茂生農經股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

民國109及108年度

地址：台北市中正區和平西路一段30號2樓

電話：(02)23671162

§目　　錄§

項　　目	頁　　次	財務報告附註編號
一、封　　面	1	-
二、目　　錄	2	-
三、關係企業合併財務報表聲明書	3	-
四、會計師查核報告	4～7	-
五、合併資產負債表	8	-
六、合併綜合損益表	9～11	-
七、合併權益變動表	12	-
八、合併現金流量表	13～14	-
九、合併財務報表附註		
(一)公司沿革	15	一
(二)通過財務報告之日期及程序	15	二
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	15～17	三
(四)重大會計政策之彙總說明	17～28	四
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	28～29	五
(六)重要會計項目之說明	29～65	六～三三
(七)關係人交易	65～69	三四
(八)質抵押之資產	-	-
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	69	三五
(十)重大之災害損失	-	-
(十一)重大之期後事項	-	-
(十二)其他	69～70	三六
(十三)附註揭露事項		
1.重大交易事項相關資訊	70、74～78	三七
2.轉投資事業相關資訊	70、79	三七
3.大陸投資資訊	70	三七
4.主要股東資訊	71、80	三七
5.關係企業相關資訊	71、74～76	三七
6.子公司持有母公司股份之情形	72	三七
(十四)部門資訊	72～73	三八

關係企業合併財務報表聲明書

本公司109年度（自109年1月1日至12月31日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第10號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：茂生農經股份有限公司

負責人：吳　清　德

中　華　民　國　110　年　3　月　15　日

Deloitte.

勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
11073 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 11073, Taiwan

Tel :+886 (2) 2725-9988
Fax:+886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

茂生農經股份有限公司　公鑒：

查核意見

茂生農經股份有限公司及其子公司（茂生集團）民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 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及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，足以允當表達茂生集團民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 109 年及 108 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一般公認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，與茂生集團保持超然獨立，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，對茂生集團民國 109 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對茂生集團民國109年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

收入認列

茂生集團之合併營業收入逐年成長，民國109年度之合併營業收入金額為2,276,984仟元，較108年度之合併營業收入成長約25%，其中屬養殖收入及蛋品收入之金額分別為355,599仟元及434,812仟元，此兩項收入均較108年度成長超過100%且合計占整體合併營業收入約35%，故本會計師評估其收入認列之主要風險在於營業收入中大幅成長之養殖收入及蛋品收入是否真實發生，並列為本年度關鍵查核事項。相關收入認列之會計政策，請參閱合併財務報表附註四(十四)。

本會計師對於上述收入認列之主要查核程序如下：

1. 瞭解上述收入銷貨交易之內部控制程序及評估其相關內部控制之設計及執行有效性。
2. 針對上述收入之變化及應收帳款週轉率等進行分析，以確認上述收入交易之合理性。
3. 自上述收入明細中選取適當樣本檢視外部佐證文件及測試收款情況，以確認其銷貨交易發生之真實性。
4. 檢視於資產負債表日以後是否發生重大銷貨退回及折讓，以確認上述收入之發生是否存有重大不實表達情形。

其他事項

茂生農經股份有限公司業已編製民國109及108年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對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及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茂生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茂生集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

茂生集團之治理單位（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，惟依照一般公認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。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對茂生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，以及使茂生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茂生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，決定對茂生集團民國 109 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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　陳　重　成　　會計師　張　耿　禧

金融監督管理委員會核准文號
金管證審字第 1040024195 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中　華　民　國　110　年　3　月　15　日

茂生農經股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 104,753	6	$ 135,379	8
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產（附註四及七）	26,370	1	7,170	-
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產（附註四及八）	193,612	10	185,572	11
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產（附註四及九）	19,400	1	-	-
1150	應收票據（附註四、五、十及二五）	152,085	8	148,067	9
1160	應收票據－關係人（附註四、五、二五及三四）	692	-	719	-
1170	應收帳款（附註四、五、十及二五）	223,310	12	203,479	12
1180	應收帳款－關係人（附註四、五、二五及三四）	786	-	685	-
1200	其他應收款（附註四及十）	1,048	-	13,718	1
1210	其他應收款－關係人（附註四及三四）	-	-	4,483	-
1220	本期所得稅資產（附註四及二七）	7	-	-	-
130X	存貨（附註四及十一）	186,910	10	212,524	12
1400	生物資產－流動（附註四及十二）	71,077	4	44,950	3
1470	其他流動資產（附註十九）	3,653	-	1,639	-
11XX	流動資產總計	983,703	52	958,385	56
	非流動資產				
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）	404,916	21	413,276	24
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十五、三四及三五）	357,487	19	257,410	15
1755	使用權資產（附註四及十六）	23,754	1	4,632	-
1760	投資性不動產（附註四及十七）	25,261	1	25,492	2
1780	其他無形資產（附註四及十八）	343	-	105	-
1830	生物資產－非流動（附註四及十二）	10,520	1	10,019	1
1840	遞延所得稅資產（附註四及二七）	15,997	1	23,662	1
1975	淨確定福利資產（附註四及二三）	6,400	-	-	-
1990	其他非流動資產（附註四、十九及三四）	66,277	4	14,318	1
15XX	非流動資產總計	910,955	48	748,914	44
1XXX	資產總計	$ 1,894,658	100	$ 1,707,299	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註二十）	$ 164,479	9	$ 149,973	9
2110	應付短期票券（附註二十）	130,000	7	150,000	9
2130	合約負債（附註四及二五）	2,357	-	3,413	-
2170	應付帳款（附註二一）	148,844	8	170,621	10
2180	應付帳款－關係人（附註三四）	12,064	1	4,856	-
2200	其他應付款（附註二二）	84,844	5	49,755	3
2220	其他應付款－關係人（附註三四）	5,865	-	-	-
2230	本期所得稅負債（附註四及二七）	19,908	1	23,669	2
2280	租賃負債－流動（附註四、十六及三四）	6,431	-	2,149	-
2320	一年內到期之長期借款（附註二十）	6,667	-	20,000	1
2399	其他流動負債	975	-	1,055	-
21XX	流動負債總計	582,434	31	575,491	34
	非流動負債				
2540	長期借款（附註二十）	13,333	-	80,000	5
2570	遞延所得稅負債（附註四及二七）	20,037	1	18,283	1
2580	租賃負債－非流動（附註四、十六及三四）	17,417	1	2,522	-
2640	淨確定福利負債（附註四及二三）	-	-	4,837	-
2645	存入保證金	203	-	203	-
25XX	非流動負債總計	50,990	2	105,845	6
2XXX	負債總計	633,424	33	681,336	40
	歸屬於本公司業主之權益（附註四及二四）				
	股本				
3110	普通股股本	350,097	18	339,900	20
3200	資本公積	145,207	8	134,278	8
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	87,190	5	73,549	4
3320	特別盈餘公積	8,856	-	8,856	-
3350	未分配盈餘	393,383	21	323,018	19
3300	保留盈餘總計	489,429	26	405,423	23
3490	其他權益	142,709	8	132,915	8
31XX	本公司業主權益總計	1,127,442	60	1,012,516	59
36XX	非控制權益（附註四、十三及二四）	133,792	7	13,447	1
3XXX	權益總計	1,261,234	67	1,025,963	60
	負債與權益總計	$ 1,894,658	100	$ 1,707,299	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：吳清德　　經理人：黃　強　　會計主管：李坤明

茂生農經股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼		109年度 金額	%	108年度 金額	%
4110	營業收入（附註四、二五及三四）	$ 2,276,984	100	$ 1,818,705	100
5110	營業成本（附註十一、二六及三四）	2,010,106	88	1,556,240	86
5850	原始認列生物資產之利益（損失）（附註四及十二）	5,498	-	(2,136)	-
5860	生物資產當期公允價值減出售成本之變動利益（附註四及十二）	69,635	3	8,333	-
5900	營業毛利	342,011	15	268,662	14
	營業費用（附註四、二六及三四）				
6100	推銷費用	109,774	5	80,523	4
6200	管理費用	84,174	3	62,685	3
6300	研究發展費用	18,697	1	14,299	1
6450	預期信用減損（迴轉利益）損失（附註四、五及十）	(4,589)	-	10,059	1
6000	營業費用合計	208,056	9	167,566	9
6900	營業淨利	133,955	6	101,096	5
	營業外收入及支出				
7100	利息收入（附註四及二六）	194	-	52	-
7010	其他收入（附註四、二六及三四）	11,279	-	10,867	1

（接次頁）

（承前頁）

代碼		109年度 金額	109年度 %	108年度 金額	108年度 %
7020	其他利益及損失（附註四及二六）	$ 7,928	-	$ 4,465	-
7050	財務成本（附註四、二六及三四）	(3,536)	-	(3,532)	-
7060	採用權益法認列之關聯企業損益之份額（附註四）	37,107	2	53,598	3
7000	營業外收入及支出合計	52,972	2	65,450	4
7900	稅前淨利	186,927	8	166,546	9
7950	所得稅費用（附註四及二七）	40,900	2	30,185	2
8000	本年度淨利	146,027	6	136,361	7
	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（附註四及二三）	3,044	-	1,973	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益（附註四及二四）	14,049	1	(243,664)	(13)
8349	與不重分類之項目相關之所得稅（附註四及二七）	(609)	-	(394)	-
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）	16,484	1	(242,085)	(13)
8500	本年度綜合損益總額	$ 162,511	7	($ 105,724)	(6)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度 金　額	109年度 %	108年度 金　額	108年度 %
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	$ 155,493	7	$ 136,414	8
8620	非控制權益	(9,466)	(1)	(53)	-
8600		$ 146,027	6	$ 136,361	8
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	$ 171,977	7	($ 105,671)	(6)
8720	非控制權益	(9,466)	-	(53)	-
8700		$ 162,511	7	($ 105,724)	(6)
	每股盈餘（附註二八）				
9710	基　本	$ 4.44		$ 3.90	
9810	稀　釋	$ 4.42		$ 3.88	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：吳清德　　經理人：黃　強　　會計主管：李坤明

