



股票代碼：1240

本公司網址：<http://www.morn-sun.com.tw>

公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>

茂生農經股份有限公司

（變更前：茂生飼料股份有限公司）

一一二年度

年 報

中 華 民 國 一 一 三 年 五 月 三 十 一 日

一、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

本公司發言人

姓名：林信鴻

職稱：管理部

電話：(02)2367-1162

電子郵件信箱：bedford@morn-sun.com.tw

代理發言人

姓名：邱紹齊

職稱：會計主管

電話：(02)2367-1162

電子郵件信箱：sciou@morn-sun.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話

總公司：台北市中正區和平西路一段30號2樓

電話：(02) 2367-1162

分公司：無

工廠：高雄廠地址：高雄市小港區大業南路60號

電話：(07) 871-6709

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：元大證券股份有限公司 股務代理部

地址：台北市大同區承德路三段210號地下一樓

網址：<http://www.yuanta.com.tw>

電話：(02)2586-5859

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

會計師姓名：陳招美、虞成全

地址：台北市信義區松仁路100號20樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02)2725-9988

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式

無

六、公司網址

<http://www.morn-sun.com.tw>

目 錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	4
一、設立日期	4
二、公司沿革	4
參、公司治理報告	6
一、組織系統	6
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	7
三、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	13
四、公司治理運作情形	18
五、會計師公費資訊	44
六、更換會計師資訊	45
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職 於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	45
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分 之十之股東股權移轉及股權質押變動情形	46
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬 關係之資訊	47
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉 投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例	47
肆、募資情形	48
一、資本及股份	48
二、公司債辦理情形	53
三、特別股辦理情形	53
四、海外存託憑證辦理情形	53
五、員工認股權憑證辦理情形	54
六、限制員工權利新股辦理情形	55
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	55
八、資金運用計畫執行情形	55
伍、營運概況	56
一、業務內容	56
二、市場及產銷概況	63

三、從業員工最近二年及截至年報報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、 平均年齡及學歷分布比率	68
四、環保支出情形	69
五、勞資關係	69
六、資通安全管理	70
七、重要契約	71
陸、財務概況	73
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表及會計師姓名與其查核意見	73
二、最近五年度財務分析	77
三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告	82
四、最近年度財務報告	83
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告	83
六、公司及關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務困難情事， 應列明其對本公司財務狀況之影響	83
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	84
一、財務狀況	84
二、財務績效	85
三、現金流量	86
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	86
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	86
六、風險事項之分析評估	87
七、其他重要事項	89
捌、特別記載事項	90
一、關係企業相關資料	90
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	91
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形	91
四、其他必要補充說明事項	91
玖、最近年度及截至年報刊印日止如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股 東權益或證券價格有重大影響之事項	91

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生們：

一、前一年度營業結果

(一) 一一二年度營運計畫實施成果

一一二年度營業收入為 2,910,168 仟元，相較一一一年度營業收入為 3,370,796 仟元，減少 460,628 仟元(13.67%)，本期稅後淨利 135,892 仟元(歸屬於本公司業主 162,310 仟元)大幅增加，一一二年飼料本業、養殖事業豬銷售量皆表現良好均有獲利，但在有色雞銷售部份，因雞隻飼養受天氣環境變化，影響業績下滑。另外子公司茂生食品仍受到 111 年底全球天氣變化及禽流感嚴重，造成 112 年上半年仍缺蛋，收購蛋價高漲，銷售蛋價無法同步調整，致使造成虧損，台灣大食品(股)公司一一二年度呈現獲利，故整體而言一一二年度稅後每股盈餘 4.12 元較上年度大幅成長。

(二) 一一二年度預算執行情形

上年度未公開財務預測，故無預算達成情形。

(三) 財務收支及獲利能力分析(合併財務報表)

單位：新台幣仟元

分析	項 目	112 年度
財務收支	利息收入	1,178
	利息支出	9,565
獲利能力分析	資產報酬率(%)	6.53
	股東權益報酬率(%)	9.95
	營業利益實收資本額比率(%)	31.83
	稅前純益實收資本額比率(%)	43.81
	純益率(%)	4.67
	每股盈餘(元)	4.12

(四) 研究發展狀況：未來研發計畫及預計投入之研發費用：

1. 未來研發計畫：

- A. 高飼效高性能完全飼料。
- B. 低污染環保飼料。
- C. 機能飼料。
- D. 製程研發提高生產量。

2. 預計投入研發費用：

未來本公司預計投入研發費用金額將依新產品開發進度逐步編列，並視市場變化及新產品的研發進度，將逐步提高研發費用，以提升本公司之競爭力。

二、本年度營業計畫概要

(一) 經營方針：

產業上、中、下游之關聯性

上游	中游	下游
• 大宗穀物供應商 • 其他原物料供應商	• 飼料製造廠	• 家禽家畜飼養 • 肉品蛋品通路商、批發商及電宰廠

本公司為畜牧產業鏈中游之飼料製造廠，台灣飼料調配之穀物幾乎全數仰賴進口主要為玉米及黃豆，因此掌握原料價格趨勢以及選擇購買時機格外重要。而本公司除生產禽畜使用的飼料產品外，亦提供客製化飼料、機能性飼料研發及管理諮詢等服務，本公司於106年3月開始與飼養戶共同經營畜養豬場，使用自產之飼料飼養及肉(仔)豬銷售，這幾年朝向契養豬隻模式把雙方效益再度提高，同時逐步增建母豬分娩舍設備工程案，為增加母豬分娩欄位，提高生育仔豬數量，因食用自家飼料促使工廠產量成長營運單位成本下降，提升公司整體綜效增加獲利。

在107年10月間亦跨足有色雞家禽養殖，朝上下游垂直整合，禽畜產品銷售方面配合養殖戶及通路商共同完成；109年更積極整合養殖戶增加合作經營有色雞、鴨、鵝場數，達成飼料製程和禽畜養殖一條龍經營；同時於108年9月成立子公司(茂生食品(股)公司)，目前持有子公司約6成股份，茂生食品公司從事雞蛋的洗選及銷售，目前在各大通路量販店皆以自有品牌「富翁牌洗選蛋」在全聯、美廉社、大潤發、家樂福等量販店銷售，113年新增外送平台Food Panda，洗選盤蛋則以Q-Burger、My Burger、弘爺漢堡等中型連鎖早餐店為主要客戶銷售，依憑公司已取得的HACCP、CAS、產銷履歷認證等優勢，洽談需要3章1Q資格的團膳供餐公司、麥當勞、肯德基、摩斯等連鎖速食店通路，且將開發含有機能成份的雞蛋，建立液蛋生產線及蛋品深加工，並以自有品牌行銷未來將陸續開發團購市場、社區、餐廳、公司行號、連鎖超市及餐飲業中央廚房，增加洗選蛋之營業額，提高市佔率。

垂直整合一條龍經營帶動本公司本業家禽畜飼料業績，充份運用我們研發實力及良好的生產製程，生產出更好的飼料與多角化經營跨足肉品及蛋品市場，創造亮眼營收及獲利。

(二)預期銷售數據及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

1. 預期銷售數據及其依據：本公司113年度未編制財務預測。
2. 對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無。

(三)產銷政策及發展策略：

飼料產業

A. 消費者重視食品安全

隨著消費意識抬頭，民眾對商品品質與安全日益重視，消費者對食品安全要求大幅提高，政府衛生單位亦加強在藥物殘留檢測及衛生管理等方面的稽察。為此本公司在102年就已開始使用空白料生產線，透過此生產線產出無藥物殘留的飼料，

在品質管制上更取得 HACCP 及 ISO22000：2018 等之認證，在食品的源頭即為消費者健康把關，並擴大本公司的市場。

B. 提升附加價值之產品穩定感長

由於我國人口結構持續高齡化趨勢，使得國內中高齡人口比重持續增加，因此帶動國內養生抗老化及有機產品等商機浮現，消費者對於低卡及低脂之產品購買意願相對較高；相關功能性飼料可增加畜禽肉品之嗜口性，減少脂肪率，提高畜禽產品之附加價值，故功能飼料市場將呈穩定成長。

C. 垂直整合或合作的能力

國內飼料市場已呈穩定狀態，需求的成長已漸趨緩，故業者紛紛朝垂直整合、多角化及集團化之方向發展，本公司同樣經營觸角由生產飼料延伸至養殖、通路銷售，108 年 9 月成立子公司（茂生食品（股）公司），茂生食品公司從事雞蛋的洗選及散箱原料蛋銷售，增加母公司飼料的產量，再加上豬場持續改建，增加母種豬數量，提高豬隻養育率，如仔豬增加時，配合代契養豬戶採合作模式或出售仔豬再使用本公司豬飼料，擴大養殖事業體也能帶動飼料銷售量，強化競爭力，創造佔有率，進而提高毛利，穩定飼料成長，增加獲利。

養殖科技

為因應全球快速增長的畜牧產品需求，並減緩畜牧產業對生態環境的影響，畜牧科技成為產業發展之主流；從市場需求面與生產供給面來分析畜牧科技，前者主要係生產導向，以符合消費者需求為主，同時顧及消費大眾環境保育意識提升，重視食品衛生安全及產銷履歷認證，以維護消費者食的安心與安全，更擴及對食源知的權利，後者則以生產管理為導向，以跨領域方式導入更為精準的天氣預測系統，大數據分析管理及智慧 AI 養殖模式，提高因應氣候災變的能力、穩定產品產量與品質減少生產過程中的耗損並增加產值。例如近期冷鏈物流系統興起，逐步讓國產肉品及蛋品從生產到消費端都能維持恆溫狀態，提高產品附加價值並落實食品安全，可增加消費者之購買意願。

三、未來公司發展策略

本公司一向兢兢業業，誠信踏實專注本業經營，未來發展策略以獲利及履行企業社會責任為目標，本公司將致力於專業經營能力之提升，使產品線更趨完整，更將積極管理庫存，以創造股東最大權益。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

注意外部原料變化及同業間的訊息等外部競爭環境、了解相關法規條文及對全球總體經營環境之變遷作出相關措施，故不致受外部競爭環境、法規環境及總體經營環境的影響。

敬祝 各位股東女士、先生 身體健康 萬事如意

董 事 長：吳 清 德



貳、公司簡介

一、設立日期：民國 56 年 02 月 18 日

二、公司沿革：

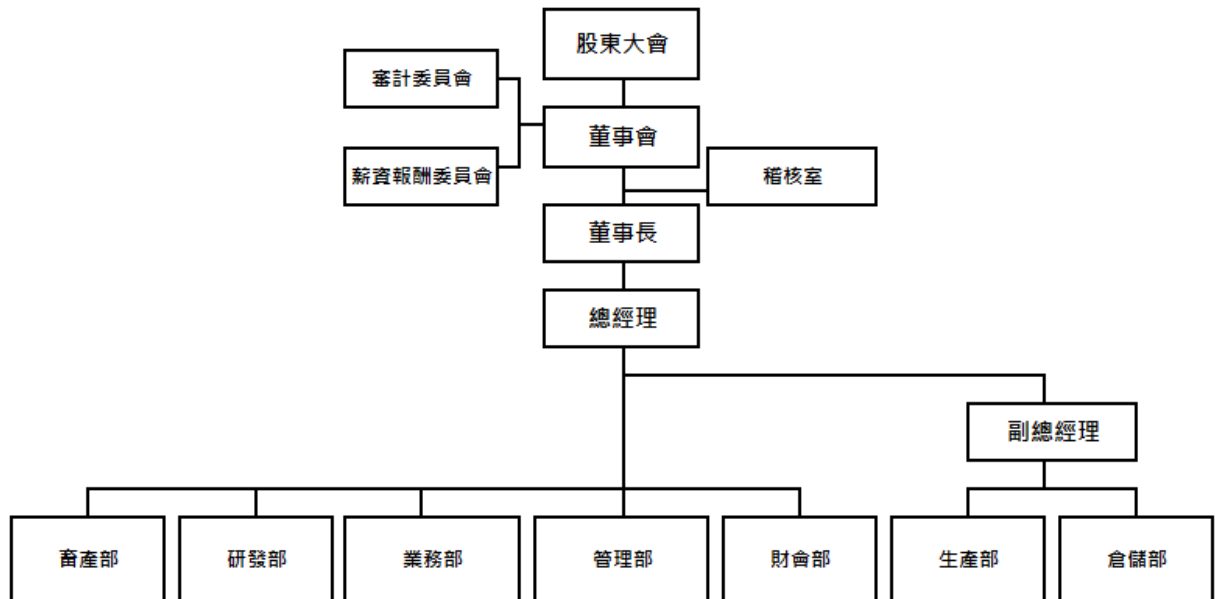
時間	重要紀事
民國 56 年 2 月	公司設立於台北市晉江街 2 巷 2 號，實收資本額 5,000 仟元。
民國 56 年 9 月	於台北縣三重市光復路 1 段 51 號購置土地，籌設工廠。
民國 57 年 2 月	新廠開工，裝置全省第一部由瑞士進口製粒機及平面散裝倉庫。
民國 58 年	興建 250 坪 2 樓倉庫 1 座及辦公室 1 棟。
民國 58 年 8 月	與美國桂格公司技術合作，生產「富翁牌」完全配合飼料及濃縮飼料。
民國 61 年 7 月	現金增資 6,000 仟元，實收資本額為 11,000 仟元。
民國 65 年 5 月	興建 6 仟噸散裝穀倉及更新生產自動化設備提高產能。
民國 66 年 1 月	現金增資 44,000 仟元，實收資本額為 55,000 仟元。
民國 69 年 8 月	安裝 Jet spolder 玉米黃豆熟化設備提高仔豬育成率換肉率。
民國 69 年 12 月	現金增資 25,000 仟元，實收資本額為 80,000 仟元。
民國 71 年 1 月	完成第二部 200HP 製粒機及生產線，月產能提高至 8 仟噸。
民國 72 年 6 月	增資 60,000 仟元，其中現金增資 20,000 仟元，盈餘轉增資 8,000 仟元，資本公積轉增資 32,000 仟元，實收資本額為 140,000 仟元。
民國 75 年 5 月	公司為擴大營業區域，決定於高雄地區籌設高雄廠。
民國 76 年 11 月	購買土地於高雄小港工業區大業南路 60 號，並於 77 年中逐步啟動廠區工程興建開始規劃辦公大樓、廠房、倉庫，購置生產機器設備。
民國 78 年 3 月	現金增資 56,000 仟元，實收資本額為 196,000 仟元。
民國 79 年 11 月	取得工廠登記執照，高雄廠正式開工生產飼料。
民國 80 年 6 月	股東會決議增資並補辦公開發行。
民國 80 年 12 月	增資 154,000 仟元，其中現金增資 134,400 仟元，盈餘轉增資 10,000 仟元，資本公積轉增資 9,600 仟元，實收資本額為 350,000 仟元。
民國 93 年 11 月	因應公司法第 156 條之修正，爰經董事會決議撤銷股票公開發行。
民國 94 年 3 月	減資 280,000 仟元，實收資本額為 70,000 仟元。
民國 94 年 8 月	現金增資 230,000 仟元，其中以債權抵繳股款 194,926 仟元，實收資本額為 300,000 仟元。
民國 103 年間	公司增設一條無藥物添加之空白飼料生產線，同時更新生產設備及電腦製造流程，並取得 ISO 22000 及 HACCP 認證。
民國 104 年 5 月	公司為拓展業務取得台灣大食品股份有限公司 36.84% 股權。

時間	重要紀事
民國 105 年 7 月	盈餘轉增資 85,500 仟元，主管機關核准本公司註銷買回之庫藏股票減資案，計 1,500 仟股，金額新臺幣 15,000 仟元，註銷後之資本額為新臺幣 370,500 仟元。
民國 105 年 9 月	本公司依企業併購法依法辦理分割減資 159,315 仟元，實收資本額為 211,185 仟元。
民國 105 年 11 月	現金增資 42,000 仟元，實收資本額為 253,185 仟元。 發行員工認股權憑證 700 單位。
民國 105 年 12 月	資本公積轉增資 40,815 仟元，實收資本額為 294,000 仟元。 105 年 11 月發行之員工認股權憑證 700 單位，因認股權行使而發行普通股 658 仟股，發行新股後實收資本為 300,580 仟元。
民國 106 年 3 月	公司為拓展業務與他人合作共同經營畜養豬場。
民國 106 年 3 月	櫃買中心核准股票公開發行。
民國 106 年 7 月	股票登錄興櫃買賣。
民國 107 年 7 月	櫃買中心通過辦理股票上櫃前現金增資 29,420 仟元，實收資本額為 330,000 仟元。
民國 107 年 8 月	8 日正式於櫃買中心股票上櫃掛牌買賣。
民國 107 年 10 月	公司為拓展業務與養殖戶合作飼養及銷售家禽。
民國 108 年 8 月	盈餘轉增資 9,900 仟元，實收資本額為 339,900 仟元。
民國 108 年 9 月	公司以合資方式成立子公司「茂生食品股份有限公司」。
民國 109 年 7 月	並取得 ISO 22000:2018 及 HACCP 認證。
民國 109 年 9 月	盈餘轉增資 10,197 仟元，實收資本額為 350,097 仟元。
民國 110 年 9 月	盈餘轉增資 17,505 仟元，實收資本額為 367,602 仟元。
民國 111 年 9 月	盈餘轉增資 18,380 仟元，實收資本額為 385,982 仟元。
民國 112 年 9 月	盈餘轉增資 7,720 仟元，實收資本額為 393,702 仟元。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)組織結構：



(二)各主要部門所營業務：

部門		主要工作職掌
董事長		1. 公司之業務經營政策性指示及目標方針之訂定。 2. 公司重大決策之核定及重要文件之處理。
稽核室		1. 執行公司內部稽核作業及改進作業流程。 2. 評估公司內部控制制度之健全性、合理性及各部門執行之有效性。
總經理		綜理公司營運目標、業務經營及組織管理等策略方針。
副總經理	生產部	1. 負責生產計畫制定及執行，並進行例行設備保養維修。 2. 廠務各系統之運轉、維護及工程之評估規劃。
	倉儲部	規劃督導與執行貨品寄放倉儲、卸櫃及改包裝作業。
副總經理	業務部	負責行銷策略擬訂及執行、市場之開發、商情蒐集、客戶訂單處理、應收帳務催收及客戶售後服務。
管理部		1. 負責公司各項內部管理制度制定及執行，並維護及管控公司資訊系統。 2. 採購及審核原物料、機器設備等重大資本支出。 3. 督導人事行政及總務作業。
財會部		負責財務報表編擬、預算編列與控制、會計制度推行、稅務規劃及各項資金調度。
研發部		1. 負責產品配方設計及新技術、新產品、新原料之開發與研究。 2. 建立合乎品質保證要求之品檢制度及檢驗程序。
畜產部		種豬飼養配種、小豬及肉豬飼養銷售及家禽飼養銷售。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人資料： 1. 姓名、經(學)歷、持有股份及性質：

113 年 4 月 30 日

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別/年 齡	選任 日期	任期 (年)	初次選任 日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名 義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任 本公司及 其他公司 之職務	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或監察人			備註 (註5)
							股數	持股比 率	股數	持股比 率	股數	持股比 率	股數	持股比 率			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	吳清德	男 75~80 歲	111.6.27	3	94.8.1	609,956	1.66%	653,262	1.66%	640,044	1.63%	0	0	輔仁大學商學碩士 政治大學企業經理人班 中山大學財管經理人班	註1	無	無	無	註1
董事	中華民國	茂元國際(股) 公司	不適用	111.6.27	3	108.6.17	708,817	1.93%	759,142	1.93%	0	0	0	0	不適用	不適用	無	無	無	無
董事	中華民國	瑞德國際事業 (股)公司	不適用	111.6.27	3	106.2.20	2,160,706	5.88%	2,314,115	5.88%	0	0	0	0	不適用	不適用	無	無	無	無
董事	中華民國	徐維宏	男 60~65 歲	111.6.27	3	108.6.17	574,032	1.56%	614,787	1.56%	111,974	0.28%	0	0	屏東科技大學畜獸科研修班 環球科技大學行銷管理科 經國管理暨健康學院學士	茂生農經 (股)管理部	無	無	無	無
獨立 董事	中華民國	李建裕	男 55~60 歲	111.6.27	3	102.6.28	0	0	0	0	0	0	0	0	國立交通大學經營管理 研究所博士	註2	無	無	無	無
獨立 董事	中華民國	韓千山	男 55~60 歲	111.6.27	3	106.6.26	0	0	0	0	0	0	0	0	臺灣大學 財務金融研究所博士 政治大學國際貿易研究所碩士	註3	無	無	無	無
獨立 董事	中華民國	魏巨璇	男 55~60 歲	111.6.27	3	108.6.17	0	0	0	0	0	0	0	0	University of Aberdeen Agriculture 博士 國立臺灣大學畜牧學系學士，畜 產學系(所)碩士	註4	無	無	無	無

註1：兼任本公司總經理、現任茂生食品及桓達科技(股)公司董事長、進聯工業(股)公司董事、福懋油脂(股)公司法人董事代表人、台灣大食品(股)公司法人董事代表人、茂德投資(股)公司董事。

註2：現任輔仁大學管理學院院長、輔仁大學金融與國際企業學系教授。

註3：現任輔仁大學教師發展與教學資源中心主任、輔仁大學金融與國際企業學系副教授。

註4：現任國立臺灣大學生物資源暨農學院動物科學技術學系副教授。

註5：本公司董事長與總經為同一人，主係其熟悉本公司產業故先兼任，之後將依相關規定改選或增加獨立董事席次。

2. 茂生農經法人股東之主要股東：

113 年 4 月 30 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
茂元國際股份有限公司	羅任芬 82.6 % 陳敬維 0.8%
瓏德國際事業股份有限公司	黃大中 26.7% 黃蘊慧 8.9% 黃蘊璿 7.5% 黃蘊玟 7.5%

3. 法人股東之主要股東為法人者其主要股東：無。

4. 董事及監察人資料：

(1) 董事及監察人專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件 專業資格與經驗	獨立性情形(註)	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
吳清德董事長	具有五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗。未有公司法第 30 條各款情事。 現任：兼任本公司總經理、茂生食品及桓達科技(股)公司董事長、進聯工業(股)公司董事、福懋油脂(股)公司法人董事代表人、台灣大食品(股)公司法人董事代表人、茂德投資(股)公司董事。	不適用。	0
茂元國際(股)公司代表人：羅任芬董事	具有五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗。未有公司法第 30 條各款情事。 現任：茂生農經(股)公司畜產部經理。		0
瓏德國際事業(股)公司代表人：黃大中董事	具有五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗。未有公司法第 30 條各款情事。 茂生農經(股)公司製造部副總經理。		0
徐維宏董事	具有五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗。未有公司法第 30 條各款情事。 現任：茂生農經(股)公司管理部。		0
李建裕獨立董事(審計委員)	未有公司法第 30 條各款情事。 國立交通大學經營管理研究所博士。 現任：現任輔仁大學管理學院院長、輔仁大學金融與國際企業學系教授。	(A)~(D)：無。	0
韓千山獨立董事(審計委員)	未有公司法第 30 條各款情事。 現任：輔仁大學教師發展與教學資源中心主任、輔仁大學金融與國際企業學系副教授。	(A)~(D)：無。	0
魏恒巍獨立董事(審計委員)	未有公司法第 30 條各款情事。 現任：國立臺灣大學生物資源暨農學院動物科學技術學系副教授。	(A)~(D)：無。	0

註：獨立董事應敘明符合獨立性情形，

- (A)包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。
- (B)本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重。
- (C)是否擔任與本公司有特定關係公司(參考公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第 3 條第 1 項 5~8 款規定)之董事、監察人或受僱人。
- (D)最近 2 年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。

(2) 董事會成員多元化政策及獨立性：

A. 董事會多元化：敘明董事會之多元化政策、目標及達成情形。多元化政策包括但不限於董事遴選標準、董事會應具備之專業資格與經驗、性別、年齡、國籍及文化等組成情形或比例，並就前揭政策敘明公司具體目標及其達成情形。

本公司於 110 年 03 月 15 日董事會通過訂定「公司治理實務守則」，在第二十條「強化董事會職能」即擬訂有多元化方針。本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程之規定，採用候選人提名制，除評估各候選人之學經歷資格

外，並參考利害關係人的意見，遵守「董事選任程序」及「公司治理實務守則」，以確保董事成員之多元性及獨立性，適時於董事會中提出意見供公司管理階層參考，同時去年度(112年)董事出席率100%(含委託出席)，於董事會提出之議案皆充分討論完成通過決議。

目前本公司7位董事成員名單，包含1位女性成員外，其中有4位具本公司相關產業背景及另1位獨董為台大生物資源暨農學院動物科學技術學系副教授副教授2位獨董為輔大金融與國際企業學系教授。

本公司具員工身份之董事占比為57%，獨立董事占比為43%。女性董事1席占比為14%，1位獨立董事任期年資在3年以下，2位獨立董事任期年資在3~6年，4位董事年齡在50~60歲，2位在60~65歲，1位在75~80歲。本公司注重董事會成員組成之性別平等，目前董事會女性董事1席，未來盡力增加為女性董事2席為占比29%。視需要盡力增加為有法律經驗董事1席為占比14%。

附表：董事成員多元化情形：

姓名／多元化核心	國籍	性別	具有員工身份	年齡	任獨立董事年資	產業經驗				專業能力			
						畜牧產業	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	其他	經營管理	財務會計	危機處理	國際市場觀
吳清德董事長	中華民國	男	是	75-80歲	0	V	-	-	-	V	V	V	V
瓏德國際事業(股)公司代表人：黃大中董事	中華民國	男	是	50-55歲	0	V	-	-	-	V	-	V	-
茂元國際(股)公司代表人：羅任芬董事	中華民國	女	是	60-65歲	0	V	-	-	-	V	-	V	V
徐維宏董事	中華民國	男	是	60-65歲	0	V	-	-	-	V	-	V	-
李建裕獨立董事	中華民國	男	否	56-60歲	2	-	V	-	-	V	V	V	V
韓千山獨立董事	中華民國	男	否	56-60歲	7	-	V	-	-	V	V	V	V
魏恒巍獨立董事	中華民國	男	否	56-60歲	5	V	V	-	-	V	V	V	V

B. 董事會獨立性：敘明獨立董事人數及比重，並說明董事會具獨立性，及附理由說明是否無證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 項及第 4 項規定情事，包括敘明董事間、監察人間或董事與監察人間具有配偶及二親等以內親屬關係之情形。

a. 目前本公司 7 位董事成員名單，獨立董事人數 3 位比重 43%。

b. 本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程之規定，採用候選人提名制，除評估各候選人之學經歷資格外，並參考利害關係人的意見，遵守「董事選任程序」及「公司治理實務守則」，以確保董事成員之多元性及獨立性，適時於董事會中提出意見供公司管理階層參考。

c. 證券交易法第 26 條之 3 規定第 3 項及第 4 項規定情事，包括敘明董事間、監察人間或董事與監察人間具有配偶及二親等以內親屬關係之情形：無。

(二)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管：

113 年 4 月 25 日 單位：股；%

職 稱	國 籍	姓 名	性 別	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係	
總經理	中華民國	吳清德	男	111.11.11	653,262	1.66%	643,044	1.63%	0	0	輔仁大學商學碩士 政治大學企業經理人班 中山大學財管經理人班	註	無	無	無	無
業務部副總經理	中華民國	鍾亮宏	男	108.09.01	98,950	0.25%	56,694	0.14%	0	0	屏東農專畜牧獸醫科	無	無	無	無	無
副總經理	中華民國	黃大中	男	106.04.01	522,071	1.33%	358,373	0.91%	0	0	萬能科技大學二專部電子工程科 台灣大哥大資深工程師	瓏德國際事業(股)公司董事長 茂德投資(股)公司董事長	無	無	無	無
財會部協理	中華民國	葉明球	男	106.04.01	468,091	1.19%	7,158	0.02%	0	0	國立中興大學企管系	茂生食品(股)公司財務主管 台灣大食品(股)公司法人董事代表人	無	無	無	無
管理部經理	中華民國	林信鴻	男	110.12.01	35,465	0.09%	191,388	0.49%	0	0	輔仁大學碩士，淡江大學統計系	無	無	無	無	無
畜產部經理	中華民國	李安宗	男	108.03.05	27,280	0.07%	0	0	0	0	南台工商專科學校 茂生農經電腦室專員、副廠長	無	無	無	無	無
會計主管	中華民國	邱紹齊	男	111.05.09	0	0	0	0	0	0	東吳大學會計系 勤業眾信聯合會計師事務所審查副理	茂生食品(股)公司會計主管	無	無	無	無
稽核主管	中華民國	曾秀玲	女	106.08.11	2,085	0.01%	0	0	0	0	中山大學企業管理所碩士 華友聯開發(股)公司稽核副理 海光企業(股)公司稽核課長 明安國際企業(股)公司稽核專員	無	無	無	無	無

註：吳清德總經理、現任茂生農經、茂生食品及桓達科技(股)公司董事長、進聯工業(股)公司董事、福懋油脂(股)公司法人董事代表人、台灣大食品(股)公司法人董事代表人、茂德投資(股)公司董事。

三、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 最近年度(112 年度)給付一般及獨立董事之酬金：

單位：新臺幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C 及 D 等四項總額 及占稅後純 益之比例%		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、 E、F 及 G 等 七項總額及占 稅後純益之比 例%		領取 來自子 公司以 外轉 投資業 或母公 司酬金
		報酬(A)		退職退休 金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費 用(D)				薪資、獎 金及特支 費等(E)		退職退休 金(F)		員工酬勞(G)						
		本 公 司	財 務 報 告 內 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本公司		財 務 報 告 內 所 有 公 司		本 公 司	財 務 報 告 內 有 公 司	
現 金 金 額	股 票 金 額															現 金 金 額	股 票 金 額					
董事長	吳 清 德	2,520	2,520	0	0	6,500	6,500	140	140	9,160 5.64%	9,160 5.64%	3,657	3,657	161	161	50	0	50	0	13,028 8.02%	13,028 8.02%	0
法人 董事	瓏德國際事業(股) 公司代表人																					
	茂元國際(股) 公司代表人																					
董事	徐維宏																					
獨立 董事	韓千山	828	828	0	0	0	0	95	95	923 0.57%	923 0.57%	0	0	0	0	0	0	0	0	923 0.57%	923 0.57%	0
	李建裕																					
	魏恒巍																					

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：

獨立董事每月領取固定報酬經薪酬委員會提議通過後，並經董事會討論通過且出席董事會領取車馬費皆與其他董事相同，經薪酬委員會提議通過後，並經董事會討論通過；同時酬金給付政策、制度、標準與結構，及其所擔負之職責、風險、投入時間，皆依對公司貢獻程度暨參考同業水準等要素訂定之，併同考量公司未來面臨之營運風險及其與經營績效之正向關聯性，以謀永續經營與風險控管之平衡。獨立董事於 112 年各次董事會皆全部出席，於會議中隨時提出建議對公司營運有正面幫忙。

2. 除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	韓千山、李建裕、魏恒巍	韓千山、李建裕、魏恒巍	韓千山、李建裕、魏恒巍	韓千山、李建裕、魏恒巍
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	瓏德國際事業(股)公司代表人、茂元國際(股)公司代表人、徐維宏	瓏德國際事業(股)公司代表人、茂元國際(股)公司代表人、徐維宏	瓏德國際事業(股)公司代表人、茂元國際(股)公司代表人、徐維宏	瓏德國際事業(股)公司代表人、茂元國際(股)公司代表人、徐維宏
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	無	無	無	無
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	吳清德	吳清德	吳清德	吳清德
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）	無	無	無	無
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）	無	無	無	無
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）	無	無	無	無
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）	無	無	無	無
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）	無	無	無	無
100,000,000 元以上	無	無	無	無
總計	7	7	7	7

2. 最近年度(112 年度)給付監察人之酬金：不適用(本公司設於 106 年間已設置審計委員會)。

3. 最近年度(112 年度)給付總經理及副總經理之酬金：

單位：新臺幣仟元

職 稱	姓 名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、 C及D等四項總額及稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	吳清德	2,586	2,586	155	155	1,070	1,070	180	0	180	0	3,991 2.46%	3,991 2.46%	0
副總經理	鍾亮宏													
副總經理	黃大中													

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	無	無
1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)	鍾亮宏、黃大中	鍾亮宏、黃大中
2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)	無	無
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	無	無
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	無	無
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	無	無
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	無	無
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	無	無
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總計	2	2

4. 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形： 112 年 12 月 31 日；單位：新臺幣仟元

職 稱	姓 名	股票紅利 金額	現金紅利 金額	總計	總額占稅後 純益之比例
總經理	吳清德	0	330	330	0.20%
副總經理	鍾亮宏				
副總經理	黃大中				
財務主管	葉明球				
會計主管	邱紹齊				
畜產部經理	李安宗				
管理部經理	林信鴻				

5. 分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序與經營績效及未來風險之關聯性：

(1) 本公司及合併報表所有公司最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析：

職稱	本公司				合併報表所有公司			
	111 年度		112 年度		111 年度		112 年度	
	總額	占稅後純 益比例	總額	占稅後純 益比例	總額	占稅後純 益比例	總額	占稅後純 益比例
董事酬金	7,402	132.34%	13,951	8.59%	7,402	132.34%	13,951	8.59%
總經理及 副總經理 酬金	4,901	87.66%	3,991	2.46%	4,901	87.66%	3,991	2.46%
稅後純益	5,591	-	162,310	-	5,591	-	162,310	-

112 年董事酬金總額較 111 年度增加，係因 112 年度稅後純益增加所致，112 年總經理及副總經理酬金總額較 111 年度減少，係因總經理無支領報酬所致。

(2) 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：本公司已於 106 年 3 月 31 日成立薪資報酬委員會，董事及經理人之酬金將先經薪資報酬委員會提議通過後，提報董事會討論決議：

***給付酬金之政策、標準與組合**

A. 董事之酬金包括薪資、車馬費及董事酬勞等(依本公司章程規定辦理，在公司有獲利時，應提撥不高於 5% 為董事酬勞)，由董事會參照董事對公司營運參與之程度及貢獻之價值，參酌同業於股東會年報之揭露薪資(數額)水準，依「董事會績效評估辦法」定期評估董事之酬金，重要之董事酬金評估項目及比例如下，參與會議次數、會議中探討國際政經時事變化、會議中提出建議…等，薪酬合理性均先經薪資報酬

委員會提議通過後，提報董事會討論決議。

- (a). 經營績效：參照當年度營業收入成長 3~5%、稅前純益成長率 3~5%、業外收益 5~8%等綜合考量，將再依年度獲利情形提高提撥數額比率。
- (b). 同業水準：參照同產業上市上櫃公司或同業以其平均董事酬金等綜合考量。

綜合以上，因 112 年度營業收入成長率及稅前純益成長率大幅提升，經營績效較佳，使 112 年度董事評核結果較去年提升，故董事酬金較去年度增加 85~90%，占 112 年稅後純益 8.59%，同時因經營績效較佳，為與員工分享經營成果，將適度調薪使非擔任主管職務之全時員工平均薪資年增 3%。

- B. 總經理及副總經理之酬金包括薪資、獎金及員工酬勞等(依本公司章程規定辦理，年度如有獲利，應提撥 1.5%以上為員工酬勞)，薪資及獎金係參酌同業市場中之薪資水準、職位的權責範圍，同時經理人依財務性指標例如：依經理人的所屬部門整體績效、且經理人銷售產品及噸數達成年度所訂目標數，給予獎金及收帳天數達成且下降時給予獎金，對公司之非財務性指標：例如經理人年度對公司營運參與程度，貢獻價值給予合理的酬金，唯經理人所處部門性質不盡相同，不限於專案開發或新產品研發，若有其他達到專案開發或新產品研發的貢獻度，給予合理的酬金。
- C. 本公司給付酬金之組合，依薪資報酬委員會組織規程所定，包括現金報酬、認股權、分紅入股、退休福利或離職給付、各項津貼及其他具有實質獎勵之措施；其範疇與公開發行公司年報應行記載事項準則中有關董事及經理人酬金一致。

*訂定酬金之程序

- A. 為定期評估董事及經理人之薪資報酬，分別以本公司「董事及經理績效評估薪資報酬政策」及適用經理人與員工之年度「人員考核表」所執行之評核結果為依據，另有關董事長及總經理之薪酬係參考同業及連結公司經營績效指標訂定，先經薪資報酬委員會通過同意提議，再提送董事會核議，為充分顯現經營績效指標達成情形，董事長之績效衡量標準係以營運、治理及財務結果相關之公司年度經營指標結果為衡量基礎，評核範圍包含：稅前淨利、信用評等、顧客滿意度及公司治理評鑑等指標；總經理之績效衡量評核範圍則包含：營運安全管理、督導財務計畫之執行、營收管理、推動維修能力自主化、加強內部控制、落實品質保證與管理等主要工作職掌相關之各項績效目標。
- B. 112 年度董事會、董事成員及各功能性委員會成員績效自評結果均為顯著超越標準，另本公司 111 年在新冠肺炎(COVID-19)疫情肆虐之下，112 年在政經上都大致恢復正常，所以 112 年獲利增加，依年度考核經薪資報酬委員會及董事會通過核發獎金。
- C. 本公司董事及經理人相關績效考核及薪酬合理性，均經薪資報酬委員會及董事會每年定期評估及審核，除參考個人的績效達成率及對公司的貢獻度，並參酌公司整體營運績效、產業未來風險及發展趨勢，以及隨時視實際經營狀況及相關法令適時檢討酬金制度，另亦綜合考

