限公司及子公司

民國一一年一月一日至十二月三十一日
(金額除另予註明外，均以新台幣元為單位)

代碼	項 目	附 註	一一年度		一〇年度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入淨額	四、六.18及七	\$33,612,947	100	\$30,779,328	100
5000	營業成本	四、六.4及21	(19,006,576)	(57)	(16,873,072)	(55)
5900	營業毛利		14,606,371	43	13,906,256	45
6000	營業費用					
6100	推銷費用	六.21	(6,814,394)	(20)	(6,417,337)	(21)
6200	管理費用	六.21	(7,075,283)	(20)	(6,141,835)	(20)
6300	研發費用	六.21	(913,224)	(3)	(808,652)	(3)
6450	預期信用減損損失	五及六.19	(18,404)	-	(384,244)	(1)
	營業費用合計		(14,821,305)	(43)	(13,752,068)	(45)
6900	營業利益		(214,934)	-	154,188	-
7000	營業外收入及支出					
7100	利息收入	四及六.22	165,172	-	152,413	-
7010	其他收入	四及六.22	614,737	2	121,116	-
7020	其他利益及損失	六.22	(5,189)	-	(100,535)	-
7050	財務成本	六.22	(256,180)	(1)	(163,482)	-
	營業外收入及支出合計		518,540	1	9,512	-
7900	稅前淨利		303,606	1	163,700	-
7950	所得稅費用	四、五及六.24	(78,665)	-	(64,331)	-
8200	本期淨利		224,941	1	99,369	-
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	四及六.23	4,674	-	(16,135)	-
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利益	四及六.23	(745)	-	(2,458)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	四及六.23	(618)	-	4,077	-
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	四及六.23	496,704	1	(766,251)	(2)
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	四及六.23	(80,591)	-	138,888	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)		419,424	1	(641,879)	(2)
8500	本期綜合損益總額		\$644,365	2	\$(542,510)	(2)
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$429,024	2	\$38,148	-
8620	非控制權益		(204,083)	(1)	61,221	-
			\$224,941	1	\$99,369	-
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$754,701	2	\$(531,277)	(2)
8720	非控制權益		(110,336)	-	(11,233)	-
			\$644,365	2	\$(542,510)	(2)
	每股盈餘(元)	四及六.25				
9750	基本每股盈餘		\$1.42		\$0.13	
9850	稀釋每股盈餘		\$1.42		\$0.13	

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：羅崑泉

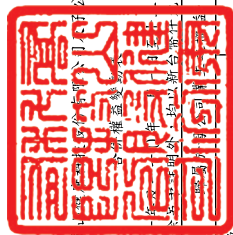


經理人：羅光廷



會計主管：李志航





中華民國一一一年一月三十一日

中華民國一一一年一月三十一日
(金額以新台幣千元為單位)