茂 [illegible] 股份有限公司

民國 109 [illegible] 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		歸屬於本公司業主之權益								非控制權益	權益總額
		普通股股本			保留盈餘			其他權益			
		股數（仟股）	金額	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益	總計		
A1	108 年 1 月 1 日餘額	33,000	$ 330,000	$ 134,278	$ 63,556	$ 8,856	$ 224,984	$ 406,013	$ 1,167,687	$ -	$ 1,167,687
	107 年度盈餘指撥及分配（附註二四）										
B1	法定盈餘公積	-	-	-	9,993	-	(9,993)	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	(49,500)	-	(49,500)	-	(49,500)
B9	股票股利	990	9,900	-	-	-	(9,900)	-	-	-	-
D1	108 年度淨利	-	-	-	-	-	136,414	-	136,414	(53)	136,361
D3	108 年度其他綜合損益（附註二四）	-	-	-	-	-	1,579	(243,664)	(242,085)	-	(242,085)
D5	108 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	137,993	(243,664)	(105,671)	(53)	(105,724)
O1	非控制權益增加（附註二四）	-	-	-	-	-	-	-	-	13,500	13,500
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具（附註二四）	-	-	-	-	-	29,434	(29,434)	-	-	-
Z1	108 年 12 月 31 日餘額	33,990	339,900	134,278	73,549	8,856	323,018	132,915	1,012,516	13,447	1,025,963
	108 年度盈餘指撥及分配（附註二四）										
B1	法定盈餘公積	-	-	-	13,641	-	(13,641)	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	(67,980)	-	(67,980)	-	(67,980)
B9	股票股利	1,020	10,197	-	-	-	(10,197)	-	-	-	-
D1	109 年度淨利	-	-	-	-	-	155,493	-	155,493	(9,466)	146,027
D3	109 年度其他綜合損益（附註二四）	-	-	-	-	-	2,435	14,049	16,484	-	16,484
D5	109 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	157,928	14,049	171,977	(9,466)	162,511
M5	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額（附註二四及三十）	-	-	2,135	-	-	-	-	2,135	18,865	21,000
M7	對子公司所有權權益變動（附註二四及三十）	-	-	8,794	-	-	-	-	8,794	(8,794)	-
O1	股份基礎給付（附註二四、二六及二九）	-	-	-	-	-	-	-	-	1,020	1,020
O1	非控制權益增加（附註二四）	-	-	-	-	-	-	-	-	118,720	118,720
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具（附註二四）	-	-	-	-	-	4,255	(4,255)	-	-	-
Z1	109 年 12 月 31 日餘額	35,010	$ 350,097	$ 145,207	$ 87,190	$ 8,856	$ 393,383	$ 142,709	$ 1,127,442	$ 133,792	$ 1,261,234

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：吳清德 [illegible]　　經理人：黃 強 [illegible]　　會計主管：李坤明 [illegible]

茂生農經股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		109年度	108年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨利	$ 186,927	$ 166,546
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	18,989	13,671
A20200	攤銷費用	72	55
A20300	預期信用減損（迴轉利益）損失	(4,589)	10,059
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	(3,087)	(3,380)
A20900	財務成本	3,536	3,532
A21200	利息收入	(194)	(52)
A21300	股利收入	(6,911)	(6,782)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	1,020	-
A22300	採用權益法認列之關聯企業利益之份額	(37,107)	(53,598)
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	-	15
A23700	存貨跌價及呆滯損失	1,951	8,649
A24100	外幣兌換淨損失	-	263
A29900	處分生產性生物資產利益	(1,120)	(693)
A29900	原始認列生物資產之（利益）損失	(5,498)	2,136
A29900	生物資產公允價值減出售成本之變動利益	(69,635)	(8,333)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	(16,113)	(3,790)
A31130	應收票據	(4,018)	(4,086)
A31140	應收票據－關係人	27	(719)
A31150	應收帳款	(15,242)	(54,366)
A31160	應收帳款－關係人	(101)	(685)
A31180	其他應收款	12,670	(13,657)
A31190	其他應收款－關係人	4,483	(3,274)
A31200	存　　貨	23,663	(82,493)
A31210	生物資產	49,625	(11,343)
A31240	其他流動資產	(2,014)	2,256
A32125	合約負債	(1,056)	3,413
A32130	應付票據	-	(271)
A32150	應付帳款	(21,777)	44,693

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		109年度	108年度
A32160	應付帳款－關係人	$ 7,208	$ 4,856
A32180	其他應付款	22,617	14,897
A32190	其他應付款－關係人	5,865	(1,886)
A32230	其他流動負債	(80)	505
A32240	淨確定福利負債	(8,193)	(1,608)
A33000	營運產生之現金	141,918	24,530
A33100	收取之利息	194	52
A33200	收取之股利	6,911	6,782
A33200	收取關聯企業股利	45,467	45,468
A33300	支付之利息	(3,561)	(3,630)
A33500	支付之所得稅	(35,858)	(9,102)
AAAA	營業活動之淨現金流入	155,071	64,100
	投資活動之現金流量		
B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	6,009	35,610
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(19,400)	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(89,564)	(74,943)
B02800	處分不動產、廠房及設備	-	162
B03700	存出保證金增加	(6,010)	(50)
B07100	預付設備款增加	(58,337)	(12,713)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(167,302)	(51,934)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	14,506	8,462
C00500	應付短期票券增加	-	40,000
C00600	應付短期票券減少	(20,000)	-
C01600	舉借長期借款	20,000	100,000
C01700	償還長期借款	(100,000)	-
C04020	租賃本金償還	(4,641)	(2,113)
C04500	發放現金股利	(67,980)	(49,500)
C05500	處分子公司股權（未喪失控制力）	21,000	-
C05800	非控制權益變動	118,720	13,500
CCCC	籌資活動之淨現金流（出）入	(18,395)	110,349
EEEE	現金及約當現金淨（減少）增加	(30,626)	122,515
E00100	年初現金及約當現金餘額	135,379	12,864
E00200	年底現金及約當現金餘額	$ 104,753	$ 135,379

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：吳清德　　經理人：黃　強　　會計主管：李坤明

茂生農經股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

(一) 茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）（以下稱「本公司」）成立於 56 年 2 月 18 日，於 105 年 12 月更名為目前之名稱，公司主要業務為各項飼料及其原料之製造加工買賣、運輸、米穀、麵粉、黃豆、大小麥、什糧之買賣及家畜禽飼育等業務。

(二) 本公司股票於 107 年 8 月 8 日起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

(三) 本公司為拓展家禽飼育及農產品批發銷售等業務，於 108 年 8 月投資設立子公司茂生食品股份有限公司。

(四) 本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 110 年 3 月 15 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

新發布／修正／修訂準則及解釋
IFRS 3 之修正「業務之定義」
IFRS 9、IAS 39 及 IFRS 7 之修正「利率指標變革」
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」
IFRS 16 之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

合併公司評估首次適用上述修正後之金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司及由本公司所控制個體（以下稱「合併公司」）會計政策之重大變動。

(二) 110 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 4 之修正「適用 IFRS 9 之暫時豁免之展延」	發布日起生效
IFRS 9、IAS 39、IFRS 7、IFRS 4 及 IFRS 16 之修正「利率指標變革－第二階段」	2021 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間生效

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司評估上述準則、解釋之修正將不致對財務狀況與財務績效造成重大影響。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
「2018-2020 週期之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IFRS 3 之修正「更新對觀念架構之索引」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 6）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 7）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 4）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 5）

註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2：IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IAS 41「農業」之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間之公允價值衡量；IFRS 1「首次採用 IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 3：收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 4：於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 5：於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

註 6：於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 7：於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估上述準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具、按公允價值減出售成本衡量之生物資產及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後12個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十三及附表六。

(五) 外　　幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

(六) 存　　貨

存貨包括原物料、在製品、製成品及在途存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(七) 生物資產

生物資產除公允價值無法可靠衡量之情況外，於原始認列時及每一財務報導期間結束日以公允價值減出售成本衡量。以公允價值減出售成本原始認列生物資產所產生之利益或損失，以及生物資產公允價值減出售成本之變動所產生之利益或損失，應於發生當期計入損益。公允價值無法可靠衡量之生物資產，應以其成本減所有累計折舊及所有累計減損損失衡量。

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

當合併公司對關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括權益法下投資關聯企業之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失

不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與合併公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於合併財務報告。

(九) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

自有之投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

合併公司之投資性不動產採直線基礎提列折舊。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十一) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資

產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

2. 除　　列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十二) 不動產、廠房及設備、使用權資產、投資性不動產及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產、廠房及設備、使用權資產、投資性不動產及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十三) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、按攤銷後成本衡量之金融資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產係未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其所產生之股利、利息係分別認列於其他收入及利息收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三三。

B.按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、應收票據、應收票據－關係人、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人及存出保證金（帳列其他非流動資產））於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

a. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。

b. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，應自信用減損後之次一報導期間起以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算利息收入。

信用減損金融資產係指發行人或債務人已發生重大財務困難、違約、債務人很有可能聲請破產或其他財務重整或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

C.透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

合併公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

(2) 金融資產之減損

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收票據及應收帳款）之減損損失。

應收票據及應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是

否顯著增加，若未顯著增加，則按12個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後12個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

合併公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

A.有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。

B.逾期超過365天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額，惟透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資之備抵損失係認列於其他綜合損益，並不減少其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