量目前公司治理之趨勢後，給予合理報酬，以謀公司永續經營與風險控管之平衡。112 年度董事及經理人酬金實際發放金額，均依上項給付酬金之政策、標準與組合結果，由薪酬委員會審議後，提董事會議定之。

***經營績效及未來風險之關聯性**

- A. 本公司酬金政策相關給付標準及制度之檢討，係以公司整體營運狀況為主要考量，並視績效達成率及貢獻度核定給付標準，以提升董事會及經理部門之整體組織團隊效能。另參考業界薪酬標準，確保本公司管理階層之薪酬於業界具有競爭力，以留任優秀之管理人才。
- B. 本公司經理人績效目標均與「風險控管」結合，以確保職責範圍內可能之風險得以管理及防範，並依實際績效表現核給評等之結果，連結各相關人力資源及相關薪資報酬政策。本公司經營階層之重要決策，均衡酌各種風險因素後為之，相關決策之績效即反映於公司之獲利情形，進而經營階層之薪酬與風險之控管績效相關。
- C. 本公司給付董事、總經理及副總經理之酬金包含長期獎酬，給付形式為股票或股票增值權(Stock appreciation rights)，非於盈餘當年度全數給付，其實際價值與未來股價相關，即與公司共同承擔未來經營風險。
- D. 相關酬金皆依對公司貢獻程度暨參考同業水準等要素訂定之，併同考量公司未來面臨之營運風險，及其經營績效結果呈正向關聯性，以謀永續經營與風險控管之平衡。

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

最近年度(112 年度)董事會開會 6 次，董事出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列)席 次數 B	委託出席 次數	實際出(列)席率 (%) 【B/A】註 2	備註
董事長	吳清德	6	0	100	皆親自出席
董 事	瓏德國際事業 (股)公司代表人 黃蘊慧(註 1)	1	0	17	(註 1)皆親自出席
董 事	瓏德國際事業 (股)公司代表人 黃大中(註 1)	5	0	83	(註 1)皆親自出席
董 事	茂元國際(股) 公司代表人： 羅任芬)	6	0	100	皆親自出席
董 事	徐維宏	6	0	100	皆親自出席
獨立董事	韓千山	6	0	100	皆親自出席
獨立董事	李建裕	6	0	100	皆親自出席
獨立董事	魏恒巍	6	0	100	皆親自出席

其他應記載事項他應記載事項：

一、董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理

(一)證券交易法第14條之3所列事項：

董事會 日期	期別	議案內容	所有獨立董事意見	公司對獨立董事意見之 處理
112.02.02	112 年 第 1 次	通過修訂內部控制制度案。	未持反對或保留意見。	無，全體出席董事無異議照案通過
112.03.27	112 年 第 2 次	通過辦理盈餘轉增資發行新股案。	未持反對或保留意見。	無，全體出席董事無異議照案通過

(二)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無此情事。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

董事會 日期	期別	議案內容	所有獨立董事意見	公司對獨立董事意見之 處理
112.12.18	112 年 第 6 次	通過對「台灣翔龍長青樂活推廣協會」捐贈案。(利害關係人吳清德董事長及黃大中董事為任該會一席理事一席監事，迴避不參與討論表決。)	未持反對或保留意見。	無，全體出席董事無異議照案通過

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊，並填列附表董事會評鑑執行情形：詳下附表。

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提升資訊透明度等)與執行情形：功能性委員會進行內部績效評估詳下附表。

(一)為加強董事會職能之目標及增進公司治理制度、健全監督功能及強化管理機能，本公司於 106 年 6 月 26 日股東常會增選 4 席董事(含 3 席獨立董事)後，正式採行審計委員會制；目前由董事會委任三位獨立董事組成設置薪資報酬委員會。

(二)落實公司治理並提升資訊透明度：本公司已依「董事會議事規則」規定召開董事會，並於本公司年報、公司網頁及公開資訊觀測站等揭露各項董事會重大議案以及執行情形。

(三)本公司定期安排董事參與專業進修課程，112 年皆符合進修時數。

(四)本公司已設置薪資報酬委員會，以執行董事及經理人薪資報酬建議之職責，並依法令規定提報各項議案於董事會報告或討論，並於本公司年報、公司網頁及公開資訊觀測站等揭露。

(五)本公司董事會藉各功能委員會分工合作，積極強化董事會職能落實公司治理。

註 1：法人董事瓏德國際事業(股)公司於 112 年 3 月 13 日變更法人代表人。

註 2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

附表：

評估週期 (註1)	評估期間 (註2)	評估範圍 (註3)	評估方式 (註4)	評估內容(註5)
每年執行一次	112年1月1日至111年12月31日	董事會、個別董事成員	董事會內部自評、董事成員自評	董事會 評估項目，含括下列五大面向： 一、對公司營運之參與程度。 二、董事會決策品質。 三、董事會組成與結構。 四、董事的選任及持續進修。 五、內部控制。 董事成員 評估項目，含括下列六大面向： 一、公司目標與任務之掌握。 二、董事職責認知。 三、對公司營運之參與程度。 四、內部關係經營與溝通。 五、董事之專業及持續進修。 六、內部控制。
每年執行一次	112年1月1日至111年12月31日	功能性委員會(含審計委員會及薪資報酬委員會)成員	功能性委員會自評	功能性委員會 評估項目，含括下列五大面向： 一、對公司營運之參與程度。 二、功能性委員會職責認知。 三、提升功能性委員會決策品質。 四、功能性委員會組成及成員選任 五、內部控制。

註1：係填列董事會評鑑之執行週期，例如：每年執行一次。

註2：係填列董事會評鑑之涵蓋期間，例如：對董事會112年1月1日至112年12月31日之績效進行評估。

註3：評估之範圍包括董事會、個別董事成員及功能性委員會之績效評估。

註4：評估之方式包括董事會內部自評、董事成員自評、同儕評估、委任外部專業機構、專家或其他適當方式進行績效評估。

註5：評估內容依評估範圍至少包括下列項目：

- (1) 董事會績效評估：至少包括對公司營運之參與程度、董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續進修、內部控制等。
- (2) 個別董事成員績效評估：至少包括公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等。

董事會、功能性委員會評鑑執行情形：

本公司董事會於109年11月09日決議通過訂定「董事會績效評估辦法」，訂定董事會至少每年執行一次針對董事會、董事成員、薪酬委員會及審計委員會之績效評估，得至少每三年由外部專業獨立機構或外部專家學者團隊執行評估一次。

內部評估應於每年年度結束時，依本辦法進行當年度績效評估。

1. 113/3/11 董事會中報告112年度董事自我評估之結果，112年度本公司內部董事績效評估皆達自評標準之「極優」80.1%「優」18.6%其他1.3%，績效評估結果，作為遴選或提名董事時之參考依據；並將個別董事績效評估結果作為訂定其個別薪資報酬之參考依據。
2. 113/3/11 董事會中報告112年度董事會自我評估之結果，112年度本公司內部董事會績效評估皆達自評標準之「極優」73%「優」20%其他7%，足以顯示本公司強化董事會效能之成果。
3. 113/3/11 審計委員會報告112年度審計委員自我評估之結果，112年度本公司審計委員會績效評估皆達到考核標準之「極優」89.4%「優」9.1%其他1.5%。

4. 113/3/11 薪資報酬委員會報告 112 年度薪酬委員自我評估之結果，112 年度本公司薪資報酬委員會績效評估皆達到考核標準之「極優」77.2%「優」22.8%。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

1. 審計委員會運作情形：

本公司於106年6月26日股東常會增選4席董事(含3席獨立董事)，並依公司章程改由全體獨立董事組成審計委員會取代監察人。

審計委員會之年度工作重點及運作情形：

- (1) 依證交法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。
- (2) 內部控制制度有效性之考核。
- (3) 依證交法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。
- (4) 涉及董事自身利害關係之事項。
- (5) 重大之資產或衍生性商品交易。
- (6) 重大之資金貸與、背書或提供保證。
- (7) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。
- (8) 簽證會計師之委任、解任或報酬。
- (9) 財務、會計或內部稽核主管之任免。
- (10) 年度財務報告及半年度財務報告。
- (11) 其他公司或主管機關規定之重大事項。

最近年度(112年度)審計委員會開會5次(A)，獨立董事出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席(列)席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	韓千山	6	0	100	皆親自出席
獨立董事	李建裕	6	0	100	皆親自出席
獨立董事	魏恒巍	6	0	100	皆親自出席

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

(審計委員會)日期	(審計委員會)期別	議案內容	決議結果	公司對審計委員意見之處理
112.02.02	第3屆第4次	1. 通過修訂內部控制制度。	全體出席委員(獨立董事無反對意見)無異議照案通過。	提董事會由全體出席董事同意通過。

112.03.27	第3屆第5次	1.通過本公司111年度營業報告書及財務報表含合併財務報表案。 2.通過辦理盈餘轉增資發行新股案。 3.本公司111年度內內部控制制度有效性及「內部控制制度聲明書」案。	全體出席委員(獨立董事無反對意見)無異議照案通過。	提董事會由全體出席董事同意通過。
112.08.11	第3屆第7次	通過本公司民國112年第2季合併財務報表案。	全體出席委員(獨立董事無反對意見)無異議照案通過。	提董事會由全體出席董事同意通過。
112.12.18	第3屆第9次	通過對「台灣翔龍長青樂活推廣協會」捐贈案。(吳清德董事長及黃大中董事為任該會一席理事一席監事。)	全體出席委員(獨立董事無反對意見)無異議照案通過。	提董事會由全體出席董事同意通過。

(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無此情事。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無此情事。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：

(一)本公司之稽核單位每月將前一月份稽核報告或追蹤報告交付各獨立董事查閱，獨立董事視報告之必要性給予回應或意見，並透過每季定期董事會(112年計6次)報告最新的稽核情形，獨立董事並得隨時查閱本公司之財務、業務執行狀況，若對本公司相關之作業有疑問，可立即與相關單位主管溝通並進行檢討改進。

1. 每年至少一次召開與會計師與稽核主管單獨會議，就溝通意見做成會議記錄提報董事會報告。

2. 本公司之稽核單位112年每月份稽核報告或追蹤報告交付各獨立董事查閱，獨立董事視報告之必要性給予回應或意見，且112年6次審計委員會做出決議，提董事會中報告最新的稽核情形。

3. 內部稽核主管定期向審計委員會報告

(1)年度內部稽核計畫。

(2)稽核人員年度專業訓練規劃。

(3)定期向審計委員會報告內部稽查業務執行情形。

4. 會計師參與審計委員會方面，會計師112年皆每次都參加審計委員會共計6次，若獨立董事對本公司財務、業務等狀況有任何疑問，得隨時與會計師溝通且透過書面資料等方式得到妥善回應，並指導本公司相關單位進度檢討改進。

(二)與會計師溝通方面，若獨立董事對本公司財務、業務等狀況有任何疑問，得隨時與本公司會計師溝通，並指導本公司相關單位進度檢討改進。

112年度獨立董事與會計師與稽核主管之溝通情形：

日期	出席人員	溝通事項	溝通結果
112/11/10 審計委員會	獨立董事李建裕 獨立董事韓千山 獨立董事魏恒巍 會計師陳招美 稽核主管曾秀玲	1.113年稽核計畫 2.112年Q3財務報表 3.加強對子公司監督管理	本次會議建議加強對子公司的監督管理，並於每季董事會報告，其餘無意見。

茂生農經(股)公司 112 年審計委員會會議			出席情形		
會議時間	屆, 次	主要案由	李建裕	韓千山	魏恒巍
112. 02. 02	第 3 屆第 4 次	1. 通過修訂本公司「內部控制制度」部份作業程序案。 2. 通過訂定本公司對重要子公司茂生食品(股)公司有關監督與管理之改善計畫案。 3. 通過專案稽核計畫-對重要子公司茂生食品(股)公司之改善計畫執行。	親自出席	親自出席	親自出席
		上列案由全部經審計委員會決議結果(112 年 02 月 02 日)審計委員會全體成員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理:全體出席董事同意通過。			
112. 03. 27	第 3 屆第 5 次	1. 報告上次審計委員會會議記錄及執行情形。 2. 報告通過本公司審計委員會績效評估結果。 1. 通過內部稽核主管報告案。 2. 通過本公司 111 年度營業報告書及財務報表(含合併財務報表)案。 3. 通過討論超過正常授信期限 3 個月且金額重大之應收帳款不屬資金貸與性質案。 4. 通過本公司 111 年度盈餘分配案。 5. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。 6. 通過本公司 111 年度內部控制制度有效性評估及「內部控制制度聲明書」案。 7. 通過本公司定期評估簽證會計師獨立性及適任性之情形案。 8. 通過本公司公司治理主管任命案。 9. 通過簽證會計師就本公司訂定改善計畫之表示意見案。 10. 通過修訂本公司「內部控制制度」部份作業程序及表單名稱案。	親自出席	親自出席	親自出席
		上列案由全部經審計委員會決議結果(112 年 03 月 27 日)審計委員會全體成員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理:全體出席董事同意通過。			
112. 05. 12	第 3 屆第 6 次	1. 報告上次審計委員會會議記錄及執行情形。 2. 報告 112 年第 1 季無新增超過正常授信期限 3 個月金額重大之應收帳款情形。 1. 通過內部稽核主管報告案。 2. 通過本公司民國 112 年第 1 季合併財務報表案。 3. 通過擬制定本公司預先核准非確信服務辦法。	親自出席	親自出席	親自出席
		上列案由全部經審計委員會決議結果(112 年 05 月 12 日)審計委員會全體成員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理:全體出席董事同意通過。			
112. 08. 11	第 3 屆第 7 次	1. 報告上次審計委員會會議記錄及執行情形報告。 2. 報告 112 年第 2 季無新增超過正常授信期限 3 個月金額重大之應收帳款情形。 1. 通過內部稽核主管報告案。 2. 通過本公司民國 112 年第 2 季合併財務報表案。 3. 通過本公司將「共同經營合作契約書」條文變動案。	親自出席	親自出席	親自出席

		上列案由全部經審計委員會決議結果（112 年 08 月 11 日）審計委員會全體成員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。	-		
112.11.10	第 3 屆第 8 次	1. 報告上次審計委員會會議記錄及執行情形。 2. 報告本公司稽核人員追蹤，有關財務報告編製能力改善計畫。 1. 通過內部稽核主管報告案。 2. 通過本公司民國 112 年第 3 季合併財務報表案。 3. 通過本公司 113 年度之稽核計畫案。 4. 通過論超過正常授信期限 3 個月且金額重大之應收帳款不屬資金貸與性質。 上列案由全部經審計委員會決議結果（112 年 11 月 10 日）審計委員會全體成員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。	親自出席	親自出席	親自出席
112.12.18	第 3 屆第 9 次	1. 通過本公司 113 年度之營運計畫案。 2. 通過本公司擬對「台灣翔龍長青樂活推廣協會」捐贈案。 上列案由全部經審計委員會決議結果（112 年 12 月 18 日）審計委員會全體成員同意通過。 公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。	親自出席	親自出席	親自出席

2. 監察人參與董事會運作情形：

本公司於 106 年 6 月 26 日股東常會後並依公司章程改由全體獨立董事組成審計委員會取代監察人。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據上市上櫃公司治理實務守則訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已訂定誠信經營守則、道德行為準則及公司企業社會責任實務守則，並揭露於公開資訊觀測站。	無重大差異。
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		(一)對股東之建議或疑問等問題，本公司設有發言人、代理發言人外，另委託專業股務代理公司設有股務代理人員處理股東建議或糾紛等問題。	無重大差異。
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		(二)本公司設有專業股務代理機構，可掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之名單。	無重大差異。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		(三)本公司已制定「關係人交易之管理辦法」等具體書面財務業務作業辦法，以規範與關係企業間之往來事項。	無重大差異。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四)本公司訂有「防範內線交易之管理辦法」，內部相關人員應遵守相關法令及內部作業程序之規定，不得利用所知悉之未公開資訊從事內線交易，亦不得洩露予他人，以防止他人利用該未公開資訊從事內線交易。	無重大差異。
三、董事會之組成及職責				
(一)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		(一)本公司董事會成員具備不同領域之專長經歷，有助於公司營運決策之制定。 1. 本公司於110年03月15日董事會通過訂定「公司治理實務守則」，在第二十條「強化董事會職能」即擬訂有多元化方針。本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程之規定，採用候選人提名制，除評估各候選人之學經歷資格外，並參考利害關係人的意見，遵守「董事選任程序」及「公司治理實務守則」，以確保董事成員之多元性及獨立性，適時於董事會中提出意見供公司管理階層參考，同時去年度(112年)董事出席率100%，於董事會提出之議案皆充分討論完成通過決議。 2. 目前本公司7位董事成員名單，包含1名女性成員外，其中有4位具本公司相關產業背景及另1位獨董為台大有關畜牧相關副教授2位獨董為輔大金融與國際企業學系教授。 3. 本公司具員工身份之董事占比為57%，獨立董事占比為43%。女性董事1席占比為	與「公司治理實務守則」第二十條無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？ (四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？(詳下附表B：會計師獨立性評估標準)		V	14%，1位獨立董事任期年資在3年以下，2位獨立董事任期年資在3~6年，4位董事年齡在50~60歲，2位在60~65歲，1位在75~80歲。本公司注重董事會成員組成之性別平等，目前董事會已一名女性董事，未來盡力增加為女性董事2席為占比29%。視需要盡力增加為有法律經驗董事1席為占比14%。董事會就成員組成擬訂多元化的政策揭露於公司網站及公開資訊觀測站。參考本年報P.9~P.11 (二) 本公司已設置薪資報酬委員會及審計委員會，未來將依需評估設置其他功能性委員會。 (三) 本公司已於109/11/9董事會決議通過訂定「董事會績效評估辦法」，本公司董事會績效評估之執行，得至少每三年由外部專業獨立機構或外部專家學者團隊執行評估一次。 (詳附表A) 112年定期進行績效評估，並於113/3/11董事會中報告評估之結果。董事會績效評估結果：112年本公司內部董事會績效評估皆達到考核標準之「優」以上，足以顯示本公司強化董事會效能之成果。 本公司董事會績效評估結果應作為遴選或提名董事時之參考依據；並將個別董事績效評估結果作為訂定其個別薪資報酬之參考依據。 (四) 本公司審計委員會每年定期評估簽證會計師之獨立性，再將評估結果提報董事會。最近一次評估經113/03/11審計委員會決議通過後，並提報113/03/11董事會決議通過。 評估機制如下： 1. 確認本公司之簽證會計師與公司及董事均非關係人。 2. 遵守公司治理實務守則規定辦理簽證會計師之輪替。簽證會計師每年向審計委員會彙報執行核閱/查核內容及獨立性等遵守情	未來將依公司需求或依法令規定辦理。 無重大差異。 無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			形。 3. 定期取得會計師出具之獨立聲明書。 評估結果如下： 1. 簽證會計師與本公司間之獨立性符合中華民國會計師法、會計師職業道德規範等相關規定。 2. 本公司未連續五年委任同一會計師簽證。	
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		1. 公司之公司治理主管為專任。 2. 職權範圍：本公司已於112年3月27日設置公司治理專責單位，包括依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄、協助董事就任及持續進修、提供董事執行業務所需之資料、協助董事遵循法令等。 3. 進修情形：112年已依規定進修時數。	無重大差異。
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司設有發言人及代理發言人處理相關事宜，並架設中文企業網站詳實揭露公司財務業務等相關訊息，且設置投資人專區揭露相關資訊，妥適回應利害關係人所關切之議題。 (http://www.morn-sun.com.tw)	無重大差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司已委託元大證券股份有限公司股務代理部辦理。	無重大差異。
七、資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V		(一) 本公司股票代號為1240，投資大眾可以透過公開資訊觀測站瞭解本公司財務業務及公司治理資訊之情形，本公司另設立自有網址： http://www.morn-sun.com.tw 陸續揭露相關訊息。	無重大差異。
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	V		(二) 本公司已指定專人負責公司資訊之蒐集與揭露工作，並依規定落實發言人制度。	無重大差異。
(三) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、		V	(三) 本公司均依規定期限內完成公告並申報。	無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
二、三季財務報告與各月份營運情形？				
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？	√		(一)本公司除依法為員工辦理各項保險、實施退休金制度及成立職工福利委員會外，並積極建立勞資雙方溝通管道。同時並訂有工作規則以規範員工之權利義務。 (二)本公司董事均具備相關專業知識並依相關法令規範進修證券法規研習等課程，且符合進修時數之規定。 (三)有關風險管理，經營階層皆依相關法令規定定期揭露及呈報相關資訊，並設有內部稽核人員，定期及不定期針對公司內部控制進行查核，並提出報告。 (四)與供應商或客戶保持暢通溝通管道，執行情形良好。 (五)本公司已為董事購買責任保險，以強化股東權益之保障。	無重大差異。
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施：(未列入受評公司者無需填列) 1. 本公司已將獨立董事與內部稽核主管、會計師之單獨溝通情形揭露於年報及公司網站。 2. 優先加強事項與措施：無；本公司仍各項評鑑事項持續改善中。				

附表 A：

評估週期 (註 1)	評估期間 (註 2)	評估範圍 (註 3)	評估方式 (註 4)	評估內容(註 5)
每年執行一次	112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日	董事會、個別董事 成員	董事會內部自 評、董事成員 自評	董事會評估項目，含括下列五大面向： 一、對公司營運之參與程度。 二、董事會決策品質。 三、董事會組成與結構。 四、董事的選任及持續進修。 五、內部控制。 董事成員評估項目，含括下列六大面向： 一、公司目標與任務之掌握。 二、董事職責認知。 三、對公司營運之參與程度。 四、內部關係經營與溝通。 五、董事之專業及持續進修。 六、內部控制。

註 1：係填列董事會評鑑之執行週期，例如：每年執行一次。

註 2：係填列董事會評鑑之涵蓋期間，例如：對董事會 108 年 1 月 1 日至 108 年 12 月 31 日之績效進行評估。

註3：評估之範圍包括董事會、個別董事成員及功能性委員會之績效評估。

註4：評估之方式包括董事會內部自評、董事成員自評、同儕評估、委任外部專業機構、專家或其他適當方式進行績效評估。

註5：評估內容依評估範圍至少包括下列項目：

- (1) 董事會績效評估：至少包括對公司營運之參與程度、董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續進修、內部控制等。
- (2) 個別董事成員績效評估：至少包括公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等。

附表B：會計師獨立性評估標準：

評估項目	評估結果	是否符合獨立性
1. 會計師是否與本公司有直接或重大間接財務利益關係。	否	是
2. 會計師是否與本公司或本公司董事有融資或保證行為。	否	是
3. 會計師是否與本公司有密切之商業關係及潛在僱傭關係。	否	是
4. 會計師及其審計小組成員目前或最近二年否有在本公司擔任董事、經理人或對審計工作有重大影響之職務。	否	是
5. 會計師是否有對本公司提供可能直接影響審計工作的非審計服務項目。	否	是
6. 會計師是否有仲介本公司所發行之股票或其他證券。	否	是
7. 會計師是否有擔任本公司之辯護人或代表本公司協調與其他第三人間發生的衝突。	否	是
8. 會計師是否與本公司之董事經理人或對審計案件有重大影響職務之人員有親屬關係。	否	是

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1. 薪資報酬委員會成員資料

113年4月30日

身分別 (註1)	姓名	條件	專業資格與經驗(註2)	獨立性情形(註3)	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事 (召集人)	韓千山		現任：輔仁大學教師發展與教學資源中心主任、輔仁大學金融與國際企業學系副教授。	(A)~(D)：無。	0
獨立董事	魏恒巍		現任：國立臺灣大學生物資源暨農學院動物科學技術學系副教授。	(A)~(D)：無。	0
獨立董事	李建裕		現任：輔仁大學管理學院院長、輔仁大學金融與國際企業學系教授。	(A)~(D)：無。	0

註1：請於表格內具體敘明各薪資報酬委員會成員之相關工作年資、專業資格與經驗及獨立性情形，如為獨立董事者(可備註敘明參閱第頁附表一董事及監察人資料(一)相關內容)。身分別請填列係為獨立董事或其他(若為召集人，請加註記)。

註2：專業資格與經驗：敘明個別薪資報酬委員會成員之專業資格與經驗。

註3：符合獨立性情形：敘明薪資報酬委員會成員符合獨立性情形

(A)包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。

(B)本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重。

- (C)是否擔任與本公司有特定關係公司(參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第6條第1項5~8款規定)之董事、監察人或受僱人。
- (D)最近2年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。

2. 薪資報酬委員會職責範圍及運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

本薪資報酬委員會之職責範圍：係以專業客觀之地位，依本公司「董事及經理人績效評估及薪資報酬政策」及制度予以評估，並向董事會提出建議，以供其決策之參考。

定期檢討薪資報酬委員會組織規程並提出修正建議，並定期檢討「董事及經理人績效評估及薪資報酬政策」、制度、標準與結構等資訊。

定期評估本公司董事及經理人之績效目標達成情形，並依據績效評估標準所得之評估結果，訂定其個別薪資報酬之內容及數額。年報中應揭露董事及經理人之個別績效評估結果，及個別薪資報酬之內容及數額與績效評估結果之關聯性及合理性，並於股東會報告。

(2)本屆委員任期：111年07月04日至114年06月26日，最近年度(112年度)薪資報酬委員會開會2次(A)，委員資格及出席(運作)情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出(列)席率 (%)(B/A)	備註
召集人	韓千山	2	0	100	
委 員	魏恒巍	2	0	100	
委 員	李建裕	2	0	100	
其他應記載事項：					
一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。					
二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。					

(3)揭露薪資報酬委員會之討論事由與決議結果(如下)，薪資報酬委員皆無意見通過各項議案，且提董事會同時無本公司需對於成員意見之處理，本公司之薪資報酬委員會，一年至少皆出席兩次以上：

茂生農經(股)公司 112 年薪酬委員會會議			出席情形		
會議時間	屆, 次	主要案由	李建裕	韓千山	魏恒巍
112. 03. 27	第 3 屆第 2 次	1. 報告上次薪資報酬委員會會議記錄及執行情形。 2. 報告依本公司「董事及經理人績效評估及薪資報酬政策」，發放經理人年終獎金、績效獎金及員工酬勞。 1. 通過討論 111 年度員工酬勞與董事酬勞案。	親自出席	親自出席	親自出席
		上列案由全部經薪資報酬委員會決議結果：薪資報酬委員會全體成員無意見同意通過。 公司對薪資報酬委員會意見之處理：無，且經全體出席董事同意通過。	-		
112. 11. 10	第 3 屆第 3 次	1. 報告上次薪資報酬委員會會議記錄及執行情形。 2. 報告依本公司「董事及經理人績效評估及薪資報酬政策」，發放經理人年終獎金、績效獎金及員工酬勞。	親自出席	親自出席	親自出席
		上列案由全部經薪資報酬委員會決議結果：薪資報酬委員會全體成員無意見同意通過。 公司對薪資報酬委員會意見之處理：無，且經全體出席董事同意通過。	-		
113. 03. 11	第 3 屆第 4 次	1. 報告上次薪資報酬委員會(以下簡稱薪酬委員會)會議記錄及執行情形。 2. 報告本公司董事及經理人之績效評估結果及薪資報酬情形。 3. 報告本公司薪資報酬委員會績效評估結果。 1. 討論本公司 112 年度員工酬勞及董事酬勞案。	親自出席	親自出席	親自出席
		上列案由全部經薪資報酬委員會決議結果：薪資報酬委員會全體成員無意見同意通過。 公司對薪資報酬委員會意見之處理：無，且經全體出席董事同意通過。	-		

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

推動項目	執行情形(註1)			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？(上市上櫃公司應填報執行情形，非屬遵循或解釋。)	V		1. 本公司於 111 年 3 月 18 日董事會訂定「永續發展實務守則」，同時授權由管理部為推動永續發展單位。 2. 列出重大性原則包括環境永續、員工關懷、社會公益、公司治理、客戶關懷及夥伴關係，由公司治理主管針對不同重大性原則，113 年提出進行溫室氣體盤查(碳盤查 GHG)及編制永續報告書(ESG)，預計溫室氣體盤查(碳盤查)113 年完成及 114 年完成編制永續報告書。 3. 本公司已訂定「道德行為準則」及「誠信經營作業程序及行為指南」，使各單位在公司治理、客戶關懷及夥伴關係間，有遵循的規範，降低公司營運上有關對於環境及社會議題與公司治理上的風險評估，以降低風險發生。 4. 本公司至少一年一次向董事會報告永續發展，其中推動有關食安及工安議題，最近一次報告日期為 113 年 3 月 11 日。 5. 董事會對公司永續發展提出採購原物料需定期抽驗，且於董事會中報告食安及工安議題。	無重大差異。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？(上市上櫃公司應填報執行情形，非屬遵循或解釋。)	V		本公司本公司已訂定「道德行為準則」及「誠信經營作業程序及行為指南」且已訂定「永續發展實務守則」，著重風險評估及處理重大性原則事項：(對公司投資人及其他利害關係人無產生重大影響)： 1. 環境-本公司領有固定汙染源操作許可證及廢(污)水聯接許可定期申報，疫情期間以電訪代替親訪，減少用車頻率，降低環境污染油耗。多利用視訊方式與客戶及供應商互動；同時廠區使用之包材以改善包裝方式，共用包材，減少包材用量。 2. 社會-本公司定期檢修消防設施，提供員工上班安全之環境及定期為員工安排身體健康檢查，近年皆無職災發生。多方面產學合作，提供學習機會，作人才的培育。	無重大差異。

			3. 公司治理-每年會計師事務所就公司治理議題對公司營運相關單位上課。同時公司內部設有稽核單位落實內部控制制度，強化董事會職能且為董事投保董事責任險，對於外部利害關係人(包含政府機關、客戶、供應商、投資者及員工)時先由發言人統一處理。 同時本公司已訂定「道德行為準則」及「誠信經營作業程序及行為指南」，將使各項風險管理政策有所遵循，依現行法令辦理	
三、環境議題 (一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		1. 本公司產業特性屬飼料製造銷售業，遵守各項環保及相關規定。 已取得動物配方飼料 HACCP ISO22000:2108 相關認證。 2. 本公司 113 年提出進行溫室氣體盤查(碳盤查 GHG)及編制永續報告書(ESG)，預計溫室氣體盤查(碳盤查)113 年完成及 114 年完成編制永續報告書。	無重大差異。
(二) 公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		(二) 本公司使用電子文件降低紙張使用情形及配合社區大樓規定採行廢棄物分類，提升環保觀念。 本公司積極推動各項能源減量措施，選用高能源效率及節能設計之設備，降低企業及產品能源消耗，並擴大再生能源之使用，使能源使用效率最佳化。每年目標為單位產品用電量較前一年減量 10%，陸續達成計畫目標，並設置再生能源發電設備及採購綠電，以逐年提升再生能源使用效率。(註)	無重大差異。
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？註 1.	V		(三) 本公司就氣候變遷方面無直接影響，但對公司本身致力於減害措施隨時關注。	無重大差異。
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？註 2.	V		(四) 本公司推動各項節能方案，如辦公室各處積極推動隨手關燈、洗手間關水、上下班時少搭電梯多走樓梯、空調設定適合溫度。 高雄廠內用水，取得廢水處理廠許可。 廢棄物管理委由合法廠商清運。(註)	無重大差異。

四、社會議題 (一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V	(一) 本公司遵守相關勞動法規及制定人事相關之規章辦法，保障員工合法權益；並成立職工福利委員會，推動員工福利。 <table><tr><td>有關事項</td><td>具體方案</td></tr><tr><td>員工出勤</td><td>符合勞基法規定，鼓勵同仁注重生活品質。</td></tr><tr><td>員工任用</td><td>符合兩性平等法。</td></tr><tr><td>工作環境</td><td>本公司訂有性騷擾防制措施及懲戒辦法，為防制就業場所性騷擾行為及人格尊嚴。</td></tr></table>	有關事項	具體方案	員工出勤	符合勞基法規定，鼓勵同仁注重生活品質。	員工任用	符合兩性平等法。	工作環境	本公司訂有性騷擾防制措施及懲戒辦法，為防制就業場所性騷擾行為及人格尊嚴。	無重大差異。
有關事項	具體方案										
員工出勤	符合勞基法規定，鼓勵同仁注重生活品質。										
員工任用	符合兩性平等法。										
工作環境	本公司訂有性騷擾防制措施及懲戒辦法，為防制就業場所性騷擾行為及人格尊嚴。										
(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V	(二) 1. 本公司另依章程規定，年度如有獲利，應提撥 1.5%以上為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工。 2. 當員工工作績效達到公司標準時，於每季、年終發放獎金，年度視整年度表現經年底考核結果，適當發放獎金。 3. 同時本公司皆符合勞基法規定外，定期召開福利委員會議討論員工福利，定期召開勞資會議，妥適評估員工經營績效，適當反應在員工薪酬。 4. 職場多元化：男女同工同酬、提高女性主管及任用身障同仁。 5. 可詳本年報伍、營運概況五、勞資關係。	無重大差異。 詳本年報伍、營運概況五、勞資關係。								
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V	(三) 1. 本公司遵循職業安全衛生法，建立安全的工作環境，鍋爐檢測每日作業檢點報表每一年一次檢測。 本公司每一年一次檢修消防設施落實。提供員工上班環境安全每三年安排員工身體健康檢查一次。 每月職災申報，近年皆無職災發生。 2. 本公司並已成立工安小組，每月開會一次，廠區機器設備每月記錄機器設備履歷維護表登錄每月一次及機器設備外觀每日記錄檢視一次，機器設備貼有操作注意事項。 2-1 空污專責人員工作內容	無重大差異。								

			a. 每年 1.4.7.10 月線上申報 b. 報表 (1)每日記錄原料用量 (2)每日記錄產品及燃料用量 (3)每日污染源操作紀錄 (4)每日集塵設備操作紀錄 3. 新進員工皆需職前健康教育訓練，112 年計 22 人次。 4. 111 年及 112 年遵循衛福部因應新冠肺炎防疫政策，公司立即成立防疫專案小組，採取辦公分流上班、現場工作動線區隔，訪客管理、會議及求職面試採取視訊方式進行，加強各區域消毒及張貼宣導文宣。 5. 本公司 112 年無發生火災事件。	
(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		(四) 本公司對於員工設有內、外部教育訓練。	無重大差異。
(五) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	V		(五) 1. 產品之銷售及標示，公司皆遵循相關法規及投保責任保險以維護客戶權益多一份保障。 2. 公司訂定「公司資訊安全政策」，及「個人資料保護之管理辦法」保護客戶權益，同時客訴皆有專人負責處理。	無重大差異。
(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V		(六) 本公司對於供應商之管理訂有「供應商品質管理程序」，與供應商來往前皆會進行供應商評鑑，評估交易對象過去有無影響環保、職業安全衛生或勞動人權等議題之不良記錄。要求供應商提供的大宗原物料及各類原料均需符合相關規定。品保人員亦嚴格把關，確保企業產品符合安全標準，推動整體產業永續經營理念。若發現供應商有對環境與社會有顯著影響之情形時，得視情況選擇終止合約關係。	無重大差異。

五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	V	五、本公司目前尚未強制需編制永續報告書。	未來將依公司需求或依法令規定辦理。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：故此項不適用。			
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： (一) 本公司配合規定，採行廢棄物分類，同時提升員工環保觀念及持續教育員工推動永續發展的目標。 (二) 本公司對所有資訊皆依規定揭露於公開資訊觀測站，並秉持一貫專業和誠信之經營原則，重視企業形象及風險控管。 (三) 本公司訂有性騷擾防制措施及懲戒辦法，為防制就業場所性騷擾行為，維護兩性工作平等及人格尊嚴。			

註 1. 上市上櫃公司氣候相關資訊：氣候相關資訊執行情形

項 目	執 行
1. 敘明董事會與管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理。	本公司董事會已通過設立於「永續發展委員會」，委員為總經理、生產部門廠長及獨董等共同組成，預計溫室氣體盤查(碳盤查)113 年完成及 114 年完成編制永續報告書。每年至少一次召開永續發展委員會後提案向董事會報告，另董事會提出適當意見及監督建議，以提供公司主管負責整合各部門資源辨識氣候風險，訂定工作方針執行減碳目標，並採取節電減碳等措施，積極推動有關氣候的因應措施。
2. 敘明所辨識之氣候風險與機會如何影響企業之業、策略及財務(短期、中期、長期)。	本公司為家禽家畜食用飼料的製造銷售公司，面臨的氣候風險和機會是對營運中的關鍵挑戰，主要在購買國外大宗原物料黃小玉更為明顯。了解全球生產地所受氣候影響下，需擬定買賣策略，以減少氣候對大宗原物料購買和財務狀況的影響，財務投資方面可接觸綠色技術和農業技術創新，提升抗氣候變化能力及投資綠色債券。
3. 敘明極端氣候事件及轉型行動對財務之影響。執行情形	極端氣候事件及轉型行動，可以考慮於全球各地採購，同時採用減碳方向的生產設備及投資綠色債券。
4. 敘明氣候風險之辨識、評估及管理流程如何整合於整體風險管理制度。	本公司董事會已通過設立於「永續發展委員會」，將可提供企業營運在永續發展議題所面臨的風險，包含生產減碳及氣候變遷可能帶來之實體與轉型風險，可以提出看法建議，對各部門進行因應策略規劃，整合及管理有所助，每年至少一次召開永續發展委員會後提案向董事會報告。提出管理執行情形與風險控管報告，以期強化企業體質。
5 若使用情境分析評估面對氣候變遷風險之韌性，應說明所使用之情境、參數、設、分析因子及主要財務影響。	本公司尚在評估。
6. 若有因應管理氣候相關風險之轉型計畫，說明該計畫內容，及用於辨識及管理實體風險及轉型風險之指標與目標。	本公司尚在評估。
7. 若使用內部碳定價作為規劃工具，應說明價格制定基礎。	本公司尚在評估。