代碼	項 目	保 留 盈 餘				其他權益項目				庫藏股票	總 計	非控制權益	權益總額
		普通股股本	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評價(損)益	3420				
		3100	3200	3310	3320	3350	3410	3420	31XX	3500	31XX	36XX	3XX
A1	民國110年1月1日餘額	\$3,036,166	\$55,630	\$1,441,895	\$1,370,838	\$4,900,499	\$1,387,118	\$1,026	\$9,345,664	\$73,872	\$9,345,664	\$936,061	\$10,281,725
B1	109年度盈餘指撥及分配								-		-		-
B3	提列法定盈餘公積			68,003		(68,003)			-		-		-
B5	提列特別盈餘公積				14,654	(14,654)			(338,899)		(338,899)		(338,899)
	普通股現金股利												
D1	110年度淨利					38,148			38,148		38,148	61,221	99,369
D3	110年度其他綜合損益					(12,908)	(555,553)	(964)	(569,425)		(569,425)	(72,454)	(641,879)
D5	本期綜合損益總額	-	-	-	-	25,240	(555,553)	(964)	(531,277)	-	(531,277)	(11,233)	(542,510)
N1	股份基礎給付酬勞成本		4,349						4,349		4,349	(23,481)	4,349
O1	非控制權益增減								-		-	(23,481)	(23,481)
Z1	民國110年12月31日餘額	\$3,036,166	\$59,979	\$1,509,898	\$1,385,492	\$4,504,183	\$1,942,671	\$662	\$8,479,837	\$73,872	\$8,479,837	\$901,347	\$9,381,184
A1	民國111年1月1日餘額	\$3,036,166	\$59,979	\$1,509,898	\$1,385,492	\$4,504,183	\$1,942,671	\$662	\$8,479,837	\$73,872	\$8,479,837	\$901,347	\$9,381,184
B1	110年度盈餘指撥及分配			2,524		(2,524)			-		-		-
B3	提列法定盈餘公積				556,517	(556,517)			-		-		-
B5	提列特別盈餘公積					(151,294)			(151,294)		(151,294)		(151,294)
	普通股現金股利												
D1	111年度淨利					429,024			429,024		429,024	(204,083)	224,941
D3	111年度其他綜合損益					3,739	322,366	(428)	325,677		325,677	93,747	419,424
D5	本期綜合損益總額	-	-	-	-	432,763	322,366	(428)	754,701	-	754,701	(110,336)	644,365
M5	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額		371,467						371,467	20,260	391,727	(622,907)	(251,440)
N1	員工行使認股權認購庫藏股								20,260		20,260	(160,795)	(160,795)
O1	非控制權益增減												
Z1	民國111年12月31日餘額	\$3,036,166	\$431,446	\$1,512,422	\$1,942,009	\$4,226,611	\$1,620,305	\$234	\$9,474,971	\$53,612	\$9,474,971	\$7,309	\$9,482,280

(請參閱合併財務報表附註)



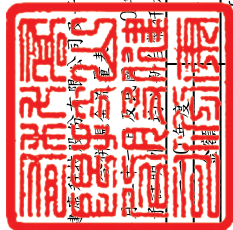
董事長：羅光廷



經理人：羅光廷



會計主管：李志航



喬山健康科技股份有限公司

民國一一年一月一日至十二月三十一日
(金額除另有註明外均以新台幣千元為單位)

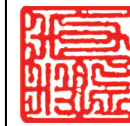
項 目	一一年度 金額	項 目	一一年度 金額	一一年度 金額
營業活動之現金流量：		投資活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$303,606	對子公司之收購(扣除所取得之現金)	(251,440)	-
調整項目：		處分投資性不動產	548	617
收益費損項目：		取得不動產、廠房及設備	(407,775)	(692,042)
折舊費用	1,124,453	處分不動產、廠房及設備	24,017	35,290
攤銷費用	82,127	取得無形資產	(33,078)	(68,126)
預期信用減損損失	18,404	處分無形資產	-	2,485
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失	284	投資活動之淨現金流出	(667,728)	(721,776)
利息費用	256,180			
利息收入	(165,172)	籌資活動之現金流量：		
股份基礎給付酬勞成本	-	短期借款增加	47,931,445	11,916,719
處分不動產、廠房及設備損失(利益)	2,384	短期借款減少	(43,254,385)	(10,574,071)
處分無形資產損失(利益)	157	應付短期票券(減少)增加	(3,229,020)	3,689,358
與營業活動相關之資產/負債變動數：		舉借長期借款	1,610,985	593,965
合約資產減少(增加)	13,627	償還長期借款	(1,338,156)	(716,018)
應收票據增加	(8,985)	發放現金股利	(151,294)	(338,899)
應收帳款增加	(1,193,762)	租賃本金償還	(582,516)	(564,411)
其他應收款增加	(674,469)	員工執行認股權	20,260	-
存貨增加	(134,180)	非控制權益變動	(160,795)	(23,481)
預付款項增加	(17,826)	籌資活動之淨現金流入	846,524	3,983,162
其他流動資產增加	(58,483)			
其他非流動資產減少(增加)	286,748	匯率變動對現金及約當現金之影響	345,228	(402,084)
合約負債增加	27,237	本期現金及約當現金增加(減少)數	916,477	(677,724)
應付票據增加(減少)	66,489	期初現金及約當現金餘額	2,615,077	3,292,801
應付帳款增加(減少)	111,908	期末現金及約當現金餘額	\$3,531,554	\$2,615,077
其他應付款增加	505,021			
負債準備(減少)增加	(56,862)			
其他流動負債(減少)增加	(57,401)			
淨確定福利負債(減少)增加	(12,065)			
其他非流動負債增加(減少)	220,066			
營運產生之現金流入(出)	639,486			
收取之利息	165,172			
支付之利息	(222,813)			
支付之所得稅	(189,392)			
營業活動之淨現金流入(出)	392,453			