(十四) 收入認列

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

商品銷貨收入

商品銷貨收入來自各項飼料銷售、大宗原物料銷售、豬隻、肉禽及蛋品銷售。各項飼料於運抵客戶指定地點時、大宗原物料銷售於運抵港口點交時、豬隻銷售於送交農會拍賣成交時或依雙方協議於起運時、肉禽銷售由業務部通知零售販商前來取貨或依合約安排出貨給肉品冷凍廠等客戶時及各項蛋品於運抵客戶地點時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，合併公司係於上述時點認列收入及應收帳款。商品銷貨收入之預收款項，分別於各項飼料運抵前、大宗原物料銷售運抵港口點交前、豬隻銷售送交農會拍賣成交前或依雙方協議起運前、肉禽銷售送交零售販商或依合約安排出貨給肉品冷凍廠前及各項蛋品於運抵客戶地點前，係認列為合約負債。

(十五) 租　　賃

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

1. 合併公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

營業租賃下，租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

當租賃同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以

評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。租賃給付按合約成立日土地及建築物租賃權利之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

2. 合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

(十六) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

(十七) 股份基礎給付協議

給與員工之員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

(十八) 所 得 稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵使用時認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

合併公司將新型冠狀病毒肺炎疫情造成之經濟影響納入重大會計估計之考量，管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

金融資產之估計減損

應收款項之估計減損係基於合併公司對於違約率及預期信用損失率之假設。合併公司考量歷史經驗、現時市場情況及前瞻性資訊，以

作成假設並選擇減損評估之輸入值。所採用重要假設及輸入值請參閱附註十。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

六、現金及約當現金

	109年12月31日	108年12月31日
庫存現金及零用金	$ 410	$ 396
銀行支票及活期存款	94,543	134,983
約當現金（原始到期日在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	9,800	-
	$ 104,753	$ 135,379

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行活期及定期存款	0.005%～0.410%	0.010%～0.200%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產－流動		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－國內上市股票	$ 6,188	$ 7,170
－基金受益憑證	20,182	-
	$ 26,370	$ 7,170

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

權益工具投資

	109年12月31日	108年12月31日
流　動		
國內投資		
上市股票		
福懋油脂股份有限公司普通股	$ 193,612	$ 185,572

合併公司依中長期策略目的投資福懋油脂股份有限公司普通股，並預期透過長期投資獲利。合併公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產

	109年12月31日	108年12月31日
流　　動		
國內投資		
原始到期日超過3個月之定期存款	$ 19,400	$ -

原始到期日超過3個月之定期存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
原始到期日超過3個月之定期存款	0.790%～0.795%	-

十、應收票據、應收帳款及其他應收款

	109年12月31日	108年12月31日
應收票據		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 152,085	$ 148,067
減：備抵損失	-	-
	$ 152,085	$ 148,067
應收帳款		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	$ 227,243	$ 213,507
減：備抵損失	(3,933)	(10,028)
	$ 223,310	$ 203,479
其他應收款		
代收付款項	$ -	$ 12,869
其　　他	1,048	849
	$ 1,048	$ 13,718

(一)應收票據

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收票據之備抵損失。存續期間預期信用損失係考量客戶過去違約紀錄，經評估毋須提列預期信用損失。

截至109年及108年12月31日止，合併公司對該等應收票據並未持有任何擔保品。

應收票據之帳齡分析如下：

	109年12月31日	108年12月31日
1～60天	$136,480	$137,501
61～120天	14,502	10,239
121～180天	1,103	327
合　　計	$152,085	$148,067

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

(二) 應收帳款

合併公司對應收帳款之平均授信期間為月結 15 天～批結 70 天，於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，合併公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量歷史經驗、現時市場情況及前瞻性資訊。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

合併公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

109 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1～60天	逾期 61～120天	逾期 121～180天	逾期 181～365天	逾期 366天以上	合計
預期信用損失率	0%～0.41%	0%～11.95%	0%～11.99%	0%～25.46%	0%～29.81%	100%	
總帳面金額	$ 200,688	$ 13,228	$ 5,631	$ 5,323	$ 2,373	$ -	$ 227,243
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(661)	(943)	(528)	(1,311)	(490)	-	(3,933)
攤銷後成本	$ 200,027	$ 12,285	$ 5,103	$ 4,012	$ 1,883	$ -	$ 223,310

108年12月31日

	未逾期	逾期1～60天	逾期61～120天	逾期121～180天	逾期181～365天	逾期366天以上	合計
預期信用損失率	0%～0.29%	10.12%	33.16%	55.30%	60.41%	100%	
總帳面金額	$189,854	$ 5,582	$ 5,935	$ 6,061	$ 6,075	$ -	$213,507
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(473)	(565)	(1,968)	(3,352)	(3,670)	-	(10,028)
攤銷後成本	$189,381	$ 5,017	$ 3,967	$ 2,709	$ 2,405	$ -	$203,479

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	109年度	108年度
年初餘額	$ 10,028	$ 2,677
加：收回已沖銷之減損損失	349	98
加：本年度提列減損損失	-	10,059
減：本年度迴轉減損損失	(4,589)	-
減：本年度實際沖銷	(1,855)	(2,806)
年底餘額	$ 3,933	$ 10,028

(三) 其他應收款

合併公司帳列其他應收款主係代收付款項等，由於尚未發生無法回收之情事，經評估毋須提列預期信用損失。

十一、存　　貨

	109年12月31日	108年12月31日
原　　料	$ 68,989	$ 82,220
物　　料	879	267
在 製 品	1,136	1,773
製 成 品	13,274	7,863
在途存貨	102,632	120,401
	$186,910	$212,524

銷貨成本性質如下：

	109年度	108年度
已銷售之存貨成本	$1,647,311	$1,422,116
存貨跌價及呆滯損失	1,951	8,649
已銷售之生物資產成本	355,599	122,148
其　　他	5,245	3,327
	$2,010,106	$1,556,240

十二、生物資產

	109年12月31日	108年12月31日
生物資產－流動（肉豬及肉禽）	$ 71,077	$ 44,950
生物資產－非流動（種豬）	10,520	10,019
	$ 81,597	$ 54,969

	肉豬	肉禽	種豬	合計
109年1月1日餘額	$ 34,102	$ 10,848	$ 10,019	$ 54,969
增添	-	28,895	-	28,895
投入成本及費用	125,229	162,957	-	288,186
出售	(151,851)	(203,748)	(2,798)	(358,397)
原始認列生物資產之利益	5,498	-	-	5,498
公允價值減出售成本之變動利益	40,288	29,347	-	69,635
本期折舊	-	-	(4,111)	(4,111)
移轉	(7,410)	-	7,410	-
報廢	-	(3,078)	-	(3,078)
109年12月31日餘額	$ 45,856	$ 25,221	$ 10,520	$ 81,597
108年1月1日餘額	$ 26,199	$ 2,522	$ 8,015	$ 36,736
增添	-	8,164	620	8,784
投入成本及費用	102,080	30,106	-	132,186
出售	(93,235)	(28,913)	(1,697)	(123,845)
原始認列生物資產之損失	(2,136)	-	-	(2,136)
公允價值減出售成本之變動利益	8,222	111	-	8,333
本期折舊	-	-	(3,947)	(3,947)
移轉	(7,028)	-	7,028	-
報廢	-	(1,142)	-	(1,142)
108年12月31日餘額	$ 34,102	$ 10,848	$ 10,019	$ 54,969

合併公司之生物資產包含飼養於彰化、南投及嘉義等地區之肉豬、種豬及肉禽。合併公司擁有肉豬、種豬及肉禽數量分別如下：

	109年12月31日	108年12月31日
肉豬	12,404頭	11,421頭
種豬	1,207頭	1,145頭
肉禽	375,124隻	250,609隻

109及108年度之肉豬、種豬及肉禽銷售數量分別如下：

	109年度	108年度
肉豬銷售數量	18,653頭	12,132頭
種豬銷售數量	526頭	294頭
肉禽銷售數量	1,185,213隻	211,525隻

合併公司採用公允價值法進行評價之肉豬，其公允價值之決定取決於行政院農業委員會畜產行情資訊網公告之全台毛豬交易平均售價，肉豬平均飼養期間約7～9月，故計算公允價值時不設算任何之折現率。繁殖用之種豬市價取得不易，且由於病害等外部因素使現金流量折現估計之價值較為不可靠，因此以成本法衡量。生產性之生物資產之成本係依照可生產期間依直線法計提折舊，種豬之耐用年限約36～43個月。肉禽生產週期短，於飼養期間直接之市價取得困難，且前述生物資產由於氣候及病害等外部因素使現金流量折現估計之價值較為不可靠，因此以成本法衡量。

合併公司與生物資產相關之財務風險主要源自於肉豬及肉禽價格之變動，合併公司預期於可預見之未來肉豬及肉禽價格並不會出現重大下跌，因此並未簽訂衍生合約。合併公司定期檢視對肉豬及肉禽價格之預期，以考量採取積極財務風險管理措施之必要性。

109及108年度原始認列生物資產以及生物資產公允價值減出售成本之變動總利益分別為75,133仟元及6,197仟元。

十三、子公司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

			所持股權百分比		
			109年	108年	
投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	12月31日	12月31日	說明
本公司	茂生食品股份有限公司	家畜禽飼育及農產品畜產品之銷售等畜牧服務業之蛋類選洗包裝	58.04%	85%	(1)、(2)及(3)

備註：

(1) 本公司於108年8月以76,500仟元參與投資設立茂生食品股份有限公司，持有該公司85%股權。

(2) 茂生食品股份有限公司於109年1月現金增資發行新股18,000仟股，本公司取得該公司9,520仟股，增資後本公司對該公司之持股比例由85%降為63.59%。