8. 若有設定氣候相關目標，應說明所涵蓋之活動、溫室氣體排放範疇、規劃期程，每年達成進度等資訊；若使用碳抵換或再生能源憑證(RECS)以達成相關目標，應說明所抵換之減碳額度來源及數量或再生能源憑證(RECS)數量。	本公司尚在評估。
9. 溫室氣體盤查及確信情形與減量目標、略及具體行動計畫(另填於 1-1 及 1-2)。	不適用。

註 2. 統計過去兩年溫室氣體排放量、廢棄物總重量及用水量

年/母公司溫室氣體 排放量(噸 CO2e)	範疇一	範疇二	單位產品	範疇三
111	2,525.36	1,826.59	0.230	無統計
112	1,216.30	1,837.19	0.230	無統計

年/母公司廢棄物總重量(噸)	非有害廢棄物	有害廢棄物	單位產品
111	32.14	0	0.0002
112	22.61	0	0.0002

年/母公司用水量 (噸)	(噸)	單位產品
111	9,406	0.08
112	7,895	0.08

(六)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形(註)			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案 (一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	V		(一)本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」，授權高階管理階層處理，目前董事長擔任最高推動者，總經理室為推動企業誠信經營單位與執行。引導引本公司各單位之行為符合道德標準，防範不誠信之行為，且至少一年一次向董事會報告。	無重大差異。 無重大差異。

評估項目	運作情形(註)			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	V		(二)本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「誠信經營守則」，內容涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施，嚴格要求公司之一切決策、行為以符合法令規定為基本原則，並且透過教育宣導，強化誠信經營之理念。於上述規章中訂定防範不誠信行為方案之情形，且內部控制機制及內部簽核流程已涵蓋不誠信行為之防範措施，以確保有效預防及發現貪腐之情事。	無重大差異。
(三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	V		(三)本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」，防範不誠信之行為，規範各階層人員從事各項營業活動時，應履行之誠信，禁止本公司及董事、經理人提供或收受不正當利益，對於違規之懲戒及申訴制度，皆依公司工作規則辦理，並定期檢討修正前揭方案。	
二、落實誠信經營				
(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？	V		(一)本公司對往來公司會進行信用調查並訂定契約明訂雙方權利義務。	無重大差異。
(二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方	V		(二)本公司「誠信經營守則」，並指定總經理室為專責單位，辦理誠信經營守則之政策與防範方案之制定及監督執行等相關作業，並定期向董事會報告其執行	無重大差異。

評 估 項 目	運作情形(註)			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
案及監督執行情形？ (三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？ (四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？ (五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V V V		情形。 (三)本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」以防止利益衝突。 (四)本公司訂有內部控制制度，稽核單位定期作內部查核負責監督執行。並建立有效之會計制度及專責會計單位，財務報告均經簽證會計師查核(核閱)，確保財務報表之公允性；每筆交易款項皆須報經授權核決，符合相關法令及內部作業程序。 (五)本公司會利用各項集會宣導誠信經營之責任，並透過員工教育訓練、內部郵件跟內部會議宣導各項規範，112年度由總經理室宣導各項誠信議題，對於新進人員22人及外部：本公司提供誠信經營課程於董事會中由外部講師對董事、經理人及內部人宣導，112年度參與有13人。	無重大差異。 無重大差異。 無重大差異。
三、公司檢舉制度之運作情形 (一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	V V		(一)本公司依其檢舉情事之情節輕重，依公司工作規則規定予以獎勵。員工可透過多重管道，向專責單位處理相關情事或向各管理階層及人事單位反應。 (二)本公司以Email提供檢舉申訴管道，由高階主管指派專人負責處理檢舉調查及保密。如發現或接獲檢舉本公司人員涉有不誠信之行為時，如經證實確有違反情事，會立即要求行為人停止相關行為，並為適當之處置，必要時透過法律程序請求損害賠償，	無重大差異。 無重大差異。

評估項目	運作情形(註)			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		以維護本公司之名譽及權益。 (三)本公司處理檢舉情事之相關人員將以書面聲明對於檢舉人身份及檢舉內容予以保密，並承諾保護檢舉人不因檢舉情事而遭不當處置。	無重大差異。
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司已於公司網站及公開資訊觀測站揭露經董事會通過制定之「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」。未來本公司將以即時、公開透明化方式，按時於公開資訊觀測站及本公司網站揭露公司資訊。	無重大差異。

五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司已訂定「誠信經營作業程序及行為指南」，其運作與訂定尚無重大差異。

六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)：

- (一)本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法、政治獻金法、貪污治罪條例、政府採購法、公職人員利益衝突迴避法、上市上櫃相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本前提。
- (二)本公司長期以來與供應商保持良好關係，從事任何商業交易係以公平、透明之方式進行，給予每一顧客或供應商公平合理之利益結果，進而創造雙贏。
- (三)本公司本著關懷與忠誠對待股東，即時且充分地揭露正確資訊，以穩健經營的步伐為所有股東創造最大價值。
- (四)本公司訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易之管理辦法」、「董事會議事規則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「道德行為準則」及建有內部控制制度，並定期對職員進行教育訓練及品德操守考核，使董事、經理人或職員忠實執行業務，避免直接或間接提供、承諾、要求或收受任何形式之不正當利益，包括回扣、佣金、疏通費或透過其他途徑向客戶、代理商、承包商、供應商、公職人員或其他利害關係人提供或收受不正當利益。

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司已訂定公司治理守則及相關規章，並揭露於本公司網站(<http://www.morn-sun.com.tw>)及公開資訊觀測站。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

(九)內部控制制度執行狀況：詳下頁

1. 內部控制聲明書：

茂生農經股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：113年03月11日

本公司民國112年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊與溝通，及5. 監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國112年12月31日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國113年03月11日董事會通過，出席董事7人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

茂生農經股份有限公司



董事長兼總經理：吳清德



簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：不適用。

(十)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

日期	名稱	重要決議事項
112.02.02	112 年第 1 次	1. 通過制訂本公司「付款管理辦法」及「票據領用管理辦法」。 2. 通過修訂本公司「內部控制制度」部份作業程序案。 3. 通過訂定本公司對重要子公司茂生食品(股)公司有關監督與管理之改善計畫案。 4. 通過專案稽核計畫-對重要子公司茂生食品(股)公司之改善計畫執行情形稽核案。
112.03.27	112 年第 2 次	1. 報告上次會議紀錄及執行情形。 2. 報告重要財務業務情形。 3. 報告本公司稽核作業執行情形。 4. 報告本公司董事及經理人之績效評估結果及薪資報酬情形。 5. 報告本公司董事成員董事會績效評估結果。 1. 通過本公司 111 年度員工酬勞及董事酬勞案。 2. 通過本公司 111 年度營業報告書及財務報表（含合併財務報表）案。 3. 通過討論超過正常授信期限 3 個月且金額重大之應收帳款不屬資金貸與性質案。 4. 通過本公司 111 年度盈餘分配案。 5. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。 6. 通過本公司 111 年度內部控制制度有效性評估及「內部控制制度聲明書」案。 7. 通過本公司定期評估簽證會計師獨立性及適任性之情形案。 8. 通過本公司公司治理主管任命案。 9. 通過訂定 112 年股東常會召開日期、議程暨受理持股百分之一以上之股東提案之時間、處所及其他相關事宜案。 10. 通過簽證會計師就本公司訂定改善計畫之表示意見案。 11. 通過修訂本公司「內部控制制度」部份作業程序及表單名稱案。
112.05.12	112 年第 3 次	1. 報告上次會議紀錄及執行情形。 2. 報告重要財務業務情形。 3. 報告內部稽核業務情形。 4. 報告 112 年第 1 季無新增過超正常授信期限 3 個月金額重大之應收帳款情形。 1. 通過本公司 112 年第 1 季合併財務報表案。 2. 通過制定本公司預先核准非確信服務案。 3. 通過台北富邦銀行授信續約案。
112.06.24	股東會	承認事項 1. 承認本公司 111 年度營業報告書及財務報表(含合併財務報表)案。 執行情形：已依規定公告。 2. 承認本公司 111 年度盈餘分派案。 執行情形：股東會通過承認後，召開董事會通過訂定 112 年 09 月 05 日為除息除權基準日，現金股利於 112 年 09 月 22 日每股分配現金股利 1.0 元發放完畢。每股分配股票股利 0.2 元。

日期	名稱	重要決議事項
		討論事項：通過盈餘轉增資發行新股案。 執行情形：股東會通過討論後，召開董事會通過訂定除權增資基準日為112年09月05日為除權基準日，已於112年10月16日上櫃買賣（每股分配股票股利0.2元）
112.08.11	112年第4次	1. 報告上次會議紀錄及執行情形。 2. 報告重要財務業務情形。 3. 報告本公司稽核作業執行情形。 4. 報告112年第2季無新增超過正常授信期限3個月金額重大之應收帳款情形。 5. 報告公司治理主管報告獨立董事之提名、選任及任職期間內資格皆符合。 1. 通過本公司112年第2季合併財務報表案。 2. 通過訂定本公司現金股利配息基準日及相關事宜。 3. 通過訂定本公司股票股利配股基準日及相關事宜。 4. 通過本公司將「共同經營合作契約書」條文變動案。
112.11.10	112年第5次	1. 報告上次會議紀錄及執行情形。 2. 報告重要財務業務情形。 3. 報告本公司稽核作業執行情形。 4. 報告本公司稽核人員追蹤，有關財務報告編製能力改善計畫。 5. 報告獨立董事與內部稽核主管、會計師之單獨溝通。 1. 通過本公司112年第3季合併財務報表案。 2. 通過本公司113年度之稽核計畫案。 3. 通過續保本公司董事及經理人責任保險案。 4. 通過本公司授信銀行綜合額度續約案。 5. 通過超過正常授信期限3個月且金額重大之應收帳款不屬資金貸與性質。 6. 通過本公司屬飼料產業，提議成立食安、工安小組，並定期於董事會報告。
112.12.18	112年第6次	1. 通過本公司113年度之營運計畫案。 2. 通過本公司擬對「台灣翔龍長青樂活推廣協會」捐贈案。
113.03.11	113年第1次	1. 報告上次會議紀錄及執行情形。 2. 報告重要財務業務情形。 3. 報告本公司稽核作業執行情形。 4. 報告112年第4季無新增超過正常授信期限3個月金額重大之應收帳款。 5. 報告本公司財務報告編製能力改善計畫之追蹤結果。 6. 報告本公司食品安全管制作業執行情形。 7. 報告本公司工廠安全管制作業執行情形。 8. 報告對子公司的監督管理。 9. 報告本公司董事及經理人之績效評估結果及薪資報酬情形。 10. 報告本公司董事成員、董事會績效評估結果。 1. 通過本公司112年度員工酬勞及董事酬勞案。 2. 通過本公司112年度營業報告書及財務報表（含合併財務報表）案。 3. 通過本公司112年度盈餘分配案。

日期	名稱	重要決議事項
		4. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。 5. 通過本公司 112 年度內部控制制度有效性評估及「內部控制制度聲明書」案。 6. 通過修訂本公司「董事會議事規則」案。 7. 通過修訂本公司「審計委員會議事規則」案。 8. 通過訂定 113 年股東常會召開日期、議程暨受理持股百分之一以上之股東提案之時間、處所及其他相關事宜案。 9. 通過本公司為配合勤業眾信聯合會計師事務所內部調整，擬更換 簽證會計師案。 10. 通過本公司定期評估簽證會計師獨立性及適任性之情形案。
113.05.10	董事會	1. 報告上次會議紀錄及執行情形。 2. 報告重要財務業務情形。 3. 報告本公司稽核作業執行情形。 4. 報告本公司食品安全管制作業執行情形。 5. 報告本公司工廠安全管制作業執行情形。 6. 報告對子公司的監督管理。 1. 通過本公司 113 年第 1 季合併財務報表案。 2. 通過訂定「永續發展委員會組織規程」案。 3. 通過設置本公司永續發展委員會委任 5 位委員。 4. 通過本公司授信銀行綜合額度及額度種類變更案。 5. 通過超過正常授信期限 3 個月且金額重大之應收帳款不屬資金貸與性質。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等)辭職解任情形之彙總：無。

五、會計師公費資訊：

簽證會計師與其所屬事務所及關係企業之審計公費與非審計公費之金額及非審計服務內容：

單位：新臺幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	陳 招 美 虞 成 全	112.1.1~ 112.12.31	3,120	0	3,120	

更換會計師事務所且更換年度所給付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少：無此情事。

審計公費較前一年度減少達百分之十以上：無此情事。

六、更換會計師資訊（最近二年度及其期後期間有更換會計師情形）：

*113 年度(一)關於前任會計師：

更換日期	113 年 3 月 11 日		
更換原因及說明	茲因配合勤業眾信聯合會計師事務所內部輪調，故自 113 年第一季起，本公司財務報表簽證會計師由陳招美會計師及虞成全會計師變更為陳重成會計師及黃海悅會計師。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人 情 況	會計師	委任人
	主動終止委任	-	-
	不再接受(繼續)委任	-	-
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	有	-	會計原則或實務
		-	財務報告之揭露
		-	查核範圍或步驟
		-	其 他
		-	
	無	V	
	說明		
其他揭露事項(本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無		

(二)關於繼任會計師：

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	陳重成會計師及黃海悅會計師
委任之日期	113 年 3 月 11 日
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第 10 條第 6 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：不適用。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所之關係企業者：無。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形：

單位：股

職稱	姓名	112 年度		113 年度截至 4 月 30 日止	
		持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數	持有股數增 (減) 數	質押股數增 (減) 數
董事長兼總經理	吳清德	12,809	0	0	0
董 事	瓏德國際事業(股) 公司	45,374	0	0	0
董 事	茂元國際(股)公司	14,885	0	0	0
董 事	徐維宏	12,054	0	0	0
獨立董事	韓千山	0	0	0	0
獨立董事	李建裕	0	0	0	0
獨立董事	魏恒巍	0	0	0	0
副總經理	鍾亮宏	1,940	0	0	0
副總經理	黃大中	10,236	0	0	0
財務主管	葉明球	9,178	0	0	0
會計主管	邱紹齊	0	0	0	0
管理部經理	林信鴻	(7,655)	0	0	0
畜產部經理	李安宗	534	0	0	0

(二)股權移轉資訊之相對人為關係人者：無。

(三)股權質押資訊之相對人為關係人者：無。

九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊：

113 年 4 月 25 日；單位：股

姓 名	本人持有股份(註)		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			
黃佩玲	2,810,246	7.14%	0	0	0	0	黃啓曄	兄	無
黃啓曄	2,625,075	6.67%	1,499,086	3.81%	0	0	1. 黃佩玲 2. 葉雪玲	1. 妹 2. 配偶	無
瓏德國際事業(股)公司	2,314,115	5.88%	0	0	0	0	無	無	無
黃大原	1,842,539	4.68%	0	0	0	0	無	無	無
桓達科技(股)公司	1,555,802	3.95%	0	0	0	0	無	無	無
葉雪玲	1,499,086	3.81%	2,625,075	6.67%	0	0	黃啓曄	配偶	無
徐卓鳳嬌	1,414,934	3.59%	0	0	0	0	無	無	無
黃大祐	1,358,546	3.45%	0	0	0	0	無	無	無
吳尚穎	1,261,044	3.20%	0	0	0	0	吳冠璇	妹	無
吳冠璇	970,181	2.46%	0	0	0	0	吳尚穎	兄	無

十、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：不適用。

肆、募資情形

一、公司資本及股份

(一)股本來源：

1. 股本來源：

年 月	發 行 價 格 (元)	核 定 股 本		實 收 股 本		備 註		
		股 數 (仟 股)	金 額 (仟 元)	股 數 (仟 股)	金 額 (仟 元)	股 本 來 源	以現金以外之 財產抵充股款	其 他
56.2	10	500	5,000	500	5,000	創立股本 5,000 仟元	-	註 1
61.7	10	1,100	11,000	1,100	11,000	現金增資 6,000 仟元	-	註 2
66.1	10	5,500	55,000	5,500	55,000	現金增資 44,000 仟元	-	註 3
69.12	10	8,000	80,000	8,000	80,000	現金增資 25,000 仟元	-	註 4
72.6	10	14,000	140,000	14,000	140,000	現金增資 20,000 仟元 盈餘轉增資 8,000 仟元 及資本公積轉增資 32,000 仟元	-	註 5
78.3	10	19,600	196,000	19,600	196,000	現金增資 56,000 仟元	-	註 6
80.12	10	35,000	350,000	35,000	350,000	現金增資 134,400 仟元、 盈餘轉增資 10,000 仟元及 資本公積轉增資 9,600 仟元	-	註 7
94.3	10	35,000	350,000	7,000	70,000	減資 280,000 仟元	-	註 8
94.8	10	35,000	350,000	30,000	300,000	現金增資 35,074 仟元	債權抵繳股款 194,926 仟元	註 9
105.7	10	40,000	400,000	37,050	370,500	盈餘轉增資 85,500 仟元及 庫藏股減資 15,000 仟元	-	註 10
105.9	10	40,000	400,000	21,119	211,185	分割 159,315 仟元	-	註 11
105.11	10	40,000	400,000	25,319	253,185	現金增資 42,000 仟元	-	註 12
105.12	10	40,000	400,000	30,058	300,580	資本公積轉增資 40,815 仟元及員工認股權行使而發行普通股 6,580 仟元	-	註 13
107.09	10	40,000	400,000	33,000	330,000	上櫃前公開承銷，現金增資 29,420 仟元	-	註 14
108.08	10	40,000	400,000	33,990	339,900	盈餘轉增資 9,900 仟元	-	註 15
109.09	10	50,000	500,000	35,010	350,097	盈餘轉增資 10,197 仟元	-	註 16
110.09	10	50,000	500,000	36,760	367,602	盈餘轉增資 17,505 仟元	-	註 17
111.09	10	50,000	500,000	38,598	385,982	盈餘轉增資 18,380 仟元	-	註 18
112.09	10	50,000	500,000	39,370	393,702	盈餘轉增資 7,720 仟元	-	註 19

註1： 經濟部 56.2.18 經台(56)商字第 03643 號
 註2： 商登收 61.7.27 第 20266 號
 註3： 經濟部 66.1.6 經台(66)商字第 00613 號
 註4： 經濟部 69.12.27 經台(69)商字第 44822 號
 註5： 經濟部 72.6.21 經台(72)商字第 24101 號
 註6： 經濟部 78.03.03 經台(78)商字第 120181 號
 註7： 經濟部 80.12.31 經台(80)商字第 128096 號
 註8： 臺北市政府府產業商字第 09401947110 號
 註9： 臺北市政府府產業商字第 09416779100 號
 註10： 臺北市政府府產業商字第 10589450100 號
 註11： 臺北市政府府產業商字第 10592566610 號
 註12： 臺北市政府府產業商字第 10594838600 號
 註13： 臺北市政府府產業商字第 10650090300 號
 註14： 臺北市政府府產業商字第 10752340420 號
 註15： 臺北市政府府產業商字第 10853081810 號
 註16： 臺北市政府府產業商字第 10954212710 號
 註17： 臺北市政府府產業商字第 11053568200 號
 註18： 臺北市政府府產業商字第 11152918310 號
 註19： 臺北市政府府產業商字第 11253127010 號

2. 股份種類：

113 年 4 月 25 日 單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通外在股份	未發行股份	合計	
普通股	39,370,158	10,629,842	50,000,000	上櫃股票

(二)股東結構：

113 年 4 月 25 日 單位：人；股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及 外人	合計
人數	0	1	20	3,186	14	3,221
持有股數	0	571,462	6,277,335	30,977,059	1,544,302	39,370,158
持股比例	0	1.45%	15.94%	78.69%	3.92%	100.00%

(三)股權分散情形：

113 年 4 月 25 日

單位：人；股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 至 999	1,419	177,777	0.45
1,000 至 5,000	1,436	2,574,107	6.54
5,001 至 10,000	165	1,123,175	2.85
10,001 至 15,000	69	832,024	2.11
15,001 至 20,000	22	374,799	0.95
20,001 至 30,000	19	441,821	1.12
30,001 至 40,000	15	523,987	1.33

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
40,001 至 50,000	9	404,632	1.03
50,001 至 100,000	21	1,453,105	3.69
100,001 至 200,000	10	1,426,787	3.62
200,001 至 400,000	11	3,268,311	8.30
400,001 至 600,000	8	3,970,875	10.09
600,001 至 800,000	6	4,238,625	10.77
800,001 至 1,000,000	2	1,878,265	4.77
1,000,001 以上	9	16,681,868	42.38
合計	3,221	39,370,158	100.00

(四)主要股東名單：股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之主要股東名稱、持股數額及比例：

113 年 4 月 25 日 單位：股

主要股東名稱	股份	持 有 股 數	持股比例%
黃佩玲		2,810,246	7.14%
黃啓曄		2,625,075	6.67%
瓏德國際事業(股)公司		2,314,115	5.88%
黃大原		1,842,539	4.68%
桓達科技(股)公司		1,555,802	3.95%
葉雪玲		1,499,086	3.81%
徐卓鳳嬌		1,414,934	3.59%
黃大祐		1,358,546	3.45%
吳尚穎		1,261,044	3.20%
吳冠璇		970,181	2.46%

註：包含保留運用決定權信託股票。

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元

年 度			111 年	112 年	當年度截至 113 年 3 月 31 日 (註 2)
項 目					
每股市價	最 高		76.30	51.8	52.7
	最 低		41.10	43.2	47.1
	平 均		60.65	47.25	49.6
每股淨值	分 配 前		31.88	34.39	
	分 配 後		31.88	(註 1)	
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		38,598	39,370	39,370
	每 股 盈 餘	調整前	0.14	4.12	
		調整後	0.14	(註 1)	
每股股利 (註1)	現 金 股 利		2.0	2.2(註 1)	-
	無 償 配 股	盈餘配股	0.2	0.5(註 1)	-
		基本公積配股	-	-	-
		累積未付股利	-	-	-
投資報酬分析	本益比		340.21	11.47	-
	本利比		20.55	21.48	-
	現金股利殖利率		4.87	4.66	-

註 1：112 年度盈餘分配案議案(每股股利)業經 113 年 3 月 11 日董事會通過，尚未經 113 年股東常會決議。

註 2：截至 113 年 3 月 31 日止之財務資料係經會計師核閱數。

(六)公司股利政策及執行狀況：

1. 公司章程所訂之股利政策：

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。

本公司股利政策係考量以公司永續經營、穩定成長及維護股東權益、健全財務結構為目標，由董事會依公司資金需求擬訂盈餘分派案。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%。

2. 本年度擬(已)議股利分配之情形：截至刊印日止，本公司經董事會決議通過 112 年度盈餘分配案議案，股利分配議案尚未經 113 年股東常會決議。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

年度		113 年度(預估)	
項目			
期初實收資本額		393,702 仟元	
本年度配股 配息情形 (註 1)	每股現金股利	2.2 元	
	盈餘轉增資每股配股數	0.05 股	
	資本公積轉增資每股配股數	0 股	
營業績效 變化情形	營業利益	不 適	
	營業利益較去年同期增(減)比率		
	稅後純益		
	稅後純益較去年同期增(減)比率		
	每股盈餘		
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)		
擬制性每股 盈餘及本益比	若盈餘轉增資全數改配 放現金股利	擬制每股盈餘	用 (註 2)
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積轉增 資	擬制每股盈餘	
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積且盈餘 轉增資改以現金股利發放	擬制每股盈餘	
		擬制年平均投資報酬率	

註 1：113 年預估之配息情形係依董事會之決議估計，俟本年度股東常會決議通過後，將依相關規定辦理。

註 2：依據「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」規定，無須公開 113 年度財務預測資訊。

(八)員工、董事及監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司年度如有獲利，應提撥 1.5%以上為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以以上開獲利數額，由董事會參照董事對公司營運參與之程度及貢獻之價值，提撥不高於 5%為董事酬勞。

員工酬勞及董事酬勞分派案應由董事會決議行之，並於股東常會上報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董事酬勞。

2. 本期估列員工及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

年度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。

3. 董事會通過分派酬勞情形：

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司 113 年 3 月 11 日董事會通過以現金分派 112 年度員工酬勞及董事酬勞，分派金額皆為 6,500 仟元，與 112 年度估列金額並無差異。

(2)以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無此情事。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司 113 年 3 月 11 日董事會決議分派 112 年度員工酬勞及董事酬勞金額，尚待 113 年股東常會上報告。

5. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際配發情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：無此情事。

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司員工認股權憑證截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響：

113 年 04 月 30 日

員工認股權憑證種類	105年第一次(期)員工認股權憑證
申報生效日/總單位數	不適用/700
發行日期	105.11.16
認股存續期間	105.11.16~105.12.25(40天)
已發行單位	700(每單位可認1,000股)
尚可發行單位數	0
發行得認購股數占已發行股份總數比率	2.38%
得認股期間	105.11.16~105.12.25
履約方式	發行新股
限制認股期間及比率(%)	不適用
已執行取得股數	658,000股
已執行認股金額	13,160,000元
未執行認股數量	42,000股
未執行認股者其每股認購價格	20元
未執行認股數量占已發行股份總數比率	0.14%
對股東權益影響	本公司發展最重要之競爭利基即為專業人才，透過員工認股權留才將成為公司穩定發展利器，對股東權益富有正面意義。對原有普通股股東股權可能稀釋比率為2.38%，稀釋效果尚屬有限。

註：本公司發行員工認股權憑證時，並非公開發行公司，故依公司法第167-2條之規定，經本公司105年11月15日董事會決議通過後辦理發行。

(二)累積至年報刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形：

113 年 04 月 30 日單位：仟股；仟元

	職稱 (註一)	姓名	取得 認股 數量	取得認 股占已 發行股 份總數 比率 (%) (註四)	已執行(註二)				未執行(註二)			
					認股 數量	認股 價格 (元) (註五)	認股 金額	認股數 量占已 發行股 份總數 比率(%) (註四)	認股 數量	認股 價格 (元) (註六)	認股 金額	認股數 量占已 發行股 份總數 比率 (%) (註四)
經理 人	執行長	黃 強	234	0.78	234	20	4,680	0.78	-	-	-	-
	總經理(註七)	黃勳高										
	副總經理(註七)	吳清德										
	財會經理(註七)	葉明球										
員工 (註三)	業務經理(註八)	鍾亮宏	295	0.98	295	20	5,900	0.98	-	-	-	-
	研發經理(註八)	陳月裡										
	經理	林宏榮										
	經理	管謹正										
	特助兼生產課長 (註八)	黃大中										
	特助	林信鴻										
	管理部副理	黃寶慧										
	職員	陳美玉										
	職員	王愛珠										
	職員	鍾碧瑛										

註一：包括經理人及員工（已離職或死亡者，應予註明），應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露其取得及認購情形。

註二：欄位多寡視實際發行次數調整。

註三：取得認股權憑證可認股數前十大員工係指經理人以外之員工。

註四：已發行股份總數係指經濟部變更登記資料所列股數。

註五：已執行之員工認股權認股價格，應揭露執行時認股價格。

註六：未執行之員工認股權認股價格，應揭露依發行辦法計算調整後之認股價格。

註七：黃勳高於 106.1.26 卸任總經理一職，由吳清德於 106.1.26 接任總經理，葉明球於 106.4.1 任財會協理。

註八：鍾亮宏於 106.4.1 任業務協理，陳月裡於 106.4.1 任研發協理，黃大中於 106.4.1 任副總經理兼廠長。

(三)最近三年度及截至年報刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

(一)最近年度及截至年報刊印日止已完成併購或受讓他公司股份發行新股者：無。

(二)最近年度及截至年報刊印日止已經董事會決議通過併購或受讓他公司股份發行新股者：無。

八、資金運用計劃執行情形：

(一)計畫內容：

截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者：無。

(二)執行情形：不適用。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍：

1. 本公司所營業務之主要內容：

- (1)畜牧場經營業。
- (2)家畜禽飼育業。
- (3)畜牧服務業。
- (4)屠宰業。
- (5)未分類其他食品製造業。
- (6)飼料製造業。
- (7)罐頭、冷凍、脫水及醃漬食品製造業。
- (8)烘焙炊蒸食品製造業。
- (9)食用油脂製造業。
- (10)製粉業。
- (11)家畜家禽批發業。
- (12)其他農、畜、水產品批發業。
- (13)食用油脂批發業。
- (14)食品什貨批發業。
- (15)飼料批發業。
- (16)農產品零售業。
- (17)畜產品零售業。
- (18)飼料零售業。
- (19)無店面零售業。
- (20)國際貿易業。
- (21)倉儲業。
- (22)一般投資業。
- (23)不動產租賃業。
- (24)農、林、漁、畜牧顧問業。
- (25)管理顧問業。

2. 營業比重：

單位：新台幣仟元

年度 產品項目	112 年度	
	收入淨額	比重(%)
禽畜飼料	\$ 1,632,029	56.08%
蛋 品	666,026	22.89%
養 殖	397,244	13.65%
大宗原物料	206,865	7.11%
其 他	8,004	0.27%
總 計	\$ 2,910,168	100.00%

3. 公司目前之商(產)品項目

- A. 禽畜飼料：養豬飼料、肉雞飼料、蛋雞飼料、鴨鵝飼料及其他機能性畜禽飼料。
- B. 蛋 品：重要子公司主要從事家畜禽飼育及農產品畜產品(如:蛋類洗選及散蛋箱裝方式)之銷售等業務。
- C. 養 殖：本公司於 106 年開始合作共同經營畜養豬場，進行豬隻之飼養及販售及 107 年底經營家禽(雞鴨)養殖場。
- D. 大宗原料：進口及銷售玉米、黃豆及小麥等大宗穀物。
- E. 其 他：倉儲物流管理服務及飼料加工等服務。

4. 計畫開發之商品

商 品	用 途 說 明
環 保 飼 料	從飼料源頭控制或改變畜牧糞污的排放，將環境污染降到最低。
高飼效高性能完全飼料	為提升肉品口感，開發可提高瘦肉率及減少脂肪率之強化性能飼料，以增加產品價值。
機 能 飼 料	開發各種有機飼料，例如添加植物萃取物、益生菌等，使禽畜食用後帶有相關機能功效。

(二)產業概況

1. 產業之現況與發展

飼料配製包含家畜、家禽及水產養殖動物飼料，本公司生產銷售以家畜、家禽飼料為主；細觀我國飼料產業之演進，早期農家養殖數量不多，飼料多為殘餘剩菜，待發覺混合數種原料飼養可使家禽畜生長更佳，開始有人力生產或自製的原料供應飼料；禽畜養殖業可以獲利後，促使飼料產業規模逐漸變大，各地小型飼料廠紛紛成立，且隨市場需求增加規模愈大，其以機械化策略經營並引進國外全套先進設備，或為發展新興產品與國外技術合作、合資經營，加上政府政策協助等因素，培養出多家大型食品企業，近年來更已朝上下游垂直整合，集中化趨勢發展。

肉品及蛋品為我國民眾主要蛋白質來源，而其中肉品又以豬肉及禽肉需求較高，依據行政院農委會糧食供需年報可知豬肉及禽肉合計占比高達9成以上，故養殖飼料需求量一直以來皆呈穩定態勢；由行政院農委會農業統計年報可知，我國配合飼料使用量仍以專業飼料廠生產之商品飼料為主，尤其係家禽類幾乎皆使用商品飼料，僅有豬隻養殖之自配飼料比率較高；在民眾食安意識抬頭及政府政策領導之下，未來飼料將朝向高飼效高性能完全飼料及無藥殘留之空白飼料為趨勢，有專業配方之飼料在育成率及換肉率表現上皆較自配飼料為佳，可提高禽畜產品之附加價值，且國內較大型之飼料廠皆已投入資金建置空白生產線，以生產無藥殘之飼料，自配飼料大多為飼養戶自行調配，主管機關較不易控管飼料之品質，食用安全上往往容易產生疑慮；且近年來環保問題日益受到重視，專業之環保飼料亦可由源頭控制或改變畜牧糞污的排放，將環境污染降到最低。預期專業之飼料廠將可繼續提高市場占有率。

由於我國食品業上游原物料如穀物和大宗物資等產品多仰賴自國外進口，最近幾年因全球黃豆和玉米等多數穀物產量和庫存量持續穩定態勢，價格持續穩定，使得全球飼料價格維持在相對低檔區間，帶動全球部分國家飼養業者之禽畜增養意願；然依據行政院農委會豬隻在養頭數調查報告可知，我國豬隻在養數量逐年減少，但市場上豬隻出售所需之重量逐漸增加，故養豬飼料使用量並未因此減少；而家禽部分近年來僅有104年因禽流感疫情遭大量撲殺，在養數量明顯減少，使得該年度家禽飼料需求量下滑；由近幾年可知我國禽流感疫情獲得控制已逐年減低，整體影響層面已有所縮減，隨國內民眾對於家禽產品消費信心逐漸恢復，家禽飼養業者持續進行復養作業，且政府大力掃蕩非法飼料廠，商品飼料之使用量於105年後逐呈現穩定發展態勢。

2. 產業上、中、下游之關聯性

本公司為畜牧產業鏈中游之飼料製造廠，台灣飼料調配之穀物幾乎全數仰賴進口，主要為玉米及黃豆，因此掌握原料價格趨勢以及選擇購買時機格外重要。而本公司除生產禽畜使用的飼料產品外，亦提供客製化飼料、機能性飼料研發及管理諮詢等服務，本公司於106年3月開始與飼養戶共同經營畜養豬場，使用自產之飼料飼養及肉(仔)豬銷售，這幾年朝向契養豬隻模式把雙方效益再度提高，同時逐步增建母豬分娩舍設備工程案，為增加母豬分娩欄位，提高生育仔豬數量，因食用自家飼料促使工廠產量成長營運單位成本下降，提升公司整體綜效增加獲利。

在107年10月間亦跨足有色雞家禽養殖，朝上下游垂直整合，禽畜產品銷售方面配合養殖戶及通路商共同完成；109年更積極整合養殖戶增加合作經營有色雞、鴨、鵝場數，達成飼料製程和禽畜養殖一條龍經營；同時於

108 年 9 月成立子公司（茂生食品（股）公司），目前持有子公司約 6 成股份，茂生食品公司從事雞蛋的洗選及銷售，目前在各大通路量販店皆以自有品牌「富翁牌洗選蛋」在全聯、美廉社、大潤發、家樂福等量販店銷售，113 年新增外送平台 Food Panda，洗選盤蛋則以 Q-Burger、My Burger、弘爺漢堡等中型連鎖早餐店為主要客戶銷售，依憑公司已取得的 HACCP、CAS、產銷履歷認證等優勢，洽談需要 3 章 1Q 資格的團膳供餐公司、麥當勞、肯德基、摩斯等連鎖速食店通路，且將開發含有機能成份的雞蛋，建立液蛋生產線及蛋品深加工，並以自有品牌行銷未來將陸續開發團購市場、社區、餐廳、公司行號、連鎖超市及餐飲業中央廚房，增加洗選蛋之營業額，提高市佔率。

垂直整合一條龍經營帶動本公司本業家禽畜飼料業績，充份運用我們研發實力及良好的生產製程，生產出更好的飼料與多角化經營跨足肉品及蛋品市場，創造亮眼營收及獲利。



3. 產品之各種發展趨勢

飼料產業

A. 消費者重視食品安全

隨著消費意識抬頭，民眾對商品品質與安全日益重視，消費者對食品安全要求大幅提高，政府衛生單位亦加強在藥物殘留檢測及衛生管理等方面的稽察。為此本公司在 102 年就已開始使用空白料生產線，透過此生產線產出無藥物殘留的飼料，在品質管制上更取得 HACCP 及 ISO22000：2018 等之認證，在食品的源頭即為消費者健康把關，並擴大本公司的市場。

B. 提升附加價值之產品穩定成長

由於我國人口結構持續高齡化趨勢，使得國內中高齡人口比重持續增加，因此帶動國內養生抗老化及有機產品等商機浮現，消費者對於低卡及低脂之產品購買意願相對較高；相關功能性飼料可增加畜禽肉品之嗜口性，減少脂肪率，提高畜禽產品之附加價值，故功能飼料市場將呈穩定成長。

C. 垂直整合或合作的能力

國內飼料市場已呈穩定狀態，需求的成長已漸趨緩，故業者紛紛朝垂直整合、多角化及集團化之方向發展，本公司同樣經營觸角由生產飼料延伸至

養殖、通路銷售，108 年 9 月成立子公司（茂生食品（股）公司），茂生食品公司從事雞蛋的洗選及散箱原料蛋銷售，增加母公司飼料的增加，再加上豬場持續改建，增加母種豬數量，提高豬隻養育率，如仔豬增加時，配合代契養豬戶採合作模式或出售仔豬再使用本公司豬飼料，擴大養殖事業體也能帶動飼料銷售量，強化競爭力，創造佔有率，進而提高毛利，穩定飼料成長，增加獲利。

