



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)

一一一年度

年 報

中華民國一一二年五月三十一日

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	43
六、更換會計師資訊	44
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、併購或受讓其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	69
四、環保支出情形	69
五、勞資關係	70
六、資通安全管理	71
七、重要契約	72
陸、財務概況	74
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	74
二、最近五年度財務分析	78
三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告	83
四、最近年度財務報告	84
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告	84
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	84
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	85
一、財務狀況	85
二、財務績效	86
三、現金流量	87
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	87
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	87
六、風險事項之分析評估	88
七、其他重要事項	90
捌、特別記載事項	91
一、關係企業相關資料	91
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	92
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	92
四、其他必要補充說明事項	92
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	92

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) 一一一年度營運計畫實施成果

一一一年度營業收入為3,370,796仟元，相較一一〇年度營業收入為2,999,605仟元，增加371,191仟元成長12.37%，本期獲利較去年大幅減少，其中一一一年飼料本業、養殖事業豬銷售量仍有獲利，但在有色雞銷售與業外收支部分不盡理想，本公司多數原料為玉米及大豆等受到國際原油、大宗物資及運費價格大幅走揚，台幣匯率對美元貶值影響匯兌損益，子公司茂生食品受到一一一年初開始缺蛋，收購蛋價高漲，銷售蛋價無法同步調整，致使造成虧損，及台灣大食品(股)公司一一一年度獲利不佳，故整體而言，是本公司相當辛苦的一年，致使一一一年度稅後每股盈餘0.14元。

(二) 一一一年度預算執行情形

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	111 年度
財務收支	利息收入	139
	利息支出	7,629
獲利能力分析	資產報酬率(%)	-0.59
	股東權益報酬率(%)	-1.41
	營業利益實收資本額比率(%)	6.94
	稅前純益實收資本額比率(%)	-1.59
	純益率(%)	-0.0056
	每股盈餘(元)	0.14

(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。

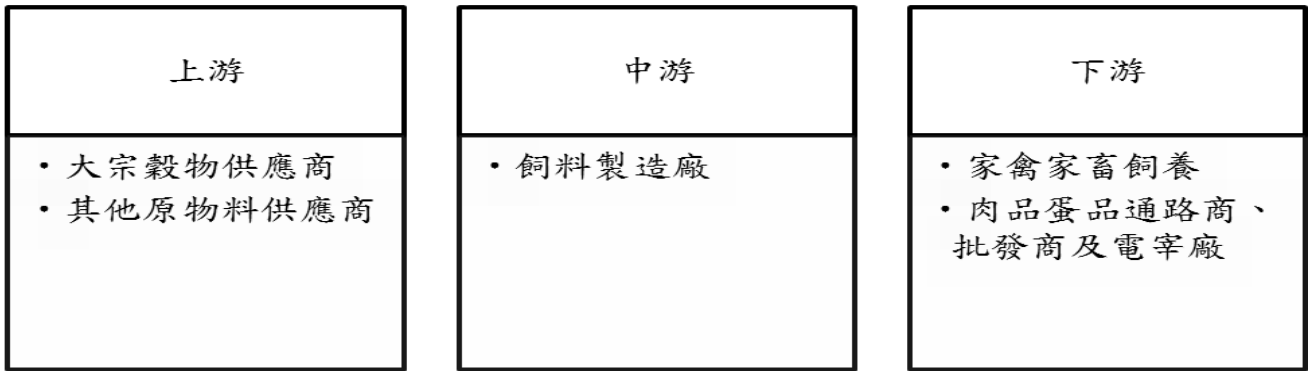
2. 預計投入研發費用：

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



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，藉由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「富翁牌」自有品牌銷售並於111年初完成各項認證之申請（即ISO認證、HACCP、CAS及建立產銷履歷），且將開發含有機能充分的雞蛋，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，提高市占率。

同時帶動本公司家禽飼料業績，希冀充分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112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，創造占有率，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：