(3) 本公司於109年5月出售茂生食品股份有限公司1,500仟股，出售後本公司對該公司之持股比例由63.59%降為58.04%。

(二) 具重大非控制權益之子公司資訊

	非控制權益所持股權及表決權比例	
子公司名稱	109年12月31日	108年12月31日
茂生食品股份有限公司	41.96%	15%

上述子公司之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表六「被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊」附表。

	分配予非控制權益之綜合損益	
子公司名稱	109年1月1日至12月31日	108年9月19日（公司設立日）至12月31日
茂生食品股份有限公司	($ 9,466)	($ 53)

	非控制權益	
子公司名稱	109年12月31日	108年12月31日
茂生食品股份有限公司	$ 133,792	$ 13,447

以下子公司之彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

茂生食品股份有限公司

	109年12月31日	108年12月31日
流動資產	$ 166,664	$ 64,797
非流動資產	206,433	52,380
流動負債	(48,349)	(27,531)
非流動負債	(5,892)	-
權益	$ 318,856	$ 89,646

（接次頁）

（承前頁）

	109年12月31日	108年12月31日
權益歸屬於：		
本公司業主	$ 185,064	$ 76,199
茂生食品股份有限公司之非控制權益	133,792	13,447
	$ 318,856	$ 89,646

	109年1月1日至12月31日	108年9月19日（公司設立日）至12月31日
營業收入	$ 442,794	$ 66,583
本年度淨損	($ 22,790)	($ 354)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	($ 22,790)	($ 354)
淨損歸屬於：		
本公司業主	($ 13,324)	($ 301)
茂生食品股份有限公司之非控制權益	(9,466)	(53)
	($ 22,790)	($ 354)
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	($ 13,324)	($ 301)
茂生食品股份有限公司之非控制權益	(9,466)	(53)
	($ 22,790)	($ 354)
現金流量		
營業活動	($ 52,702)	($ 13,901)
投資活動	(154,095)	(52,427)
籌資活動	250,456	90,000
淨現金流入	$ 43,659	$ 23,672

十四、採用權益法之投資

投資關聯企業

	109年12月31日	108年12月31日
具重大性之關聯企業		
非上市（櫃）公司		
台灣大食品股份有限公司	$ 404,916	$ 413,276

具重大性之關聯企業如下：

公司名稱	所持股權及表決權比例	
	109年12月31日	108年12月31日
台灣大食品股份有限公司	36.84%	36.84%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表六「被投資公司資訊、所在地...等相關資訊」。

採用權益法之投資及合併公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，係以該關聯企業同期間經會計師查核之財務報表認列。

以下彙總性財務資訊係以關聯企業 IFRSs 財務報表為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

台灣大食品股份有限公司

	109年12月31日	108年12月31日
流動資產	$1,313,078	$1,288,389
非流動資產	1,304,220	1,343,412
流動負債	(1,119,305)	(1,127,360)
非流動負債	(398,936)	(382,690)
權益	$1,099,057	$1,121,751
合併公司持股比例	36.84%	36.84%
合併公司享有之權益	$ 404,916	$ 413,276

	109年度	108年度
營業收入	$2,919,170	$2,923,743
本年度淨利	$ 100,719	$ 145,480
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	$ 100,719	$ 145,480
收取之股利	$ 45,467	$ 45,468

十五、不動產、廠房及設備

	109年12月31日	108年12月31日
自用	$357,487	$257,410

自　　用

	土　地	房屋及建築	租賃改良	機器設備	運輸設備	辦公設備	其他設備	建造中之不動產	合　計
成　本									
109年1月1日餘額	$ 79,987	$ 186,319	$ -	$ 42,799	$ 19,151	$ 1,301	$ 11,654	$ 61,698	$ 402,909
增　添	23	1,012	907	3,587	6,000	552	6,164	83,816	102,061
處　分	-	-	-	-	-	(130)	-	-	(130)
重分類（註）	30,000	10,594	-	-	11,157	146	647	(40,466)	12,078
109年12月31日餘額	$ 110,010	$ 197,925	$ 907	$ 46,386	$ 36,308	$ 1,869	$ 18,465	$ 105,048	$ 516,918
累計折舊									
109年1月1日餘額	$ -	$ 116,065	$ -	$ 14,951	$ 8,414	$ 1,062	$ 5,007	$ -	$ 145,499
折舊費用	-	4,372	101	3,649	3,998	92	1,850	-	14,062
處　分	-	-	-	-	-	(130)	-	-	(130)
109年12月31日餘額	$ -	$ 120,437	$ 101	$ 18,600	$ 12,412	$ 1,024	$ 6,857	$ -	$ 159,431
109年12月31日淨額	$ 110,010	$ 77,488	$ 806	$ 27,786	$ 23,896	$ 845	$ 11,608	$ 105,048	$ 357,487
成　本									
108年1月1日餘額	$ 79,849	$ 186,319	$ -	$ 37,234	$ 11,418	$ 1,301	$ 9,875	$ -	$ 325,996
增　添	138	-	-	2,906	8,532	-	1,189	61,698	74,463
處　分	-	-	-	(131)	(799)	-	-	-	(930)
重分類（註）	-	-	-	2,790	-	-	590	-	3,380
108年12月31日餘額	$ 79,987	$ 186,319	$ -	$ 42,799	$ 19,151	$ 1,301	$ 11,654	$ 61,698	$ 402,909
累計折舊									
108年1月1日餘額	$ -	$ 111,831	$ -	$ 11,857	$ 6,872	$ 866	$ 3,538	$ -	$ 134,964
折舊費用	-	4,234	-	3,144	2,245	196	1,469	-	11,288
處　分	-	-	-	(50)	(703)	-	-	-	(753)
108年12月31日餘額	$ -	$ 116,065	$ -	$ 14,951	$ 8,414	$ 1,062	$ 5,007	$ -	$ 145,499
108年12月31日淨額	$ 79,987	$ 70,254	$ -	$ 27,848	$ 10,737	$ 239	$ 6,647	$ 61,698	$ 257,410

註：係自預付設備款轉入。

合併公司於109及108年度由於並無任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
主建物	35年至45年
裝潢工程	5年至23年
租賃改良	6年
機器設備	3至15年
運輸設備	5至6年
辦公設備	5至8年
其他設備	3至12年

十六、租賃協議

(一)使用權資產

	109年12月31日	108年12月31日
使用權資產帳面金額		
建築物	$ 12,889	$ 2,293
運輸設備	10,865	2,339
	$ 23,754	$ 4,632

	109年度	108年度
使用權資產之增添	$ 23,818	$ -
使用權資產之折舊費用		
建築物	$ 1,345	$ 573
運輸設備	3,351	1,579
	$ 4,696	$ 2,152

合併公司於109及108年度由於並無任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

(二) 租賃負債

	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債帳面金額		
流動	$ 6,431	$ 2,149
非流動	$ 17,417	$ 2,522

租賃負債之折現率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
建築物	1.01%～1.67%	1.67%
運輸設備	1.01%～1.67%	1.67%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司承租建築物做為台北辦公室及彰化豬舍使用，租賃期間為5～10年；承租運輸設備做為台北及彰化辦公業務使用，租賃期間為3～6年。其中若干運輸設備於租賃期間屆滿時，合併公司得以一定金額購買該設備；餘合併公司對所租賃之若干運輸設備及建築物並無優惠承購權，並約定未經出租人同意，合併公司不得將租賃標的之全部或一部分轉租或轉讓。

(四) 其他租賃資訊

	109年度	108年度
短期租賃費用	$ 799	$ 258
低價值資產租賃費用	$ 25	$ 50
租賃之現金（流出）總額	($ 5,645)	($ 2,518)

合併公司選擇對符合短期租賃之土地及廠房及符合低價值資產租賃之若干辦公設備適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

十七、投資性不動產

	土　　地	房屋及建築	合　　計
成　　本			
109年1月1日及12月31日餘額	$ 21,265	$ 8,964	$ 30,229
累計折舊			
109年1月1日餘額	$ -	$ 4,737	$ 4,737
折舊費用	-	231	231
109年12月31日餘額	$ -	$ 4,968	$ 4,968
109年12月31日淨額	$ 21,265	$ 3,996	$ 25,261
成　　本			
108年1月1日及12月31日餘額	$ 21,265	$ 8,964	$ 30,229
累計折舊			
108年1月1日餘額	$ -	$ 4,506	$ 4,506
折舊費用	-	231	231
108年12月31日餘額	$ -	$ 4,737	$ 4,737
108年12月31日淨額	$ 21,265	$ 4,227	$ 25,492

投資性不動產出租之租賃期間為2～5年。承租人於租賃期間結束時不具有投資性不動產之優惠承購權。

以營業租賃出租投資性不動產未來將收取之租賃給付總額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
第1年	$ 2,767	$ 2,952
第2年	552	2,767
第3年	253	552
第4年	180	253
第5年	-	180
	$ 3,752	$ 6,704

投資性不動產係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

主建物	45年

投資性不動產公允價值如下：

	109年12月31日	108年12月31日
公允價值	$175,279	$175,279

109年12月31日投資性不動產之公允價值未經獨立評價人員評價，僅由合併公司管理階層檢視108年12月17日估價報告之有效性並參酌現有租賃契約及鄰近租金行情，認為前述投資性不動產之公允價值於109年12月31日仍有效。

108年12月31日投資性不動產之公允價值係依據獨立評價公司於108年12月17日之估價報告，該評價係採用比較法及成本法進行。

十八、其他無形資產

	電腦軟體
成本	
109年1月1日餘額	$ 274
重分類（註）	310
109年12月31日餘額	$ 584
累計攤銷	
109年1月1日餘額	$ 169
攤銷費用	72
109年12月31日餘額	$ 241
109年12月31日淨額	$ 343
成本	
108年1月1日及12月31日餘額	$ 274
累計攤銷	
108年1月1日餘額	$ 114
攤銷費用	55
108年12月31日餘額	$ 169
108年12月31日淨額	$ 105