養殖科技

為因應全球快速增長的畜牧產品需求，並減緩畜牧產業對生態環境的影響，畜牧科技成為產業發展之主流；從市場需求面與生產供給面來分析畜牧科技，前者主要係生產導向，以符合消費者需求為主，同時顧及消費大眾環境保育意識提升，重視食品衛生安全及產銷履歷認證，以維護消費者食的安心與安全，更擴及對食源知的權利，後者則以生產管理為導向，以跨領域方式導入更為精準的天氣預測系統，大數據分析管理及智慧 AI 養殖模式，提高因應氣候災變的能力、穩定產品產量與品質減少生產過程中的耗損並增加產值。例如近期冷鏈物流系統興起，逐步讓國產肉品及蛋品從生產到消費端都能維持恆溫狀態，提高產品附加價值並落實食品安全，可增加消費者之購買意願。

4. 競爭情形

飼料產業

因日前政府積極打擊非法飼料製造廠，目前產業方面已呈現集中化之態勢；多年來飼料業發展精益求精，競相提出高品質產品，本公司對於產品研發、原料品管、生產流程以及食安方面十分注重，嚴格控管生產線及運送流程，以期產出無藥物、無污染飼料，讓消費者放心；另外市場上其他飼料大廠大多以標準化生產追求銷量為主，本公司則積極開發高客製化及機能性產品，滿足不同客戶的需求，以利基產品與貼近客戶之服務創造更高之利潤。

養殖

因豬隻品種眾多，豬隻之品質與口味將會是本產業間競爭的重要因素；而專業的飼養技術、設備及人力等，包括引進國外先進的飼養技術或設備、發展農業科技等亦為本產業重要競爭基礎。本公司將透過專業的人員及設備，以科技化飼養方式搭配自產研發飼料，產出品質優良之豬肉。

(三)技術及研發概況

1. 所營業務之技術層次及研究發展

本公司在禽畜飼料產業仍保持較大的競爭優勢，主係因研發團隊持續研發飼料生產技術，並不定時與國內外相關專家進行技術交流，長期與屏東科技大學獸醫系及國立嘉義大學獸醫學系雲嘉南動物疾病診斷中心進行產學合作，藉由學術與實務結合，提升本公司研發能力。本公司目前持續進行之研發項目如下：

A. 高飼效高性能完全飼料

藉由研究禽畜在各階段生長所需之淨能、有效胺基酸、必需脂肪酸及微量礦物質等，並添加酵素及天然強化劑，建立最佳化之飼料配方，提高飼料效率，以提升動物產能表現。

B. 研發低汙染環保飼料

為減少環境汙染，本公司持續致力於開發低氮、低異味、符合國家飼料法規重金屬含量標準及高吸收率之飼料，達到友善地球生態保護。

C. 開發機能性飼料

因應市場與客戶需求，本公司研究無抗生素添加、強化蛋品質、純素食、高機能等飼料，增加市場競爭力。

D. 培訓研發人才提升技術發展

積極培養研發人才，並提供完整之內外部專業訓練，加強員工之專業技能、提升人員素質，用以提升關鍵技術發展。

E. 飼料製程研發

研究最新生產技術，持續增設新型粉碎機、調質熟化機等先進機械，提高飼料產能與提升品質。

2. 研究發展人員與其學經歷

年度 學歷	111 年度		112 年度		113 年度 截至目前	
	人數	%	人數	%	人數	%
博碩士	1	33.0	1	33.0	1	33.0
大學(專)	2	67.0	2	67.0	2	67.0
合計	3	100.0	3	100.0	3	100.0

3. 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新臺幣仟元

年度 項目	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年度
研發支出	14,299	18,697	5,740	4,848	4,065
營收淨額	1,818,705	2,276,984	2,999,605	3,370,796	2,910,168
研發支出占 營收淨額	0.79%	0.82%	0.19%	0.14%	0.14%

4. 最近五年度開發成功之技術或產品

年度	開發成功之技術或產品
108 年	● 經農科院認證之環保蛋雞飼料 ● 經農科院認證之健康機能型蛋鴨飼料 ● 經農科院認證之環保型豬飼料 ● 益生菌蛋雞飼料 ● 甘露寡糖蛋雞料
109 年	● 亞麻籽蛋雞料 ● 海藻粉蛋雞料
110 年	● 經農科院認證之 DHA(亞麻籽)蛋雞飼料 ● 經農科院認證之靈芝多醣蛋雞飼料 ● 經農科院認證之葉黃素蛋雞飼料 ● 經農科院認證之 Isovitexin 蛋雞飼料 ● 經農科院認證之有機硒蛋雞飼料 ● 牛樟芝蛋雞料
111 年	● 經農科院認證之 DHA(亞麻籽)蛋雞飼料 ● 經農科院認證之靈芝多醣蛋雞飼料 ● 經農科院認證之葉黃素蛋雞飼料 ● 經農科院認證之 Isovitexin 蛋雞飼料 ● 經農科院認證之有機硒蛋雞飼料 ● 靈芝蛋雞料 ● β-胡蘿蔔素蛋雞料
112 年	● 膨化蛋鴨飼料 ● 葉黃素蛋鴨飼料

(四)長、短期業務發展計劃

1. 短期策略：

- (1)創造利潤-針對客戶需求，持續開發更具競爭力及附加價值產品，創造更高之利潤。
- (2)增購生產設備-增加建構製造飼料生產等設備，安裝膨化機，提升現有製粒系統產能、促使原料殺菌均勻熟化、提高飼料品質及轉換率，提供客戶安全且優質之飼料產品。
- (3)導入自動化製程-新增生產線設備新增以提高產能，運用 AI 自動化添加輔助料及機器手臂包裝設備，減少工時降低成本。
- (4)建立合作飼養模式-採取上下游整合或合作方式，整合上游之種源業者及下游養殖戶，建立自行飼養或契約合作經營模式，以有效降低生產成本及資本支出、提高飼料效率、育成率、使用自產無藥物添加之飼料及穩定取得雛畜來源以進行養殖。

2. 中長期策略

因應中長期發展與永續經營之理念，本公司將以飼料本業為基礎，積極朝向養殖、蛋品、屠宰及肉品加工領域並進軍食品市場，達到垂直整合發展。

(1)投資自有蛋雞場

為了掌握安全、新鮮及穩定的雞蛋來源，籌建自有蛋雞場是勢在必行，使用公司生產的飼料飼養作為安全把關，建立完整的生產履歷，提供消費者安全、新鮮的蛋品。

(2)設立蛋品洗選、集貨場與通路

投資設立洗選、集貨場，尋找、開拓通路合作對象及蛋品加工廠，培育相關管理、經營人才，建立茂生自有品牌及未來食品加工的產銷通路，達到產銷一條龍。

(3)合作設立屠宰場

擴大家禽飼養規模，透過合作設置屠宰場，進行雞、鴨、鵝等的分切、冷凍及包裝，供應餐廳、量販店、超商外，積極切入連鎖餐飲供應鏈並進軍肉品加工市場。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析：

1. 主要產品銷售地區：

單位：新台幣仟元

年度 銷售地區	111 年度		112 年度	
	銷貨金額	占銷貨收入 淨額比率	銷貨金額	占銷貨收入 淨額比率
內銷	3,369,815	99.97%	2,909,349	99.97%
外銷	981	0.03%	819	0.03%
合計	3,370,796	100.00%	2,910,168	100.00%

2. 市場占有率：

A. 農畜飼料

本公司飼料銷售客戶大部分集中在彰化以南，其中尤以高雄及屏東之客戶最為集中，亦有部分蛋鴨飼料銷售予台中及彰化沿海一帶客戶，本公司依近幾年行政院農委會臺灣地區配合飼料產量調查報告，本公司在商業性配合飼料製造禽畜類，市場占有率約為2%~2.5%。

B. 大宗原料

本公司大宗原料買賣為進口玉米、黃豆及小麥等大宗穀物，除自用生產外，亦轉售部分予其他飼料同業，其性質不易統計市場占有率。

3. 市場未來性之供需狀況與成長性：

就需求面來看，因飼料產業及豬隻養殖目前皆係以國內需求為主，綜觀國內總體經濟環境情勢而言，我國經濟景氣可望呈現復甦態勢，進而帶動民眾食品消費意願提升，有助於我國食品業銷售業績表現，畜禽之銷售量可望增加，即可帶動本公司飼料及豬隻銷售量。本公司未來持續朝飼料生產

及畜禽養殖上下游垂直整合發展，亦可確保飼料產量穩定成長。

而由於國內毛豬飼養產業工作環境不甚理想及人口老化影響，以致國內毛豬整體飼養數量雖無明顯增減，但飼養場數卻降低，且因國內每人豬肉消費量並未減少，需求不足之部分僅能仰賴進口，而國人大多偏好溫體豬肉，進口之冷凍豬肉多做為肉品加工之用，本公司於此時進入養殖市場，藉由新世代農業科技等先進養殖技術搭配自行研發機能性飼料，將可持續提高產量及銷量。

4. 競爭利基：

A. 行銷服務能力強，配合客戶高度客製化

本公司進入市場已久，與客戶建立良好穩定之合作情誼，以專業的服務與優良之產品品質深獲客戶之信賴，於各區域皆有派業務駐點，與飼養戶維持緊密之連繫，提供客戶各種諮詢服務，迅速解決客戶飼養問題，並可配合不同飼養需求生產高度客製化之產品，增強特定營養訴求，從而增加禽畜產品之附加價值，達到本公司與客戶雙贏之合作模式。

B. 食品安全問題受到重視，生產空白料產品符合市場需求

以往發生多起食品安全事件，如抗生素、戴奧辛、蘇丹紅及芬普尼殘留之蛋品或是偶發之禽流感事件，皆使得消費者對國內食品喪失信心，紛紛要求政府相關單位訂定相關食品安全規範並嚴格把關，因此無藥物殘留之飼料已成為此產業未來主要產品；為讓消費者安心地使用合格之肉品及蛋品，本公司早已建立空白料生產線，從原料進貨品管、生產流程到成品空白車配送，全程提供客戶無藥物殘留之高品質產品，以符合市場需求並提升本公司之競爭力。

C. 穩定的生產製造及優秀之研發能力，交期彈性快速

本公司具有多年豐富研發經驗及熟悉生產作業之研發及生產團隊，能提供由研發、製程到生產及配方設計之完整技術與服務，在品質管制上更取得 HACCP 及 ISO22000：2018 等之認證；且能配合客戶交貨時間，快速將產品送至客戶處以滿足其需求。

5. 發展遠景之有利及不利因素與因應對策：

A. 有利因素

a. 市場需求穩定

本公司以家禽畜之飼料為主要業務，飼料產業發展至今已呈現穩定趨勢，市場成長雖較為緩慢，因最終產品蛋品及肉品為民眾攝取動物性蛋白質主要來源，故需求仍穩定；近年來因家禽畜相關疾病影響，市面上養殖場及飼料廠皆遭受不同程度之波及，尤以中小型廠商因財務不佳而紛紛退出市場，且因食安問題政府積極打擊非法加工廠，飼料產業開始進入整合小廠階段，本公司在飼料市場中之市占率逐漸增加。而配合政府政策及民眾食安意識提升，無藥物殘留之飼料已成主流，本公

司早已興建完成空白料生產線，因此在未來產品將更具優勢，可持續擴大占有率；同時安裝膨化機，提升現有製粒系統產能、促使原料殺菌均勻熟化、提高飼料品質及轉換率，提供客戶安全且優質之飼料產品。

b. 產業垂直整合

本公司除持續穩定飼料業務外，亦積極朝產業垂直整合發展，以擴大經營規模取得成本優勢。因蛋品及肉品為民眾攝取動物性蛋白質主要來源，而豬肉消費量占國內肉類總消費量五成左右，養豬產業無論在生產與消費面均占重要地位，故本公司已於 106 年 3 月開始合作經營畜養豬場及 107 年底亦跨足有色雞家禽養殖，搭配自產之飼料進行養殖，可有效降低成本，提升競爭力，同時對未來之營收有一定之助益。

同時於 108 年 9 月成立子公司（茂生食品（股）公司），目前持有子公司約 6 成股份，茂生食品公司從事雞蛋的洗選及銷售，同時帶動本公司家禽飼料銷售量。

c. 廠區所在位置良好

本公司之生產據點位於高雄小港工業區內，鄰近高雄港及中南部養殖產業發展較為蓬勃之區域；本公司主要原料多為透過船運進口，故原料到港後可就近運輸至生產廠區，而飼料產品完工後，亦可快速透過陸運方式運送至各客戶所在地，無論是原料或是成品之運輸時間及成本皆可有效降低，增加本公司產品之競爭力，提升服務品質。

B. 不利因素

a. 食安問題頻發，消費者信心不足

隨著消費意識抬頭，民眾對每天所吃的、用的商品品質與安全日益重視，但近年來發生多起食品安全事件，使得消費者對國內食品喪失信心，將會影響消費意願；而飼料作為家禽家畜主要食物來源，該如何提供品質合格之飼料給予養殖業者，將會是飼料業者未來發展之關鍵因素。

因應對策說明：

為讓消費者安心地使用無藥物殘留之肉品及蛋品，本公司已建立無藥物殘留空白料生產線，從原料進貨品管、生產流程到成品出貨空白車配送，提供客戶無藥物殘留之產品，以期產出符合規定之產品；而本公司於 106 年 3 月起合作經營畜養豬場，107 年 10 月間亦跨足有色雞家禽養殖，朝上下游垂直整合，禽畜產品銷售方面配合養殖戶及通路商共同完成，同時於 108 年 9 月成立子公司（茂生食品（股）公司），從事雞蛋的洗選及銷售，同時帶動本公司飼料銷售量，亦係使用本公司自產無藥物殘留之飼料，為消費者之健康把關，因此在食安意識抬頭及政府政策領導之下，相信本公司之銷售量將可持續增加。

b. 國際原物料價格波動

國內大宗原料玉米及黃豆皆仰賴進口，採購價格係以國際期貨價格為基準，在全球經濟環境、氣候、外匯市場及期貨等不確定因素變化情況下，原物料價格掌控不易，111 年起面臨全球央行加速緊縮、歐美經濟趨緩，強勢美元再起 112 年在每美元兌換@30 元以上至 113 年 3 月份間兌換@32，因主要原料占飼料成本比重較高，直接影響飼料之成本控制。

因應對策說明：

本公司採購人員經驗充足，與國內外專家學者長期合作，對原物料價格變化敏銳，隨時注意原物料市場變化，適時調整庫存安全存量等措施，以因應原材料價格波動之風險。

c. 飼料產品市場競爭激烈

飼料產業發展已久，除部分業者因垂直整合產業影響而持續擴大外，仍有眾多小廠林立，面對此高度競爭市場，價格已非決定性之因素，該如何滿足客戶各種飼料需求及解決飼養過程中的養殖問題，以然會成為各廠競爭之核心。

因應對策說明：

本公司已成立逾六十年，自始即專注於產品之研發與製造，依客戶各種需求生產高客製化之飼料產品，並持續研發新產品以維持本身之競爭力，同時加速進行垂直整合，可以提升飼料生產量，降低成本；長久以來皆以品質優良之飼料產品及即時解決客戶各種飼養上之問題，與客戶建立深刻之情誼，故能在競爭激烈之市場中占有一席之地，持續發展。

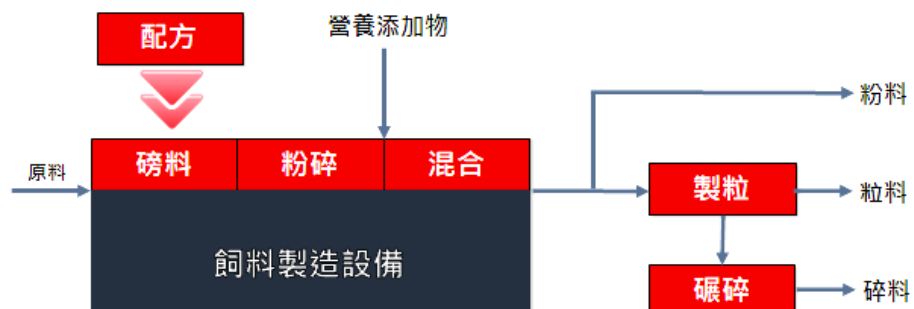
(二)主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品之重要用途

生產雞、鴨、鵝、豬等之飼料生產及豬隻養殖。

2. 產製過程

飼料生產



豬隻養殖



(三)主要原料之供應狀況

本公司禽畜飼料產品之主要原物料為玉米及黃豆，大部分購自全球穀物主要供應商，亦透過同業聯合採購，以降低採購成本，各供應商供應狀況尚屬穩定。

(四)主要進銷貨客戶名單：

- 最近二年度任一年度曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因：

單位：新台幣仟元

	111 年度				112 年度				113 年度第一季			
項次	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	嘉吉 (Cargill)	522,515	17.68	無	嘉吉 (Cargill)	451,499	19.42	無	嘉吉 (Cargill)	77,203	13.42	無
	其他	2,432,679	82.32	-	其他	1,873,917	80.58	-	其他	498,186	86.58	-
	進貨淨額	2,955,194	100.00	-	進貨淨額	2,325,416	100.00	-	進貨淨額	575,389	100.00	-

增減變動分析：無重大差異。

- 最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因：

本公司主要銷貨對象為禽畜飼養戶，無占銷貨總額 10%以上之銷貨客戶，故不適用。

(五)最近二年度生產量值：

單位：噸/隻/臺斤/新臺幣仟元

年度	111 年度			112 年度		
銷售量值 主要產品別	產能 (公噸)	產量 (公噸)	產值 (仟元)	產能 (公噸)	產量 (公噸)	產值 (仟元)
禽畜飼料	152,000	115,478	1,713,980	152,000	95,064	1,336,822
養殖(註1)	1,132,671	1,030,731	335,753	1,290,877	967,565	338,021
蛋品(註2)	68,360,000	27,290,422	1,213,501	30,835,200	13,213,277	652,162
其他(註3)	-	-	981	-	-	819
合 計	69,644,671	28,436,631	3,264,215	32,278,077	14,275,906	2,327,824

註1：養殖108年起包含禽畜。

註2：蛋品產量及產值包含散蛋及洗選蛋。

註3：其他為外銷原物料買賣，故無產能。

(六)最近二年度銷售量值：

年度	111 年度				112 年度			
銷售量值 主要產品別	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)
禽畜飼料	116,775	1,914,569	-	-	98,378	1,632,029	-	-
大宗原物料	14,713	170,572	200	981	19,447	206,046	160	891
養 殖	1,019,504	385,804	-	-	1,001,471	397,244	-	-
蛋 品	17,807,264	853,054	-	-	13,385,395	666,026	-	-
其 他	-	45,816	-	-	-	8,004	-	-
合 計	18,958,256	3,369,815	200	981	14,504,691	2,909,349	160	891

三、最近二年度從業員工人數

113年4月30日，單位：人/ %

年度		111 年度	112 年度	113 年 截至4月30日
員 工 人 數	經 理 級 以 上	7	7	7
	職 員	100	91	93
	合 計	107	98	100
平 均 年 歲 (歲)		47	49	49
平 均 服 務 年 資 (年)		12.4	13.1	12.9
比 學 例 (%) 分 布	碩 士	4.67	5.10	6.00
	大 學	30.84	29.59	29.00
	專 科	18.69	18.37	18.00

年度		111 年度	112 年度	113 年 截至 4 月 30 日
	高 中	28.04	28.57	29.00
	高 中 以 下	17.76	18.37	18.00

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無

五、勞資關係

（一）公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

1. 員工福利措施與實施狀況

本公司福利措施分為公司提供之福利措施及職工福利委員會提供之福利措施，茲說明如下：

A. 公司提供之福利措施：勞健保、提撥勞工退休金、團體意外保險、員工定期健康檢查、差旅費補助、員工伙食補助、員工停車場、不定期舉辦員工聚餐、年終尾牙、年終獎金及員工生育補助，並設有婚、喪、住院等禮金，以照顧員工之生活。

B. 職工福利委員會提供之福利措施：國內員工旅遊、三節禮金、生日禮金及婚、喪、喜、慶之補助、員工及子女教育獎助金。

2. 員工進修與訓練

為培訓人才以因應工作需求並提高工作績效，本公司訂有教育訓練辦法，舉辦員工教育訓練包括管理、專業職能訓練及工作中教導在職訓練，培養員工專業知識與技能，使其發揮其職能，增加工作效率，確保工作品質，以達成本公司永續經營及發展之目標。

3. 退休制度與實施情形

本公司依法設置「勞工退休準備金監督委員會」定期提撥勞工退休準備金提存於台灣銀行股份有限公司(原中央信託局)專戶，審核退休金提撥及運用情形，以保障員工之權益。

另自94年7月1日起實施勞退新制，依勞工退休金條例規定，原適用舊制退休金之員工經選擇適用新制者或新制施行後到職之員工，本公司依法令規定每月提撥薪資6%至員工在勞工保險局之個人退休金專戶，以維護員工權益。

4. 勞資間之協議與各項員工權益維護措施

本公司之各項規定皆依勞動基準法為遵循準則，本公司對於員工意見極為重視，採雙向及開放方式與員工進行溝通，內部溝通管道通暢，以期勞資雙方維持良好和諧之互動關係。

本公司訂有完善之文件管理，載明各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期召開勞資會議及職工福利委員會或檢討修訂員工福利內容，以維護所有員工權益。

- (二)說明最近二年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：無此情事。

六、資通安全管理

- (一)敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等。

1. 資通安全風險管理架構

本公司設置資訊組負責資訊安全風險管理之獨立單位，

(1) 工作執掌如下：

- A. 電腦作業辦法研擬、審核。
 - B. 電腦程式與安全管理。
 - C. 重要檔案備份。
 - D. 電腦設備安裝、測試、維護及管理。
 - E. 電腦故障聯繫與處理。
 - F. 網路設備操作與監控。
 - G. 電腦作業分析與程式設計、測試。
 - H. 電腦軟體安裝、上線及教育訓練。
- (2) 建置防火牆、安裝防毒軟體及垃圾郵件過濾軟體，以管控及維持公司電腦、郵件及 ERP 系統正常之運作，並宣導告知同仁「公司資訊安全政策」，及「個人資料保護之管理辦法」。
- (3) 已制訂「資訊安全政策」及符合「內部控制制度處理準則-資訊循環」，本公司稽核室建立資訊安全稽核制度，定期或不定期進行資訊安全稽核作業，以確保其執行有效性。

2. 資通安全政策及具體管理方案

(1) 網際網路資安管控：

- A. 架設防火牆 (Firewall) 及安裝 MDR 系統，MDR 會將目前端點的檔案程式進行行為判斷，勒索防護：針對行為偵訊，當偵測到有異常大量變更檔案動作，終止變更的動作。
- B. 定期對電腦系統及資料儲存媒體進行病毒掃描。
- C. 各項網路服務之使用應依據資訊安全政策執行。
- D. 定期覆核各項網路服務項目之 System Log，追蹤異常之情形。

(2) 資料存取管控：

- A. 電腦設備應有專人保管，並設定帳號與密碼。
- B. 依據職能分別賦予不同存取權限。
- C. 調離人員取消原有權限。
- D. 設備報廢前應先將機密性、敏感性資料及版權軟體移除或覆寫登入管理資訊系統應經適當之核准。

(3) 應變復原機制：

- A. 定期檢視緊急應變計劃。
- B. 每年定期演練系統復原。
- C. 建立系統備份機制，落實異地備份。
- D. 定期檢討電腦網路安全控制措施。

(4) 宣導及檢核：

- A. 隨時宣導資訊安全資訊，提升員工資安意識。
- B. 每年定期執行資通安全檢查，呈報權責主管。

(5) 為落實資安管理，公司訂有內部控制制度-資訊循環及資訊安全政策，藉由全體同仁共同努力期望達成下列政策目標：

- A. 確保資訊資產之機密性、完整性。
- B. 確保依據部門職能規範資料存取。
- C. 確保資訊系統之持續運作。
- D. 防止未經授權修改或使用資料與系統。
- E. 定期執行資安稽核作業，確保資訊安全落實執行。

3. 投入資通安全管理之資源等：

- (1) 網路硬體設備如防火牆、公司 MAIL 郵件防毒、上網速度分析等。
- (2) 軟體系統如端點防護系統、備份管理軟體及加密軟體等。
- (3) 投入人力如：每日各系統狀態檢查、每週定期備份及備份媒體異地存放之執行，每年至少 1 次資安宣導教育課程，每年系統災難復原執行演練、每年對資訊循環之內部稽核、會計師稽核等。
- (4) 資安人力：目前由資訊組主管一名及硬體維護合作廠商負責資安架構設計、資安維運與監控、資安事件回應與調查、資安政策檢討與修訂。
- (5) 新進員工加強資安意識。

(二) 最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無。

七、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄期	主要內容	限制條款
共同經營合作契約	黃蘊慧	106/03/01~ 116/02/28	雙方共同經營合作畜養豬場計畫案	無
授信合約	大中票券金融公司	112/05/38~ 113/05/28	商業本票性質	無
授信合約	元大銀行	112/07/26~ 113/07/26	短期放款	無
授信合約	兆豐國際商業銀行	111/07/29~ 112/07/29	短期放款	無
授信合約	玉山銀行	112/08/28~ 113/08/21	短期放款	無
授信合約	台灣票券金融公司	112/08/30~ 113/08/29	商業本票性質	無
授信合約	合作金庫商業銀行	112/09/08~ 113/09/08	短期放款	無
授信合約	中華票券金融公司	112/09/19~ 113/09/18	商業本票性質	無
授信合約	新光銀行	112/09/28~ 113/09/28	短、中期放款	無
授信合約	第一商業銀行	112/10/25~ 113/10/25	短期放款	無
授信合約	全國農業金庫銀行	112/12/04~ 113/12/04	短期放款	無

授信合約	中國信託商業銀行	112/11/27~ 113/11/30	短、中期放款	無
授信合約	遠東國際商業銀行	113/01/30~ 114/01/30	短、中期放款	無
授信合約	彰化商業銀行	113/02/05~ 114/02/28	短期放款	無
授信合約	台北富邦商業銀行	112/05/11~ 113/04/27	短、中期放款	無
授信合約	國泰世華商業銀行	112/04/24~ 113/05/31	短、中期放款	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表資料

(一) 合併簡明資產負債表-國際財務報導準則

年度 項目		最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 113年3月31 日(註3)
		108年	109年	110年	111年	112年	
流動資產		958,385	983,703	1,195,030	1,331,989	1,250,539	1,292,127
基金及長期投資		413,276	404,916	402,379	361,365	399,470	408,705
不動產、廠房及設備		257,410	357,487	438,987	423,655	415,446	420,171
無形資產		105	343	311	256	207	178
其他資產		78,123	148,209	95,482	96,989	117,741	113,872
資產總額		1,707,299	1,894,658	2,132,189	2,214,254	2,183,403	2,235,053
流動負債	分配前	575,491	582,434	694,543	864,563	737,041	710,750
	分配後	575,491	582,434	768,063	903,161	(註2)	-
非流動負債		105,845	50,990	57,231	31,939	31,551	66,263
負債總額	分配前	681,336	633,424	751,774	896,502	768,592	777,013
	分配後	681,336	633,424	825,294	935,100	(註2)	-
歸屬於母公司業主之權益		1,012,516	1,127,442	1,268,560	1,230,443	1,353,920	1,402,431
股本		339,900	350,097	367,602	385,982	393,702	393,702
資本公積		134,278	145,207	145,207	145,207	145,207	145,207
保留盈餘	分配前	405,423	489,429	534,201	451,855	568,982	607,722
	分配後	405,423	489,429	460,681	413,257	(註2)	-
其他權益		132,915	142,709	221,550	247,399	246,029	255,800
庫藏股票		-	-	-	-	-	-
共同控制下後手權益		-	-	-	-	-	-
非控制權益		13,447	133,792	111,855	87,039	60,891	55,609
權益總額	分配前	1,025,963	1,261,234	1,380,415	1,317,752	1,414,811	1,458,040
	分配後	1,025,963	1,261,234	1,306,895	1,279,154	(註2)	-

註1：108年度起已編制合併報表，107年度(含)前資料採個體資料，上述年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：112年盈餘分配業經董事會決議通過，尚未經股東會決議。

註3：113年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

(二)個體簡明資產負債表-國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

年度 項目		最近五年度財務資料(註 1)				
		108 年	109 年	110 年	111 年	112 年
流動資產		893,588	817,093	1,050,892	1,206,447	1,085,101
基金及長期投資		489,475	589,980	557,099	482,130	483,694
不動產、廠房及設備		216,861	215,224	233,823	227,425	229,988
無形資產		105	50	121	63	143
其他資產		66,292	84,278	77,543	83,944	101,503
資產總額		1,666,321	1,706,625	1,919,478	2,000,009	1,900,429
流動負債	分配前	547,960	534,085	618,689	739,784	516,829
	分配後	626,137	534,085	692,209	778,382	(註 2)
非流動負債		105,845	45,098	32,229	29,782	29,680
負債總額	分配前	653,805	579,183	650,918	769,566	546,509
	分配後	731,982	579,183	724,438	808,164	(註 2)
歸屬於母公司業主之權益		1,012,516	1,127,442	1,268,560	1,230,443	1,353,920
資本		339,900	350,097	367,602	385,982	393,702
資本公積		134,278	145,207	145,207	145,207	145,207
保留盈餘	分配前	405,423	489,429	534,201	451,855	568,982
	分配後	327,246	489,429	460,690	413,257	(註 2)
其他權益		132,915	142,709	221,550	247,399	246,029
庫藏股票		-	-	-	-	-
共同控制下後手權益		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	1,012,516	1,127,442	1,268,560	1,230,443	1,353,920
	分配後	934,339	1,127,442	1,195,040	1,191,845	(註 2)

註 1：上述年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：112 年盈餘分配業經董事會決議通過，尚未經股東會決議。

(三)合併簡明綜合損益表資料-國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 113年3月 31日(註3)
	108年	109年	110年	111年	112年	
營業收入	1,818,705	2,276,984	2,999,605	3,370,796	2,910,168	714,830
營業成本	1,556,240	2,010,106	2,745,174	3,118,853	2,615,623	626,151
營業毛利(註2)	268,662	342,011	321,818	277,606	346,288	100,134
營業損益	101,096	133,955	87,975	26,791	125,305	38,163
營業外收入及支出	65,450	52,972	52,763	(32,939)	47,191	4,797
稅前淨利	166,546	186,927	140,738	(6,148)	172,496	42,960
繼續營業單位 本期淨利	136,361	146,027	109,236	(18,955)	135,892	33,458
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	136,361	146,027	109,236	(18,955)	135,892	33,458
共同控制下後手 權益之淨利	-	-	-	-	-	-
淨利及共同控制下 後手權益之淨利合計	136,361	146,027	109,236	(18,955)	135,892	33,458
本期其他綜合損益(稅 後淨額)	(242,085)	16,484	79,964	29,812	(235)	9,771
本期綜合損益總額	(105,724)	162,511	189,200	10,857	135,657	43,229
淨利歸屬於 母公司業主	136,414	155,493	131,173	5,591	162,310	38,740
淨利歸屬於 非控制權益	(53)	(9,466)	(21,937)	(24,546)	(26,418)	(5,282)
綜合損益總額歸屬於 母公司業主	(105,671)	171,977	211,137	35,403	162,075	48,511
綜合損益總額歸屬於 非控制權益	(53)	(9,466)	(21,937)	(24,546)	(26,418)	(5,282)
綜合損益總額歸屬於 共同控制下後手權益	-	-	-	-	-	-
每股盈餘	3.90	4.44	3.57	0.14	4.12	0.98

註1：108年度起已編制合併報表，107年度(含)前資料採個體資料，上述年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：毛利金額包含「原始認列生物資產之損益」及「生物資產當期公允價值減出售成本之變動損益」。

註3：113年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

(四)個體簡明綜合損益表資料-國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料(註1)				
	108年	109年	110年	111年	112年
營業收入	1,752,122	1,834,242	2,269,332	2,514,177	2,242,895
營業成本	1,494,588	1,588,572	2,052,486	2,298,885	1,962,352
營業毛利(註2)	263,731	320,803	284,233	240,955	318,461
營業損益	101,566	157,841	139,813	83,492	187,816
營業外收入及支出	65,122	38,839	23,547	(65,659)	11,397
稅前淨利	166,688	196,680	163,360	17,833	199,213
繼續營業單位 本期淨利	136,414	155,493	131,173	5,591	162,310
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	136,414	155,493	131,173	5,591	162,310
共同控制下後手 權益之淨利	-	-	-	-	-
淨利及共同控制下 後手權益之淨利合計	136,414	155,493	131,173	5,591	162,310
本期其他綜合損益(稅 後淨額)	(242,085)	16,484	79,964	29,812	(235)
本期綜合損益總額	(105,671)	171,977	211,137	35,403	162,075
淨利歸屬於 母公司業主	136,414	155,493	131,173	5,591	162,310
綜合損益總額歸屬於 母公司業主	(105,671)	171,977	211,137	35,403	162,075
合損益總額歸屬於非 控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘	3.90	4.44	3.57	0.14	4.12

註1：上述年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：毛利金額包含「原始認列生物資產之損益」及「生物資產當期公允價值減出售成本之變動損益」。

(五)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所	會計師姓名	查核意見
108	勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成、張耿禧	無保留意見
109	勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成、張耿禧	無保留意見
110	勤業眾信聯合會計師事務所	陳招美、張耿禧	無保留意見
111	勤業眾信聯合會計師事務所	陳招美、虞成全	無保留意見
112	勤業眾信聯合會計師事務所	陳招美、虞成全	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)財務分析-合併(國際財務報導準則)

分析項目 \ 年度		最近五年度財務分析(註 1、註 2 及註 3)					113 年 3 月 31 日 (註 5)
		108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	
財務 結構	負債占資產比率(%)	39.91	33.43	35.26	40.49	35.20	34.76
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	439.69	367.07	327.49	318.58	348.15	362.78
償債 能力	流動比率(%)	166.53	168.90	172.06	154.07	169.67	181.8
	速動比率(%)	121.51	123.97	125.84	107.53	129.69	138.33
	利息保障倍數(倍)	48.15	53.86	46.24	0.19	19.03	17.63
經營 能力	應收款項週轉率(次)	5.47	6.15	6.82	6.35	5.25	5.22
	平均收現日數(天)	66.70	59.38	53.53	57.50	69.51	69.9
	存貨週轉率(次)(註 4)	8.24	8.84	12.15	10.34	8.48	8.34
	應付款項週轉率(次)	10.49	12.58	14.02	12.16	10.72	11.06
	平均銷貨日數(天)	44.29	41.31	30.03	35.32	43.05	43.75
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	8.11	7.41	7.53	7.82	6.94	6.78
	總資產週轉率(次)	1.09	1.26	1.49	1.55	1.32	1.29
獲利 能力	資產報酬率(%)	8.38	8.27	5.55	(0.59)	6.53	6.39
	權益報酬率(%)	12.43	12.77	8.27	(1.41)	9.95	9.64
	占實收資本 比率(%)	營業利益	29.74	38.26	23.93	6.94	31.83
		稅前純益	49.00	53.39	38.29	(1.59)	43.81
	純益率(%)	7.50	6.41	3.64	(0.56)	4.67	4.68
	每股盈餘(元)	4.01	4.44	3.57	0.14	4.12	0.98
現金 流量	現金流量比率(%)	11.14	26.62	6.88	(10.75)	32.16	1.66
	現金流量允當比率(%)	82.69	85.49	61.74	31.21	56.49	74.51
	現金再投資比率(%)	1.20	6.27	(1.45)	(11.33)	12.58	(4.51)
槓桿 度	營運槓桿度	1.07	0.58	0.57	1.53	0.91	0.98
	財務槓桿度	1.04	1.03	1.04	1.40	1.08	1.07

註1：本公司自108年度(含)起編製合併財務報告，上述年度財務資料係經會計師查核簽證。
註2：105年9月1日本公司分割暨減資案係屬共同控制下之組織重組，故視為自始分割不動產營業部。
註3：本公司自104年度起首次採用國際財務報導準則。
註4：計算存貨週轉率之銷貨成本已排除生物性資產相關成本。
註5：113年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

最近二年度(111及112年)各項財務比率變動原因說明：(若增減變動未達20%者可免分析)

1. 利息保障倍數：主係稅前純益增加所致。
2. 平均收現日數：主係銷貨淨額減少所致。
3. 平均銷貨日數：主係銷貨成本減少所致。
4. 資產報酬率：主係稅後純益增加所致。
5. 權益報酬率：主係稅後純益增加所致。
6. 佔實收資本比率－營業利益：主係營業利益增加所致。
7. 佔實收資本比率－稅前純益：主係稅前純益增加所致。
8. 純益率：每股盈餘(加權平均)：主係稅後純益增加所致。
9. 每股盈餘(追溯調整)：主係歸屬於母公司業主之損益增加所致。
10. 毛利率：主係銷貨成本減少所致。
11. 現金流量比率：主係稅前淨利增加所致。
12. 現金流量允當比率：主係稅前淨利增加所致。
13. 現金再投資比率：主係稅前淨利增加所致。
14. 營運槓桿度：主係營業利益增加所致。
15. 財務槓桿度：主係營業利益增加所致。

(二) 財務分析-個體(國際財務報導準則)