(請參閱合併財務報表附註)



董事長：羅崑泉

經理人：羅光廷



會計主管：李志航

會計師查核報告

喬山健康科技股份有限公司 公鑒：

查核意見

喬山健康科技股份有限公司民國一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達喬山健康科技股份有限公司民國一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日之財務績效及現金流量。

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，與喬山健康科技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，對喬山健康科技股份有限公司民國一一一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。

應收帳款之備抵損失(包含採用權益法之投資—子公司應收帳款)

喬山健康科技股份有限公司及其採用權益法之投資—子公司應收帳款對於財務報表係屬重大。由於應收帳款之備抵損失金額係以存續期間之預期信用損失衡量，衡量過程須對應收帳款適當區分群組，並判斷分析衡量過程相關假設之運用，包括適當之帳齡區間及各帳齡區間損失率之考量，基於衡量預期信用損失涉及判斷、分析及估計，且衡量結果影響應收帳款淨額，因此本會計師辨認為關鍵查核事項。

本會計師查核程序包括(但不限於)，評估管理階層針對應收帳款管理所建立之內部控制的有效性，包括執行簡易測試及瞭解管理階層如何評估應收款帳之預期信用損失及區分風險群組和各群組之預期損失率、抽選樣本執行應收帳款函證、分析前後期應收帳款變動及週轉率變動的趨勢、檢視應收帳款期後收款情形以評估可回收性及針對較長天期之應收帳款評估個別應收帳款減損之合理性。

本會計師亦考量財務報表附註五及附註六中與應收帳款有關揭露之適當性。

存貨評價(包含採用權益法之投資—子公司存貨)

喬山健康科技股份有限公司及其採用權益法之投資—子公司存貨對於財務報表係屬重大，由於產品受到市場需求波動及技術快速變化而可能導致呆滯或過時之損失，存貨之備抵跌價估計涉及管理階層重大判斷，故本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師的查核程序包括(但不限於)評估管理階層針對存貨所建立之內部控制之有效性，包括執行簡易測試及瞭解管理階層評估呆滯及過時存貨之會計政策的適當性、抽核測試存貨庫齡區間之正確性以判斷存貨庫齡表是否合理、選擇重大庫存地點執行觀察存貨盤點程序，此外，本會計師亦取得當年度進銷存明細表，抽核測試存貨之進貨和銷貨相關憑證，並驗算存貨單位成本，評估管理階層對存貨評價所採用之淨變現價值。

本會計師亦考量與存貨評價有關揭露之適當性，請參閱財務報表附註五及六。

商譽減損

喬山健康科技股份有限公司及其採用權益法之投資—子公司之商譽對於財務報表係屬重大，依據國際會計準則規範，管理階層必須每年針對相關現金產生單位進行減損測試，該公司因公允價值無法可靠衡量，而以使用價值衡量可回收金額，由於商譽帳面價值對喬山健康科技股份有限公司及其採用權益法之投資—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判斷。因此，本會計師決定為關鍵查核事項。