註：係自預付設備款轉入。

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

電腦軟體	2至5年

依功能別彙總攤銷費用：

	109年度	108年度
管理費用	$ 72	$ 55

十九、其他資產

	109年12月31日	108年12月31日
流　動		
預付款項	$ 3,011	$ 1,359
其　他	642	280
	$ 3,653	$ 1,639
非流動		
預付設備款	$ 59,392	$ 13,443
存出保證金	6,885	875
	$ 66,277	$ 14,318

二十、借　款

(一) 短期借款

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款		
信用額度借款	$120,000	$140,000
信用狀借款	44,479	9,973
	$164,479	$149,973

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	109年12月31日	108年12月31日
銀行無擔保借款	0.645%～1.190%	0.962%～2.516%

(二) 應付短期票券

	109年12月31日	108年12月31日
應付商業本票	$130,000	$150,000

尚未到期之應付短期票券如下：

109 年 12 月 31 日

保證／承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間	擔保品名稱
應付商業本票					
台灣票券金融股份有限公司	$ 30,000	$ -	$ 30,000	0.95%	無
兆豐票券金融股份有限公司	30,000	-	30,000	0.95%	無
中華票券金融股份有限公司	50,000	-	50,000	0.94%	無
大中票券金融股份有限公司	20,000	-	20,000	0.92%	無
	$ 130,000	$ -	$ 130,000		

108 年 12 月 31 日

保證／承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間	擔保品名稱
應付商業本票					
台灣票券金融股份有限公司	$ 50,000	$ -	$ 50,000	1.00%	無
兆豐票券金融股份有限公司	50,000	-	50,000	1.00%	無
中華票券金融股份有限公司	50,000	-	50,000	1.00%	無
	$ 150,000	$ -	$ 150,000		

台灣票券金融股份有限公司、兆豐票券金融股份有限公司、中華票券金融股份有限公司及大中票券金融股份有限公司之應付商業本票係屬附息之應付短期票券，因折現之影響不大，故以原始票面金額衡量。

(三) 長期借款

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保借款		
銀行借款	$ 20,000	$ 100,000
減：列為1年內到期部分	(6,667)	(20,000)
長期借款	$ 13,333	$ 80,000

合併公司於 109 年度取得新動撥之銀行借款為 20,000 仟元，借款利率為 1.05%，分 3 年攤還，動撥金額主要係用於購買設備。

合併公司於108年度取得新動撥之銀行借款為100,000仟元，借款利率為1.42%，分3年攤還，動撥金額主要係用於投資子公司，該款項已於109年3月前全數提前償還完畢。

二一、應付帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款		
因營業而發生	$ 148,844	$ 170,621

合併公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款於預先約定之信用期限內償還。

二二、其他應付款

	109年12月31日	108年12月31日
應付薪資及獎金	$ 22,154	$ 14,681
應付員工及董事酬勞	20,800	14,500
應付運費	11,044	8,760
應付保險費	1,816	1,228
應付退休金	1,350	1,088
應付修繕費	3,010	1,454
應付勞務費	1,974	851
應付設備款	12,497	-
應付利息	49	74
其　　他	10,150	7,119
	$ 84,844	$ 49,755

二三、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司及子公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前6個月平均工資計算。合併公司之本公司按員工每月薪資總額8%提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。年度終了前，若估算專戶餘

額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，合併公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	109年12月31日	108年12月31日
確定福利義務現值	$ 77,585	$ 85,549
計畫資產公允價值	(83,985)	(80,712)
淨確定福利（資產）負債	($ 6,400)	$ 4,837

淨確定福利（資產）負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債（資產）
108 年 1 月 1 日	$ 83,563	($ 75,145)	$ 8,418
當期服務成本	471	-	471
利息費用（收入）	835	(762)	73
認列於損益	1,306	(762)	544
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(2,653)	(2,653)
精算損失			
—經驗調整	680	-	680
認列於其他綜合損益	680	(2,653)	(1,973)
雇主提撥	-	(2,152)	(2,152)
108 年 12 月 31 日	85,549	(80,712)	4,837
當期服務成本	279	-	279
利息費用（收入）	855	(818)	37
認列於損益	1,134	(818)	316
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(2,404)	(2,404)
精算損失（利益）			
—財務假設變動	341	-	341
—經驗調整	(981)	-	(981)
認列於其他綜合損益	(640)	(2,404)	(3,044)
雇主提撥	-	(1,084)	(1,084)
福利支付	(8,458)	1,033	(7,425)
109 年 12 月 31 日	$ 77,585	($ 83,985)	($ 6,400)

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟合併公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債及公司債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折現率	0.80%	1.00%
薪資預期增加率	2.50%	2.50%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
折現率		
增加0.25%	($ 425)	($ 467)
減少0.25%	$ 436	$ 481
薪資預期增加率		
增加1%	$ 1,773	$ 1,958
減少1%	($ 1,620)	($ 1,784)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	109年12月31日	108年12月31日
預期1年內提撥金額	$ 37	$ 2,152
確定福利義務平均到期期間	5.2年	5.3年

二四、權　　益

(一) 普通股股本

	109年12月31日	108年12月31日
額定股數（仟股）	50,000	40,000
額定股本	$ 500,000	$ 400,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	35,010	33,990
已發行股本	$ 350,097	$ 339,900

已發行之普通股每股面額為10元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司於108年6月17日經股東常會決議通過盈餘轉增資9,900仟元，計發行新股990仟股，每股面額10元，業奉金融監督管理委員會於108年7月8日核准申報生效在案，並於108年7月17日經董事會決議訂定108年8月12日為增資基準日。

本公司於109年6月19日經股東常會決議通過盈餘轉增資10,197仟元，計發行新股1,020仟股，每股面額10元，業奉金融監督管理委員會於109年7月31日核准申報生效在案，並於109年8月10日經董事會決議訂定109年9月4日為增資基準日。

(二) 資本公積

	109年12月31日	108年12月31日
得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註1）		
股票發行溢價	$ 132,883	$ 132,883
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	2,135	-
僅得用以彌補虧損		
認列對子公司所有權權益變動數（註2）	8,794	-
員工認股權轉換溢價	1,023	1,023
其他－認股權失效	372	372
	$ 145,207	$ 134,278

註1：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

註2：此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數。

各類資本公積之餘額及其調節如下：

	股票發行溢價	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	認列對子公司所有權權益變動數	員工認股權轉換溢價	其他－認股權失效	合計
108年1月1日餘額	$ 132,883	$ -	$ -	$ 1,023	$ 372	$ 134,278
108年12月31日餘額	$ 132,883	$ -	$ -	$ 1,023	$ 372	$ 134,278
109年1月1日餘額	$ 132,883	$ -	$ -	$ 1,023	$ 372	$ 134,278
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	2,135	-	-	-	2,135
認列對子公司所有權權益變動數	-	-	8,794	-	-	8,794
109年12月31日餘額	$ 132,883	$ 2,135	$ 8,794	$ 1,023	$ 372	$ 145,207

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度總決算如有盈餘時，除先依法完納稅捐，彌補累積虧損後，次提10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列；再依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積；其餘額併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分派議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。若公司股東會決議發放股東紅利時，得以現金或股票方式為之，若公司股東會決議發放股東股利時，每年就累積可供分配盈餘提撥不低於10%分配股東股息紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本1%時，得不予分配，其中現金股利不得低於股利總額之10%。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二六之(八)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第1010012865號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司109年6月19日及108年6月17日舉行股東常會，分別決議通過108及107年度盈餘分配案如下：

	108年度	107年度
法定盈餘公積	$ 13,641	$ 9,993
現金股利	$ 67,980	$ 49,500
股票股利	$ 10,197	$ 9,900
每股現金股利（元）	$ 2	$ 1.5
每股股票股利（元）	$ 0.3	$ 0.3

本公司110年3月15日董事會擬議109年度盈餘分配案如下：

	109年度
法定盈餘公積	$ 16,218
現金股利	$ 70,019
股票股利	$ 17,505
每股現金股利（元）	$ 2
每股股票股利（元）	$ 0.5

有關109年度之盈餘分配案尚待預計於110年6月21日召開之股東常會決議。

本公司及子公司盈餘係依據各公司章程等規定予以分配，並無受契約限制之情形。

(四) 其他權益項目

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

	109年度	108年度
年初餘額	$ 132,915	$ 406,013
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	14,049	(243,664)
處分權益工具累計損益移轉至保留盈餘	(4,255)	(29,434)
年底餘額	$ 142,709	$ 132,915

(五) 非控制權益

	109年度	108年度
年初餘額	$ 13,447	$ -
本年度淨損	(9,466)	(53)
取得茂生食品股份有限公司所增加之非控制權益	118,720	13,500
因茂生食品股份有限公司非控制權益未依持股比例現金增資資本公積變動數(附註三十)	(8,794)	-
處分茂生食品股份有限公司部分權益(附註三十)	18,865	-
茂生食品股份有限公司現金增資認列股份基礎給付(附註二九)	1,020	-
年底餘額	$ 133,792	$ 13,447

二五、收　　入

	109年度	108年度
客戶合約收入		
禽畜飼料收入	$ 1,352,075	$ 1,491,609
大宗原物料買賣收入	120,113	133,866
養殖收入	355,599	122,148
蛋品收入	434,812	65,677
其他收入	14,385	5,405
	$ 2,276,984	$ 1,818,705