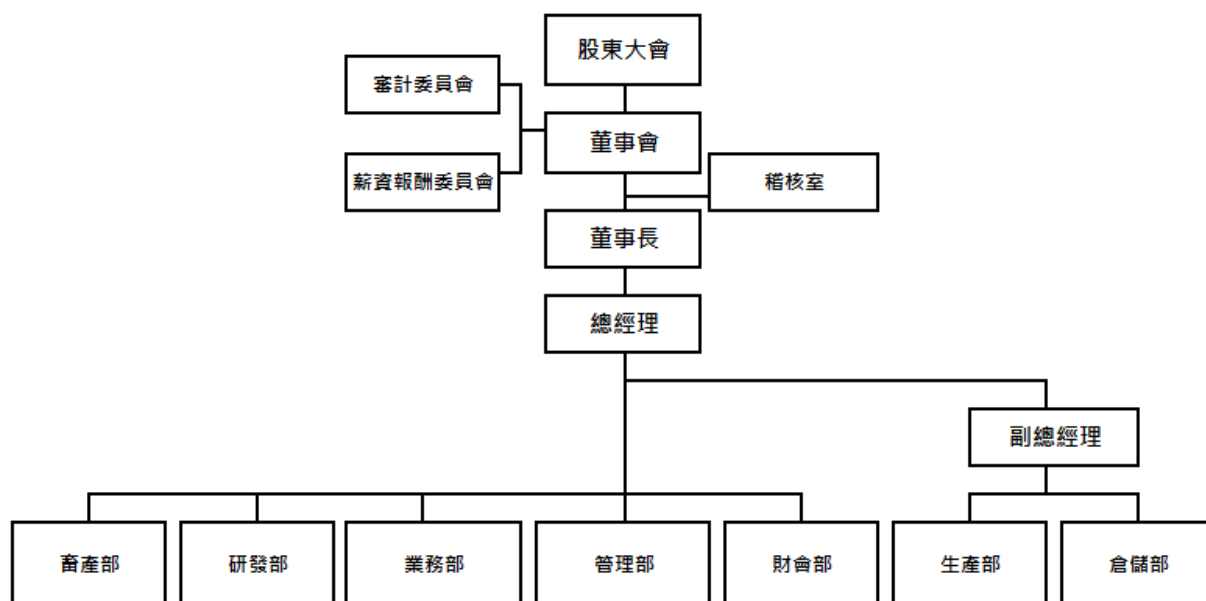
時間	重要紀事
民國 56 年 2 月	公司設立於台北市晉江街 2 巷 2 號，實收資本額 5,000 仟元。
民國 56 年 9 月	於台北縣三重市光復路 1 段 51 號購置土地，籌設工廠。
民國 57 年 2 月	新廠開工，裝置全省第一部由瑞士進口製粒機及平面散裝倉庫。
民國 58 年	興建 250 坪 2 樓倉庫 1 座及辦公室 1 棟。
民國 58 年 8 月	與美國桂格公司技術合作，生產「富翁牌」完全配合飼料及濃縮飼料。
民國 61 年 7 月	現金增資 6,000 仟元，實收資本額為 11,000 仟元。
民國 65 年 5 月	興建 6 仟噸散裝穀倉及更新生產自動化設備提高產能。
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。
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

時間	重要紀事
	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。

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：

112年5月31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%	640,453	1.66%	630,436	1.63%	0	0	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%	744,257	1.93%	0	0	0	0	不適用	不適用	無	無	無	無
董事	中華民國	瓏德國際事業(股)公司(註6)	不適用	111.6.27	3	106.2.20	2,160,706	5.88%	2,268,741	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%	602,733	1.56%	109,779	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	魏恒璇	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理為同一人，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。

註6：於111年8月29日更名為瓏德國際事業(股)公司，更名前為慧德國際(股)公司。

2. 茂生農經法人股東之主要股東：

112年5月31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% 黃蘊瑱 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。 現任：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(111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%。

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	-
李建裕董事	中華民國	男	否	56-60歲	1	-	V	-	-	V	V	V	V
韓千山獨立董事	中華民國	男	否	56-60歲	6	-	V	-	-	V	V	V	V
魏恒巍獨立董事	中華民國	男	否	56-60歲	4	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：