本會計師查核程序包括(但不限於)分析管理階層評估使用價值之方法與假設；採用內部專家協助本會計師，評估管理階層關於成長率、折現率及毛利率等關鍵假設之合理性，包含參考與現金產生單位類似規模之公司，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；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；比較當期預測性財務資訊與截至目前已達成果，分析公司歷史資料與績效，以評估現金流量預測之合理性。

本會計師亦考量財務報表附註五及六有關減損測試結果及假設敏感性揭露之適當性。

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喬山健康科技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喬山健康科技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。

喬山健康科技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，惟依照一般公認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之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對喬山健康科技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，以及使喬山健康科技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喬山健康科技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，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對喬山健康科技股份有限公司民國一一一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。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行財務報告

查核簽證文號：金管證審字第1060027042號

金管證審字第1080326041號

陳 明 宏

會計師：

陳明宏



黃 宇 廷

黃宇廷



中華民國一一二年三月十四日

民國一十一年十二月三十一日及民國一十年十二月三十一日

(金額除另有說明外，均以新台幣千元為單位)

資 產			一一一年十二月三十一日		一一〇年十二月三十一日	
代碼	會 計 項 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	\$665,159	2	\$607,623	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四、六.2及十二	8,746	-	8,151	-
1140	合約資產-流動	四及六.16	27,066	-	30,732	-
1150	應收票據淨額	四及六.17	3,879	-	11,653	-
1170	應收帳款淨額	四、六.3及17	589,291	2	715,562	3
1180	應收帳款-關係人淨額	四、六.3及17及七	9,751,428	33	7,332,806	26
1200	其他應收款	四及八	89,806	-	99,478	-
1210	其他應收款-關係人淨額	四及七	1,421,331	5	1,395,800	5
130X	存貨	四及六.4	1,604,104	5	1,559,501	6
1410	預付款項	六.5	619,892	2	1,290,844	5
1470	其他流動資產		15,473	-	34,788	-
11XX	流動資產合計		14,796,175	49	13,086,938	47
	非流動資產					
1550	採用權益法之投資	四及六.6	13,574,311	45	13,343,987	47
1600	不動產、廠房及設備	四、六.7及八	1,203,928	4	1,134,461	4
1755	使用權資產	四及六.18	104,299	1	51,336	-
1780	無形資產	四	14,145	-	9,296	-
1840	遞延所得稅資產	四及六.22	377,521	1	458,709	2
1900	其他非流動資產		46,809	-	76,143	-
15XX	非流動資產合計		15,321,013	51	15,073,932	53
1XXX	資產總計		\$30,117,188	100	\$28,160,870	100

(請參閱個體財務報表附註)

董事長：羅崑泉



經理人：羅光廷



會計主管：李志航



民國一〇一一年十二月三十一日及一〇一〇年十二月三十一日

(金額除另有說明外，均以新台幣千元為單位)