(一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入

合併公司商品銷貨收入來自各項飼料銷售、大宗原物料銷售、豬隻、肉禽及蛋品銷售等，依實際折扣發生時入帳，其餘銷售項目係以合約約定固定價格銷售。

(二) 合約餘額

	109年12月31日	108年12月31日	108年1月1日
應收票據（附註十）	$ 152,085	$ 148,067	$ 143,981
應收票據－關係人（附註三四）	$ 692	$ 719	$ -
應收帳款（附註十）	$ 223,310	$ 203,479	$ 159,172
應收帳款－關係人（附註三四）	$ 786	$ 685	$ -
合約負債－流動			
商品銷貨	$ 2,357	$ 3,413	$ -

來自年初合約負債已滿足之履約義務於當年度認列為收入之金額如下：

	109年度	108年度
來自年初合約負債		
商品銷貨	$ 3,413	$ -

(三) 客戶合約收入之細分

收入細分資訊請參閱附註三八。

二六、淨　　利

(一) 利息收入

	109年度	108年度
銀行存款	$ 85	$ 44
按攤銷後成本衡量之金融資產	73	-
其　　他	36	8
	$ 194	$ 52

(二) 其他收入

	109年度	108年度
股利收入	$ 6,911	$ 6,782
董事酬勞收入	2,655	1,960
租金收入	1,215	1,131
其　　他	498	994
	$ 11,279	$ 10,867

(三) 其他利益及損失

	109年度	108年度
淨外幣兌換利益	$ 4,060	$ 930
處分不動產、廠房及設備損失	-	(15)
處分生產性生物資產利益	1,120	693
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	3,087	3,380
什項支出	(339)	(523)
	$ 7,928	$ 4,465

(四) 財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息	($ 3,356)	($ 3,435)
租賃負債利息	(180)	(97)
	($ 3,536)	($ 3,532)

(五) 折舊及攤銷

	109年度	108年度
不動產、廠房及設備	$ 14,062	$ 11,288
使用權資產	4,696	2,152
投資性不動產	231	231
無形資產	72	55
	$ 19,061	$ 13,726
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$ 10,145	$ 8,403
營業費用	8,844	5,268
	$ 18,989	$ 13,671
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	$ 72	$ 55

(六) 投資性不動產之直接營運費用

	109年度	108年度
產生租金收入		
薪資	$ 553	$ 1,446
折舊	231	231
其他	340	766
	$ 1,124	$ 2,443

(七) 員工福利費用

	109年度	108年度
短期員工福利	$128,695	$ 90,479
退職後福利		
確定提撥計畫	3,875	2,626
確定福利計畫（附註二三）	316	544
	4,191	3,170
股份基礎給付酬勞成本（附註二九）	1,020	-
勞健保費用	8,016	5,659
其他員工福利	5,617	5,215
員工福利費用合計	$147,539	$104,523
依功能別彙總		
營業成本	$ 38,364	$ 32,030
營業費用	109,175	72,493
	$147,539	$104,523

(八) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以1.5%以上及不高於5%提撥員工酬勞及董事酬勞。109及108年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別於110年3月15日及109年3月23日經董事會決議如下：

估列比例

	109年度	108年度
員工酬勞	3.54%	3.25%
董事酬勞	3.54%	3.25%

	109年度	108年度
	現金	現金
員工酬勞	$ 7,500	$ 5,800
董事酬勞	7,500	5,800

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

108及107年度員工酬勞及董事酬勞之實際通過金額與108及107年度合併財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(九) 外幣兌換損益

	109年度	108年度
外幣兌換利益總額	$ 4,142	$ 3,582
外幣兌換（損失）總額	(82)	(2,652)
淨 利 益	$ 4,060	$ 930

二七、所 得 稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	109年度	108年度
當期所得稅		
本年度產生者	$ 28,469	$ 24,709
未分配盈餘加徵	3,780	2,669
以前年度之調整	(159)	39
	32,090	27,417
遞延所得稅		
本年度產生者	8,810	2,768
認列於損益之所得稅費用	$ 40,900	$ 30,185

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	109年度	108年度
稅前淨利	$ 186,927	$ 166,546
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用	$ 34,721	$ 33,249
稅上不可減除之費損	596	58
免稅所得	(6,748)	(12,691)
未分配盈餘加徵	3,780	2,669
未認列之虧損扣抵／可減除暫時性差異	8,710	6,861
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	(159)	39
認列於損益之所得稅費用	$ 40,900	$ 30,185

我國於 108 年 7 月經總統公布修正產業創新條例，明訂以 107 年度起之未分配盈餘興建或購置特定資產或技術得列為計算未分配

盈餘之減除項目，合併公司計算未分配盈餘稅時，僅將已實際進行再投資之資本支出金額減除。

由於 110 年股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 109 年度未分配盈餘加徵 5%所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	109年度	108年度
遞延所得稅		
本年度產生者		
一確定福利計畫之再衡量數	$ 609	$ 394

(三) 本期所得稅資產與負債

	109年12月31日	108年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款	$ 7	$ -
本期所得稅負債		
應付所得稅	$ 19,908	$ 23,669

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

109 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
備抵損失超限	$ 17,498	($ 5,478)	$ -	$ 12,020
確定福利退休計畫	3,368	-	(609)	2,759
應付年獎	331	(146)	-	185
存貨跌價及呆滯損失	2,189	(1,156)	-	1,033
生物性資產評價	187	(187)	-	-
虧損扣抵	89	(89)	-	-
	$ 23,662	($ 7,056)	($ 609)	$ 15,997

（接次頁）

（承前頁）

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
土地增值稅	$ 18,283	$	$ -	$ 18,283
生物性資產評價	-	1,754	-	1,754
	$ 18,283	$ 1,754	$ -	$ 20,037

108年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
備抵損失超限	$ 22,469	($ 4,971)	$ -	$ 17,498
確定福利退休計畫	3,762	-	(394)	3,368
應付年獎	331	-	-	331
應付休假給付	189	(189)	-	-
存貨跌價及呆滯損失	460	1,729	-	2,189
生物性資產評價	-	187	-	187
虧損扣抵	-	89	-	89
	$ 27,211	($ 3,155)	($ 394)	$ 23,662
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
土地增值稅	$ 18,283	$ -	$ -	$ 18,283
未實現兌換利益	53	(53)	-	-
生物性資產評價	334	(334)	-	-
	$ 18,670	($ 387)	$ -	$ 18,283

(五) 未於合併資產負債表中認列遞延所得稅資產之未使用虧損扣抵

	109年12月31日	108年12月31日
虧損扣抵		
119年度到期	$ 19,995	$ -

(六) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至109年12月31日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
$ 19,995	119

(七) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 106 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。子公司截至 109 年 12 月 31 日止，並無任何未決稅務訴訟案件。

二八、每股盈餘

單位：每股元

	109年度	108年度
基本每股盈餘	$ 4.44	$ 3.90
稀釋每股盈餘	$ 4.42	$ 3.88

計算每股盈餘時，無償配股應追溯調整之項目之影響業已追溯調整，該無償配股基準日訂於 109 年 9 月 4 日。因追溯調整，108 年度基本及稀釋每股盈餘變動如下：

單位：每股元

	追溯調整前	追溯調整後
基本每股盈餘	$ 4.01	$ 3.90
稀釋每股盈餘	$ 4.00	$ 3.88

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	109年度	108年度
用以計算基本及稀釋每股盈餘之淨利－歸屬於本公司業主	$ 155,493	$ 136,414

股　　數

單位：仟股

	109年度	108年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	35,010	35,010
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	170	123
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	35,180	35,133

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二九、股份基礎給付協議

本公司之子公司茂生食品股份有限公司於109年1月因辦理現金增資保留予員工認股，給與對象係本公司符合特定條件之員工。合併公司於109年1月給與之員工認股權係使用Black-Scholes評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	109年1月
給與日參考股價	14.28元
執行價格	14元
預期波動率	23.86%
存續期間	0.01年
無風險利率	0.81%

合併公司109年度認列之酬勞成本為1,020仟元。

三十、與非控制權益之權益交易

合併公司於109年1月未按持股比例認購茂生食品股份有限公司現金增資股權，致持股比例由85%下降至63.59%。

合併公司於109年5月處分茂生食品股份有限公司5.55%之持股，致持股比例由63.59%下降至58.04%。

由於上述交易並未改變合併公司對該子公司之控制，合併公司係視為權益交易處理。

	109年度
	茂生食品股份有限公司
收取之現金對價	$ 21,000
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉出非控制權益之金額	8,794
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應（轉入）非控制權益之金額	(18,865)
權益交易差額	$ 10,929
權益交易差額調整科目	
資本公積－實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	$ 2,135
資本公積－認列對子公司所有權權益變動數	8,794
	$ 10,929

三一、現金流量資訊

(一) 非現金交易

除已於其他附註揭露外，合併公司於 109 及 108 年度進行下列非現金交易之投資活動：

截至 109 年及 108 年 12 月 31 日，合併公司購置不動產、廠房及設備尚未支付之款項分別為 12,497 仟元及 0 仟元（帳列其他應付款）。

(二) 來自籌資活動之負債變動

109 年度

			非現金之變動				
	109年1月1日	現金流量	新增租賃	利息費用攤銷數	匯率變動調整	其他	109年12月31日
短期借款	$ 149,973	$ 14,506	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 164,479
應付短期票券	150,000	(20,000)	-	-	-	-	130,000
長期借款	100,000	(80,000)	-	-	-	-	20,000
租賃負債	4,671	(4,641)	23,818	180	-	(180)	23,848
存入保證金	203	-	-	-	-	-	203
	$ 404,847	($ 90,135)	$ 23,818	$ 180	$ -	($ 180)	$ 338,530

108 年度

			非現金之變動				
	108年1月1日	現金流量	新增租賃	利息費用攤銷數	匯率變動調整	其他	108年12月31日
短期借款	$ 141,248	$ 8,462	$ -	$ -	$ 263	$ -	$ 149,973
應付短期票券	110,000	40,000	-	-	-	-	150,000
長期借款	-	100,000	-	-	-	-	100,000
租賃負債	6,784	(2,113)	-	97	-	(97)	4,671
存入保證金	203	-	-	-	-	-	203
	$ 258,235	$ 146,349	$ -	$ 97	$ 263	($ 97)	$ 404,847