112年4月28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(註1)	中華民國	黃強	男	108.07.01	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	美國柏克萊大學工業工程碩士	不適用	無	無	無	無
總經理(註1)	中華民國	吳清德	男	111.11.11	640,453	1.66%	630,436	1.63%	0	0	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	無
業務部副總經理	中華民國	鍾亮宏	男	108.09.01	97,010	0.25%	55,583	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	511,835	1.33%	351,347	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	458,913	1.19%	7,018	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	34,120	0.09%	187,636	0.49%	0	0	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	26,746	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(註2)	中華民國	李坤明	男	107.09.06	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	淡江大學會計系 桓達科技(股)公司財會主管	不適用	無	無	無	無
會計主管(註2)	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	85	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1：黃強總經理於111年10月04日辭世，吳清德董事長於111年11月11日兼任總經理、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：李坤明會計主管於111年04月01日離職卸任，邱紹齊於111年05月09日新任會計主管。

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(111 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	現 金 金 額	股 票 金 額	現 金 金 額	股 票 金 額		本 公 司	財 務 報 告 內 有 公 司			
董事長	吳清德																								
法人 董事	瓏德國際事業(股) 公司代表人	2,490	2,490	0	0	500	500	135	135	3,125 55.89 %	3,125 55.89 %	2,815	2,815	113	113	620	0	620	0	6,673 119.35 %	11,868 119.35 %	0			
	茂元國際(股) 公司代表人																								
董事	徐維宏																								
獨立 董事	韓千山									726 12.99 %	726 12.99 %	0	0	0	0	0	0	0	0	729 12.99 %	729 12.99 %	0			
	李建裕	621	621	0	0	0	0	105	105																
	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 111 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(111 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(111 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(註 1)	黃 強	4,215	4,215	226	226	95	95	365	0	365	0	4,901	87.66%	4,901	87.66%	0
總經理(註 1)	吳清德															
副總經理	鍾亮宏															
副總經理	黃大中															

註 1:黃強總經理於 111 年 10 月 04 日辭世，吳清德董事長於 111 年 11 月 11 日兼任總經理無領取總經理職務酬金。

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)	黃強	黃強
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	3	3

4. 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形： 111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	黃強(註1)	0	881	881	15.76%
總經理	吳清德(註1)				
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	李坤明(註2)				
會計主管	邱紹齊(註2)				
研發協理	陳月裡(註3)				
畜產部經理	李安宗				
管理部經理	林信鴻				

註1：黃強總經理於111年10月04日辭世，吳清德董事長於111年11月11日兼任總經理無領取總經理職務酬金。

註2：李坤明會計主管於111年04月01日離職卸任，邱紹齊於111年05月09日新任會計主管。

註3：陳月裡協理於111.8.1退休。

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：

稅後純益111年度較110年度減少，故董事酬勞及員工酬勞比例增加。

職稱	111年占稅後純益比例%		110年占稅後純益比例%	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董事	132.34%	132.34%	9.53%	9.53%
總經理及副總經理	87.66%	87.66%	4.97%	4.97%

(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，同時參酌同業於股東會年報之揭露薪資(數額)水準，評估董事之酬金。

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率及收帳天數達成情形予以發放，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。

***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. 111 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 年仍在新冠肺炎(COVID-19)疫情肆虐之下，在 109 年發生疫情時就戮力防疫並超前部署，且實施節流措施，唯 111 年依然受疫情影響，獲利較減少，依年度考核經薪資報酬委員會及董事會通過核發放獎金。
- 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。111 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**

1. 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。
2. 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。
3. 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。

4. 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(111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 4	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(註1) 代表人：黃蘊慧	6	0	100	皆親自出席
董 事	茂元國際(股)公 司代表人：葉明球 (註2)	2	0	100	皆親自出席
董 事	茂元國際(股)公 司代表人：羅任芬 (註2)	3	1	75	1次委託
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	張榮銘(註3)	2	0	100	皆親自出席
獨立董事	李建裕(註3)	4	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
111.03.18	111年 第1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
111.11.11	111年 第5次	通過任用總經理及解除經理人競業禁止之限制案。	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，111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：於111年8月29日更名為瓏德國際事業(股)公司，更名前為慧德國際(股)公司。