負債及權益			一〇一一年十二月三十一日		一〇一〇年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六.8	\$10,070,000	34	\$6,055,143	22
2110	應付短期票券	六.10	849,648	3	4,045,492	14
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四、六.11及十二	879	-	-	-
2130	合約負債-流動	四及六.16	189,061	1	447,395	2
2150	應付票據		130,385	1	152,468	1
2170	應付帳款		716,927	2	756,121	3
2180	應付帳款-關係人	七	3,702,446	12	3,510,953	12
2200	其他應付款	六.12	526,389	2	660,868	2
2220	其他應付款-關係人	七	388,057	1	326,475	1
2230	本期所得稅負債	四及六.22	347,793	1	238,697	1
2280	租賃負債-流動	四及六.18	39,988	-	31,851	-
2322	一年內到期長期負債	六.13	987,695	3	25,982	-
2399	其他流動負債		9,108	-	8,477	-
21XX	流動負債合計		17,958,376	60	16,259,922	58
	非流動負債					
2530	應付公司債	六.9	2,000,000	7	2,000,000	7
2540	長期借款	六.13	105,026	-	1,123,363	4
2550	負債準備-非流動	四及六.12	42,865	-	37,050	-
2570	遞延所得稅負債	四及六.22	154,697	1	49,059	-
2580	租賃負債-非流動	四及六.18	67,681	-	21,128	-
2640	淨確定福利負債-非流動	四及六.14	83,493	-	99,297	1
2650	採用權益法之投資貸餘	四及六.6	230,070	1	91,214	-
2670	其他非流動負債	四	9	-	-	-
25xx	非流動負債合計		2,683,841	9	3,421,111	12
2xxx	負債總計		20,642,217	69	19,681,033	70
	權益	四及六.15				
3100	股本					
3110	普通股股本		3,036,166	10	3,036,166	11
3200	資本公積		431,446	1	59,979	-
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		1,512,422	5	1,509,898	5
3320	特別盈餘公積		1,942,009	6	1,385,492	5
3350	未分配盈餘		4,226,611	14	4,504,183	16
3300	保留盈餘合計		7,681,042	25	7,399,573	26
3400	其他權益		(1,620,071)	(5)	(1,942,009)	(7)
3500	庫藏股票		(53,612)	-	(73,872)	-
3XXX	權益總計		9,474,971	31	8,479,837	30
	負債及權益總計		\$30,117,188	100	\$28,160,870	100

(請參閱個體財務報表附註)

董事長：羅崑泉

經理人：羅光廷

會計主管：李志航



民國一十一年及一十一年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外均以新台幣千元為單位)

代碼	會計項目	附註	一一一年度		一一〇年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入淨額	四、六.16及七	\$13,642,388	100	\$13,245,990	100
5000	營業成本	六.4及19	(10,525,354)	(77)	(10,384,961)	(79)
5900	營業毛利		3,117,034	23	2,861,029	21
5910	未實現銷貨利益		(107,333)	(1)	82,025	1
5950	營業毛利淨額		3,009,701	22	2,943,054	22
6000	營業費用					
6100	推銷費用	六.19	(1,478,636)	(11)	(1,116,488)	(9)
6200	管理費用	六.19	(358,521)	(2)	(297,917)	(2)
6300	研發費用	六.19	(637,399)	(5)	(556,289)	(4)
6450	預期信用減損損失	六.17	-	-	(42)	-
	營業費用合計		(2,474,556)	(18)	(1,970,736)	(15)
6900	營業利益		535,145	4	972,318	7
7000	營業外收入及支出					
7100	利息收入	四及六.20	112,872	1	57,235	-
7010	其他收入	四及六.20	87,558	-	66,260	1
7020	其他利益及損失	六.20	707,235	5	94,230	1
7050	財務成本	六.20	(157,665)	(1)	(107,105)	(1)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	四及六.6	(569,468)	(4)	(835,797)	(6)
	營業外收入及支出合計		180,532	1	(725,177)	(5)
7900	稅前淨利		715,677	5	247,141	2
7950	所得稅費用	四及六.22	(286,653)	(2)	(208,993)	(2)
8200	本期淨利		429,024	3	38,148	-
8300	其他綜合損益	六.21				
8310	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫之再衡量數		4,674	-	(16,135)	-
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	六.6	(428)	-	(964)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅		(935)	-	3,227	-
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	六.6	402,957	3	(694,441)	(5)
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅		(80,591)	(1)	138,888	1
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)		325,677	2	(569,425)	(4)
8500	本期綜合損益總額		\$754,701	5	\$(531,277)	(4)
	每股盈餘	六.23				
9750	基本每股盈餘		\$1.42		\$0.13	
9850	稀釋每股盈餘		\$1.42		\$0.13	

(請參閱個體財務報表附註)

董事長：羅崑泉

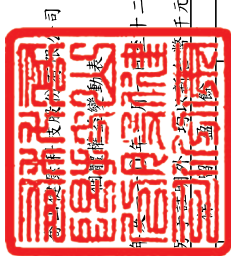


經理人：羅光廷



會計主管：李志航





民國一〇一一年度合併財務報表

(金額除另有註明外，均以新台幣千元為單位)