三二、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保合併公司能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

三三、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

公允價值層級

109年12月31日

	第1等級	第2等級	第3等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
國內上市股票	$ 6,188	$ -	$ -	$ 6,188
基金受益憑證	20,182	-	-	20,182
	$ 26,370	$ -	$ -	$ 26,370
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市股票	$ 193,612	$ -	$ -	$ 193,612

108年12月31日

	第1等級	第2等級	第3等級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
國內上市股票	$ 7,170	$ -	$ -	$ 7,170
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產				
權益工具投資				
－國內上市股票	$ 185,572	$ -	$ -	$ 185,572

109及108年度無第1等級與第2等級公允價值衡量間移轉之情形。

(三) 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
金融資產		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量	$ 26,370	$ 7,170
按攤銷後成本衡量之金融資產（註1）	508,959	507,405
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		
權益工具投資	193,612	185,572
金融負債		
按攤銷後成本衡量之金融負債（註2）	520,179	593,911

註1：餘額係包含現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據、應收票據－關係人、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人及存出保證金（帳列其他非流動資產）等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付帳款、應付帳款－關係人、部分其他應付款、其他應付款－關係人、一年內到期之長期借款、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款、借款及租賃負債等。合併公司之財務管理部門藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）、利率變動風險（參閱下述(2)）以及其他價格風險（參閱下述(3)）。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三六。

敏感度分析

合併公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對攸關外幣之匯率增加及減少 1%時，合併公司之敏感度分析。1%係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目並將其期末之換算以匯率變動 1%予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美金貶值 1%時，將使稅前淨利減少之金額；當新台幣相對於美金升值 1%時，其對稅前淨利增加之影響將為同等金額之正數。

	美金之影響	
	109年度	108年度
損益	$ 644	$ 474

以上主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金計價之銀行存款、短期借款及應付帳款。

合併公司於本年度對美金匯率敏感度上升，主要係本年度以美金計價之短期借款增加所致。

(2) 利率風險

因合併公司同時具有固定及浮動利率資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合來管理利率風險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	109年12月31日	108年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	$ 29,200	$ -
－金融負債	203,848	244,671
具現金流量利率風險		
－金融資產	93,624	132,169
－金融負債	134,479	159,973

敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率之資產，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產金額於報導期間皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少25基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少25基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司109及108年度之稅前淨利將分別減少／增加102仟元及70仟元，主要係因合併公司浮動利率計息之銀行存款及借款利率風險之暴險。

合併公司於本年度對利率之敏感度上升，主要係浮動利率計息之銀行存款減少所致。

(3) 其他價格風險

合併公司因有價證券投資而產生權益價格暴險。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌1%，109及108年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產之公允價值上升／下跌而分別增加／減少62仟元及72仟元。109年及108年度稅前其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值

衡量之金融資產之公允價值上升／下跌而分別增加／減少1,936仟元及1,856仟元。

合併公司於本年度對價格風險之敏感度減少，主要係權益證券投資之公允價值上升所致。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，並無對任何單一交易對方或任何一組具相似特性之交易對方有重大的信用暴險。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金以支應合併公司營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。合併公司未動用之融資額度，參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，惟考量合併公司之財務狀況後，管理階層認為銀行不太可能行使權利要求合併公司立即清償。管理階層相信該等銀行借款將於報導期間結束依照借款協議中規定之清償時程表償還；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據資產負債表日殖利率曲線推導而得。

109年12月31日

	要求即付或短於1個月	1~3個月	3個月~1年	1~5年	5年以上
浮動利率工具	$ 115,052	$ 1,145	$ 5,126	$ 13,479	$ -
固定利率工具	180,000	-	-	-	-
租賃負債	494	1,137	5,019	12,971	4,736
無附息負債	205,497	-	-	203	-
	$ 501,043	$ 2,282	$ 10,145	$ 26,653	$ 4,736

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1~5年	5~10年	10~15年	15~20年	20年以上
租賃負債	$ 6,650	$ 12,971	$ 4,736	$ -	$ -	$ -

108年12月31日

	要求即付或短於1個月	1~3個月	3個月~1年	1~5年	5年以上
浮動利率工具	$ 59,973	$ 355	$ 21,030	$ 81,278	$ -
固定利率工具	240,000	-	-	-	-
租賃負債	134	268	1,808	2,576	-
無附息負債	193,735	-	-	203	-
	$ 493,842	$ 623	$ 22,838	$ 84,057	$ -

租賃負債到期分析之進一步資訊如下：

	短於1年	1~5年	5~10年	10~15年	15~20年	20年以上
租賃負債	$ 2,210	$ 2,576	$ -	$ -	$ -	$ -

(2) 融資額度

	109年12月31日	108年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
一已動用金額	$ 314,479	$ 399,973
一未動用金額	1,365,521	740,027
	$ 1,680,000	$ 1,140,000

三四、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與關係人間之交易如下。

(一) 關係人之名稱及其關係

關係人名稱	與合併公司之關係
台灣大食品股份有限公司	關聯企業
福懋油脂股份有限公司	實質關係人（本公司為該公司法人董事）
桓達科技股份有限公司	實質關係人（本公司與該公司董事長為同一人）
弘新蛋品有限公司	實質關係人
新宏盈牧場	實質關係人
陳文智畜牧場	實質關係人
吳清德	實質關係人（本公司之董事長）
黃啟曄	實質關係人
黃蘊慧	實質關係人
陳佳琦	實質關係人（子公司之董事）
陳雅韻	實質關係人

(二) 營業收入

關係人類別	109年度	108年度
實質關係人	$ 6,812	$ 5,072

合併公司對實質關係人之銷貨價格及收款期間與一般客戶相當。

(三) 進貨

關係人類別	109年度	108年度
實質關係人	$ 114,376	$ 25,427

合併公司向實質關係人之進貨價格及付款期限與一般廠商並無顯著不同。

(四) 應收關係人款項

帳列項目	關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
應收票據－關係人	實質關係人	$ 692	$ 719
應收帳款－關係人	實質關係人	$ 786	$ 685

流通在外之應收關係人款項未收取保證。截至109年及108年12月31日止，合併公司之應收關係人款項皆未逾期，故未提列備抵損失。

(五) 應付關係人款項

帳列項目	關係人類別	109年12月31日	108年12月31日
應付帳款－關係人	實質關係人	$ 12,064	$ 4,856

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 預付款項

關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
子公司之董事／陳佳琦	$ -	$ 11,742
實質關係人／弘新蛋品有限公司	$ 1,690	$ -

(七) 取得之不動產、廠房及設備

	取得價款	
關係人類別	109年度	108年度
實質關係人／陳雅韻	$ -	$ 32,030
實質關係人／弘新蛋品有限公司	40,310	1,228
實質關係人	1,365	457
	$ 41,675	$ 33,715

(八) 製造費用

帳列項目	關係人類別	109年度	108年度
修繕費	實質關係人	$ -	$ 88
雜項購置	實質關係人	$ 2,024	$ 26
其他費用	實質關係人	$ 337	$ -

(九) 營業費用

帳列項目	關係人類別	109年度	108年度
雜項購置	實質關係人	$ 34	$ -
其他費用	實質關係人	$ 56	$ -

(十) 承租協議

帳列項目	關係人類別／名稱	109年12月31日	108年12月31日
租賃負債	實質關係人／黃啟曄	$ 1,749	$ 2,312

關係人類別	109年度	108年度
利息費用		
實質關係人	$ 36	$ 46
租賃費用		
實質關係人	$ 240	$ 40

合併公司向實質關係人分別承租辦公場地及土地與廠房，租金價格決定係參照一般市場行情，付款條件分別為每半年支付一次及每月支付。

(十一) 其他關係人交易

1.

帳列項目	關係人類別／名稱	109年度	108年度
其他收入－董事酬勞收入	關聯企業／台灣大食品股份有限公司	$ 1,388	$ 1,085
其他收入－董事酬勞收入	實質關係人／福懋油脂股份有限公司	1,267	875
其他收入－股利收入	實質關係人／福懋油脂股份有限公司	6,721	6,482
其他收入－股利收入	實質關係人／桓達科技股份有限公司	40	-
		$ 9,416	$ 8,442

2. 另合併公司與實質關係人－黃蘊慧家族以共同經營合作方式，合作經營畜養豬場計畫案，由實質關係人－黃蘊慧提供現有養豬場所，合併公司提供豬隻及豬隻食用之飼料，並負責統籌豬隻之畜養及銷售等營運活動，以增加營利。

合併公司依據合約之利潤分配比例，於 109 年度應向實質關係人支付之款項為 5,865 仟元。

合併公司依據合約之利潤分配比例，於 108 年度應向實質關係人收取之款項為 3,274 仟元（帳列費用減項）。

截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，帳列其他應收款－關係人分別為 0 仟元及 4,483 仟元；截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，帳列其他應付款－關係人分別為 5,865 仟元及 0 仟元。

(十二) 主要管理階層薪酬

	109年度	108年度
短期員工福利	$ 13,669	$ 13,979
退職後福利	646	582
股份基礎給付	615	-
	$ 14,930	$ 14,561

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三五、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日之重大承諾事項如下：

(一) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司因購買原料已開立未使用之信用狀金額分別為美金 2,121 仟元及美金 2,368 仟元。

(二) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司為開立信用狀保證之用而開予金融機構之存出保證票據餘額分別為 320,000 仟元及 270,000 仟元。