註2：法人董事茂元國際(股)公司111年6月27日變更法人代表人。

註3：張榮銘獨董於111年06月27日屆滿卸任，李建裕獨董於111年06月27日選任。

註4：(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	111 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	<p>董事會評估項目，含括下列五大面向：</p> <p>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。</p> <p>董事成員評估項目，含括下列六大面向：</p> <p>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。</p>
每年執行一次	111 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	<p>功能性委員會評估項目，含括下列 五大面向：</p> <p>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。</p>

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。

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. 112/3/27 董事會中報告 111 年度董事自我評估之結果，111 年度本公司內部董事績效評估皆達自評標準之「極優」74.6%「優」25.4%，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. 112/3/27 董事會中報告 111 年度董事會自我評估之結果，111 年度本公司內部董事會績效評估皆達自評標準之「極優」72.7%「優」20%，足以顯示本公司強化董事會效能之成果。
3. 112/3/27 審計委員會報告 111 年度審計委員自我評估之結果，111 年度本公司審計委員會績效評估皆達到考核標準之「極優」80.3%「優」19.7%。

4. 112/3/27 薪資報酬委員會報告 111 年度薪酬委員自我評估之結果，111 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」88%「優」12%。

(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(111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(列)席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	韓千山	5	0	100	皆親自出席
獨立董事	張榮銘(註)	2	0	100	皆親自出席
獨立董事	李建裕(註)	3	0	100	皆親自出席
獨立董事	魏恒巍	5	0	100	皆親自出席

註：張榮銘獨董於111年06月27日屆滿卸任，李建裕獨董於111年06月27日選任。

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
111.03.18	第2屆第12次	1. 通過本公司110年度營業報告書及財務報表含合併財務報表	全體出席委員(獨立董事無反對意見)無異議 照案	提董事會由全體出席董事同意通過。

		案。 2. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。 3. 本公司 110 年度「內部控制制度聲明書」案。 4. 勤業眾信聯合會計師事務所內部調整更換會計師案。	通過。	
111.08.10	第 3 屆第 1 次	通過本公司民國 111 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。

(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(111 年計 5 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 111 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 111 年 5 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 111 年皆每次都參加審計委員會共計 5 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。

111 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
111/3/18 審計委員會	獨立董事張榮銘 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	報告 110 年度財務報告 討論內部控制聲明書。	本次會議無意見。
111/8/10 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	報告 111 年第 2 季財務報告。	本次會議無意見。

111/11/11 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	報告制訂 112 年稽核計畫。	本次會議無意見。
-----------------	--	-----------------	----------

茂生農經(股)公司 111 年審計委員會會議			出席情形		
會議時間	屆,次	主要案由	張榮銘	韓千山	魏恒巍
111.03.18	第 2 屆第 12 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 110 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 110 年度盈餘分派案。 4. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。 5. 通過本公司 110 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. 通過為維持會計師之獨立性及配合勤業眾信聯合會計師事務所內部輪調機制,擬更換簽證會計師。 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. 通過討論超過正常授信期限 3 個月且金額重大之應收帳款是否屬資金貸與性質案。 9. 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 10. 通過修訂本公司「治理實務守則」部分條文案。 11. 通過修訂本公司「企業社會責任實務守則」部分條文案。 上列案由全部經審計委員會決議結果(111 年 03 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
111.05.09	第 2 屆第 13 次	1. 報告上次審計委員會會議記錄及執行情形。 1. 通過內部稽核主管報告案。 2. 通過本公司會計主管任命案。 3. 通過本公司民國 111 年第 1 季合併財務報表案。 4. 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。 上列案由全部經審計委員會決議結果(111 年 05 月 09 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
			李建裕	韓千山	魏恒巍
111.08.10	第 3 屆第 1 次	1. 報告上次審計委員會會議記錄及執行情形。 1. 通過內部稽核主管報告案。 2. 通過本公司 111 年第 2 季合併財務報表案。 3. 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。	親自出席	親自出席	親自出席