分析項目 \ 年度		最近五年度財務分析(註 1 及註 2)				
		108 年	109 年	110 年	111 年	112 年
財務結構	負債占資產比率(%)	39.24	33.94	33.91	38.48	28.76
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	515.70	544.80	556.31	554.13	601.60
償債能力	流動比率(%)	163.08	152.98	169.86	163.08	209.95
	速動比率(%)	116.44	105.55	120.47	110.07	155.75
	利息保障倍數(倍)	48.19	57.29	59.53	3.65	25.94
經營能力	應收款項週轉率(次)	5.47	5.52	6.04	5.65	5.07
	平均收現日數(天)	66.67	66.15	60.45	64.55	72.05
	存貨週轉率(次)(註 3)	7.98	7.01	9.44	7.62	6.29
	應付款項週轉率(次)	10.83	11.60	12.46	10.37	10.26
	平均銷貨日數(天)	45.77	52.08	38.66	47.90	58.02
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	8.59	8.49	10.11	10.90	9.81
	總資產週轉率(次)	1.07	1.09	1.25	1.28	1.15
獲利能力	資產報酬率(%)	8.49	9.39	7.36	0.56	8.65
	權益報酬率(%)	12.51	14.53	10.95	0.45	12.56
	占實收資本	營業利益 稅前純益	29.88 45.08	38.03 44.44	21.63 4.63	47.71 50.60
	比率(%)					
	純益率(%)	7.79	8.48	5.78	0.22	7.24
	每股盈餘(元)	3.90	4.44	3.57	0.14	4.12
現金流量	現金流量比率(%)	14.23	38.90	16.51	(8.61)	52.38
	現金流量允當比率(%)	67.69	104.13	88.70	56.15	90.21
	現金再投資比率(%)	2.38	11.11	2.30	(10.05)	15.59
槓桿度	營運槓桿度	1.13	0.62	0.64	0.97	0.92
	財務槓桿度	1.04	1.02	1.02	1.09	1.04

最近二年度(111 及 112 年)各項財務比率變動原因說明：(若增減變動未達 20% 者可免分析)

1. 負債占資產比率：主係流動負債減少所致。
2. 流動比率：主係流動負債減少所致。
3. 速動比率：主係流動負債減少所致。
4. 利息保障倍數：主係稅前純益增加所致。
5. 平均銷貨日數：係銷貨成本減少所致。
6. 資產報酬率：主係稅後純益增加所致。
7. 權益報酬率：主係稅後純益增加所致。
8. 佔實收資本比率－營業利益：主係營業利益增加所致。
9. 佔實收資本比率－稅前純益：主係稅前純益增加所致。
10. 純益率：主係稅後純益增加所致。
11. 每股盈餘(加權平均)：主係歸屬於母公司業主之損益增加所致。
12. *每股盈餘(追溯調整)：主係歸屬於母公司業主之損益增加所致。
13. 毛利率：主係銷貨成本減少所致。
14. 現金流量比率：主係稅前淨利增加所致。
15. 現金流量允當比率：主係稅前淨利增加所致。
16. 現金再投資比率：主係稅前淨利增加所致。

註 1：本公司自 104 年度首次採用國際財務報導準則編製財務報告，上述財務資料係經會計師查核簽證。

註 2：105 年 9 月 1 日本公司分割暨減資案係屬共同控制下之組織重組，故視為自始分割不動產營業部。

註 3：計算存貨週轉率之銷貨成本已排除生物性資產相關成本。

註 4：計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

(1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

(4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。(註 6)

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

(2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。

(3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量－現金股利)/(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。(註7)

6. 槓桿度

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額－變動營業成本及費用)/營業利益。(註8)

(2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益－利息費用)。

註5：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註6：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。

註7：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告

茂生農經股份有限公司
審計委員會查核報告書

董事會造具本公司民國112年度營業報告書、財務報表（含合併財務報表）及盈餘分派案等，其中財務報表（含合併財務報表）嗣經勤業眾信聯合會計師事務所陳招美會計師、虞成全會計師查核完竣，並出具查核報告。

上述營業報告書、財務報表（含合併財務報表）及盈餘分派案等經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定繕具報告。

敬請 鑑核。

此 致

茂生農經股份有限公司一一三年股東常會

茂生農經股份有限公司審計委員會召集人：韓千山

韓千山

中 華 民 國 一 一 三 年 三 月 十 一 日

- 四、最近年度財務報告，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表及附註或附表：請參閱第 92 頁到第 163 頁。
- 五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：請參閱第 164 頁到第 245 頁。
- 六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止、如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

財務狀況比較分析表：

單位：新臺幣仟元

項目	年度	111 年度(A)	112 年度(B)	差異(B-A)	
				金額	%
流動資產		1,331,989	1,250,539	-81,450	-6.11%
基金及長期投資		361,365	399,470	38,105	10.54%
不動產、廠房及設備		423,655	415,446	-8,209	-1.94%
無形資產		256	207	-49	-19.14%
其他非流動資產		96,989	117,741	20,752	21.40%
資產總額		2,214,254	2,183,403	-30,851	-1.39%
流動負債		864,563	737,041	-127,522	-14.75%
非流動負債		31,939	31,551	-388	-1.21%
負債總額		896,502	768,592	-127,910	-14.27%
股本		385,982	393,702	7,720	2.00%
資本公積		145,207	145,207	0	0.00%
保留盈餘		451,855	568,982	117,127	25.92%
股東權益其他調整項目		334,708	306,920	-27,788	-8.30%
股東權益總額		1,317,752	1,414,811	97,059	7.37%
重要變動項目說明(差異金額達新台幣 10,000 仟元且變動比例達 20%者)：					
1. 其他非流動資產：主係 112 年購買債券所致。					
2. 保留盈餘：主係 112 年稅後純益增加所致。					

二、財務績效

(一)經營績效比較分析－國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

年度 項目	111 年度(A)	112 年度(B)	增(減)金額(B-A)	變動比率(%)
營業收入淨額	3,370,796	2,910,168	-460,628	-13.67%
營業成本	3,118,853	2,615,623	-503,230	-16.14%
營業毛利(註)	277,606	346,288	68,682	24.74%
營業損益	26,791	125,305	98,514	367.71%
營業外收入及支出	(32,939)	47,191	80,130	-243.27%
稅前利益	(6,148)	172,496	178,644	-2905.73%
所得稅費用	12,807	36,604	23,797	185.81%
本期純益	(18,955)	135,892	154,847	-816.92%

註：毛利金額包含「原始認列生物資產之損益」、「生物資產當期公允價值減出售成本之變動損益」。

重要變動項目說明(差異金額達新台幣 10,000 仟元且變動比例達 20%者)：

- (1)營業毛利：係 112 年原物料成本控制得宜當所致。
- (2)營業損益：係 112 年原物料成本控制得宜及結束肉品部門營運減少推銷費用所致。
- (3)營業外收入及支出：係 112 年淨外幣兌換損失減少及權益法投資利益增加所致。
- (4)稅前(損失)利益：主係 112 年營業損益及營業外收入及支出增加所致。
- (5)所得稅費用：主係 112 年稅前淨利增加所致。
- (6)本期純(損)益：係 112 年整體營運狀況相較 111 年良好所致。

(二)預期銷售數據及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

1. 預期銷售數據及其依據：本公司 113 年度未編制財務預測。
2. 對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無。

(三)未來財務業務之可能影響及因應計畫：

最近二年度財務比率變動對未來財務業無重大影響，唯本公司一向兢兢業業，誠信踏實專注本業經營，未來發展策略以獲利及履行企業社會責任為目標，本公司將致力於專業經營能力之提升，使產品線更趨完整，更將積極管理庫存，並隨時配合外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之變遷作出因應，故不致受其影響。

三、現金流量

(一)最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	111 年度(A)	112 年度(B)	增減金額 (B-A)
營業活動之淨現金流入(出)	(92,956)	237,006	329,962
投資活動之淨現金流入(出)	(16,137)	(44,443)	(28,306)
籌資活動之淨現金流入(出)	87,818	(172,901)	(260,719)
現金流量增(減)變動說明：			
1. 營業活動：本期稅前淨利增加。			
2. 投資活動：本期取得金融商品金額增加所致。			
3. 籌資活動：本期短期借款減少。			

(二)流動性不足之改善計畫：本公司無流動性不足之情況，故不適用。

(三)未來一年(113 年)現金流動性分析：

單位：新臺幣仟元

期初現金 餘額	全年來自營業活動 淨現金流量	全年來自投資 及融資活動淨 現金流量	現金剩餘 (不足)數 額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
75,193	273,638	(235,706)	113,125	-	-
1. 預計未來一年 113 年現金流量變動情形分析：					
(1)營業活動：本公司業績持續成長，預期獲利同步增加，故產生營業活動現金流入。					
(2)投資及融資活動：預計支付股利及資本支出，故產生現金流出。					
2. 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：無預計現金不足額之情形，故不適用。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司營運資金銀行提供之借款授信額度，足以支付最近年度之資本支出，所以最近年度重大資本支出對財務業務並無重大影響。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

(一)轉投資政策

本公司轉投資政策係以兼顧本業發展性需求及長期策略性投資為原則，非以短期性財務投資為考量，並由相關執行部門遵循內部控制制度「投資循環」、「關係人交易之管理辦法」及「取得或處分資產處理程序」等相關辦法執行辦理，且上述辦法或程序均經董事會或股東會討論通過。

(二)獲利或虧損之主要原因、改善計畫：

單位：新臺幣仟元

被投資公司	112 年度認列獲利(虧損)金額	獲利或虧損原因	改善計畫
茂生食品股份有限公司	(36,541)	112 年上半年蛋源短缺，取得雞蛋成本增加，整體銷售量下滑，係虧損主要原因。	不適用
台灣大食品股份有限公司	38,105	112 年原物料成本控管得宜。	不適用

(三)未來一年投資計畫：無。

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司 111 及 112 年度銀行借款利息支出分別為 7,327 仟元及 9,391 仟元占營業收入比重分別為 0.22%及 0.32%，利率變動對 112 年提高利息支出增加。本公司定期評估銀行借款利率及資金使用狀況，並與銀行間保持密切良好關係，以取得較優惠之借款利率，減少利息支出，且隨時觀察金融市場利率走勢變化對本公司資金運用之影響，尤其在 111 年年底國際間通膨升溫，升息成為 112 年各國貨幣政策主旋，因此利率變動本公司應隨時應變以降低利率增加而造成損益之影響。

2. 匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司以美金進口及美金信用狀借款為主要外匯交易幣別，因本公司主要原料如玉米及黃豆等皆仰賴進口，故匯率變動將直接影響進貨成本。111 及 112 年度匯兌利益(損失)分別為(22,050)仟元及(1,309)仟元，匯率變動對本公司損益有些影響。112 年來新臺幣對美元匯率仍走升，本公司除嚴格控管外幣負債部位、掌握市場貨幣可能變動訊息，未來仍以即時掌握匯率狀況來調整外幣負債部位為主要策略，尤其在 111 年年底國際間通膨升溫，升息成為 112 年各國貨幣政策主旋，故需應變各項狀況以降低匯率變動之風險。

3. 通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

根據行政院主計處公布之 113 年消費者物價總指數(CPI)1~2 月平均較上年同期漲 2.04%，顯示並無大幅通貨膨脹之情形。惟本公司仍會隨時注意原物料市場價格波動，與供應商及客戶保持良好互動，以降低通貨膨脹對本公司損益之影響。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並無從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之情事。

本公司專注於本業之經營，並以財務穩健保守為原則，不從事高風險、高槓桿之交易。本公司基於營運風險考量，未來若欲從事資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易等事項，將依本公司訂定「資金貸與他人管理辦法」、「背書保證管理辦法」及「取得或處分資產處理程序」規定辦理。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：

1. 未來研發計畫：

- A. 高飼效高性能完全飼料
- B. 低污染環保飼料
- C. 機能性飼料
- D. 培訓研發人才提升技術發展
- E. 飼料製程研發

2. 預計投入研發費用：

未來本公司預計投入研發費用金額將依新產品開發進度逐步編列，並視市場變化及新產品的研發進度，將逐步提高研發費用，以提升本公司之競爭力。

本公司 112 年合併研發支出為新台幣 4,065 仟元占營收 0.14%，未來將持續佈局先進技術，藉由新技術及新應用提高現有產能之附加價值，強化在飼料及培育研發人才。此外 113 年本公司預計投入研發支出仍維持約營收 0.2%~0.5%及視實際營運情形適時規劃調整。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，並未發生因國內外重要政策及法律變動，而重大影響本公司財務業務之情事。本公司營運均遵照相關法令規定辦理，並隨時注意國內政策發展趨勢及法規變動情形，定期諮詢相關專業人士，蒐集相關資訊提供管理階層決策參考，以充分掌握並因應市場環境變化，適時調整相關營運策略。

(五)科技改變（包括資通安全風險）及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施。

最近年度及截至年報刊印日止，並未發生因科技改變含資通安全及產業變化，而重大影響本公司財務業務之情事。同時本公司隨時注意產業相關之科技改變含包括資通安全方面及技術發展變化之趨勢，並迅速掌握產業動態，加上持續加強自行之技術研發力及引進新的設備，並積極擴展未來之市場應用領域(例如：預計投資具有高科技溫控密閉飼養設備之養豬場等)，以因應科技改變及產業變化對公司的影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，尚未有因企業形象改變而造成公司企業危機之情事。本公司自設立以來專注於本業經營，遵守相關法令規定，積極強化內部管理與提升管理品質及績效，以持續維持優良企業形象，增加客戶對公司之信任，本公司將持續落實各項公司治理要求，避免企業風險之發生對公司造成影響。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，尚無併購之計畫。惟將來若有併購計畫時，將依本公司訂定之「取得或處分資產處理程序」辦理進行評估，以確實保障公司利益及股東之權益。

(八)擴建廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，尚無擴建廠房之計畫。惟將來若有擴建廠房計畫時，將依本公司訂定之「取得或處分資產處理程序」辦理進行評估，以確實保障公司利益及股東之權益。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

1. 進貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司主要進貨項目為玉米及黃豆等大宗穀物，進貨對象皆為著名國際穀物代理商，且皆為配合多年之廠商，彼此間均已建立長期良好之合作關係與默契。同時避免進貨過度集中風險，各類原物料本公司會有達二家以上之多個同質性廠商來提供進貨，以降低進貨集中之風險。故最近年度及截至年報刊印日止，本公司並未有因進貨過度集中或供貨不穩定之情事。

2. 銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司之主要銷貨對象皆為禽畜飼養戶，未有占營業收入百分之十以上之客戶，顯示本公司銷貨對象分布分散，並無銷貨集中之風險。

(十)董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，本公司董事、監察人或持股超過百分之十大股東並無大量股權移轉之情事。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，本公司並無經營權改變之情事。

(十二)訴訟或非訴訟事件：

1. 公司最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無此情事。
2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無此情事。
3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至年報刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無此情事。

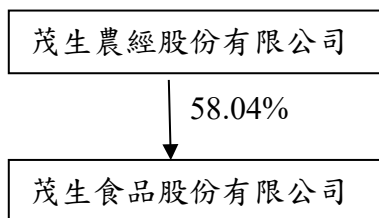
(十三)其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：

(一)關係企業組織：(編製基準日 112/12/31)



(二)關係企業基本資料：(編製基準日 112/12/31)

單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
茂生食品股份有限公司	108年9月19日	彰化縣芳苑鄉崙腳村 010鄰草崙路11之22號	270,000	主要從事農產品 畜產品之銷售等 業務

(三)推定有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(四)整體關係企業經營業務相互關聯情形：本公司整體關係企業經營業務主要以各項飼料及其原料之製造加工買賣，以及相關農產品畜產品之銷售等……。

(五)關係企業董事、監察人及總經理資料：

112年12月31日

單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例%
茂生食品股份有限公司	董事長	吳清德 (茂生農經股份有限公司法人代表)	15,670,000	58.04
	董事	吳定國	1,100,000	0.40
	監察人	鍾碧瑛	15,000	0.06

(六)關係企業營運概況：(編製基準日 112/12/31)

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業(損)益	本期(損)益(稅後)	每股盈餘(元)(稅後)
茂生食品股份有限公司	270,000	367,199	222,083	145,116	667,396	(62,510)	(62,958)	(2.33)

(七)關係企業合併財務報表及財務告書：請參閱 112 年度合併財務報表暨會計師查核報告。

(八)關聯企業報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、最近年度及截至年報刊印日止如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

關係企業合併財務報表聲明書

本公司 112 年度（自 112 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 113 年 3 月 11 日

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 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 112 年及 111 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 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 112 年及 111 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受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與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 112 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 112 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

收入認列

茂生集團民國 112 年度之合併營業收入金額為 2,910,168 仟元，較 111 年度之合併營業收入下降約 14%，其中屬特定禽畜飼料銷貨收入微幅下降，且佔整體合併營業收入比重較大，故本會計師評估其收入認列之主要風險在於特定禽畜飼料銷貨收入是否真實發生，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. 瞭解上述銷貨收入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. 自上述銷貨收入明細中選取適當樣本檢視相關佐證文件及測試收款情況，以確認其銷貨收入發生之真實性。

其他事項

茂生農經股份有限公司業已編製民國 112 及 111 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，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個

別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對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 112 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 招 美



陳招美

會計師 虞 成 全



虞成全

證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 113 年 3 月 26 日

茂生農經股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	112年12月31日			111年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金（附註四及六）	\$	75,193	3	\$	55,531	3
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產（附註四及七）		41,447	2		20,255	1
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）		296,932	14		298,302	13
1150	應收票據（附註四、十一及二六）		211,143	10		221,691	10
1170	應收帳款（附註四、十一及二六）		329,582	15		332,526	15
1200	其他應收款（附註四）		550	-		349	-
1220	本期所得稅資產（附註四及二八）		1,044	-		1,039	-
130X	存貨（附註四及十二）		214,697	10		291,654	13
1400	生物資產－流動（附註四及十三）		76,613	3		105,994	5
1470	其他流動資產（附註二十）		3,338	-		4,648	-
11XX	流動資產總計		<u>1,250,539</u>	<u>57</u>		<u>1,331,989</u>	<u>60</u>
	非流動資產						
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產（附註四、九及十）		10,418	-		-	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十五）		399,470	18		361,365	16
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十六、三三及三四）		415,446	19		423,655	19
1755	使用權資產（附註四、十七及三三）		16,072	1		19,054	1
1760	投資性不動產（附註四及十八）		24,567	1		24,798	1
1780	其他無形資產（附註四及十九）		207	-		256	-
1830	生物資產－非流動（附註四及十三）		13,914	1		11,044	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及二八）		16,428	1		17,284	1
1975	淨確定福利資產（附註四及二四）		19,565	1		13,409	1
1990	其他非流動資產（附註四、二十及三三）		16,777	1		11,400	1
15XX	非流動資產總計		<u>932,864</u>	<u>43</u>		<u>882,265</u>	<u>40</u>
1XXX	資 產 總 計		<u>\$ 2,183,403</u>	<u>100</u>		<u>\$ 2,214,254</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款（附註二一）	\$	374,829	17	\$	501,879	23
2110	應付短期票券（附註二一）		20,000	1		20,000	1
2130	合約負債（附註四及二六）		754	-		3,243	-
2150	應付票據		6	-		6	-
2170	應付帳款（附註二二）		217,554	10		270,257	12
2180	應付帳款－關係人（附註三三）		14,974	1		14,817	1
2200	其他應付款（附註二三）		71,687	3		44,221	2
2220	其他應付款－關係人（附註三三）		2,656	-		2,159	-
2230	本期所得稅負債（附註四及二八）		29,075	2		-	-
2280	租賃負債－流動（附註四、十七及三三）		4,791	-		6,719	-
2399	其他流動負債		715	-		1,262	-
21XX	流動負債總計		<u>737,041</u>	<u>34</u>		<u>864,563</u>	<u>39</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債（附註四及二八）		20,022	1		19,335	1
2580	租賃負債－非流動（附註四、十七及三三）		11,326	-		12,401	-
2645	存入保證金		203	-		203	-
25XX	非流動負債總計		<u>31,551</u>	<u>1</u>		<u>31,939</u>	<u>1</u>
2XXX	負債總計		<u>768,592</u>	<u>35</u>		<u>896,502</u>	<u>40</u>
	歸屬於本公司業主之權益（附註四及二五）						
	股 本						
3110	普通股股本		<u>393,702</u>	<u>18</u>		<u>385,982</u>	<u>18</u>
3200	資本公積		<u>145,207</u>	<u>7</u>		<u>145,207</u>	<u>7</u>
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積		117,594	5		116,638	5
3320	特別盈餘公積		8,856	1		8,856	-
3350	未分配盈餘		<u>442,532</u>	<u>20</u>		<u>326,361</u>	<u>15</u>
3300	保留盈餘總計		<u>568,982</u>	<u>26</u>		<u>451,855</u>	<u>20</u>
3490	其他權益		<u>246,029</u>	<u>11</u>		<u>247,399</u>	<u>11</u>
31XX	本公司業主權益總計		<u>1,353,920</u>	<u>62</u>		<u>1,230,443</u>	<u>56</u>
36XX	非控制權益（附註四、十四及二五）		<u>60,891</u>	<u>3</u>		<u>87,309</u>	<u>4</u>
3XXX	權益總計		<u>1,414,811</u>	<u>65</u>		<u>1,317,752</u>	<u>60</u>
	負 債 與 權 益 總 計		<u>\$ 2,183,403</u>	<u>100</u>		<u>\$ 2,214,254</u>	<u>100</u>

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：吳清德



會計主管：邱紹齊



茂生農經股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 112 年及 111 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		112年度		111年度	
		金	%	金	%
4110	營業收入（附註四、二六及三三）	\$ 2,910,168	100	\$ 3,370,796	100
5110	營業成本（附註十二、二七及三三）	(2,615,623)	(90)	(3,118,853)	(93)
5850	原始認列生物資產及農產品之利益（損失）（附註四及十三）	7,612	-	(2,846)	-
5860	生物資產當期公允價值減出售成本之變動利益（附註四及十三）	<u>44,131</u>	<u>2</u>	<u>28,509</u>	<u>1</u>
5900	營業毛利	<u>346,288</u>	<u>12</u>	<u>277,606</u>	<u>8</u>
	營業費用（附註四、二七及三三）				
6100	推銷費用	(139,857)	(5)	(182,121)	(5)
6200	管理費用（附註十九）	(78,461)	(3)	(61,199)	(2)
6300	研究發展費用	(4,065)	-	(4,848)	-
6450	預期信用減損迴轉利益（損失）（附註四及十一）	<u>1,400</u>	<u>-</u>	<u>(2,647)</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>(220,983)</u>	<u>(8)</u>	<u>(250,815)</u>	<u>(7)</u>
6900	營業淨利	<u>125,305</u>	<u>4</u>	<u>26,791</u>	<u>1</u>
	營業外收入及支出（附註四、二七及三三）				
7100	利息收入	1,178	-	139	-
7010	其他收入	11,782	1	13,099	-

（接次頁）

(承 前 頁)

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
7020	其他利益及損失	\$ 5,691	-	(\$ 27,846)	(1)
7050	財務成本	(9,565)	-	(7,629)	-
7060	採用權益法認列之關聯				
	企業損益之份額	<u>38,105</u>	<u>1</u>	(<u>10,702</u>)	<u>-</u>
7000	營業外收入及支出				
	合計	<u>47,191</u>	<u>2</u>	(<u>32,939</u>)	(<u>1</u>)
7900	稅前淨利 (損)	172,496	6	(6,148)	-
7950	所得稅費用 (附註四及二八)	(<u>36,604</u>)	(<u>1</u>)	(<u>12,807</u>)	(<u>1</u>)
8000	本年度淨利 (損)	<u>135,892</u>	<u>5</u>	(<u>18,955</u>)	(<u>1</u>)
	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				
	及二四)	1,418	-	4,954	-
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				
	五)	(1,370)	-	25,849	1
8349	與不重分類之項目				
	相關之所得稅				
	(附註四及二				
	八)	(<u>283</u>)	<u>-</u>	(<u>991</u>)	<u>-</u>
8300	本年度其他綜合損				
	益 (稅後淨額)	(<u>235</u>)	<u>-</u>	<u>29,812</u>	<u>1</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 135,657</u>	<u>5</u>	<u>\$ 10,857</u>	<u>-</u>
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 162,310	6	\$ 5,591	-
8620	非控制權益	(<u>26,418</u>)	(<u>1</u>)	(<u>24,546</u>)	(<u>1</u>)
8600		<u>\$ 135,892</u>	<u>5</u>	(<u>\$ 18,955</u>)	(<u>1</u>)

(接 次 頁)

(承前頁)

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 162,075	6	\$ 35,403	1
8720	非控制權益	(<u>26,418</u>)	(<u>1</u>)	(<u>24,546</u>)	(<u>1</u>)
8700		<u>\$ 135,657</u>	<u>5</u>	<u>\$ 10,857</u>	<u>-</u>
	每股盈餘 (附註二九)				
9710	基 本	<u>\$ 4.12</u>		<u>\$ 0.14</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 4.11</u>		<u>\$ 0.14</u>	

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：吳清德



會計主管：邱紹齊



茂生農經股份有限公司及子公司
合併權益變動表
民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

代 碼		歸 屬 於 本 公 司 業 主 之 權 益									
		普 通 股 股 本	資 本 公 積	保 留 盈 餘	其 他 權 益	總 計	非 控 制 權 益	權 益 總 額			
		股 數 (仟 股)	金 額	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	衡 量 之 金 融 資 產 未 實 現 評 價 損 益	總 計	非 控 制 權 益	權 益 總 額	
A1	111 年 1 月 1 日 餘 額	36,760	\$ 367,602	\$ 145,207	\$ 103,408	\$ 8,856	\$ 421,937	\$ 221,550	\$ 1,268,560	\$ 111,855	\$ 1,380,415
	110 年度盈餘指撥及分配 (附註二五)										
B1	法定盈餘公積	-	-	-	13,230	-	(13,230)	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	(73,520)	-	(73,520)	-	(73,520)
B9	股票股利	1,838	18,380	-	-	-	(18,380)	-	-	-	-
D1	111 年度淨利	-	-	-	-	-	5,591	-	5,591	(24,546)	(18,955)
D3	111 年度其他綜合損益 (附註二五)	-	-	-	-	-	3,963	25,849	29,812	-	29,812
D5	111 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	9,554	25,849	35,403	(24,546)	10,857
Z1	111 年 12 月 31 日 餘 額	38,598	385,982	145,207	116,638	8,856	326,361	247,399	1,230,443	87,309	1,317,752
	111 年度盈餘指撥及分配 (附註二五)										
B1	法定盈餘公積	-	-	-	956	-	(956)	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	(38,598)	-	(38,598)	-	(38,598)
B9	股票股利	772	7,720	-	-	-	(7,720)	-	-	-	-
D1	112 年度淨利	-	-	-	-	-	162,310	-	162,310	(26,418)	135,892
D3	112 年度其他綜合損益 (附註二五)	-	-	-	-	-	1,135	(1,370)	(235)	-	(235)
D5	112 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	163,445	(1,370)	162,075	(26,418)	135,657
Z1	112 年 12 月 31 日 餘 額	39,370	\$ 393,702	\$ 145,207	\$ 117,594	\$ 8,856	\$ 442,532	\$ 246,029	\$ 1,353,920	\$ 60,891	\$ 1,414,811

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：吳清德



會計主管：邱紹齊





茂生農經股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		112 年度	111 年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨利（損）	\$ 172,496	(\$ 6,148)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	40,202	39,779
A20200	攤銷費用	204	183
A20300	預期信用減損（迴轉利益）損失	(1,400)	2,647
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 資產（利益）損失	(5,292)	4,824
A20900	財務成本	9,565	7,629
A21200	利息收入	(1,178)	(139)
A21300	股利收入	(8,162)	(8,653)
A22300	採用權益法認列之關聯企業（利 益）損失之份額	(38,105)	10,702
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	-	175
A23700	存貨跌價及呆滯損失	2,001	3,408
A24600	租賃修改利益	(11)	-
A29900	處分生產性生物資產（利益）損失	(1,721)	141
A29900	原始認列生物資產及農產品之（利 益）損失	(7,612)	2,846
A29900	生物資產公允價值減出售成本之 變動利益	(44,131)	(28,509)
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	(3,466)	(1,521)
A31130	應收票據	10,548	(16,773)
A31150	應收帳款	4,344	(43,247)
A31160	應收帳款－關係人	-	3,960
A31180	其他應收款	(201)	4
A31200	存 貨	88,781	(73,067)
A31210	生物資產	60,025	3,337
A31240	其他流動資產	1,310	5,293
A31990	淨確定福利資產	(4,738)	(304)
A32125	合約負債	(2,489)	(4,108)
A32130	應付票據	-	(16)
A32150	應付帳款	(52,703)	27,361

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112 年度	111 年度
A32160	應付帳款－關係人	\$ 157	\$ 2,003
A32180	其他應付款	25,399	(22,144)
A32190	其他應付款－關係人	497	(923)
A32230	其他流動負債	(547)	(763)
A33000	營運產生之現金	243,773	(92,023)
A33100	收取之利息	1,178	139
A33200	收取之股利	8,162	8,653
A33200	收取關聯企業股利	-	30,312
A33300	支付之利息	(9,833)	(7,236)
A33500	支付之所得稅	(6,274)	(32,801)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	<u>237,006</u>	<u>(92,956)</u>
投資活動之現金流量			
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(12,434)	-
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(10,418)	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(12,162)	(12,609)
B02800	處分不動產、廠房及設備	-	1,305
B03700	存出保證金增加	-	(153)
B03800	存出保證金減少	3,206	-
B04500	取得無形資產	(155)	(128)
B07100	預付設備款增加	(12,480)	(4,552)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(44,443)</u>	<u>(16,137)</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	-	189,828
C00200	短期借款減少	(127,050)	-
C01600	舉借長期借款	-	10,000
C01700	償還長期借款	-	(30,000)
C04020	租賃本金償還	(7,253)	(8,490)
C04500	發放現金股利	(38,598)	(73,520)
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	<u>(172,901)</u>	<u>87,818</u>
EEEE	現金淨增加(減少)	19,662	(21,275)
E00100	年初現金餘額	<u>55,531</u>	<u>76,806</u>
E00200	年底現金餘額	<u>\$ 75,193</u>	<u>\$ 55,531</u>

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：吳清德



會計主管：邱紹齊



茂生農經股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 112 年及 111 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) 本公司為拓展家畜禽飼育、農產品畜產品及畜牧服務業之蛋類選洗包裝銷售等業務，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 113 年 3 月 11 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「IFRS 會計準則」)

適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則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) 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日 (註 2)
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2024 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「具合約條款之非流動負債」	2024 年 1 月 1 日
IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」	2024 年 1 月 1 日 (註 3)

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：賣方兼承租人應對初次適用 IFRS 16 日後簽訂之售後租回交易追溯適用 IFRS 16 之修正。

註 3：第一次適用本修正時，豁免部分揭露規定。

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 IFRS 會計準則

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
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
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」	2023 年 1 月 1 日
IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」	2025 年 1 月 1 日 (註 2)

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：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。首次適用該修正時，將影響數認列於首次適用日之保留盈餘。當合併公司以非功能性貨幣作為表達貨幣時，將影響數調整首次適用日權益項下之國外營運機構兌換差額。

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 IFRS 會計準則編製。

(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資產外，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躍市場之報價（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、持股比例及營業項目，參閱附註十四及附表三。

(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

存貨包括原料、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，於原始認列及每一資產負債表日係以公允價值減出售成本衡量，相關後續支出於發生時資本化為生物資產之一部分。以公允價值減出售成本衡量之變動所產生之利益或損失，係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。

自生物資產收成之農產品原始係以收成點之公允價值減出售成本衡量並轉列存貨，後續係按存貨處理。

(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值變動之影響。

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值變動之影響。

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，亦納入金融資產與金融負債原始認列金額。

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包括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，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，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三二。

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、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金（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。

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均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. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

3. 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。

銷貨收入

銷貨收入來自各項飼料銷售、大宗原物料銷售、豬隻及肉禽銷售及蛋品銷售。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。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，減除租賃誘因後之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。

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) 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。

本公司所採用之會計政策、估計與基本假設，經本公司之管理階層評估後，並無重大會計判斷、估計及假設不確定性之情形。

六、現金

	112年12月31日	111年12月31日
庫存現金及零用金	\$ 465	\$ 465
銀行支票及活期存款	74,728	55,066
	<u>\$ 75,193</u>	<u>\$ 55,531</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
銀行存款	0.005%~1.450%	0.005%~1.050%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產—流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
—國內上市（櫃）股票	\$ 29,136	\$ 20,255
—國外公司債	12,311	-
	<u>\$ 41,447</u>	<u>\$ 20,255</u>

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

	112年12月31日	111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	\$ 296,932	\$ 298,302

合併公司預期透過持有福懋油脂股份有限公司普通股以獲取股利，並認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，則與前述投資規劃不一致，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

	112年12月31日
非流動	
國外投資	
公司債	\$ 10,418
減：備抵損失	-
	<u>\$ 10,418</u>

合併公司於 112 年 2 月購買 Mercedes-Benz Finance North America LLC 之 5 年期國外公司債，票面利率為 5.25%，有效利率為 4.21%。

按攤銷後成本衡量之金融資產相關信用風險管理及減損評估資訊，請參閱附註十。

十、債務工具投資之信用風險管理

合併公司投資之債務工具為按攤銷後成本衡量之金融資產：

	112年12月31日
按攤銷後成本衡量	
總帳面金額	\$ 10,418
減：備抵損失	-
攤銷後成本	<u>\$ 10,418</u>

合併公司僅投資於信用評等為投資等級以上（含）且於減損評估屬信用風險低之債務工具，信用評等資訊係由獨立評等機構提供。合併公司持續追蹤外部評等資訊以監督所投資債務工具之信用風險變化，同時並檢視債券殖利率曲線及債務人重大訊息等其他資訊，以評估債務工具投資自原始認列後信用風險是否顯著增加。

合併公司考量外部評等機構提供之各等級歷史違約機率及違約損失率、債務人現時財務狀況與其所處產業之前景預測，以衡量債務工具投資之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。

合併公司現行信用風險評等分類及各信用等級債務工具投資之總帳面金額及適用之預期信用損失率如下：

信用等級	定義	預期信用損失認列基礎	預期信用損失率	總帳面金額 按攤銷後成本衡量
正 常	債務人之信用風險低，且有充分能力清償合約現金流量	12個月預期信用損失	0.00%	\$ 10,418
異 常	自原始認列後信用風險已顯著增加	存續期間預期信用損失（未信用減損）	-	-
違 約	已有信用減損證據	存續期間預期信用損失（已信用減損）	-	-
沖 銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難且合併公司對回收無法合理預期	直接沖銷	-	-

十一、應收票據及應收帳款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 211,143	\$ 221,691
減：備抵損失	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 211,143</u>	<u>\$ 221,691</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 335,664	\$ 339,878
減：備抵損失	(<u>6,082</u>)	(<u>7,352</u>)
	<u>\$ 329,582</u>	<u>\$ 332,526</u>

(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 112 年及 111 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：

	112年12月31日	111年12月31日
1~60 天	\$ 175,038	\$ 194,556
61~120 天	24,368	23,913
121 天以上	11,737	3,222
合 計	<u>\$ 211,143</u>	<u>\$ 221,691</u>

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 7 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：

112 年 12 月 31 日

	未逾 期	逾 1 ~ 6 0 天	逾 6 1 ~ 1 2 0 天	逾 1 2 1 ~ 1 8 0 天	逾 1 8 1 ~ 3 6 5 天	逾 3 6 6 天 以 上	個 別 辨 認	合 計
預期信用損失率	0.00%~ 0.04%	0.02%~ 3.94%	6.67%~ 30.40%	5.88%~ 37.78%	4.76%~ 69.13%	100%	100%	
總帳面金額	\$ 318,434	\$ 9,905	\$ 671	\$ 190	\$ 1,047	\$ 2,236	\$ 3,181	\$ 335,664
備抵損失(存續期間 預期信用損失)	(71)	(74)	(138)	(12)	(370)	(2,236)	(3,181)	(6,082)
攤銷後成本	<u>\$ 318,363</u>	<u>\$ 9,831</u>	<u>\$ 533</u>	<u>\$ 178</u>	<u>\$ 677</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 329,582</u>

111 年 12 月 31 日

	未逾 期	逾 1 ~ 6 0 天	逾 6 1 ~ 1 2 0 天	逾 1 2 1 ~ 1 8 0 天	逾 1 8 1 ~ 3 6 5 天	逾 3 6 6 天 以 上	個 別 辨 認	合 計
預期信用損失率	0.10%~ 0.42%	1.53%~ 15.68%	10.76%~ 28.70%	10.74%~ 37.10%	10.81%~ 56.09%	100%	100%	
總帳面金額	\$ 309,448	\$ 22,214	\$ 1,752	\$ 1,741	\$ 600	\$ 1,990	\$ 2,133	\$ 339,878
備抵損失(存續期間 預期信用損失)	(482)	(1,279)	(499)	(645)	(324)	(1,990)	(2,133)	(7,352)
攤銷後成本	<u>\$ 308,966</u>	<u>\$ 20,935</u>	<u>\$ 1,253</u>	<u>\$ 1,096</u>	<u>\$ 276</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 332,526</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 7,352	\$ 3,652
加：提列減損損失	-	2,647
加：收回已沖銷之減損損失	130	1,060
減：迴轉減損損失	(1,400)	-
減：實際沖銷	-	(7)
年底餘額	<u>\$ 6,082</u>	<u>\$ 7,352</u>

十二、存 貨

	112年12月31日	111年12月31日
原 料	\$ 89,968	\$ 114,688
物 料	1,133	1,590
在 製 品	2,031	2,264
製 成 品	15,747	17,893
在途存貨	<u>105,818</u>	<u>155,219</u>
	<u>\$ 214,697</u>	<u>\$ 291,654</u>