(三) 截至 109 年及 108 年 12 月 31 日止，合併公司為廠房設備更換工程而產生之承諾金額分別為 11,109 仟元及 60,141 仟元。

三六、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

109 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	帳面金額
外幣負債			
貨幣性項目			
美金	$ 2,276	28.48（美金：新台幣）	$ 64,358

108年12月31日

	外幣	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美金	$ 9	29.98（美金：新台幣）	$ 274
外幣負債			
貨幣性項目			
美金	1,577	29.98（美金：新台幣）	47,643

具重大影響之外幣未實現兌換損益如下：

	109年度		108年度	
外幣	匯率	未實現淨兌換（損）益	匯率	未實現淨兌換（損）益
美金	29.549(美金:新台幣)	$ -	30.912(美金:新台幣)	($ 263)

三七、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司及關聯企業）：附表二。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上：附表三。
5. 取得不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣1億元或實收資本額20%以上：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣1億元或實收資本額20%以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表五。

(二) 轉投資事業相關資訊：附表六。

(三) 大陸投資資訊：無。

(四) 主要股東資訊：股權比例達5%以上之股東名稱、持股數額及比例：附表七。

(五) 依關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則規定就整體關係企業應揭露事項：

1. 從屬公司名稱、與控制公司互為關係之情形、業務性質、控制公司所持股份或出資額比例：附註十三。
2. 列入本期關係企業合併財務報表之從屬公司增減變動情形：附註十三。
3. 未列入本期關係企業合併財務報表之從屬公司名稱、持有股份或出資額比例及未合併之原因：無。
4. 從屬公司會計年度起迄日與控制公司不同時，其調整及處理方式：無。
5. 從屬公司之會計政策與控制公司不同之情形；如有不符合本國一般公認會計原則時，其調整方式及內容：無。
6. 國外從屬公司營業之特殊風險，如匯率變動等：無。
7. 各關係企業盈餘分配受法令或契約限制之情形：附註二四。
8. 合併借（貸）項攤銷之方法及期限：無。
9. 其他重要事項或有助於關係企業合併財務報表允當表達之說明事項：無。

(六) 依關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則規定就控制公司與從屬公司應分別揭露以下事項：

1. 從事資金融通、背書保證之相關資訊：附表一。
2. 從事衍生性商品交易之相關資訊：無。
3. 重大或有事項：無。
4. 重大期後事項：無。
5. 持有票券及有價證券之名稱、數量、成本、市價（無市價者，揭露淨值）、持股或出資比例、設質情形及期中最高持股或出資情形：附表二及三。
6. 其他重要事項或有助於關係企業合併財務報表允當表達之說明事項：無。

(七) 子公司持有母公司股份者，應分別列明子公司名稱、持有股數、金額及原因：無。

三八、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門為飼料部門、蛋品部門、養殖部門及其他部門。

(一) 部門收入與營運結果

	飼料部門	蛋品部門	養殖部門	其他部門	總計
109年度					
來自外部客戶收入	$ 1,472,188	$ 442,742	$ 355,599	$ 6,455	$ 2,276,984
部門間收入	107,035	52	-	-	107,087
部門收入	$ 1,579,223	$ 442,794	$ 355,599	$ 6,455	2,384,071
內部沖銷					(107,087)
合併收入					2,276,984
部門損益	$ 129,888	($ 23,885)	$ 37,550	$ 5,332	148,885
主要管理階層薪酬					(14,930)
採用權益法認列之關聯企業損益之份額					37,107
利息收入					194
其他收入					11,279
其他利益及損失					7,928
財務成本					(3,536)
稅前淨利					$ 186,927
108年度					
來自外部客戶收入	$ 1,625,475	$ 66,583	$ 122,148	$ 4,499	$ 1,818,705
部門間收入	67,345	-	-	-	67,345
部門收入	$ 1,692,820	$ 66,583	$ 122,148	$ 4,499	1,886,050
內部沖銷					(67,345)
合併收入					1,818,705
部門損益	$ 122,087	($ 470)	($ 8,351)	$ 2,391	115,657
主要管理階層薪酬					(14,561)
採用權益法認列之關聯企業損益之份額					53,598
利息收入					52
其他收入					10,867
其他利益及損失					4,465
財務成本					(3,532)
稅前淨利					$ 166,546

部門間銷貨係依市價計價。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之主要管理階層薪酬、採用權益法認列之關聯企業損益之份額、利息收入、其他收入、其他利益及損失及財務成本。

(二) 地區別資訊

合併公司主要營運地區為中華民國。

(三) 主要客戶資訊

合併公司無任一客戶銷貨達營業收入總額10%以上。

茂生農經股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 109 年度

附表一

單位：新台幣仟元

編號（註1）	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間%	資金貸與性質（註2）	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額（註3）	資金貸與總限額（註3）
													名稱	價值		
0	茂生農經股份有限公司	茂生食品股份有限公司	—	是	$ 50,000	$ -	$ -	1.1%	2	$ -	營運週轉	$ -	—	—	$ 225,488	$ 450,977

註1：(1) 發行人填0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：(1) 有業務往來者填1。

(2) 有短期融通資金之必要者填2。

註3：依本公司資金貸與他人管理辦法規定：

(1) 本公司融資金額以不超過本公司淨值的百分之四十為限。惟本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，從事資金貸與，或直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司對本公司從事資金貸與，其個別貸與金額與總貸與金額皆以不超過本公司淨值百分之四十為上限，融通期間以不超過一年或一營業週期為限。

(2) 與本公司有業務往來之公司或行號，個別貸與金額以不超過雙方間業務往來金額為限。所稱業務往來金額係指雙方間進貨或銷貨金額孰高者。

(3) 有短期融通資金必要之公司或行號者，該貸與總金額以不超過本公司淨值百分之二十為限；個別貸與金額以不超過本公司淨值百分之二十為限。

註4：本表相關最高餘額及期末餘額係以新台幣列示，未涉及外幣。

註5：於編製本合併財務報告時，業已合併沖銷。

茂生農經股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形（不包含投資子公司及關聯企業）

民國 109 年 12 月 31 日

附表二

單位：除另註明外，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				期中最高持有股數（股／單位）	備註
				股數（股／單位）	帳面金額	持股比例（%）	公允價值		
茂生農經股份有限公司	股票 福懋油脂股份有限公司	本公司為該公司法人董事	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,169,889	$ 193,612	2.36	$ 193,612	5,347,889	註 1 及註 2
	中國鋼鐵股份有限公司	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	250,000	6,188	-	6,188	300,000	註 1 及註 2
茂生食品股份有限公司	基金 第一金美國 100 大企業債券基金 A 不配息（台幣）	－	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	1,975,192	20,182	-	20,182	1,975,192	註 1 及註 2

註 1：股票及基金市價係分別按 109 年 12 月 31 日之收盤價及淨值計算。

註 2：本期無設質情形。

註 3：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表六。

茂生農經股份有限公司及子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上

民國109年度

附表三

單位：除另註明外，為新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				其他調整項目		期末		備註
					股數（股）	金額	股數（股）	金額	股數（股）	售價	帳面成本	處分損益	股數（股）	金額	股數（股）	金額	
茂生農經股份有限公司	茂生食品股份有限公司	採用權益法之投資	茂生食品股份有限公司	子公司	7,650,000	$ 76,500	9,520,000	$ 133,280	1,500,000	$ 21,000	$ 18,865	$ -	-	($ 5,851)	15,670,000	$ 185,064	註1、註2及註3

註1：期末金額係包含採用權益法認列之損益及相關權益調整項目。

註2：期中最高持股為17,170,000股，無設質情形。

註3：於編製本合併財務報告時，業已合併沖銷。

茂生農經股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國109年度

附表四

單位：除另註明外，為新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率%	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率%	
茂生農經股份有限公司	福懋油脂股份有限公司	實質關係人	進貨	$ 86,879	5%	月結30天	無相同品項	月結0～30天	($ 9,426)	(6%)	-

茂生農經股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國 109 年度

附表五

單位：除另註明外，為新台幣仟元

編號（註 1）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註 2）	交易往來情形			
				科目	金額（註 4）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率%（註 3）
0	茂生農經股份有限公司	茂生食品股份有限公司	1	利息收入	$ 5	—	-
0	茂生農經股份有限公司	茂生食品股份有限公司	1	採用權益法之投資	133,280	現金增資	7.34%
0	茂生農經股份有限公司	茂生食品股份有限公司	1	薪資費用	1,020	股份基礎給付	-
1	茂生食品股份有限公司	茂生農經股份有限公司	2	銷貨收入	52	月結 15 天	-

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1.母公司填 0。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類如下：

1.母公司對子公司。

2.子公司對母公司。

3.子公司對子公司。

註 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以本期累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 4：母子公司間之主要交易往來僅揭露單向交易資訊，於編製合併報表時，業已沖銷。

茂生農經股份有限公司及子公司

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 109 年度

附表六

單位：除另註明外，為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				本期期末	去年年底	股數（股）	比率(%)	帳面金額			
茂生農經股份有限公司	台灣大食品股份有限公司	台中市	麵粉及農產品等之產銷業務	$ 306,720	$ 306,720	30,311,819	36.84	$ 404,916	$ 100,719	$ 37,107	註1
	茂生食品股份有限公司	彰化縣	家畜禽飼育及農產品畜產品之銷售等畜牧服務業之蛋類選洗包裝	191,450	76,500	15,670,000	58.04	185,064	(22,790)	(13,324)	註1及註2

註1：係依業經會計師查核之財務報表計算。

註2：於編製本合併財務報告時，業已合併沖銷。

茂生農經股份有限公司

主要股東資訊

民國 109 年 12 月 31 日

附表七

主要股東名稱	股份	
	持有股數（股）	持股比例
黃佩玲	2,498,998	7.13%
黃啟曄	2,334,762	6.66%
慧德國際股份有限公司	2,057,816	5.87%

註：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付之普通股合計達5%以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。