		4. 通過本公司溫室氣體盤查時程規劃表。			
		上列案由全部經審計委員會決議結果(111年08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。	-		
111.11.11	第3屆第2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111年9月6日經調查處調查情形。 1. 通過內部稽核主管報告案。 2. 通過本公司111年第3季合併財務報表案。 3. 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。 4. 通過修訂本公司「內部重大資訊處理暨防範內線交易之管理辦法」案。 5. 通過本公司112年度之稽核計畫案。 6. 通過修訂本公司「內部控制制度」部分作業程序案。 7. 通過修訂本公司「對子公司之監督與管理辦法」部分內容案。 8. 通過修訂本公司「董事會議事規則」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(111年11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。	-		
111.12.16	第3屆第3次	1. 報告本公司收到櫃買中心罰款事宜。 1. 通過本公司112年度之營運計畫案。 2. 通過本公司代理發言人異動案。 臨時動議：1. 通過公司收到財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱櫃買中心)罰款一事，需訂定對子公司茂生食品股份有限公司(以下簡稱茂生食品公司)改善計畫。	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(111年12月16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。	-		

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) 董事會是否就成員組成擬訂多元化政策、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(111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。 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	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	
<p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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)</p>		V	<p>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> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(詳附表A) 111年定期進行績效評估，並於112/3/27 董事會中報告評估之結果。董事會績效評估結果：111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。</p> <p>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。</p> <p>(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 112/03/27審計委員會決議通過後，並提報 112/03/27董事會決議通過。</p> <p>評估機制如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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形。 	<p>未來將依公司需求或依法令規定辦理。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p>

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	
			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：將依規定進修時數，截至年報刊印日今年才配置。	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、二、		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	
<p>第三季財務報告與各月份營運情形？</p>				
<p>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)？</p>	√		<p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(四)與供應商或客戶保持暢通溝通管道，執行情形良好。</p> <p>(五)本公司已為董事購買責任保險，以強化股東權益之保障。</p>	無重大差異。
<p>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：</p> <p>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。</p> <p>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。</p>				

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	111 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	<p>董事會評估項目，含括下列五大面向：</p> <p>一、對公司營運之參與程度。</p> <p>二、董事會決策品質。</p> <p>三、董事會組成與結構。</p> <p>四、董事的選任及持續進修。</p> <p>五、內部控制。</p> <p>董事成員評估項目，含括下列六大面向：</p> <p>一、公司目標與任務之掌握。</p> <p>二、董事職責認知。</p> <p>三、對公司營運之參與程度。</p> <p>四、內部關係經營與溝通。</p> <p>五、董事之專業及持續進修。</p> <p>六、內部控制。</p>

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

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)	張榮銘(註4)	美國奧克拉荷瑪(市)大學會計學碩士。 勤業眾信聯合會計師事務所執業會計師。 現任：安普華會計師事務所負責人、桓達科技(股)公司獨董、亞泰金屬工業(股)公司獨董、華懋科技(股)公司獨董、尚立(股)公司監察人、羅傑投資有限公司董事長。	(A)：是。 (B)：配偶持有公司股份數/比重 930股/0.01%。 (C)~(D)：無。	3
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(4)	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。

註4：張榮銘獨董於111年06月27日屆滿卸任，李建裕獨董於111年06月27日選任。

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：108年06月17日至112年03月27日，最近年度(111年度)

薪資報酬委員會開會3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	張榮銘	2	0	100	111年7月4日卸任
召集人	韓千山	3	0	100	111年7月4日任召集人
委員	魏恒巍	3	0	100	
委員	李建裕	1	0	100	111年7月4日新任