銷貨成本性質如下：

	112年度	111年度
已銷售之存貨成本	\$ 2,207,734	\$ 2,723,517
存貨跌價及呆滯損失	2,001	3,408
已銷售之生物資產成本	397,244	385,804
其 他	<u>8,644</u>	<u>6,124</u>
	<u>\$ 2,615,623</u>	<u>\$ 3,118,853</u>

十三、生物資產

	112年12月31日				111年12月31日					
生物資產－流動										
（肉豬及肉禽）			\$ 76,613		\$ 105,994					
生物資產－非流動										
（種豬及蛋雞）			<u>13,914</u>		<u>11,044</u>					
			<u>\$ 90,527</u>		<u>\$ 117,038</u>					
	肉	豬	肉	禽	種	豬	蛋	雞	合	計
112年1月1日餘額	\$ 56,206		\$ 49,788		\$ 11,044		\$ -		\$ 117,038	
增 添	-		31,640		636		1,954		34,230	
投入成本及費用	169,649		143,526		-		1,093		314,268	
出 售	(192,655)		(204,589)		(3,330)		-		(400,574)	
原始認列生物資產之										
損失	(6,213)		-		-		-		(6,213)	
公允價值減出售成本										
之變動利益	35,824		8,307		-		-		44,131	
本期折舊	-		-		(5,175)		(950)		(6,125)	
移 轉	(8,660)		-		8,660		-		-	
報 廢	-		(6,210)		-		(18)		(6,228)	
112年12月31日餘額	<u>\$ 54,151</u>		<u>\$ 22,462</u>		<u>\$ 11,835</u>		<u>\$ 2,079</u>		<u>\$ 90,527</u>	
111年1月1日餘額	\$ 48,679		\$ 40,434		\$ 10,511		\$ -		\$ 99,624	
增 添	-		26,904		-		-		26,904	
投入成本及費用	185,928		176,202		-		-		362,130	
出 售	(192,343)		(193,461)		(2,936)		-		(388,740)	
原始認列生物資產之										
損失	(2,846)		-		-		-		(2,846)	
公允價值減出售成本										
之變動利益	25,028		3,481		-		-		28,509	
本期折舊	-		-		(4,771)		-		(4,771)	
移 轉	(8,240)		-		8,240		-		-	
報 廢	-		(3,772)		-		-		(3,772)	
111年12月31日餘額	<u>\$ 56,206</u>		<u>\$ 49,788</u>		<u>\$ 11,044</u>		<u>\$ -</u>		<u>\$ 117,038</u>	

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、肉禽及蛋雞。合併公司擁有肉豬、種豬、肉禽及蛋雞數量分別如下：

	112年12月31日	111年12月31日
肉 豬	11,890 頭	12,535 頭
種 豬	1,211 頭	1,239 頭
肉 禽	263,884 隻	414,481 隻
蛋 雞	25,414 隻	- 隻

112 及 111 年度之肉豬、種豬及肉禽銷售數量分別如下：

	112年度	111年度
肉豬銷售數量	17,641 頭	19,269 頭
種豬銷售數量	384 頭	372 頭
肉禽銷售數量	983,830 隻	1,000,235 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。肉禽及蛋雞生產週期短，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。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，種豬及蛋雞之耐用年限分別約 36~43 個月及 16 個月。

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。

112 及 111 年度原始認列生物資產及農產品以及生物資產公允價值減出售成本之變動總利益分別為 51,743 仟元及 25,663 仟元。

十四、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：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	所 持 股 權 百 分 比	
			112年12月31日	111年12月31日
本 公 司	茂生食品股份有限公司	家畜禽飼育、農產品畜產品及畜牧服務業之蛋類選洗包裝銷售	58.04%	58.04%

(二) 具重大非控制權益之子公司資訊

子 公 司 名 稱	非控制權益所持股權及表決權比例	
	112年12月31日	111年12月31日
茂生食品股份有限公司	41.96%	41.96%

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，請參閱附表三「被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊」。

子 公 司 名 稱	分 配 予 非 控 制 權 益 之 綜 合 損 益	
	112年度	111年度
茂生食品股份有限公司	<u>(\$ 26,418)</u>	<u>(\$ 24,546)</u>

子 公 司 名 稱	非 控 制 權 益	
	112年12月31日	111年12月31日
茂生食品股份有限公司	<u>\$ 60,891</u>	<u>\$ 87,309</u>

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

	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	\$ 165,437	\$ 125,541
非流動資產	201,761	209,469
流動負債	(220,212)	(124,779)
非流動負債	(1,871)	(2,157)
權 益	<u>\$ 145,115</u>	<u>\$ 208,074</u>

權益歸屬於：

本公司業主	\$ 84,224	\$ 120,765
茂生食品股份有限公司		
之非控制權益	<u>60,891</u>	<u>87,309</u>
	<u>\$ 145,115</u>	<u>\$ 208,074</u>

	112年度	111年度
營業收入	<u>\$ 667,397</u>	<u>\$ 856,916</u>
本年度淨損	(\$ 62,959)	(\$ 58,501)
其他綜合損益	<u>-</u>	<u>-</u>
綜合損益總額	<u>(\$ 62,959)</u>	<u>(\$ 58,501)</u>

淨損歸屬於：

本公司業主	(\$ 36,541)	(\$ 33,955)
茂生食品股份有限公司		
之非控制權益	<u>(26,418)</u>	<u>(24,546)</u>
	<u>(\$ 62,959)</u>	<u>(\$ 58,501)</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

	112年度	111年度
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	(\$ 36,541)	(\$ 33,955)
茂生食品股份有限公司		
之非控制權益	(<u>26,418</u>)	(<u>24,546</u>)
	(\$ <u>62,959</u>)	(\$ <u>58,501</u>)
現金流量		
營業活動	(\$ 33,716)	(\$ 29,270)
投資活動	(3,168)	(3,664)
籌資活動	<u>45,281</u>	<u>19,413</u>
淨現金流入(出)	\$ <u>8,397</u>	(\$ <u>13,521</u>)

十五、採用權益法之投資

投資關聯企業

	112年12月31日	111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	<u>\$ 399,470</u>	<u>\$ 361,365</u>

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	
	112年12月31日	111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，請參閱附表三「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 IFRS 會計準則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

	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	\$ 1,585,546	\$ 1,742,305
非流動資產	1,185,801	1,264,702
流動負債	(1,113,383)	(1,426,473)
非流動負債	(573,690)	(599,687)
權益	\$ 1,084,274	\$ 980,847
合併公司持股比例	36.84%	36.84%
合併公司享有之權益	\$ 399,470	\$ 361,365
	112年度	111年度
營業收入	\$ 3,862,696	\$ 3,660,735
本年度淨利（損）	\$ 103,427	(\$ 29,051)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	\$ 103,427	(\$ 29,051)
收取之股利	\$ -	\$ 30,312

十六、不動產、廠房及設備

	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									
112年1月1日餘額	\$ 110,010	\$ 308,584	\$ 907	\$ 108,624	\$ 33,287	\$ 3,655	\$ 49,724	\$ 13,756	\$ 628,547
增 添	-	8,400	483	206	500	-	4,908	-	14,497
重分類（註）	-	3,066	-	13,101	-	-	1,486	(13,756)	3,897
112年12月31日餘額	\$ 110,010	\$ 320,050	\$ 1,390	\$ 121,931	\$ 33,787	\$ 3,655	\$ 56,118	\$ -	\$ 646,941
累計折舊									
112年1月1日餘額	\$ -	\$ 131,961	\$ 403	\$ 32,901	\$ 21,580	\$ 1,865	\$ 16,182	\$ -	\$ 204,892
折舊費用	-	6,723	179	8,391	4,680	641	5,989	-	26,603
112年12月31日餘額	\$ -	\$ 138,684	\$ 582	\$ 41,292	\$ 26,260	\$ 2,506	\$ 22,171	\$ -	\$ 231,495
112年12月31日淨額	\$ 110,010	\$ 181,366	\$ 808	\$ 80,639	\$ 7,527	\$ 1,149	\$ 33,947	\$ -	\$ 415,446
成 本									
111年1月1日餘額	\$ 110,010	\$ 298,762	\$ 907	\$ 103,988	\$ 33,917	\$ 3,534	\$ 43,993	\$ 23,225	\$ 618,336
增 添	-	3,689	-	1,300	100	121	5,453	-	10,663
處 分	-	-	-	-	(730)	-	(1,457)	-	(2,187)
重分類（註）	-	6,133	-	3,336	-	-	1,735	(9,469)	1,735
111年12月31日餘額	\$ 110,010	\$ 308,584	\$ 907	\$ 108,624	\$ 33,287	\$ 3,655	\$ 49,724	\$ 13,756	\$ 628,547
累計折舊									
111年1月1日餘額	\$ -	\$ 125,386	\$ 252	\$ 24,623	\$ 17,309	\$ 1,196	\$ 10,583	\$ -	\$ 179,349
折舊費用	-	6,575	151	8,278	4,861	669	5,716	-	26,250
處 分	-	-	-	-	(590)	-	(117)	-	(707)
111年12月31日餘額	\$ -	\$ 131,961	\$ 403	\$ 32,901	\$ 21,580	\$ 1,865	\$ 16,182	\$ -	\$ 204,892
111年12月31日淨額	\$ 110,010	\$ 176,623	\$ 504	\$ 75,723	\$ 11,707	\$ 1,790	\$ 33,542	\$ 13,756	\$ 423,655

註：係自預付設備款轉入。

合併公司於112及111年度並未認列或迴轉減損損失。

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	3 年至 23 年
租賃改良	6 年
機器設備	3 至 20 年
運輸設備	5 至 6 年
辦公設備	3 至 8 年
其他設備	3 至 15 年

十七、租賃協議

(一) 使用權資產

	112年12月31日	111年12月31日
使用權資產帳面金額		
土 地	\$ 1,519	\$ 1,749
建 築 物	11,007	12,543
運輸設備	3,546	4,762
	<u>\$ 16,072</u>	<u>\$ 19,054</u>
	112年度	111年度
使用權資產之增添	<u>\$ 6,176</u>	<u>\$ 1,719</u>
使用權資產之折舊費用		
土 地	\$ 230	\$ 231
建 築 物	2,469	2,857
運輸設備	4,544	5,439
	<u>\$ 7,243</u>	<u>\$ 8,527</u>

合併公司於 112 及 111 年度並未認列或迴轉減損損失。

(二) 租賃負債

	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債帳面金額		
流 動	<u>\$ 4,791</u>	<u>\$ 6,719</u>
非 流 動	<u>\$ 11,326</u>	<u>\$ 12,401</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
土 地	1.00%	1.00%
建 築 物	1.00%~2.00%	1.00%~1.67%
運輸設備	1.01%~2.20%	0.91%~1.67%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司承租土地作為彰化停車場使用，租賃期間為 10 年；承租建築物作為台北辦公室、彰化豬舍及倉庫使用，租賃期間為 3~10 年；承租運輸設備作為台北及彰化辦公業務使用，租賃期間為 2~5 年。合併公司對所租賃之土地、建築物及運輸設備並無優惠承購權，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

	112年度	111年度
短期租賃費用	\$ 647	\$ 352
低價值資產租賃費用	\$ 49	\$ 25
租賃之現金（流出）總額	(\$ 8,123)	(\$ 9,104)

合併公司選擇對符合短期租賃之土地、建築物及運輸設備以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。

十八、投資性不動產

	土 地	房屋及建築	合 計
<u>成 本</u>			
112 年 1 月 1 日及 12 月 31 日 餘額	\$ 21,265	\$ 8,964	\$ 30,229
<u>累計折舊</u>			
112 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 5,431	\$ 5,431
折舊費用	-	231	231
112 年 12 月 31 日餘額	\$ -	\$ 5,662	\$ 5,662
112 年 12 月 31 日淨額	\$ 21,265	\$ 3,302	\$ 24,567
<u>成 本</u>			
111 年 1 月 1 日及 12 月 31 日 餘額	\$ 21,265	\$ 8,964	\$ 30,229
<u>累計折舊</u>			
111 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 5,200	\$ 5,200
折舊費用	-	231	231
111 年 12 月 31 日餘額	\$ -	\$ 5,431	\$ 5,431
111 年 12 月 31 日淨額	\$ 21,265	\$ 3,533	\$ 24,798

投資性不動產出租之租賃期間為 3~5 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：

	112年12月31日	111年12月31日
第 1 年	\$ 2,880	\$ 2,641
第 2 年	2,700	2,568
第 3 年	766	2,388
第 4 年	312	454
第 5 年	13	-
	<u>\$ 6,671</u>	<u>\$ 8,051</u>

投資性不動產係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築	45年
-------	-----

投資性不動產公允價值如下：

	112年12月31日	111年12月31日
公允價值	<u>\$ 229,820</u>	<u>\$ 217,390</u>

112 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 112 年 11 月 17 日之估價報告，該評價係採用成本法及收益法進行。

111 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 110 年 11 月 24 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 111 年 12 月 31 日仍屬有效。

十九、其他無形資產

	電 腦 軟 體
<u>成 本</u>	
112 年 1 月 1 日餘額	\$ 886
單獨取得	155
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 1,041</u>
<u>累計攤銷</u>	
112 年 1 月 1 日餘額	\$ 630
攤銷費用	204
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 834</u>
112 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 207</u>

(接次頁)

(承 前 頁)

	電 腦 軟 體
<u>成 本</u>	
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 758
單獨取得	<u>128</u>
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 886</u>
<u>累計攤銷</u>	
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 447
攤銷費用	<u>183</u>
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 630</u>
111 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 256</u>

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

電腦軟體 3 至 5 年

依功能別彙總攤銷費用：

	112年度	111年度
管理費用	<u>\$ 204</u>	<u>\$ 183</u>

二十、其他資產

	112年12月31日	111年12月31日
<u>流 動</u>		
預付款項	\$ 2,817	\$ 2,749
其 他	<u>521</u>	<u>1,899</u>
	<u>\$ 3,338</u>	<u>\$ 4,648</u>
<u>非 流 動</u>		
預付設備款	\$ 13,135	\$ 4,552
存出保證金	<u>3,642</u>	<u>6,848</u>
	<u>\$ 16,777</u>	<u>\$ 11,400</u>

二一、借 款

(一) 短期借款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
信用額度借款	\$ 315,000	\$ 445,000
信用狀借款	<u>59,829</u>	<u>56,879</u>
	<u>\$ 374,829</u>	<u>\$ 501,879</u>

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
銀行無擔保借款	1.650%~6.343%	1.395%~5.140%

(二) 應付短期票券

	112年12月31日	111年12月31日
應付商業本票	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ 20,000</u>

尚未到期之應付短期票券如下：

112 年 12 月 31 日

<u>保證／承兌機構</u>	<u>票面金額</u>	<u>折價金額</u>	<u>帳面金額</u>	<u>利率區間</u>	<u>擔保品名稱</u>
<u>應付商業本票</u>					
台灣票券金融股份有限公司	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 20,000</u>	1.450%	無

111 年 12 月 31 日

<u>保證／承兌機構</u>	<u>票面金額</u>	<u>折價金額</u>	<u>帳面金額</u>	<u>利率區間</u>	<u>擔保品名稱</u>
<u>應付商業本票</u>					
台灣票券金融股份有限公司	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 20,000</u>	1.300%	無

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。

二二、應付帳款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>應付帳款</u>		
因營業而發生	<u>\$ 217,554</u>	<u>\$ 270,257</u>

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。

二三、其他應付款

	112年12月31日	111年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 27,689	\$ 13,206
應付員工及董事酬勞	13,000	6,800
應付運費	6,554	6,426
應付修繕費	4,128	1,619
應付設備款	3,880	1,545
應付推廣費	3,525	2,360
應付保險費	1,753	1,845
應付勞務費	1,234	1,075
應付退休金	913	1,132
應付利息	232	500
應付投資款	-	2,177
其 他	8,779	5,536
	<u>\$ 71,687</u>	<u>\$ 44,221</u>

二四、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 2% 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：

	112年12月31日	111年12月31日
確定福利義務現值	\$ 59,532	\$ 69,497
計畫資產公允價值	(79,097)	(82,906)
淨確定福利資產	<u>(\$ 19,565)</u>	<u>(\$ 13,409)</u>

淨確定福利資產變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 資 產
112 年 1 月 1 日	\$ 69,497	(\$ 82,906)	(\$ 13,409)
當期服務成本	206	-	206
利息費用（收入）	869	(1,037)	(168)
認列於損益	1,075	(1,037)	38
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	(747)	(747)
精算（利益）			
—經驗調整	(671)	-	(671)
認列於其他綜合損益	(671)	(747)	(1,418)
雇主提撥	-	(432)	(432)
福利支付	(10,369)	6,025	(4,344)
112 年 12 月 31 日	\$ 59,532	(\$ 79,097)	(\$ 19,565)
111 年 1 月 1 日	\$ 72,071	(\$ 80,222)	(\$ 8,151)
當期服務成本	202	-	202
利息費用（收入）	360	(401)	(41)
認列於損益	562	(401)	161
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	(6,714)	(6,714)
精算損失（利益）			
—財務假設變動	(929)	-	(929)
—經驗調整	2,689	-	2,689
認列於其他綜合損益	1,760	(6,714)	(4,954)
雇主提撥	-	(465)	(465)
福利支付	(4,896)	4,896	-
111 年 12 月 31 日	\$ 69,497	(\$ 82,906)	(\$ 13,409)

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：

	112年12月31日	111年12月31日
折現率	1.25%	1.25%
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：

	112年12月31日	111年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 253)	(\$ 298)
減少 0.25%	\$ 257	\$ 303
薪資預期增加率		
增加 1%	\$ 1,085	\$ 1,310
減少 1%	(\$ 1,027)	(\$ 1,237)

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。

	112年12月31日	111年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 32	\$ 39
確定福利義務平均到期期間	3.9年	4.0年

二五、權益

(一) 普通股股本

	112年12月31日	111年12月31日
額定股數（仟股）	50,000	50,000
額定股本	\$ 500,000	\$ 500,000
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	39,370	38,598
已發行股本	\$ 393,702	\$ 385,982

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 111 年 6 月 27 日經股東常會決議通過盈餘轉增資 18,380 仟元，計發行新股 1,838 仟股，每股面額 10 元，業奉金融監督管理委員會於 111 年 7 月 19 日核准申報生效在案，並於 111 年 8 月 5 日經董事會授權董事長訂定 111 年 8 月 29 日為增資基準日。

本公司於 112 年 6 月 26 日經股東常會決議通過盈餘轉增資 7,720 仟元，計發行新股 772 仟股，每股面額 10 元，業奉金融監督管理委員會於 112 年 8 月 10 日核准申報生效在案，並於 112 年 8 月 11 日經董事會決議訂定 112 年 9 月 5 日為增資基準日。

(二) 資本公積

	112年12月31日	111年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註1）</u>		
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	2,135
員工認股權轉換溢價	1,023	1,023
員工認股權失效	372	372
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
認列對子公司所有權權益變動數（註2）	8,794	8,794
	<u>\$ 145,207</u>	<u>\$ 145,207</u>

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。

(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，參閱附註二七(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 1090150022 號函及「採用國際財務報導準則（IFRS 會計準則）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。

本公司分別於 112 年 6 月 26 日及 111 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 111 及 110 年度盈餘分配案如下：

	111年度	110年度
法定盈餘公積	<u>\$ 956</u>	<u>\$ 13,230</u>
現金股利	<u>\$ 38,598</u>	<u>\$ 73,520</u>
股票股利	<u>\$ 7,720</u>	<u>\$ 18,380</u>
每股現金股利（元）	\$ 1	\$ 2
每股股票股利（元）	\$ 0.2	\$ 0.5

本公司 113 年 3 月 11 日董事會擬議 112 年度盈餘分配案如下：

	112年度
法定盈餘公積	<u>\$ 16,345</u>
現金股利	<u>\$ 86,614</u>
股票股利	<u>\$ 19,685</u>
每股現金股利（元）	\$ 2.2
每股股票股利（元）	\$ 0.5

有關 112 年度之盈餘分配案尚待預計於 113 年 6 月 24 日召開之股東常會決議。

(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

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 247,399	\$ 221,550
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	(1,370)	25,849
本年度其他綜合損益	(1,370)	25,849
年底餘額	<u>\$ 246,029</u>	<u>\$ 247,399</u>

(五) 非控制權益

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 87,309	\$ 111,855
本年度淨損	(26,418)	(24,546)
年底餘額	<u>\$ 60,891</u>	<u>\$ 87,309</u>

二六、收 入

	112年度	111年度
<u>客戶合約收入</u>		
禽畜飼料收入	\$ 1,632,029	\$ 1,914,569
蛋品收入	666,026	853,054
養殖收入	397,244	385,804
大宗原物料買賣收入	206,865	171,553
其他收入	8,004	45,816
	<u>\$ 2,910,168</u>	<u>\$ 3,370,796</u>

(一) 客戶合約之說明

銷貨收入

合併公司銷貨收入主要來自各項飼料銷售、大宗原物料銷售、豬隻及肉禽銷售及蛋品銷售等，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

	112年12月31日	111年12月31日	111年1月1日
應收票據（附註十一）	<u>\$ 211,143</u>	<u>\$ 221,691</u>	<u>\$ 204,918</u>
應收帳款（附註十一）	<u>\$ 329,582</u>	<u>\$ 332,526</u>	<u>\$ 291,926</u>
應收帳款－關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,960</u>
合約負債			
銷 貨	<u>\$ 754</u>	<u>\$ 3,243</u>	<u>\$ 7,351</u>

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：

	112年度	111年度
來自年初合約負債		
銷 貨	<u>\$ 3,243</u>	<u>\$ 7,351</u>

(三) 客戶合約收入之細分

收入細分資訊請參閱附註三七。

二七、淨 利

(一) 利息收入

	112年度	111年度
銀行存款	\$ 352	\$ 94
按攤銷後成本衡量之金融資產	476	-
透過損益按公允價值衡量之金融資產	286	-
其 他	<u>64</u>	<u>45</u>
	<u>\$ 1,178</u>	<u>\$ 139</u>

(二) 其他收入

	112年度	111年度
股利收入	\$ 8,162	\$ 8,653
董事酬勞收入	1,571	2,679
租金收入	1,234	1,234
政府補助收入	-	356
其 他	<u>815</u>	<u>177</u>
	<u>\$ 11,782</u>	<u>\$ 13,099</u>

(三) 其他利益及損失

	112年度	111年度
淨外幣兌換損失	(\$ 1,309)	(\$ 22,050)
處分不動產、廠房及設備損失	-	(175)
處分生產性生物資產利益 (損失)	1,721	(141)
強制透過損益按公允價值衡 量之金融資產利益(損失)	5,292	(4,824)
租賃修改利益	11	-
其 他	(24)	(656)
	<u>\$ 5,691</u>	<u>(\$ 27,846)</u>

(四) 財務成本

	112年度	111年度
銀行借款利息	(\$ 9,391)	(\$ 7,327)
租賃負債利息	(174)	(237)
其他財務成本	-	(65)
	<u>(\$ 9,565)</u>	<u>(\$ 7,629)</u>

(五) 折舊及攤銷

	112年度	111年度
不動產、廠房及設備	\$ 26,603	\$ 26,250
生物資產	6,125	4,771
使用權資產	7,243	8,527
投資性不動產	231	231
無形資產	<u>204</u>	<u>183</u>
	<u>\$ 40,406</u>	<u>\$ 39,962</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 26,871	\$ 24,831
營業費用	<u>13,331</u>	<u>14,948</u>
	<u>\$ 40,202</u>	<u>\$ 39,779</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	<u>\$ 204</u>	<u>\$ 183</u>

無形資產攤銷費用分攤至各單行項目資訊，請參閱附註十九。

(六) 投資性不動產之直接營運費用

	112年度	111年度
產生租金收入		
薪 資	\$ 224	\$ 207
折 舊	231	231
其 他	147	123
	<u>\$ 602</u>	<u>\$ 561</u>

(七) 員工福利費用

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 140,871	\$ 121,802
退職後福利		
確定提撥計畫	5,594	5,975
確定福利計畫(附註二四)	38	161
	<u>5,632</u>	<u>6,136</u>
勞健保費用	12,106	12,720
其他員工福利	4,976	5,346
員工福利費用合計	<u>\$ 163,585</u>	<u>\$ 146,004</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 56,719	\$ 50,256
營業費用	106,866	95,748
	<u>\$ 163,585</u>	<u>\$ 146,004</u>

(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。112 及 111 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別於 113 年 3 月 11 日及 112 年 3 月 27 日經董事會決議如下：

估列比例

	112年度	111年度
員工酬勞	2.84%	2.65%
董事酬勞	2.84%	2.65%

金 額

	112年度	111年度
	現 金	現 金
員工酬勞	\$ 6,000	\$ 500
董事酬勞	6,000	500

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

111 年度員工酬勞及董事酬勞之實際通過金額與 111 年度合併財務報告之認列金額並無差異。

本公司因國際疫情不減，大宗原物料黃小玉及運輸成本高漲，公司營運成本大增，於 111 年 11 月 11 日召開董事會，致董事酬勞之實際配發金額與 110 年度合併財務報告之認列金額不同，差異數調整為 111 年度之損益。

	110年度
董 事 酬 勞	
董事會決議配發金額	\$ 5,200
年度財務報告認列金額	\$ 5,800

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

	112年度	111年度
外幣兌換利益總額	\$ 3,571	\$ 3,000
外幣兌換（損失）總額	(4,880)	(25,050)
淨 損 失	(\$ 1,309)	(\$ 22,050)

二八、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：

	112年度	111年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 35,344	\$ 12,852
未分配盈餘加徵	-	1,358
以前年度之調整	-	(901)
	<u>35,344</u>	<u>13,309</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	<u>1,260</u>	(502)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 36,604</u>	<u>\$ 12,807</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	112年度	111年度
稅前淨利（損）	<u>\$ 172,496</u>	<u>(\$ 6,148)</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 34,500	(\$ 1,230)
稅上不可減除之費損	122	1,750
免稅所得	(10,336)	1,375
未分配盈餘加徵	-	1,358
未認列之虧損扣抵	12,318	10,455
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	<u>-</u>	<u>(901)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 36,604</u>	<u>\$ 12,807</u>

由於 113 年股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 112 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

	112年度	111年度
<u>遞延所得稅</u>		
本年度產生者		
— 確定福利計畫之		
再衡量數	<u>\$ 283</u>	<u>\$ 991</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	112年12月31日	111年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款	<u>\$ 1,044</u>	<u>\$ 1,039</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 29,075</u>	<u>\$ -</u>

(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：

112 年度

	年 初 餘 額	認列於損益	認列於其他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
備抵損失超限	\$ 12,365	(\$ 55)	\$ -	\$ 12,310
未實現兌換損失	47	(47)	-	-
確定福利退休計畫	1,487	-	(283)	1,204
應付年獎	1,781	(641)	-	1,140
存貨跌價及呆滯 損失	<u>1,604</u>	<u>170</u>	<u>-</u>	<u>1,774</u>
	<u>\$ 17,284</u>	<u>(\$ 573)</u>	<u>(\$ 283)</u>	<u>\$ 16,428</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	(\$ 18,283)	\$ -	\$ -	(\$ 18,283)
未實現兌換利益	-	(180)	-	(180)
生物性資產評價	<u>(1,052)</u>	<u>(507)</u>	<u>-</u>	<u>(1,559)</u>
	<u>(\$ 19,335)</u>	<u>(\$ 687)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 20,022)</u>

111 年度

	年 初 餘 額	認列於損益	認列於其他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
備抵損失超限	\$ 12,367	(\$ 2)	\$ -	\$ 12,365
未實現兌換損失	-	47	-	47
確定福利退休計畫	2,478	-	(991)	1,487
應付年獎	1,214	567	-	1,781
存貨跌價及呆滯 損失	<u>1,440</u>	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>1,604</u>
	<u>\$ 17,499</u>	<u>\$ 776</u>	<u>(\$ 991)</u>	<u>\$ 17,284</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	(\$ 18,283)	\$ -	\$ -	(\$ 18,283)
生物性資產評價	<u>(778)</u>	<u>(274)</u>	<u>-</u>	<u>(1,052)</u>
	<u>(\$ 19,061)</u>	<u>(\$ 274)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 19,335)</u>

(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

	112年12月31日	111年12月31日
虧損扣抵		
120 年度到期	\$ 46,639	\$ 46,639
121 年度到期	52,137	52,275
122 年度到期	<u>61,592</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 160,368</u>	<u>\$ 98,914</u>

(六) 所得稅核定情形

本公司及子公司之營利事業所得稅申報，截至 110 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。截至 112 年 12 月 31 日止，本公司及子公司並無任何未決稅務訴訟案件。

二九、每股盈餘

單位：每股元

	112年度	111年度
基本每股盈餘	<u>\$ 4.12</u>	<u>\$ 0.14</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.11</u>	<u>\$ 0.14</u>

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 112 年 9 月 5 日。經追溯調整，111 年度基本及稀釋每股盈餘並無變動。

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

	112年度	111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	<u>\$ 162,310</u>	<u>\$ 5,591</u>

股 數

單位：仟股

	112年度	111年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	39,370	39,370
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	<u>129</u>	<u>35</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>39,499</u>	<u>39,405</u>

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。

三十、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 112 及 111 年度進行下列非現金交易之投資及籌資活動：

截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，合併公司購置不動產、廠房及設備尚未支付之款項分別為 3,880 仟元及 1,545 仟元（帳列其他應付款）。

(二) 來自籌資活動之負債變動

112 年度

	112年1月1日	現金流量	非 現 金 之 變 動				其 他	112年12月31日
			新 增 租 賃	租 賃 減 少 數	利 息 費 用 攤 銷 數			
短期借款	\$ 501,879	(\$ 127,050)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		\$ 374,829
租賃負債	19,120	(7,253)	6,176	(1,926)	174	(174)		16,117
	<u>\$ 520,999</u>	<u>(\$ 134,303)</u>	<u>\$ 6,176</u>	<u>(\$ 1,926)</u>	<u>\$ 174</u>	<u>(\$ 174)</u>		<u>\$ 390,946</u>

111 年度

	111年1月1日	現金流量	非 現 金 之 變 動				其 他	111年12月31日
			新 增 租 賃	租 賃 減 少 數	利 息 費 用 攤 銷 數			
短期借款	\$ 312,051	\$ 189,828	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -		\$ 501,879
長期借款	20,000	(20,000)	-	-	-	-		-
租賃負債	25,891	(8,490)	1,719	-	237	(237)		19,120
	<u>\$ 357,942</u>	<u>\$ 161,338</u>	<u>\$ 1,719</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 237</u>	<u>(\$ 237)</u>		<u>\$ 520,999</u>

三一、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。合併公司之整體策略並無變化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金）及歸屬於本公司業主之權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

合併公司主要管理階層定期重新檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。合併公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股或償付舊債等方式平衡整體資本結構。

三二、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

112 年 12 月 31 日

	帳面金額	公 第 1 等級	允 第 2 等級	價 第 3 等級	合 計
<u>金融資產</u>					
按攤銷後成本衡量之金融資產					
－國外公司債	\$ 10,418	\$ -	\$ 10,361	\$ -	\$ 10,361

除上述第 2 等級之國外公司債係以第三方機構提供之參考市值作為衡量外，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

1. 公允價值層級

112 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
國內上市股票	\$ 29,136	\$ -	\$ -	\$ 29,136
國外公司債	-	12,311	-	12,311
	\$ 29,136	\$ 12,311	\$ -	\$ 41,447
<u>透過其他綜合損益</u>				
<u> 按公允價值衡量之</u>				
<u> 金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市股票	\$ 296,932	\$ -	\$ -	\$ 296,932

111 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u>衡量之金融資產</u>				
國內上市（櫃）股票	\$ 20,255	\$ -	\$ -	\$ 20,255
<u>透過其他綜合損益</u>				
<u>按公允價值衡量之</u>				
<u>金融資產</u>				
權益工具投資				
一 國內上市股票	\$ 298,302	\$ -	\$ -	\$ 298,302

112 及 111 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
國外債務工具投資	係以第三方機構提供之參考市值作為衡量。

(三) 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允		
價值衡量	\$ 41,447	\$ 20,255
按攤銷後成本衡量之金融		
資產（註1）	630,528	616,945
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	296,932	298,302
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融		
負債（註2）	658,554	830,559

註 1：餘額係包含現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金（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、應付票據、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、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，參閱附註三五。

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。下表之金額係表示當新台幣相對於美金升值 1%時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美金貶值 1%時，其對稅前淨利減少之影響將為同等金額之負數。

	美 金 之 影 響	
	112年度	111年度
損 益	\$ 430	\$ 1,355

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之敏感度下降，主要係本年度以美金計價之短期借款減少所致。

(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：

	112年12月31日	111年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 22,729	\$ -
—金融負債	156,117	229,120
具現金流量利率風險		
—金融資產	73,655	52,588
—金融負債	254,829	311,879

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及負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產及負債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 112 及 111 年度之稅前淨利將分別減少／增加 453 仟元及 648 仟元，主要係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下降，主要係浮動利率計息之短期借款減少所致。

(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%，112 及 111 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 414 仟元及 203 仟元；112 及 111 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 2,969 仟元及 2,983 仟元。

合併公司於本年度對透過損益按公允價值衡量之金融資產之價格風險敏感度增加，主要係債務工具投資增加所致。

合併公司於本年度對透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之價格風險敏感度，與去年度相較差異不大。

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合併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同條款之遵循。

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。

112 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
無付息負債	\$ 263,523	\$ -	\$ -	\$ 203	\$ -
租賃負債	745	769	3,455	9,694	1,936
浮動利率工具	25,619	200,757	30,167	-	-
固定利率工具	90,160	50,107	-	-	-
	<u>\$ 380,047</u>	<u>\$ 251,633</u>	<u>\$ 33,622</u>	<u>\$ 9,897</u>	<u>\$ 1,936</u>

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	<u>\$ 4,969</u>	<u>\$ 9,694</u>	<u>\$ 1,936</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

111 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
無付息負債	\$ 308,477	\$ -	\$ -	\$ 203	\$ -
租賃負債	1,282	1,163	4,426	9,287	3,428
浮動利率工具	15,605	237,619	60,229	-	-
固定利率工具	130,163	80,081	-	-	-
	<u>\$ 455,527</u>	<u>\$ 318,863</u>	<u>\$ 64,655</u>	<u>\$ 9,490</u>	<u>\$ 3,428</u>

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	<u>\$ 6,871</u>	<u>\$ 9,287</u>	<u>\$ 3,428</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(2) 融資額度

	112年12月31日	111年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
－已動用金額	\$ 394,829	\$ 521,879
－未動用金額	<u>1,482,221</u>	<u>1,608,121</u>
	<u>\$ 1,877,050</u>	<u>\$ 2,130,000</u>

三三、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）
茂德投資股份有限公司	實質關係人
茂元國際股份有限公司	實質關係人
弘新蛋品有限公司（註1）	實質關係人
新宏盈畜牧場（註1）	實質關係人
陳文智畜牧場（註1）	實質關係人
吳清德（註2）	實質關係人（本公司之董事長）
黃啟曄	實質關係人（本公司之主要股東）
黃蘊慧	實質關係人
陳佳琦（註1）	實質關係人
陳雅韻	實質關係人
黃強（註3）	實質關係人（本公司之總經理）

註1：自111年10月4日起，已非本公司之關係人。

註2：本公司於111年11月11日經董事會決議通過任用吳清德先生兼任本公司之總經理。

註3：黃強先生於111年10月4日辭世。

(二) 營業收入

關 係 人 類 別	112年度	111年度
實質關係人	<u>\$ 93</u>	<u>\$ 17,142</u>

合併公司對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	112年度	111年度
實質關係人	<u>\$ 128,452</u>	<u>\$ 166,463</u>

合併公司向關係人之進貨價格係由雙方議定，其付款期限與一般廠商並無顯著不同。

(四) 應付關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	112年12月31日	111年12月31日
應付帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ 14,974</u>	<u>\$ 14,817</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 取得之不動產、廠房及設備

關 係 人 類 別	取 得	價 款
實質關係人	112年度 <u>\$ -</u>	111年度 <u>\$ 31</u>

(六) 承租協議

關 係 人 類 別 / 名 稱	112年度	111年度
取得使用權資產		
實質關係人／黃啟曄	<u>\$ 2,848</u>	<u>\$ -</u>

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債	實質關係人／黃啟曄	<u>\$ 2,848</u>	<u>\$ 593</u>
	實質關係人／黃 強	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,053</u>

關 係 人 類 別	112年度	111年度
利息費用		
實質關係人	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 38</u>

合併公司向實質關係人分別承租辦公場地，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。

(七) 其他關係人交易

1. 帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	112年度	111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	\$ -	\$ 808
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	\$ 1,571	\$ 1,871
其他收入—股利收入	實質關係人／福懋油脂股份有限公司	\$ 7,755	\$ 8,272
2. 帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	112年12月31日	111年12月31日
存出保證金	實質關係人／黃強	\$ -	\$ 88

3. 另合併公司與實質關係人—黃蘊慧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 112 及 111 年度應向實質關係人支付之款項分別為 2,656 仟元及 1,462 仟元。

截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，帳列其他應付款—關係人分別為 2,656 仟元及 2,159 仟元。

(八) 主要管理階層薪酬

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 22,567	\$ 15,036
退職後福利	476	617
	<u>\$ 23,043</u>	<u>\$ 15,653</u>

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。

三四、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 112 年及 111 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 2,912 仟元及美金 4,849 仟元。
- (二) 截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，合併公司為更換廠房設備及取得運輸設備而產生之承諾金額分別為 17,872 仟元及 36,273 仟元。