代碼	項 目	普通股股本	資本公積	其他權益項目					庫藏股票	權益總額
				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評價(損)益		
A1	民國110年1月1日餘額	3100	3200	3310	3320	3350	3410	3420	3500	3XXX
B1	109年度盈餘指撥及分配	\$3,036,166	\$55,630	\$1,441,895	\$1,370,838	\$4,900,499	\$(1,387,118)	\$1,626	\$(73,872)	\$9,345,664
B3	提列法定盈餘公積			68,003		(68,003)				-
B5	提列特別盈餘公積				14,654	(14,654)				-
	普通股現金股利					(338,899)				(338,899)
D1	110年度淨利					38,148				38,148
D3	110年度其他綜合損益					(12,908)	(555,553)	(964)		(569,425)
D5	本期綜合損益總額	-	-	-	-	25,240	(555,553)	(964)	-	(531,277)
N1	股份基礎給付酬勞成本		4,349							4,349
Z1	民國110年12月31日餘額	\$3,036,166	\$59,979	\$1,509,898	\$1,385,492	\$4,504,183	\$(1,942,671)	\$662	\$(73,872)	\$8,479,837
A1	民國111年1月1日餘額	\$3,036,166	\$59,979	\$1,509,898	\$1,385,492	\$4,504,183	\$(1,942,671)	\$662	\$(73,872)	\$8,479,837
B1	110年度盈餘指撥及分配			2,524		(2,524)				-
B3	提列法定盈餘公積				556,517	(556,517)				-
B5	提列特別盈餘公積					(151,294)				(151,294)
	普通股現金股利									
D1	111年度淨利					429,024				429,024
D3	111年度其他綜合損益					3,739	322,366	(428)		325,677
D5	本期綜合損益總額	-	-	-	-	432,763	322,366	(428)	-	754,701
M5	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額		371,467							371,467
N1	員工行使認股權認購庫藏股								20,260	20,260
Z1	民國111年12月31日餘額	\$3,036,166	\$431,446	\$1,512,422	\$1,942,009	\$4,226,611	\$(1,620,305)	\$234	\$(53,612)	\$9,474,971

(請參閱個體財務報表附註)

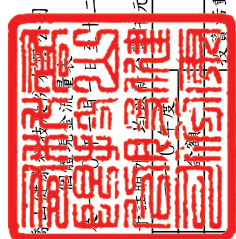


董事長：羅崑泉

經理人：羅光廷

會計主管：李志航

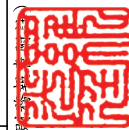




民國一〇一一年十二月三十一日

(金額除另有說明外，均以新台幣千元為單位)