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 111 年薪酬委員會會議			出席情形		
會議時間	屆, 次	主要案由	張榮銘	韓千山	魏恒巍
111.03.18	第 2 屆第 8 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報告。 1. 通過本公司 110 年度員工酬勞及董事酬勞案。 2. 通過本公司經理人(管理部經理)薪酬案。 3. 通過本公司經理人薪酬調整案。 4. 通過本公司董事報酬調整案。	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。			
111.05.09	第 2 屆第 9 次	通過本公司經理人(會計主管)薪酬案。	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。			
			李建裕	韓千山	魏恒巍
111.11.11	第 3 屆第 1 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。			
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。	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？		V	本公司目前係由各部門負責同仁各司其職，於日常營運活動中注意企業永續發展之履行，目前尚未建立設置推動永續發展專(兼)職單位，未來將依需求再設置。	未來將依公司需求或依法令規定辦理。
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？	V		<p>本公司已訂定「永續發展實務守則」，著重風險評估及處理重大性原則事項：</p> <p>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，疫情期間以電訪代替親訪，減少用車頻率，降低環境汙染油耗。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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>以上各項風險管理政策，依現行法令辦。</p>	無重大差異。
<p>三、環境議題</p> <p>(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p>	V		(一)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。	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	無重大差異。

			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)									
(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？	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？詳 P. 35 註。	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 border="1" data-bbox="753 1012 1295 1361"> <thead> <tr> <th>有關事項</th> <th>具體方案</th> </tr> </thead> <tbody> <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> </tbody> </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. 營運績效五. 勞資關係。	無重大差異。 詳本年報伍. 營運績效五. 勞資關係。								

<p>(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？</p>	V	<p>(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 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，111 年計 25 人次。 4. 110 年及 111 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。</p>	無重大差異。
<p>(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p>	V	<p>(四) 本公司對於員工設有內、外部教育訓練。</p>	無重大差異。
<p>(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？</p>	V	<p>(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。</p>	無重大差異。
<p>(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？</p>	V	<p>(六) 本公司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境與社會之不良記錄。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</p>	無重大差異。

			關係。	
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. 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
110	2,889.42	2,089.92	0.254	無統計
111	2,525.36	1,826.59	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
110	33.16	0	0.030
111	32.14	0	0.029

年/母公司用水量(噸)	(噸)	單位產品
110	19,200	0.17
111	18,800	0.16

(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」導引本公司董事會與管理階層之行為符合道德標準，防範不誠信之行為。	無重大差異。

<p>(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？</p> <p>(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？</p>	<p>V</p> <p>V</p>	<p>(二)已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。</p> <p>(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，將會依現在規定修正各項方案。</p>	<p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(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？</p> <p>(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案及監督執行情形？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>(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。</p> <p>(二)本公司「誠信經營守則」，並指定稽核室為專責單位，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情形。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>	<p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p>

<p>(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	V		<p>(五)本公司會利用各項集會宣導誠信經營之責任。</p>	
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p>	V		<p>(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。</p> <p>(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，以維護本公司之名譽及權益。</p> <p>(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分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。</p>	<p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p>
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>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？</p>	V		<p>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。</p>	<p>無重大差異。</p>
<p>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。</p>				
<p>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)：</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>				

- (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：112年03月27日

本公司民國111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111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112年03月27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：

本公司於 111 年 11 月 30 日收到櫃買中心處罰新台幣 15 萬元，來函主要為 9 月 6 日調查局事由(為本公司、本公司之子公司(茂生食品股份有限公司)及其負責人配合調查單位依法進行調查)，因此櫃買中心函請本公司應對茂生食品監督與管理以及茂生食品公司之現金收支內控作業程序，訂定改善計畫，並洽請簽證會計師表示意見後，業經母子公司董事會討論通過後，於 112 年 3 月 31 日將議事錄資料及會計師意見函，一併函報櫃買中心備查。

(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
111.03.18	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 報告上次會議紀錄及執行情形。 2. 報告報告重要財務業務情形。 3. 報告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報告。 1. 通過本公司 110 年度員工酬勞及董事酬勞案。 2. 通過本公司 110 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。 4. 通過本公司 110 年度盈餘分派案。 5. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。 6. 通過本公司 110 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. 通過更換簽證會計師，為維持會計師之獨立性及配合勤業眾信聯合會計師事務所內部輪調機制。 8. 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。 9. 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 10. 通過修訂本公司治理實務守則部分條文案。 11. 通過修訂本公司企業社會責任實務守則部分條文案。 12. 通過本公司全面改選董事案。 13. 通過提名董事含獨立董事候選人暨被提名人審核作業相關事宜案。 14. 通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案。 15. 通過訂定 111 年股東常會召開日期議程暨受理持股百分之一股東提案及董事提名權之時間、處所及其他相關事宜案。 16. 通過本公司經理人(管理部經理)薪酬案。 17. 通過本公司經理人薪酬調整案。 18. 通過本公司董事報酬調整案。 19. 通過本公司新增授信銀行綜合額度案。
111.05.09	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 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。 1. 通過本公司會計主管任命案。 2. 通過本公司民國 111 年第 1 季合併財務報表案。 3. 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。