三五、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：

112 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
貨幣性項目								
美 金	\$	912	30.705	(美金：新台幣)	\$	28,011		
外 幣 負 債								
貨幣性項目								
美 金		2,315	30.705	(美金：新台幣)		71,053		

111 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
貨幣性項目								
美 金	\$	100	30.710	(美金：新台幣)	\$	3,068		
外 幣 負 債								
貨幣性項目								
美 金		4,513	30.710	(美金：新台幣)		138,610		

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

		112年度		111年度			
外	幣	匯	率	淨兌換(損)益	匯	率	淨兌換(損)益
美	金	31.155(美金:新台幣)		(\$ 1,309)	29.805(美金:新台幣)		(\$ 22,050)

三六、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
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）：附表一。
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：無。

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：附表二。
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：無。

(二) 轉投資事業相關資訊：附表三。

(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：附表四。

(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：附註十四。
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：附註十四。
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：無。
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：無。
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：附表一及三。
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。

三七、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
112年度					
來自外部客戶收入	\$ 1,838,894	\$ 666,026	\$ 397,244	\$ 8,004	\$ 2,910,168
部門間收入	<u>132,251</u>	<u>123</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>132,374</u>
部門收入	<u>\$ 1,971,145</u>	<u>\$ 666,149</u>	<u>\$ 397,244</u>	<u>\$ 8,004</u>	3,042,542
內部沖銷					(<u>132,374</u>)
合併收入					2,910,168
部門損益	<u>\$ 196,165</u>	(<u>\$ 63,759</u>)	<u>\$ 11,002</u>	<u>\$ 4,940</u>	148,348
主要管理階層薪酬					(23,043)
採用權益法認列之 關聯企業損益之 份額					38,105
利息收入					1,178
其他收入					11,782
其他利益及損失					5,691
財務成本					(<u>9,565</u>)
稅前淨利					<u>\$ 172,496</u>

(接次頁)

(承前頁)

	飼料部門	蛋品部門	養殖部門	其他部門	總計
<u>111 年度</u>					
來自外部客戶收入	\$ 2,086,122	\$ 856,619	\$ 385,804	\$ 42,251	\$ 3,370,796
部門間收入	<u>152,502</u>	<u>297</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>152,799</u>
部門收入	<u>\$ 2,238,624</u>	<u>\$ 856,916</u>	<u>\$ 385,804</u>	<u>\$ 42,251</u>	3,523,595
內部沖銷					(<u>152,799</u>)
合併收入					3,370,796
部門損益	<u>\$ 126,404</u>	(<u>\$ 56,701</u>)	<u>\$ 293</u>	(<u>\$ 27,552</u>)	42,444
主要管理階層薪酬					(15,653)
採用權益法認列之 關聯企業損益之 份額					(10,702)
利息收入					139
其他收入					13,099
其他利益及損失					(27,846)
財務成本					(<u>7,629</u>)
稅前淨損					(<u>\$ 6,148</u>)

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

來自單一客戶收入達合併公司收入總額之 10% 以上者如下：

	112年度	111年度
客 戶 P	<u>\$ 341,891</u>	<u>\$ 294,123</u>

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 112 年 12 月 31 日

附表一

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	5,428,383	\$ 296,932	2.36	\$ 296,932	5,428,383	註 1 及註 3
	玉山金融控股股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	248,366	6,407	-	6,407	248,366	註 1 及註 3
	台灣積體電路製造股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	20,000	11,860	-	11,860	20,000	註 1 及註 3
	裕融企業股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	39,564	7,359	-	7,359	39,564	註 1 及註 3
	大成長城企業股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	60,000	3,510	-	3,510	60,000	註 1 及註 3
	公 司 債 Mercedes-Benz Finance North America LLC	—	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	-	10,418	-	10,361	-	註 2 及註 3
	Altria Group, Inc.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	-	3,125	-	3,125	-	註 1 及註 3
	Natixis S.A.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	-	9,186	-	9,186	-	註 1 及註 3

註 1：公允價值係按 112 年 12 月 31 日之收盤價及參考市值計算。

註 2：公允價值之衡量，請參閱附註三二(一)。

註 3：本期無設質情形。

註 4：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表三。

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 112 年度

附表二

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	\$ 128,452	7%	月結 30 天	無相同品項	-	(\$ 14,974)	(10%)	-

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 112 年度

附表三

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			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	\$ 399,470	\$ 103,427	\$ 38,105	註 1 及 3
	茂生食品股份有限公司	彰化縣	家畜禽飼育、農產品畜產品及畜牧服務業之蛋類選洗包裝銷售	191,450	191,450	15,670,000	58.04	84,224	(62,959)	(36,541)	註 1、2 及 3

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。

註 3：各被投資公司期末持有之有價證券期中最高持股情形均與期末持有股數相同，且均無設質情形。

茂生農經股份有限公司

主要股東資訊

民國 112 年 12 月 31 日

附表四

主 要 股 東 名 稱	股 份	
	持有股數（股）	持 股 比 例
黃 佩 玲	2,810,246	7.13%
黃 啟 曄	2,625,556	6.66%
瓏德國際事業股份有限公司	2,314,115	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。

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民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達茂生農經股份有限公司民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與茂生農經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，對茂生農經股份有限公司民國 112 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。

茲對茂生農經股份有限公司民國 112 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

收入認列

茂生農經股份有限公司民國 112 年度之營業收入金額為 2,242,895 仟元，較 111 年度之營業收入下降約 11%，其中屬特定禽畜飼料銷貨收入微幅下降，且佔整體營業收入比重較大，故本會計師評估其收入認列之主要風險在於特定禽畜飼料銷貨收入是否真實發生，並列為本年度關鍵查核事項。相關收入認列之會計政策，請參閱個體財務報表附註四(十四)。

本會計師對於上述收入認列之主要查核程序如下：

1. 瞭解上述銷貨收入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. 自上述銷貨收入明細中選取適當樣本檢視相關佐證文件及測試收款情況，以確認其銷貨收入發生之真實性。

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茂生農經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茂生農經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。

茂生農經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，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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

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，決定對茂生農經股份有限公司民國 112 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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳 招 美

陳招美



會計師 虞 成 全

虞成全



證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 113 年 3 月 26 日

 茂生農經股份有限公司
 個體資產負債表
 民國 112 年及 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	112年12月31日			111年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金（附註四及六）	\$	44,969	2	\$	33,703	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產（附註四及七）		41,447	2		20,255	1
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）		296,932	16		298,302	15
1150	應收票據（附註四、十一及二五）		207,716	11		220,430	11
1170	應收帳款（附註四、十一及二五）		212,303	11		240,209	12
1200	其他應收款（附註四）		550	-		349	-
1220	本期所得稅資產（附註四及二七）		1,032	-		1,032	-
130X	存貨（附註四及十二）		201,482	11		282,707	14
1400	生物資產—流動（附註四及十三）		76,613	4		105,994	5
1470	其他流動資產（附註四及十九）		2,057	-		3,466	-
11XX	流動資產總計		<u>1,085,101</u>	<u>57</u>		<u>1,206,447</u>	<u>60</u>
	非流動資產						
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產（附註四、九及十）		10,418	1		-	-
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）		483,694	25		482,130	24
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十五、三二及三三）		229,988	12		227,425	11
1755	使用權資產（附註四、十六及三二）		11,686	1		12,814	1
1760	投資性不動產（附註四及十七）		24,567	1		24,798	1
1780	其他無形資產（附註四及十八）		143	-		63	-
1830	生物資產—非流動（附註四及十三）		11,835	1		11,044	1
1840	遞延所得稅資產（附註四及二七）		15,619	1		16,774	1
1975	淨確定福利資產（附註四及二三）		19,565	1		13,409	1
1990	其他非流動資產（附註四、十九及三二）		7,813	-		5,105	-
15XX	非流動資產總計		<u>815,328</u>	<u>43</u>		<u>793,562</u>	<u>40</u>
1XXX	資 產 總 計	\$	<u>1,900,429</u>	<u>100</u>	\$	<u>2,000,009</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款（附註二十）	\$	259,829	14	\$	436,879	22
2110	應付短期票券（附註二十）		20,000	1		20,000	1
2130	合約負債（附註四及二五）		217	-		2,695	-
2150	應付票據		6	-		6	-
2170	應付帳款（附註二一）		128,725	7		224,006	11
2180	應付帳款—關係人（附註三二）		14,974	1		14,817	1
2200	其他應付款（附註二二）		58,414	3		35,405	2
2220	其他應付款—關係人（附註三二）		2,656	-		2,159	-
2230	本期所得稅負債（附註四及二七）		29,075	1		-	-
2280	租賃負債—流動（附註四、十六及三二）		2,379	-		2,722	-
2399	其他流動負債		554	-		1,095	-
21XX	流動負債總計		<u>516,829</u>	<u>27</u>		<u>739,784</u>	<u>37</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債（附註四及二七）		20,022	1		19,335	1
2580	租賃負債—非流動（附註四、十六及三二）		9,455	1		10,244	-
2645	存入保證金		203	-		203	-
25XX	非流動負債總計		<u>29,680</u>	<u>2</u>		<u>29,782</u>	<u>1</u>
2XXX	負債總計		<u>546,509</u>	<u>29</u>		<u>769,566</u>	<u>38</u>
	權益（附註二四）						
	股本						
3110	普通股股本		<u>393,702</u>	<u>21</u>		<u>385,982</u>	<u>19</u>
3200	資本公積		<u>145,207</u>	<u>7</u>		<u>145,207</u>	<u>7</u>
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積		117,594	6		116,638	6
3320	特別盈餘公積		8,856	1		8,856	1
3350	未分配盈餘		<u>442,532</u>	<u>23</u>		<u>326,361</u>	<u>16</u>
3300	保留盈餘總計		<u>568,982</u>	<u>30</u>		<u>451,855</u>	<u>23</u>
3490	其他權益		<u>246,029</u>	<u>13</u>		<u>247,399</u>	<u>13</u>
3XXX	權益總計		<u>1,353,920</u>	<u>71</u>		<u>1,230,443</u>	<u>62</u>
	負 債 與 權 益 總 計	\$	<u>1,900,429</u>	<u>100</u>	\$	<u>2,000,009</u>	<u>100</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：吳清德



經理人：吳清德



會計主管：邱紹齊



茂生農經股份有限公司

個體綜合損益表

民國 112 年及 111 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		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
4110	營業收入（附註四、二五及三二）	\$ 2,242,895	100	\$ 2,514,177	100
5110	營業成本（附註十二、二六及三二）	(1,962,352)	(88)	(2,298,885)	(92)
5850	原始認列生物資產之損失（附註四及十三）	(6,213)	-	(2,846)	-
5860	生物資產當期公允價值減出售成本之變動利益（附註四及十三）	44,131	2	28,509	1
5900	營業毛利	318,461	14	240,955	9
	營業費用（附註四、二六及三二）				
6100	推銷費用	(60,882)	(3)	(99,875)	(4)
6200	管理費用（附註十八）	(66,863)	(3)	(49,867)	(2)
6300	研究發展費用	(4,065)	-	(4,848)	-
6450	預期信用減損迴轉利益（損失）（附註四及十一）	1,165	-	(2,873)	-
6000	營業費用合計	(130,645)	(6)	(157,463)	(6)
6900	營業淨利	187,816	8	83,492	3
	營業外收入及支出（附註四、二六及三二）				
7100	利息收入	984	-	61	-
7010	其他收入	11,129	1	12,531	1
7020	其他利益及損失	5,708	-	(26,855)	(1)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112年度		111年度	
		金 額	%	金 額	%
7050	財務成本	(\$ 7,988)	-	(\$ 6,739)	-
7070	採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額	1,564	-	(44,657)	(2)
7000	營業外收入及支出合計	11,397	1	(65,659)	(2)
7900	稅前淨利	199,213	9	17,833	1
7950	所得稅費用 (附註四及二七)	(36,903)	(2)	(12,242)	(1)
8000	本年度淨利	162,310	7	5,591	-
	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)	1,418	-	4,954	-
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)	(1,370)	-	25,849	1
8349	與不重分類之項目相關之所得稅 (附註四及二七)	(283)	-	(991)	-
8300	本年度其他綜合損益 (稅後淨額)	(235)	-	29,812	1
8500	本年度綜合損益總額	\$ 162,075	7	\$ 35,403	1
	每股盈餘 (附註二八)				
9710	基 本	\$ 4.12		\$ 0.14	
9810	稀 釋	\$ 4.11		\$ 0.14	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：吳清德



經理人：吳清德



會計主管：邱紹齊



茂生農經股份有限公司
個體權益變動表
民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		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	損	益	按	公	允	價	值	衡	量	之	金	融	資	產	未	實	現	評	價	損	益	權	益	總	額																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																														
代碼																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																					

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：吳清德



經理人：吳清德



會計主管：邱紹齊



茂生農經股份有限公司

個體現金流量表

民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		112年度	111年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 199,213	\$ 17,833
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	23,279	22,740
A20200	攤銷費用	75	58
A20300	預期信用減損（迴轉利益）損失	(1,165)	2,873
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融資產（利益）損失	(5,292)	3,973
A20900	財務成本	7,988	6,739
A21200	利息收入	(984)	(61)
A21300	股利收入	(8,162)	(8,653)
A22400	採用權益法認列之子公司及關聯企業（利益）損失之份額	(1,564)	44,657
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	-	35
A23700	存貨跌價及呆滯損失	-	3,408
A29900	租賃修改利益	(11)	-
A29900	處分生產性生物資產（利益）損失	(1,738)	141
A29900	原始認列生物資產之損失	6,213	2,846
A29900	生物資產公允價值減出售成本之變動利益	(44,131)	(28,509)
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	(3,466)	(19,763)
A31130	應收票據	12,714	(19,016)
A31150	應收帳款	29,071	(21,858)
A31160	應收帳款－關係人	-	3,960
A31180	其他應收款	(201)	4
A31200	存 貨	81,225	(77,794)
A31210	生物資產	63,071	3,337
A31240	其他流動資產	1,409	4,666
A31990	淨確定福利資產	(4,738)	(304)
A32125	合約負債	(2,478)	(3,710)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		112年度	111年度
A32130	應付票據	\$ -	(\$ 16)
A32150	應付帳款	(95,281)	19,682
A32160	應付帳款－關係人	157	4,090
A32180	其他應付款	20,942	(23,203)
A32190	其他應付款－關係人	497	(923)
A32230	其他流動負債	(541)	(794)
A33000	營運產生之現金	276,102	(63,562)
A33100	收取之利息	984	61
A33200	收取之股利	8,162	8,653
A33200	收取關聯企業股利	-	30,312
A33300	支付之利息	(8,256)	(6,346)
A33500	支付之所得稅	(6,269)	(32,801)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	<u>270,723</u>	<u>(63,683)</u>
投資活動之現金流量			
B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(12,434)	-
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(10,418)	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(11,662)	(9,194)
B02800	處分不動產、廠房及設備	-	1,305
B03700	存出保證金增加	-	(35)
B03800	存出保證金減少	138	-
B04500	取得無形資產	(155)	-
B07100	預付設備款增加	(6,743)	(4,552)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(41,274)</u>	<u>(12,476)</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	-	144,828
C00200	短期借款減少	(177,050)	-
C04020	租賃本金償還	(2,535)	(2,903)
C04500	發放現金股利	(38,598)	(73,520)
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	<u>(218,183)</u>	<u>68,405</u>
EEEE	現金淨增加(減少)	11,266	(7,754)
E00100	年初現金餘額	<u>33,703</u>	<u>41,457</u>
E00200	年底現金餘額	<u>\$ 44,969</u>	<u>\$ 33,703</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：吳清德



經理人：吳清德



會計主管：邱紹齊



茂生農經股份有限公司

個體財務報表附註

民國 112 年及 111 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) 本公司為拓展家畜禽飼育、農產品畜產品及畜牧服務業之蛋類選洗包裝銷售等業務，於 108 年 8 月投資設立子公司茂生食品股份有限公司。
- (四) 本個體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

本個體財務報告於 113 年 3 月 11 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「IFRS 會計準則」)

適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 會計準則將不致造成本公司會計政策之重大變動。

- (二) 113 年適用之金管會認可之 IFRS 會計準則

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日(註2)
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2024 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「具合約條款之非流動負債」	2024 年 1 月 1 日
IAS 7 及 IFRS 7 之修正「供應商融資安排」	2024 年 1 月 1 日(註3)

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：賣方兼承租人應對初次適用 IFRS 16 日後簽訂之售後租回交易追溯適用 IFRS 16 之修正。

註 3：第一次適用本修正時，豁免部分揭露規定。

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司評估上述準則、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 IFRS 會計準則

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
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
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9—比較資訊」	2023 年 1 月 1 日
IAS 21 之修正「缺乏可兌換性」	2025 年 1 月 1 日（註 2）

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：適用於 2025 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。首次適用該修正時，將影響數認列於首次適用日之保留盈餘。當本公司以非功能性貨幣作為表達貨幣時，將影響數調整首次適用日權益項下之國外營運機構兌換差額。

截至本個體財務報告通過發布日止，本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

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(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資產外，本個體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躍市場之報價（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。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之本期損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」及「採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額」暨相關權益項目。

(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) 外 幣

本公司編製財務報告時，以本公司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。

(五) 存 貨

存貨包括原料、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。

(六) 生物資產

生物資產除公允價值無法可靠衡量之情況外，於原始認列及每一資產負債表日係以公允價值減出售成本衡量，相關後續支出於發生時資本化為生物資產之一部分。以公允價值減出售成本衡量之變動所產生之利益或損失，係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。

(七) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本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。投資帳面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。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

本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本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。

當本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本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。本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。

本公司於評估減損時，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。

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

(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。本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值變動之影響。

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。

本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，本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值變動之影響。

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

本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，本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本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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，亦納入金融資產與金融負債原始認列金額。

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

本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包括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，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，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三一。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

本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、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金（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。

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

本公司於原始認列時，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本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

本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均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。

本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

本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. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

3. 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

本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。

銷貨收入

銷貨收入主要來自各項飼料銷售、大宗原物料銷售及豬隻及肉禽銷售。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，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。本公司係於上述時點認列收入及應收帳款。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，係認列為合約負債。

(十五) 租賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

1. 本公司為出租人

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，減除租賃誘因後之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。

2. 本公司為承租人

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個體資產負債表。

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，本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個體資產負債表。

(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) 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本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

本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。

本公司所採用之會計政策、估計與基本假設，經本公司之管理階層評估後，並無重大會計判斷、估計及假設不確定性之情形。

六、現金

	112年12月31日	111年12月31日
庫存現金及零用金	\$ 400	\$ 400
銀行支票及活期存款	44,569	33,303
	<u>\$ 44,969</u>	<u>\$ 33,703</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
銀行存款	0.005%~1.450%	0.005%~1.050%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產—流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
—國內上市（櫃）股票	\$ 29,136	\$ 20,255
—國外公司債	12,311	-
	<u>\$ 41,447</u>	<u>\$ 20,255</u>

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

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
流動		
國內投資		
上市股票		
福懋油脂股份有限公司普通股	<u>\$ 296,932</u>	<u>\$ 298,302</u>

本公司預期透過持有福懋油脂股份有限公司普通股以獲取股利，並認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，則與前述投資規劃不一致，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

	<u>112年12月31日</u>
非流動	
國外投資	
公司債	\$ 10,418
減：備抵損失	<u>-</u>
	<u>\$ 10,418</u>

本公司於 112 年 2 月購買 Mercedes-Benz Finance North America LLC 之 5 年期國外公司債，票面利率為 5.25%，有效利率為 4.21%。

按攤銷後成本衡量之金融資產相關信用風險管理及減損評估資訊，請參閱附註十。

十、債務工具投資之信用風險管理

本公司投資之債務工具為按攤銷後成本衡量之金融資產：

	<u>112年12月31日</u>
按攤銷後成本衡量	
總帳面金額	\$ 10,418
減：備抵損失	<u>-</u>
攤銷後成本	<u>\$ 10,418</u>

本公司僅投資於信用評等為投資等級以上（含）且於減損評估屬信用風險低之債務工具，信用評等資訊係由獨立評等機構提供。本公

司持續追蹤外部評等資訊以監督所投資債務工具之信用風險變化，同時並檢視債券殖利率曲線及債務人重大訊息等其他資訊，以評估債務工具投資自原始認列後信用風險是否顯著增加。

本公司考量外部評等機構提供之各等級歷史違約機率及違約損失率、債務人現時財務狀況與其所處產業之前景預測，以衡量債務工具投資之 12 個月預期信用損失或存續期間預期信用損失。

本公司現行信用風險評等分類及各信用等級債務工具投資之總帳面金額及適用之預期信用損失率如下：

信用等級	定義	預期信用損失認列基礎	預期信用損失率	總帳面金額 按攤銷後成本衡量
正 常	債務人之信用風險低，且有充分能力清償合約現金流量	12個月預期信用損失	0.00%	\$ 10,418
異 常	自原始認列後信用風險已顯著增加	存續期間預期信用損失（未信用減損）	-	-
違 約	已有信用減損證據	存續期間預期信用損失（已信用減損）	-	-
沖 銷	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難且本公司對回收無法合理預期	直接沖銷	-	-

十一、應收票據及應收帳款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 207,716	\$ 220,430
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 207,716</u>	<u>\$ 220,430</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 216,132	\$ 245,073
減：備抵損失	(3,829)	(4,864)
	<u>\$ 212,303</u>	<u>\$ 240,209</u>

(一) 應收票據

本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 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本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：

	112年12月31日	111年12月31日
1~60 天	\$ 171,611	\$ 193,295
61~120 天	24,368	23,913
121 天以上	11,737	3,222
合 計	<u>\$ 207,716</u>	<u>\$ 220,430</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

(二) 應收帳款

本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，本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，本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，本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，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

本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。因本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本公司無法合理預期可回收金額，本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。

本公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

112 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	個別辨認	合計
預期信用損失率	0.03%	1.29%	22.96%	-	69.04%	100%	100%	
總帳面金額	\$ 206,133	\$ 5,723	\$ 575	\$ -	\$ 478	\$ 2,175	\$ 1,048	\$ 216,132
備抵損失（存續期間）	(70)	(74)	(132)	-	(330)	(2,175)	(1,048)	(3,829)
預期信用損失	<u>\$ 206,063</u>	<u>\$ 5,649</u>	<u>\$ 443</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 212,303</u>
攤銷後成本								

111 年 12 月 31 日

	未逾	逾 1 ~ 60 天	逾 61 ~ 120 天	逾 121 ~ 180 天	逾 181 ~ 365 天	逾 366 天以上	個 別 辨 認	合 計
預期信用損失率	0.10%	6.07 %	28.57%	37.05%	54.00%	100%	-	
總帳面金額	\$ 218,412	\$ 20,643	\$ 1,743	\$ 1,741	\$ 600	\$ 1,934	\$ -	\$ 245,073
備抵損失（存續期間）								
預期信用損失	(209)	(1,254)	(498)	(645)	(324)	(1,934)	-	(4,864)
攤銷後成本	<u>\$ 218,203</u>	<u>\$ 19,389</u>	<u>\$ 1,245</u>	<u>\$ 1,096</u>	<u>\$ 276</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 240,209</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 4,864	\$ 1,114
加：提列減損損失	-	2,873
加：收回已沖銷之減損損失	130	884
減：迴轉減損損失	(1,165)	-
減：實際沖銷	-	(7)
年底餘額	<u>\$ 3,829</u>	<u>\$ 4,864</u>

十二、存 貨

	112年12月31日	111年12月31日
原 料	\$ 86,783	\$ 112,329
物 料	194	202
在 製 品	2,031	2,264
製 成 品	6,656	12,693
在途存貨	<u>105,818</u>	<u>155,219</u>
	<u>\$ 201,482</u>	<u>\$ 282,707</u>

銷貨成本性質如下：

	112年度	111年度
已銷售之存貨成本	\$ 1,558,179	\$ 1,905,224
存貨跌價及呆滯損失	-	3,408
已銷售之生物資產成本	397,244	385,804
其 他	<u>6,929</u>	<u>4,449</u>
	<u>\$ 1,962,352</u>	<u>\$ 2,298,885</u>

十三、生物資產

	112年12月31日	111年12月31日
生物資產—流動（肉豬及肉禽）	\$ 76,613	\$ 105,994
生物資產—非流動（種豬）	<u>11,835</u>	<u>11,044</u>
	<u>\$ 88,448</u>	<u>\$ 117,038</u>

	肉 豬	肉 禽	種 豬	合 計
112 年 1 月 1 日餘額	\$ 56,206	\$ 49,788	\$ 11,044	\$117,038
增 添	-	31,640	636	32,276
投入成本及費用	169,649	143,526	-	313,175
出 售	(192,655)	(204,589)	(3,330)	(400,574)
原始認列生物資產之 損失	(6,213)	-	-	(6,213)
公允價值減出售成本 之變動利益	35,824	8,307	-	44,131
本期折舊	-	-	(5,175)	(5,175)
移 轉	(8,660)	-	8,660	-
報 廢	-	(6,210)	-	(6,210)
112 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 54,151</u>	<u>\$ 22,462</u>	<u>\$ 11,835</u>	<u>\$ 88,448</u>
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 48,679	\$ 40,434	\$ 10,511	\$ 99,624
增 添	-	26,904	-	26,904
投入成本及費用	185,928	176,202	-	362,130
出 售	(192,343)	(193,461)	(2,936)	(388,740)
原始認列生物資產之 損失	(2,846)	-	-	(2,846)
公允價值減出售成本 之變動利益	25,028	3,481	-	28,509
本期折舊	-	-	(4,771)	(4,771)
移 轉	(8,240)	-	8,240	-
報 廢	-	(3,772)	-	(3,772)
111 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 56,206</u>	<u>\$ 49,788</u>	<u>\$ 11,044</u>	<u>\$117,038</u>

本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。本公司擁有肉豬、種豬及肉禽數量分別如下：

	112年12月31日	111年12月31日
肉 豬	11,890 頭	12,535 頭
種 豬	1,211 頭	1,239 頭
肉 禽	263,884 隻	414,481 隻

112 及 111 年度之肉豬、種豬及肉禽銷售數量分別如下：

	112年度	111年度
肉豬銷售數量	17,641 頭	19,269 頭
種豬銷售數量	384 頭	372 頭
肉禽銷售數量	983,830 隻	1,000,235 隻

本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。

本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，本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。本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。

112 及 111 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 37,918 仟元及 25,663 仟元。

十四、採用權益法之投資

	112年12月31日	111年12月31日
投資子公司	\$ 84,224	\$ 120,765
投資關聯企業	399,470	361,365
	<u>\$ 483,694</u>	<u>\$ 482,130</u>

(一) 投資子公司

	112年12月31日	111年12月31日
茂生食品股份有限公司	<u>\$ 84,224</u>	<u>\$ 120,765</u>

	所有權權益及表決權百分比	
子 公 司 名 稱	112年12月31日	111年12月31日
茂生食品股份有限公司	58.04%	58.04%

採用權益法之投資及本公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，係以該子公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

(二) 投資關聯企業

	112年12月31日	111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	\$ 399,470	\$ 361,365

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	
	112年12月31日	111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，請參閱附表三「被投資公司資訊、所在地…等相關資訊」。

採用權益法之投資及本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 IFRS 會計準則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

	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	\$ 1,585,546	\$ 1,742,305
非流動資產	1,185,801	1,264,702
流動負債	(1,113,383)	(1,426,473)
非流動負債	(573,690)	(599,687)
權 益	<u>\$ 1,084,274</u>	<u>\$ 980,847</u>
本公司持股比例	36.84%	36.84%
本公司享有之權益	<u>\$ 399,470</u>	<u>\$ 361,365</u>
	112年度	111年度
營業收入	<u>\$ 3,862,696</u>	<u>\$ 3,660,735</u>
本年度淨利（損）	\$ 103,427	(\$ 29,051)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>\$ 103,427</u>	<u>(\$ 29,051)</u>
收取之股利	<u>\$ -</u>	<u>\$ 30,312</u>

十五、不動產、廠房及設備

	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									
112年1月1日餘額	\$ 79,987	\$ 209,197	\$ 907	\$ 67,718	\$ 14,200	\$ 2,360	\$ 22,941	\$ 13,756	\$ 411,066
增 添	-	8,400	483	206	-	-	4,908	-	13,997
重分類(註)	-	3,066	-	13,101	-	-	1,486	(13,756)	3,897
112年12月31日餘額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 220,663</u>	<u>\$ 1,390</u>	<u>\$ 81,025</u>	<u>\$ 14,200</u>	<u>\$ 2,360</u>	<u>\$ 29,335</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 428,960</u>
累計折舊									
112年1月1日餘額	\$ -	\$ 129,985	\$ 403	\$ 27,953	\$ 12,844	\$ 1,317	\$ 11,139	\$ -	\$ 183,641
折舊費用	-	5,162	179	6,286	822	371	2,511	-	15,331
112年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 135,147</u>	<u>\$ 582</u>	<u>\$ 34,239</u>	<u>\$ 13,666</u>	<u>\$ 1,688</u>	<u>\$ 13,650</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 198,972</u>
112年12月31日淨額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 85,516</u>	<u>\$ 808</u>	<u>\$ 46,786</u>	<u>\$ 534</u>	<u>\$ 672</u>	<u>\$ 15,685</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 229,988</u>
成 本									
111年1月1日餘額	\$ 79,987	\$ 199,375	\$ 907	\$ 63,272	\$ 14,730	\$ 2,262	\$ 19,556	\$ 23,225	\$ 403,314
增 添	-	3,689	-	1,110	-	98	3,687	-	8,584
處 分	-	-	-	-	(530)	-	(1,457)	-	(1,987)
重分類(註)	-	6,133	-	3,336	-	-	1,155	(9,469)	1,155
111年12月31日餘額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 209,197</u>	<u>\$ 907</u>	<u>\$ 67,718</u>	<u>\$ 14,200</u>	<u>\$ 2,360</u>	<u>\$ 22,941</u>	<u>\$ 13,756</u>	<u>\$ 411,066</u>
累計折舊									
111年1月1日餘額	\$ -	\$ 124,974	\$ 252	\$ 22,092	\$ 12,342	\$ 924	\$ 8,907	\$ -	\$ 169,491
折舊費用	-	5,011	151	5,861	1,032	393	2,349	-	14,797
處 分	-	-	-	-	(530)	-	(117)	-	(647)
111年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 129,985</u>	<u>\$ 403</u>	<u>\$ 27,953</u>	<u>\$ 12,844</u>	<u>\$ 1,317</u>	<u>\$ 11,139</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 183,641</u>
111年12月31日淨額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 79,212</u>	<u>\$ 504</u>	<u>\$ 39,765</u>	<u>\$ 1,356</u>	<u>\$ 1,043</u>	<u>\$ 11,802</u>	<u>\$ 13,756</u>	<u>\$ 227,425</u>

註：係自預付設備款轉入。

本公司於112及111年度並未認列或迴轉減損損失。

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	5至15年
運輸設備	5至6年
辦公設備	3至8年
其他設備	3至15年

十六、租賃協議

(一) 使用權資產

	112年12月31日	111年12月31日
使用權資產帳面金額		
建 築 物	\$ 10,435	\$ 11,397
運輸設備	<u>1,251</u>	<u>1,417</u>
	<u>\$ 11,686</u>	<u>\$ 12,814</u>

	112年度	111年度
使用權資產之增添	<u>\$ 3,329</u>	<u>\$ -</u>
使用權資產之折舊費用		
建築物	\$ 1,896	\$ 2,284
運輸設備	<u>646</u>	<u>657</u>
	<u>\$ 2,542</u>	<u>\$ 2,941</u>

本公司於 112 及 111 年度並未認列或迴轉減損損失。

(二) 租賃負債

	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債帳面金額		
流動	<u>\$ 2,379</u>	<u>\$ 2,722</u>
非流動	<u>\$ 9,455</u>	<u>\$ 10,244</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
建築物	1.01%~2.00%	1.01%~1.67%
運輸設備	1.01%~2.20%	0.91%~1.67%

(三) 重要承租活動及條款

本公司承租建築物作為台北辦公室及彰化豬舍使用，租賃期間為 5~10 年；承租運輸設備作為台北辦公業務使用，租賃期間為 2~5 年。本公司對所租賃之建築物及運輸設備並無優惠承購權，並約定未經出租人同意，本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

	112年度	111年度
短期租賃費用	<u>\$ 264</u>	<u>\$ 352</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 2,910)</u>	<u>(\$ 3,403)</u>

本公司選擇對符合短期租賃之土地及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
<u>成 本</u>					
112 年 1 月 1 日及 12 月 31 日餘額	\$	21,265	\$	8,964	\$ 30,229
<u>累計折舊</u>					
112 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	5,431	\$ 5,431
折舊費用		-		231	231
112 年 12 月 31 日餘額	\$	-	\$	5,662	\$ 5,662
112 年 12 月 31 日淨額	\$	21,265	\$	3,302	\$ 24,567
<u>成 本</u>					
111 年 1 月 1 日及 12 月 31 日餘額	\$	21,265	\$	8,964	\$ 30,229
<u>累計折舊</u>					
111 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	5,200	\$ 5,200
折舊費用		-		231	231
111 年 12 月 31 日餘額	\$	-	\$	5,431	\$ 5,431
111 年 12 月 31 日淨額	\$	21,265	\$	3,533	\$ 24,798

投資性不動產出租之租賃期間為 3～5 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：

	112年12月31日	111年12月31日
第 1 年	\$ 2,880	\$ 2,641
第 2 年	2,700	2,568
第 3 年	766	2,388
第 4 年	312	454
第 5 年	13	-
	\$ 6,671	\$ 8,051

投資性不動產係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築

45 年

投資性不動產之公允價值如下：

	112年12月31日	111年12月31日
公允價值	<u>\$ 229,820</u>	<u>\$ 217,390</u>

112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112年11月17日之估價報告，該評價係採用成本法及收益法進行。

111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，僅由本公司管理階層檢視110年11月24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111年12月31日仍屬有效。

十八、其他無形資產

	電 腦 軟 體
<u>成 本</u>	
112年1月1日及 12月31日餘額	\$ 448
單獨取得	<u>155</u>
112年12月31日餘額	<u>\$ 603</u>
<u>累計攤銷</u>	
112年1月1日餘額	\$ 385
攤銷費用	<u>75</u>
112年12月31日餘額	<u>\$ 460</u>
112年12月31日淨額	<u>\$ 143</u>
<u>成 本</u>	
111年1月1日及 12月31日餘額	<u>\$ 448</u>
<u>累計攤銷</u>	
111年1月1日餘額	\$ 327
攤銷費用	<u>58</u>
111年12月31日餘額	<u>\$ 385</u>
111年12月31日淨額	<u>\$ 63</u>

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

電腦軟體 3至5年

依功能別彙總攤銷費用：

	112年度	111年度
管理費用	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 58</u>

十九、其他資產

	112年12月31日	111年12月31日
<u>流動</u>		
預付款項	\$ 2,006	\$ 2,134
其他	<u>51</u>	<u>1,332</u>
	<u>\$ 2,057</u>	<u>\$ 3,466</u>
<u>非流動</u>		
預付設備款	\$ 7,398	\$ 4,552
存出保證金	<u>415</u>	<u>553</u>
	<u>\$ 7,813</u>	<u>\$ 5,105</u>

二十、借 款

(一) 短期借款

	112年12月31日	111年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
信用額度借款	\$ 200,000	\$ 380,000
信用狀借款	<u>59,829</u>	<u>56,879</u>
	<u>\$ 259,829</u>	<u>\$ 436,879</u>

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	112年12月31日	111年12月31日
銀行無擔保借款	1.650%~6.343%	1.395%~5.140%

(二) 應付短期票券

	112年12月31日	111年12月31日
應付商業本票	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ 20,000</u>

尚未到期之應付短期票券如下：

112 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
<u>應付商業本票</u>					
台灣票券金融股份有限公司	<u>\$ 20,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 20,000</u>	1.450%	無

111 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	\$ 20,000	\$ -	\$ 20,000	1.300%	無

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。

二一、應付帳款

	112年12月31日	111年12月31日
應付帳款		
因營業而發生	\$ 128,725	\$ 224,006

本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

	112年12月31日	111年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 25,599	\$ 11,328
應付員工及董事酬勞	13,000	6,800
應付運費	5,445	6,043
應付修繕費	3,676	1,296
應付設備款	2,335	-
應付保險費	1,325	1,427
應付勞務費	959	775
應付退休金	718	713
應付利息	232	500
應付投資款	-	2,177
其他	5,125	4,346
	\$ 58,414	\$ 35,405

二三、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司所適用「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

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。本公司按員工每月薪資總額 2% 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，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	112年12月31日	111年12月31日
確定福利義務現值	\$ 59,532	\$ 69,497
計畫資產公允價值	(79,097)	(82,906)
淨確定福利資產	(\$ 19,565)	(\$ 13,409)

淨確定福利資產變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利資產
112年1月1日	\$ 69,497	(\$ 82,906)	(\$ 13,409)
當期服務成本	206	-	206
利息費用（收入）	869	(1,037)	(168)
認列於損益	1,075	(1,037)	38
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(747)	(747)
精算（利益）			
—經驗調整	(671)	-	(671)
認列於其他綜合損益	(671)	(747)	(1,418)
雇主提撥	-	(432)	(432)
福利支付	(10,369)	6,025	(4,344)
112年12月31日	\$ 59,532	(\$ 79,097)	(\$ 19,565)

（接次頁）

(承前頁)