項 目	一〇一一年度 金額	一〇一〇年度 金額
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$715,677	
調整項目：		
收益費用	130,228	(169,967)
折舊費用	6,716	(251,440)
攤銷費用	-	40,984
預期信用減損損失	284	(82,711)
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失	157,665	844
利息費用	(112,872)	(11,570)
利息收入	-	-
股份基礎給付酬勞成本	-	50,825
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損失之份額	569,468	(423,035)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	1,200	
處分及報廢無形資產損失(利益)	5	
聯屬公司間已實現損失(利益)	107,333	
其他項目	-	
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
合約資產減少(增加)	3,666	41,715,000
應收票據減少(增加)	7,774	(37,700,143)
應收帳款減少(增加)	126,271	(3,229,020)
應收帳款-關係人增加	(2,418,622)	1,271,952
其他應收款減少(增加)	344,997	(1,328,576)
其他應收款-關係人增加	(25,531)	(151,294)
存貨增加	(44,603)	(47,509)
預付款項減少(增加)	670,952	20,260
其他流動資產減少(增加)	19,315	57,536
其他非流動資產增加	(40,458)	607,623
合約負債減少	(258,334)	\$665,159
應付票據(減少)增加	(22,083)	
應付帳款(減少)增加	(39,194)	
應付帳款-關係人增加	191,493	
其他應付款(減少)增加	(135,734)	
其他應付款-關係人增加(減少)	61,582	
負債準備增加	5,815	
其他流動負債增加(減少)	631	
淨確定福利負債減少	(11,130)	
其他非流動負債增加	9	
營運產生之現金流入(出)	12,520	
收取之利息	112,872	
支付之利息	(123,234)	
支付之所得稅	(72,257)	
營業活動之淨現金流出	(70,099)	
投資活動之現金流量：		
取得採用權益法之投資	\$247,141	
對子公司之收購(扣除所取得之現金)		
處分採用權益法之投資	102,085	(89,811)
取得不動產、廠房及設備	5,345	-
處分不動產、廠房及設備	42	(89,256)
取得無形資產	5,761	632
處分無形資產	107,105	(8,480)
收取之股利	(50,694)	2,485
投資活動之淨現金流出	4,349	35,222
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	835,797	
短期借款減少	(632)	9,528,796
應付短期票款(減少)增加	(1,103)	(8,845,653)
舉借長期借款	(82,025)	3,689,358
償還長期借款	1,251	551,131
發放現金股利	(19,437)	(703,513)
租賃本金償還	(7,812)	(338,899)
員工執行認股權	(70,973)	(32,407)
籌資活動之淨現金流入	(3,072,044)	20,260
本期現金及約當現金增加(減少)數	(52,137)	550,670
期初現金及約當現金餘額	(330,910)	
期末現金及約當現金餘額	(573,210)	
	(1,179,971)	
	(26,590)	(150,551)
	(90,324)	758,174
	(47,455)	\$607,623
	38,855	
	217,867	
	278,016	
	219,911	
	(2,161)	
	2,970	
	(561)	
	(1,529)	
	-	
	(3,543,073)	
	50,694	
	(97,493)	
	(260,284)	
	(3,850,156)	



(請參閱個體財務報告)

董事長：羅晃泉

經理人：羅光廷

會計主管：李志航



喬山健康科技股份有限公司



(單位：新臺幣元)

項	目	
	期初未分配盈餘	3,793,846,200
加：	其他綜合損益(確定福利計劃之再衡量數)	3,740,116
加：	110 年度稅後純益	429,024,030
加：	迴轉特別盈餘公積	321,937,453
減：	提列法定盈餘公積(註一)	(43,276,415)
	本期可供分配盈餘	4,505,271,384
減：	分配項目：	
	股東紅利-現金股利 (每股 0.6 元)	(181,752,970)
	期末累積未分配盈餘	4,323,518,414

董事長：



經理人：



會計主管：



註一：本公司每年決算後所得純益，除依法扣繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積金，並依法提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，得優先分派特別股當年度得分派之股息，其餘額再併同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，以發行新股方式為之時，應提請股東會決議後分派之。

前項法定盈餘公積累積已達本公司實收資本額時，得不提列法定盈餘公積。

第一項分配股東紅利，全部或一部分如以發放現金之方式為之者，授權董事會以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，並報告股東會。

註二：本次參與分配之股數=已發行股數 303,616,617 股-庫藏股 695,000 股=302,921,617 股；嗣後如因買回本公司股份、庫藏股轉讓或其他原因，致股東配息率因此發生變動而須修正時，擬提請股東會授權董事會全權處理。

註三：以 111 年度盈餘優先分配。

喬山健康科技股份有限公司

解除競業限制明細

姓名	兼任情形
謝平上	董事： 東莞優而發鞋材有限公司 優得發企業股份有限公司 優笠發企業股份有限公司
陳伯昌	董事： 盛睿私募股權(股)公司
林鴻光	董事： 強茂股份有限公司 成霖企業股份有限公司 獨立董事： 王道銀行 監察人： 國合科技股份有限公司