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 資 產
111 年 1 月 1 日	<u>\$ 72,071</u>	<u>(\$ 80,222)</u>	<u>(\$ 8,151)</u>
當期服務成本	202	-	202
利息費用 (收入)	<u>360</u>	<u>(401)</u>	<u>(41)</u>
認列於損益	<u>562</u>	<u>(401)</u>	<u>161</u>
再衡量數			
計畫資產報酬 (除包含於 淨利息之金額外)	-	(6,714)	(6,714)
精算損失 (利益)			
— 財務假設變動	(929)	-	(929)
— 經驗調整	<u>2,689</u>	<u>-</u>	<u>2,689</u>
認列於其他綜合損益	<u>1,760</u>	<u>(6,714)</u>	<u>(4,954)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(465)</u>	<u>(465)</u>
福利支付	<u>(4,896)</u>	<u>4,896</u>	<u>-</u>
111 年 12 月 31 日	<u>\$ 69,497</u>	<u>(\$ 82,906)</u>	<u>(\$ 13,409)</u>

本公司因「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，惟本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。

本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：

	112年12月31日	111年12月31日
折 現 率	1.25%	1.25%
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：

	112年12月31日	111年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 253)	(\$ 298)
減少 0.25%	\$ 257	\$ 303
薪資預期增加率		
增加 1%	\$ 1,085	\$ 1,310
減少 1%	(\$ 1,027)	(\$ 1,237)

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。

	112年12月31日	111年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 32	\$ 39
確定福利義務平均到期期間	3.9年	4.0年

二四、權益

(一) 普通股股本

	112年12月31日	111年12月31日
額定股數（仟股）	50,000	50,000
額定股本	\$ 500,000	\$ 500,000
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	39,370	38,598
已發行股本	\$ 393,702	\$ 385,982

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 111 年 6 月 27 日經股東常會決議通過盈餘轉增資 18,380 仟元，計發行新股 1,838 仟股，每股面額 10 元，業奉金融監督管理委員會於 111 年 7 月 19 日核准申報生效在案，並於 111 年 8 月 5 日經董事會授權董事長訂定 111 年 8 月 29 日為增資基準日。

本公司於 112 年 6 月 26 日經股東常會決議通過盈餘轉增資 7,720 仟元，計發行新股 772 仟股，每股面額 10 元，業奉金融監督管理委

員會於 112 年 8 月 10 日核准申報生效在案，並於 112 年 8 月 11 日經董事會決議訂定 112 年 9 月 5 日為增資基準日。

(二) 資本公積

	112年12月31日	111年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註1）</u>		
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	2,135
員工認股權轉換溢價	1,023	1,023
員工認股權失效	372	372
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
認列對子公司所有權權益變動數（註2）	<u>8,794</u>	<u>8,794</u>
	<u>\$ 145,207</u>	<u>\$ 145,207</u>

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。

(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(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 1090150022 號函及「採用國際財務報導準則（IFRS 會計準則）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。

本公司分別於 112 年 6 月 26 日及 111 年 6 月 27 日舉行股東常會，分別決議通過 111 及 110 年度盈餘分配案如下：

	111年度	110年度
法定盈餘公積	\$ 956	\$ 13,230
現金股利	\$ 38,598	\$ 73,520
股票股利	\$ 7,720	\$ 18,380
每股現金股利（元）	\$ 1	\$ 2
每股股票股利（元）	\$ 0.2	\$ 0.5

本公司 113 年 3 月 11 日董事會擬議 112 年度盈餘分配案如下：

	112年度
法定盈餘公積	\$ 16,345
現金股利	\$ 86,614
股票股利	\$ 19,685
每股現金股利（元）	\$ 2.2
每股股票股利（元）	\$ 0.5

有關 112 年度之盈餘分配案尚待預計於 113 年 6 月 24 日召開之股東常會決議。

(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

	112年度	111年度
年初餘額	\$ 247,399	\$ 221,550
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	(1,370)	25,849
本年度其他綜合損益	(1,370)	25,849
年底餘額	\$ 246,029	\$ 247,399

二五、收 入

	112年度	111年度
客戶合約收入		
禽畜飼料收入	\$ 1,632,029	\$ 1,914,569
養殖收入	397,244	385,804
大宗原物料買賣收入	206,865	171,553
其他收入	6,757	42,251
	<u>\$ 2,242,895</u>	<u>\$ 2,514,177</u>

(一) 客戶合約之說明

銷貨收入

本公司銷貨收入主要來自各項飼料銷售、大宗原物料銷售及豬隻及肉禽銷售等，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

	112年12月31日	111年12月31日	111年1月1日
應收票據（附註十一）	<u>\$ 207,716</u>	<u>\$ 220,430</u>	<u>\$ 201,414</u>
應收帳款（附註十一）	<u>\$ 212,303</u>	<u>\$ 240,209</u>	<u>\$ 221,224</u>
應收帳款－關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,960</u>
合約負債－流動			
銷 貨	<u>\$ 217</u>	<u>\$ 2,695</u>	<u>\$ 6,405</u>

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：

	112年度	111年度
來自年初合約負債		
銷 貨	<u>\$ 2,695</u>	<u>\$ 6,405</u>

二六、淨 利

(一) 利息收入

	112年度	111年度
銀行存款	\$ 212	\$ 61
按攤銷後成本衡量之金融資產	476	-
透過損益按公允價值衡量之		
金融資產	286	-
其 他	10	-
	<u>\$ 984</u>	<u>\$ 61</u>

(二) 其他收入

	112年度	111年度
股利收入	\$ 8,162	\$ 8,653
董事酬勞收入	1,571	2,679
租金收入	1,120	1,120
其 他	<u>276</u>	<u>79</u>
	<u>\$ 11,129</u>	<u>\$ 12,531</u>

(三) 其他利益及損失

	112年度	111年度
淨外幣兌換損失	(\$ 1,309)	(\$ 22,050)
處分不動產、廠房及設備損失	-	(35)
處分生產性生物資產利益(損失)	1,738	(141)
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產利益(損失)	5,292	(3,973)
租賃修改利益	11	-
其 他	(<u>24</u>)	(<u>656</u>)
	<u>\$ 5,708</u>	<u>(\$ 26,855)</u>

(四) 財務成本

	112年度	111年度
銀行借款利息	(\$ 7,877)	(\$ 6,591)
租賃負債利息	(<u>111</u>)	(<u>148</u>)
	<u>(\$ 7,988)</u>	<u>(\$ 6,739)</u>

(五) 折舊及攤銷

	112年度	111年度
不動產、廠房及設備	\$ 15,331	\$ 14,797
生物資產	5,175	4,771
使用權資產	2,542	2,941
投資性不動產	231	231
無形資產	<u>75</u>	<u>58</u>
	<u>\$ 23,354</u>	<u>\$ 22,798</u>

(接次頁)

(承前頁)

	112年度	111年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 20,190	\$ 18,938
營業費用	<u>3,089</u>	<u>3,802</u>
	<u>\$ 23,279</u>	<u>\$ 22,740</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 58</u>

無形資產攤銷費用分攤至各單行項目資訊，請參閱附註十八。

(六) 投資性不動產之直接營運費用

	112年度	111年度
產生租金收入		
薪 資	\$ 224	\$ 207
折 舊	231	231
其 他	<u>147</u>	<u>123</u>
	<u>\$ 602</u>	<u>\$ 561</u>

(七) 員工福利費用

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 96,687	\$ 79,443
退職後福利		
確定提撥計畫	3,191	3,611
確定福利計畫（附註二 三）	<u>38</u>	<u>161</u>
	<u>3,229</u>	<u>3,772</u>
勞健保費用	6,934	7,884
其他員工福利	<u>4,007</u>	<u>4,396</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 110,857</u>	<u>\$ 95,495</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 41,591	\$ 36,854
營業費用	<u>69,266</u>	<u>58,641</u>
	<u>\$ 110,857</u>	<u>\$ 95,495</u>

(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。112 及 111 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別於 113 年 3 月 11 日及 112 年 3 月 27 日經董事會決議如下：

估列比例

	112年度	111年度
員工酬勞	2.84%	2.65%
董事酬勞	2.84%	2.65%

金 額

	112年度		111年度	
	現	金	現	金
員工酬勞	\$	6,000	\$	500
董事酬勞		6,000		500

年度個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計值變動處理，於次一年度調整入帳。

111 年度員工酬勞及董事酬勞之實際通過金額與 111 年度個體財務報告之認列金額並無差異。

本公司因國際疫情不減，大宗原物料黃小玉及運輸成本高漲，公司營運成本大增，於 111 年 11 月 11 日召開董事會，致董事酬勞之實際配發金額與 110 年度個體財務報告之認列金額不同，差異數調整為 111 年度之損益。

	110年度
董事會決議配發金額	<u>\$ 5,200</u>
年度財務報告認列金額	<u>\$ 5,800</u>

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

	112年度	111年度
外幣兌換利益總額	\$ 3,571	\$ 3,000
外幣兌換（損失）總額	(4,880)	(25,050)
淨損失	(\$ 1,309)	(\$ 22,050)

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：

	112年度	111年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 35,344	\$ 12,852
未分配盈餘加徵	-	1,358
以前年度之調整	-	(901)
	<u>35,344</u>	<u>13,309</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	<u>1,559</u>	(1,067)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 36,903</u>	<u>\$ 12,242</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	112年度	111年度
稅前淨利	<u>\$ 199,213</u>	<u>\$ 17,833</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 39,843	\$ 3,567
稅上不可減除之費損	88	223
免稅所得	(3,028)	7,995
未分配盈餘加徵	-	1,358
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	-	(901)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 36,903</u>	<u>\$ 12,242</u>

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	112年度	111年度
遞延所得稅		
本年度產生者		
— 確定福利計畫之再衡		
量數	<u>\$ 283</u>	<u>\$ 991</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	112年12月31日	111年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款	\$ 1,032	\$ 1,032
本期所得稅負債		
應付所得稅	\$ 29,075	\$ -

(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：

112 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	\$ 12,008	\$ 46	\$ -	\$ 12,054
未實現兌換損失	47	(47)	-	-
確定福利退休計畫	1,487	-	(283)	1,204
應付年獎	1,781	(641)	-	1,140
存貨跌價及呆滯損失	1,451	(230)	-	1,221
	<u>\$ 16,774</u>	<u>(\$ 872)</u>	<u>(\$ 283)</u>	<u>\$ 15,619</u>

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	-	(180)	-	(180)
生物性資產評價	(1,052)	(507)	-	(1,559)
	<u>(\$ 19,335)</u>	<u>(\$ 687)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 20,022)</u>

111 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	\$ 11,962	\$ 46	\$ -	\$ 12,008
未實現兌換損失	-	47	-	47

(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
確定福利退休計畫	\$ 2,478	\$ -	(\$ 991)	\$ 1,487
應付年獎	1,214	567	-	1,781
存貨跌價及呆滯損失	770	681	-	1,451
	<u>\$ 16,424</u>	<u>\$ 1,341</u>	<u>(\$ 991)</u>	<u>\$ 16,774</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	(\$ 18,283)	\$ -	\$ -	(\$ 18,283)
生物性資產評價	(778)	(274)	-	(1,052)
	<u>(\$ 19,061)</u>	<u>(\$ 274)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 19,335)</u>

(五) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 110 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。截至 112 年 12 月 31 日止，本公司並無任何未決稅務訴訟案件。

二八、每股盈餘

單位：每股元

	112年度	111年度
基本每股盈餘	<u>\$ 4.12</u>	<u>\$ 0.14</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.11</u>	<u>\$ 0.14</u>

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 112 年 9 月 5 日。經追溯調整，111 年度基本及稀釋每股盈餘並無變動。

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

	112年度	111年度
用以計算基本及稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$162,310</u>	<u>\$ 5,591</u>

股 數

單位：仟股

	112年度	111年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	39,370	39,370
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	129	35
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	39,499	39,405

若本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、現金流量資訊

(一) 非現金交易

除已於其他附註揭露外，本公司於 112 及 111 年度進行下列非現金交易之投資及籌資活動：

截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本公司購置不動產、廠房及設備尚未支付之款項分別為 2,335 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

112 年度

			非 現 金 之 變 動				
	112年1月1日	現 金 流 量	新 增 租 賃	租 賃 減 少 數	攤 銷 費 用	其 他	112年12月31日
短期借款	\$ 436,879	(\$ 177,050)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 259,829
租賃負債	12,966	(2,535)	3,329	(1,926)	111	(111)	11,834
	<u>\$ 449,845</u>	<u>(\$ 179,585)</u>	<u>\$ 3,329</u>	<u>(\$ 1,926)</u>	<u>\$ 111</u>	<u>(\$ 111)</u>	<u>\$ 271,663</u>

111 年度

			非 現 金 之 變 動				
	111年1月1日	現 金 流 量	新 增 租 賃	租 賃 減 少 數	利 息 費 用 攤 銷	其 他	111年12月31日
短期借款	\$ 292,051	\$ 144,828	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 436,879
租賃負債	15,869	(2,903)	-	-	148	(148)	12,966
	<u>\$ 307,920</u>	<u>\$ 141,925</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 148</u>	<u>(\$ 148)</u>	<u>\$ 449,845</u>

三十、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保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。本公司之整體策略並無變化。

本公司資本結構係由淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

本公司主要管理階層定期重新檢視本公司資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。本公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股或償付舊債等方式平衡整體資本結構。

三一、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

112 年 12 月 31 日

	帳 面 金 額	公 第 1 等 級	允 第 2 等 級	價 第 3 等 級	值 合 計
<u>金融資產</u>					
按攤銷後成本衡量之金融資產					
一 國外公司債	\$ 10,418	\$ -	\$ 10,361	\$ -	\$ 10,361

除上述第 2 等級之國外公司債係以第三方機構提供之參考市值作為衡量外，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

1. 公允價值層級

112 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
<u>透過損益按公允價值衡量之金融資產</u>				
國內上市股票	\$ 29,136	\$ -	\$ -	\$ 29,136
國外公司債	-	12,311	-	12,311
	\$ 29,136	\$ 12,311	\$ -	\$ 41,447
<u>透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產</u>				
<u>權益工具投資</u>				
－國內上市股票	\$ 296,932	\$ -	\$ -	\$ 296,932

111 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融資產</u>				
國內上市（櫃）股票	\$ 20,255	\$ -	\$ -	\$ 20,255
<u>透過其他綜合損益按公</u>				
<u>允價值衡量之金融資</u>				
<u>產</u>				
權益工具投資				
－國內上市股票	\$298,302	\$ -	\$ -	\$298,302

112 及 111 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
國外債務工具投資	係以第三方機構提供之參考市值作為衡量。

(三) 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價		
值衡量	\$ 41,447	\$ 20,255
按攤銷後成本衡量之金融資		
產（註1）	476,371	495,244
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	296,932	298,302
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負		
債（註2）	444,165	713,207

註 1：餘額係包含現金、按攤銷後成本衡量之金融資產、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金（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、應付票據、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、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

本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。本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本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

本公司之營運活動使本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)）。

本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

本公司從事外幣計價之交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。

本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，參閱附註三四。

敏感度分析

本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，本公司之敏感度分析。1%係為本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。下表之金額係表示當新台幣相對於美金升值 1%時，將使稅前淨利增加之金

額；當新台幣相對於美金貶值 1% 時，其對稅前淨利減少之影響將為同等金額之負數。

		美	金	之	影	響
		112年度			111年度	
損	益	\$ 430			\$ 1,355	

以上主要源自於本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。

本公司於本年度對美金匯率之敏感度下降，主要係本年度以美金計價之短期借款減少所致。

(2) 利率風險

因本公司同時具有固定及浮動利率資金，因而產生利率暴險。本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。

本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：

	112年12月31日	111年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融資產	\$ 22,729	\$ -
—金融負債	151,834	222,966
具現金流量利率風險		
—金融資產	43,496	30,826
—金融負債	139,829	246,879

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及負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產及負債金額於報導期間皆流通在外。本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，本公司 112 及 111 年度之稅前淨利將分別減少／增加 241 仟元及 540 仟元，主要係本公司浮動利率計息之銀行存款及借款利率風險之暴險。

本公司於本年度對利率之敏感度下降，主要係浮動利率計息之短期借款減少所致。

(3) 其他價格風險

本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%，112 及 111 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 414 仟元及 203 仟元；112 及 111 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 2,969 仟元及 2,983 仟元。

本公司於本年度對透過損益按公允價值衡量之金融資產之價格風險敏感度增加，主要係債務工具投資增加所致。

本公司於本年度對透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產之價格風險敏感度，與去年度相較差異不大。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本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個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本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

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。本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本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，本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，惟考量本公司之財務狀況後，管理階層認為銀行不太可能行使權利要求本公司立即清償。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。

112 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
無附息負債	\$ 164,133	\$ -	\$ -	\$ 203	\$ -
租賃負債	484	339	1,689	8,028	1,696
浮動利率工具	20,421	120,433	-	-	-
固定利率工具	90,160	50,107	-	-	-
	<u>\$ 275,198</u>	<u>\$ 170,879</u>	<u>\$ 1,689</u>	<u>\$ 8,231</u>	<u>\$ 1,696</u>

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	<u>\$ 2,512</u>	<u>\$ 8,028</u>	<u>\$ 1,696</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

111 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
無附息負債	\$ 256,125	\$ -	\$ -	\$ 203	\$ -
租賃負債	829	257	1,751	7,563	2,948
浮動利率工具	497	187,503	60,229	-	-
固定利率工具	130,163	80,081	-	-	-
	<u>\$ 387,614</u>	<u>\$ 267,841</u>	<u>\$ 61,980</u>	<u>\$ 7,766</u>	<u>\$ 2,948</u>

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	\$ 2,837	\$ 7,563	\$ 2,948	\$ -	\$ -	\$ -

(2) 融資額度

	112年12月31日	111年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
－已動用金額	\$ 279,829	\$ 456,879
－未動用金額	<u>1,417,221</u>	<u>1,523,121</u>
	<u>\$ 1,697,050</u>	<u>\$ 1,980,000</u>

三二、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本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 本 公 司 之 關 係
台灣大食品股份有限公司	關聯企業
茂生食品股份有限公司	子 公 司
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）
茂德投資股份有限公司	實質關係人
茂元國際股份有限公司	實質關係人
弘新蛋品有限公司（註1）	實質關係人
陳文智畜牧場（註1）	實質關係人
新宏盈牧場（註1）	實質關係人
黃 啟 曄	實質關係人（本公司之主要股東）
黃 蘊 慧	實質關係人
陳 佳 琦（註1）	實質關係人
黃 強（註2）	實質關係人（本公司之總經理）

註1：自111年10月4日起，已非本公司之關係人。

註2：黃強先生於111年10月4日辭世。

(二) 營業收入

關 係 人 類 別	112年度	111年度
子 公 司	\$ 116	\$ 297
實質關係人	<u>-</u>	<u>17,110</u>
	<u>\$ 116</u>	<u>\$ 17,407</u>

本公司對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	112年度	111年度
實質關係人	<u>\$ 128,452</u>	<u>\$ 142,585</u>

本公司向關係人之進貨價格係由雙方議定，其付款期限與一般廠商並無顯著不同。

(四) 應付關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	112年12月31日	111年12月31日
應付帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ 14,974</u>	<u>\$ 14,817</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 取得之不動產、廠房及設備

關 係 人 類 別	取 得 價	款
	112年度	111年度
實質關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ 31</u>

(六) 承租協議

關 係 人 類 別 / 名 稱	112年度	111年度
取得使用權資產		
實質關係人／黃啟曄	<u>\$ 2,848</u>	<u>\$ -</u>

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	112年12月31日	111年12月31日
租賃負債	實質關係人／黃啟曄	<u>\$ 2,848</u>	<u>\$ 593</u>
	實質關係人／黃強	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,053</u>

關 係 人 類 別	112年度	111年度
利息費用		
實質關係人	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 38</u>

本公司向實質關係人分別承租辦公場地，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。

(七) 其他關係人交易

1.	帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	112年度	111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	\$ -	\$ 808
	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	\$ 1,571	\$ 1,871
	其他收入－股利收入	實質關係人／福懋油脂股份有限公司	\$ 7,755	\$ 8,272
2.	帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	112年12月31日	111年12月31日
	存出保證金	實質關係人／黃強	\$ -	\$ 88

3. 另本公司與實質關係人－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，本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。

本公司依據合約之利潤分配比例，於 112 及 111 年度應向實質關係人支付之款項分別為 2,656 仟元及 1,462 仟元。

截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，帳列其他應付款－關係人分別為 2,656 仟元及 2,159 仟元。

(八) 主要管理階層薪酬

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 20,386	\$ 14,016
退職後福利	476	617
	<u>\$ 20,862</u>	<u>\$ 14,633</u>

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。

三三、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，本公司於資產負債表日之重大承諾事項如下：

- (一) 截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本公司因購買原料已開立未使用之信用狀金額分別為美金 2,912 仟元及美金 4,849 仟元。
- (二) 截至 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本公司為更換廠房設備工程而產生之承諾金額分別為 16,301 仟元及 36,273 仟元。

三四、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本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：

112 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
貨幣性項目								
美 金	\$	912	30.705	(美金：新台幣)	\$		28,011	
外 幣 負 債								
貨幣性項目								
美 金		2,315	30.705	(美金：新台幣)			71,053	

111 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
貨幣性項目								
美 金	\$	100	30.710	(美金：新台幣)	\$		3,068	
外 幣 負 債								
貨幣性項目								
美 金		4,513	30.710	(美金：新台幣)			138,610	

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

	112年度			111年度		
外 幣	匯	率	淨兌換(損)益	匯	率	淨兌換(損)益
美 金	31.155(美金：新台幣)		(\$ 1,309)	29.805(美金：新台幣)		(\$ 22,050)

三五、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
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）：附表一。
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：無。

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：附表二。
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。

(二) 轉投資事業相關資訊：附表三。

(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：附表四。

茂生農經股份有限公司
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 112 年 12 月 31 日

附表一

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
				單 位 數 (股 數 / 張 數)	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	5,428,383	\$ 296,932	2.36	\$ 296,932	5,428,383	註 1 及註 3
	玉山金融控股股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	248,366	6,407	-	6,407	248,366	註 1 及註 3
	台灣積體電路製造股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	20,000	11,860	-	11,860	20,000	註 1 及註 3
	裕融企業股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	39,564	7,359	-	7,359	39,564	註 1 及註 3
	大成長城企業股份有限公司	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	60,000	3,510	-	3,510	60,000	註 1 及註 3
	公 司 債 Mercedes-Benz Finance North America LLC	—	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	330	10,418	-	10,361	-	註 2 及註 3
	Altria Group, Inc.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	100	3,125	-	3,125	-	註 1 及註 3
	Natixis S.A.	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	300	9,186	-	9,186	-	註 1 及註 3

註 1：公允價值係按 112 年 12 月 31 日之收盤價及參考市值計算。

註 2：公允價值之衡量，請參閱附註三一(一)。

註 3：本期無設質情形。

註 4：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表三。

茂生農經股份有限公司
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 112 年度

附表二單位：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	\$ 128,452	7%	月結 30 天	無相同品項	-	(\$ 14,974)	(10%)	-

茂生農經股份有限公司
被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊
民國 112 年度

附表三

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			
本公司	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	\$ 399,470	\$ 103,427	\$ 38,105	註
本公司	茂生食品股份有限公司	彰化縣	家畜禽飼育、農產品畜產品及畜牧服務業之蛋類選洗包裝銷售	191,450	191,450	15,670,000	58.04	84,224	(62,959)	(36,541)	註

註：係依業經會計師查核之財務報表計算。

茂生農經股份有限公司

主要股東資訊

民國 112 年 12 月 31 日

附表四

主 要 股 東 名 稱	股 份	
	持有股數（股）	持 股 比 例
黃 佩 玲	2,810,246	7.13%
黃 啟 曄	2,625,556	6.66%
瓏德國際事業股份有限公司	2,314,115	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。本公司個體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。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資產、負債及權益項目明細表		
現金明細表		表一
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動明細表		表二
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－流動明細表		表三
應收票據明細表		表四
應收帳款明細表		表五
存貨明細表		表六
生物資產明細表		附註十三
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動變動明細表		表七
採用權益法之投資變動明細表		表八
不動產、廠房及設備變動明細表		附註十五
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附註十五
使用權資產變動明細表		表九
使用權資產累計折舊變動明細表		表十
投資性不動產變動明細表		附註十七
投資性不動產累計折舊變動明細表		附註十七
其他無形資產變動明細表		附註十八
遞延所得稅資產明細表		附註二七
淨確定福利資產明細表		附註二三
短期借款明細表		表十一
應付短期票券明細表		附註二十
應付帳款明細表		表十二
其他應付款明細表		附註二二
租賃負債明細表		表十三
遞延所得稅負債明細表		附註二七
損益項目明細表		
營業收入明細表		表十四
營業成本明細表		表十五
營業費用明細表		表十六
營業外收入及支出明細表		附註二六
本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表		表十七

茂生農經股份有限公司

現金明細表

民國 112 年 12 月 31 日

表一

單位：除另註明外，
為新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額
庫存現金及零用金		\$ 400
銀行存款		
活期存款	包含外幣存款美金 912 仟元，匯 率 30.705	43,496
支票存款		<u>1,073</u>
		<u>\$ 44,969</u>

茂生農經股份有限公司
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動明細表
民國 112 年 12 月 31 日

表二

單位：除另註明外，
為新台幣仟元

金 融 工 具 名 稱	股 數 / 張 數	面 額	取 得 成 本	公 允 價 值 單 價 (元)	總 額
國內上市股票					
玉山金融控股股份有 限公司	248,366	-	\$ 5,711	25.80	\$ 6,407
台灣積體電路製造股 份有限公司	20,000	-	11,917	593.00	11,860
裕融企業股份有限公 司	39,564	-	6,833	186.00	7,359
大成長城企業股份有 限公司	60,000	-	3,353	58.50	3,510
國外公司債					
Altria Group, Inc.	100	USD 1,000	3,142	USD 101.77	3,125
Natixis S.A.	300	USD 1,000	9,292	USD 99.72	9,186
			<u>\$ 40,248</u>		<u>\$ 41,447</u>

茂生農經股份有限公司

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－流動明細表

民國 112 年 12 月 31 日

表三

單位：除另註明外，
為新台幣仟元

金 融 工 具 名 稱	單 位 數 (股)	取 得 成 本	公 允 價 值 單價 (元)	總 額
國內上市股票				
福懋油脂股份有限 公司	5,428,383	<u>\$ 50,903</u>	54.70	<u>\$ 296,932</u>

茂生農經股份有限公司
應收票據明細表
民國 112 年 12 月 31 日

表 四

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
非關係人	
D 客戶	\$ 23,419
J 客戶	18,234
其他（註）	<u>166,063</u>
	<u>\$ 207,716</u>

註：各戶餘額皆未超過本項目餘額百分之五。

茂生農經股份有限公司
應收帳款明細表
民國 112 年 12 月 31 日

表五

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
非關係人	
H 公司	\$ 11,888
其他（註）	204,244
減：備抵損失	(<u>3,829</u>)
	<u>\$ 212,303</u>

註：各戶餘額皆未超過本項目餘額百分之五。

茂生農經股份有限公司

存貨明細表

民國 112 年 12 月 31 日

表 六

單位：新台幣仟元

項 目	金 成 本	額 淨 變 現 價 值
原 料	\$ 88,452	\$ 86,783
物 料	222	194
在 製 品	2,041	2,031
製 成 品	6,702	6,656
在途存貨	<u>110,175</u>	<u>105,818</u>
	207,592	<u>\$ 201,482</u>
減：備抵存貨跌價及呆滯損失	(<u>6,110</u>)	
	<u>\$ 201,482</u>	

茂生農經股份有限公司
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動變動明細表
民國 112 年度

表 七

單位：除另註明外
，為新台幣仟元

名 稱	摘要 付息日 還本日	年初 張數 帳面金額	本年度增加 張數 金額	本年度減少 張數 金額	年底 張數 帳面金額	提供擔保或 質押情形
Mercedes-Benz Finance North America LLC	每年 5/29 及 11/29 116/11/29	- \$ -	330 \$ 10,418	- \$ -	330 \$ 10,418	無

註：本年度增加係購入債券所致。

茂生農經股份有限公司
採用權益法之投資變動明細表
民國 112 年度

表八

單位：新台幣仟元

被 投 資 公 司	年 初	餘 額	本 年 度 增 加		本 年 度 減 少		採 用 權 益 法 認列之子公司 及 關 聯 企 業損益之份額 (註)	年 底 餘 額			股 權 淨 值	提 供 擔 保 或 質 押 情 形
	股 數 (股)	金 額	股 數 (股)	金 額	股 數 (股)	金 額		股 數 (股)	持 股 (%)	金 額 (註)		
茂生食品股份有限公司	15,670,000	\$ 120,765	-	\$ -	-	\$ -	(\$ 36,541)	15,670,000	58.04	\$ 84,224	\$ 84,224	無
台灣大食品股份有限公司	30,311,819	361,365	-	-	-	-	38,105	30,311,819	36.84	399,470	399,470	無
		<u>\$ 482,130</u>		<u>\$ -</u>		<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,564</u>			<u>\$ 483,694</u>	<u>\$ 483,694</u>	

註：係依業經會計師查核之財務報表計算。

茂生農經股份有限公司
使用權資產變動明細表
民國 112 年度

表 九

單位：新台幣仟元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額	備 註
建 築 物	\$ 17,388	\$ 2,849	(\$ 2,582)	\$ 17,655	-
運輸設備	<u>2,780</u>	<u>480</u>	(<u>755</u>)	<u>2,505</u>	-
	<u>\$ 20,168</u>	<u>\$ 3,329</u>	(<u>\$ 3,337</u>)	<u>\$ 20,160</u>	

茂生農經股份有限公司
使用權資產累計折舊變動明細表
民國 112 年度

表 十

單位：新台幣仟元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額	備 註
建 築 物	\$ 5,991	\$ 1,896	(\$ 667)	\$ 7,220	-
運輸設備	<u>1,363</u>	<u>646</u>	(<u>755</u>)	<u>1,254</u>	-
	<u>\$ 7,354</u>	<u>\$ 2,542</u>	(<u>\$ 1,422</u>)	<u>\$ 8,474</u>	

茂生農經股份有限公司

短期借款明細表

民國 112 年 12 月 31 日

表 十 一

單位：新台幣仟元

	借 款 期 限	年 利 率 (%)	期 末 餘 額	融 資 額 度	擔 保 品
無擔保借款					
銀行信用借款					
兆豐銀行	112.11.17~113.02.15	1.700	\$ 10,000	\$ 120,000 註	無
兆豐銀行	112.12.21~113.03.20	1.700	10,000	120,000 註	無
兆豐銀行	112.12.29~113.03.28	1.700	20,000	120,000 註	無
玉山銀行	112.12.08~113.03.08	1.650	50,000	100,000 註	無
遠東銀行	112.12.07~113.01.05	1.770	20,000	80,000 註	無
新光銀行	112.10.20~113.01.19	1.710	20,000	100,000 註	無
新光銀行	112.11.21~113.02.21	1.710	10,000	100,000 註	無
元大銀行	112.12.22~113.03.20	1.770	10,000	80,000 註	無
元大銀行	112.10.16~113.01.11	1.770	20,000	80,000 註	無
元大銀行	112.11.02~113.01.30	1.770	30,000	80,000 註	無
信用狀借款					
富邦銀行	112.12.15~113.03.14	6.230	29,647	307,050 註	無
合庫銀行	112.12.28~113.03.27	6.343	<u>30,182</u>	150,000 註	無
			<u>\$ 259,829</u>		

註：該額度係銀行共同額度。

茂生農經股份有限公司
應付帳款明細表
民國 112 年 12 月 31 日

表十二

單位：新台幣仟元

供 應 商 名 稱	金 額
非關係人	
G 公司	\$ 24,769
K 公司	17,081
N 公司	12,524
其他（註）	<u>74,351</u>
	<u>\$ 128,725</u>
關 係 人	
福懋油脂股份有限公司	<u>\$ 14,974</u>

註：各戶餘額皆未超過本項目餘額百分之五。

茂生農經股份有限公司

租賃負債明細表

民國 112 年 12 月 31 日

表十三

單位：除另註明外，
為新台幣仟元

項 目	摘 要	租 賃 期 間	折 現 率	期 末 餘 額	備 註
建 築 物	辦公室及豬舍	109.04.01~119.05.31	1.01%~2.00%	\$ 10,570	
運輸設備	公 務 車	110.03.22~115.08.05	1.01%~2.20%	<u>1,264</u>	
				<u>\$ 11,834</u>	註

註：其中分類為租賃負債－流動及租賃負債－非流動之金額分別為 2,379 仟元及 9,455 仟元。

茂生農經股份有限公司

營業收入明細表

民國 112 年度

表十四

單位：除另註明外，
為新台幣仟元

項 目	重 量 (噸) / 頭 數 / 隻 數	金 額
禽畜飼料收入	98,378 噸	\$ 1,632,029
養殖收入	肉豬 17,641 頭 肉禽 983,830 隻	397,244
大宗原物料買賣收入	19,447 噸	206,865
其他收入		<u>6,757</u>
合 計		<u>\$ 2,242,895</u>

茂生農經股份有限公司

營業成本明細表

民國 112 年度

表十五

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
銷貨成本	
直接原料	
年初原物料（含在途存貨）	\$ 274,908
本年度進料淨額	1,524,931
原物料盤盈	3,942
出售原料	(194,876)
年底原物料（含在途存貨）	(198,849)
	1,410,056
直接人工	24,110
製造費用	123,823
製造成本	1,557,989
年初在製品（註）	108,320
在製品購入	117,329
出售在製品	(2,917)
在製品盤虧	(6,774)
轉列費用	(90)
年底在製品（註）	(78,654)
	1,695,203
年初製成品	12,732
製成品購入	31,907
製成品盤虧	(7,122)
年底製成品	(6,702)
轉列費用	(124)
轉列生物性資產－非流動	(8,660)
	1,717,234
出售原料成本	194,876
出售在製品成本	2,917
存貨盤盈虧	9,954
存貨跌價及呆滯回升利益	(1,149)
原始認列生物資產之損失	(6,213)
生物資產當期公允價值減出售成本之變動利益	44,131
小 計	1,961,750
其 他	602
營業成本	\$ 1,962,352

註：在製品包含生物資產－流動。

茂生農經股份有限公司

營業費用明細表

民國 112 年度

表十六

單位：新台幣仟元

名 稱	推 銷 費 用	管 理 費 用	研 究 發 展 費 用	預期信用減損 迴 轉 利 益
薪資（含退休金費用 及董事酬金）	\$ 19,636	\$ 41,452	\$ 2,191	\$ -
運 費	34,031	46	-	-
勞 務 費	-	3,846	556	-
保 險 費	1,502	2,403	210	-
折 舊	328	2,612	149	-
預期信用減損迴轉利 益	-	-	-	(1,165)
其他（註）	<u>5,385</u>	<u>16,504</u>	<u>959</u>	<u>-</u>
合 計	<u>\$ 60,882</u>	<u>\$ 66,863</u>	<u>\$ 4,065</u>	<u>(\$ 1,165)</u>

註：各項金額皆未超過本項目金額百分之五。

茂生農經股份有限公司

本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 112 及 111 年度

表十七

單位：新台幣仟元

	112年度			111年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	\$ 35,330	\$ 51,954	\$ 87,284	\$ 30,623	\$ 45,169	\$ 75,792
勞健保費用	3,143	3,791	6,934	3,126	4,758	7,884
退休金費用	1,307	1,922	3,229	1,258	2,514	3,772
董事酬金	-	9,403	9,403	-	3,651	3,651
其他員工福利費用	<u>1,811</u>	<u>2,196</u>	<u>4,007</u>	<u>1,847</u>	<u>2,549</u>	<u>4,396</u>
	<u>\$ 41,591</u>	<u>\$ 69,266</u>	<u>\$ 110,857</u>	<u>\$ 36,854</u>	<u>\$ 58,641</u>	<u>\$ 95,495</u>
折舊費用	<u>\$ 20,190</u>	<u>\$ 3,089</u>	<u>\$ 23,279</u>	<u>\$ 18,938</u>	<u>\$ 3,802</u>	<u>\$ 22,740</u>
攤銷費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ 75</u>	<u>\$ 75</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 58</u>

1. 112 及 111 年度之員工人數分別為 106 人及 115 人，其中未兼任員工之董事人數分別為 4 人及 5 人。
2. 112 及 111 年度平均員工福利費用分別為 995 仟元及 835 仟元（「本年度員工福利費用合計數－董事酬金合計數」／「本年度員工人數－未兼任員工之董事人數」）。
3. 112 及 111 年度平均員工薪資費用分別為 856 仟元及 689 仟元（本年度薪資費用合計數／「本年度員工人數－未兼任員工之董事人數」）。
4. 平均員工薪資費用調整變動情形 24%（「本年度平均員工薪資費用－前一年度平均員工薪資費用」／前一年度平均員工薪資費用）。
5. 本公司已設立審計委員會，故無監察人。
6. 本公司設有薪酬委員會以協助董事會執行與評估公司整體薪酬與福利政策，以及董事及經理人之報酬。本公司董事、經理人及員工薪資報酬政策係依其所擔任職位及所承擔責任訂定，並考量個人表現、公司經營績效，亦參酌同業水準議定。本公司另依章程規定，年度如有獲利，應提撥 1.5% 以上為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會參照董事對公司營運參與之程度及貢獻之價值，提撥不高於 5% 為董事酬勞。

茂生農經股份有限公司



董事長：吳清德