日期	名稱	重要決議事項
		<p>4. 通過本公司新增授信銀行綜合額度案。</p> <p>5. 通過本公司經理人(會計主管)薪酬案。</p>
111.06.27	股東會	<p>承認事項</p> <p>1. 承認本公司 110 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。</p> <p>2. 承認本公司 110 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 111 年 08 月 09 日為除息基準日於 111 年 08 月 26 日每股分配現金股利 2.0 元發放完畢。8 月 5 日董事長聲明書訂定 111 年 08 月 29 日為除權基準日並於 111 年 10 月 11 日上櫃買賣(每股分配股票股利 0.5 元)</p> <p>討論事項</p> <p>1. 通過盈餘轉增資發行新股案。 執行情形：股東會通過承認後，召開董事會通過授權董事長訂定除權增資基準日為 111 年 08 月 29 日為除權基準日，已於 111 年 10 月 11 日上櫃買賣(每股分配股票股利 0.5 元)</p> <p>2. 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 執行情形：111 年 6 月 27 日公告於本公司網站，並依修訂後程序辦理。</p> <p>選舉事項</p> <p>1. 完成本公司全面改選董事案。 執行情形：111 年 6 月 27 日於公開資訊觀測站公告，董事當選名單：吳清德、茂元國際(股)公司、慧德國際(股)公司、徐維宏、韓千山、魏恒巍、李建裕，並於 111/07/12 完成變更登記。</p> <p>其他議案</p> <p>1. 通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案。 執行情形：其餘議案均依決議通過執行完畢。</p>
111.07.04	董事會	<p>1. 通過推選本公司董事長案。</p> <p>2. 通過委任本公司第三屆薪資報酬委員會三席薪資報酬委員案。</p> <p>3. 通過訂定本公司現金股利配息基準日及相關事宜。</p> <p>4. 通過訂定本公司股票股利配股基準日及相關事宜。</p>
111.08.10	董事會	<p>1. 報告上次會議紀錄及執行情形。</p> <p>2. 報告重要財務業務情形。</p> <p>3. 報告本公司稽核作業執行情形。</p> <p>1. 通過本公司 111 年第 2 季合併財務報表案。</p> <p>2. 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。</p> <p>3. 通過本公司溫室氣體盤查時程規劃表。</p>
111.11.11	董事會	<p>1. 報告上次會議紀錄及執行情形。</p> <p>2. 報告重要財務業務情形。</p> <p>3. 報告本公司稽核作業執行情形。</p> <p>4. 報告本公司 111 年 9 月 6 日經調查處調查情形。</p> <p>1. 通過本公司任用總經理案。</p> <p>2. 通過解除本公司總經理競業禁止之限制案。</p> <p>3. 通過本公司 111 年第 3 季合併財務報表案。</p> <p>4. 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。</p>

日期	名稱	重要決議事項
		5. 通過修訂本公司「內部重大資訊處理暨防範內線交易之管理辦法」。 6. 通過本公司 112 年度之稽核計畫案。 7. 通過本公司 110 年度董事酬勞實際配發較認列數減少案。 8. 通過續保本公司董事及經理人責任保險案。 9. 通過本公司授信銀行綜合額度續約案。 10. 通過修訂本公司「內部控制制度」部分作業程序。 11. 通過修訂本公司「對子公司之監督與管理辦法」。 12. 通過修訂本公司「董事會議事規則」。
111. 12. 16	董事會	1. 報告本公司收到櫃買中心罰款事宜。 1. 通過本公司 112 年度之營運計畫案。 2. 通過本公司代理發言人異動案。 臨時動議： 1. 通過本公司收到財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱櫃買中心)罰款一事，需訂定對子公司茂生食品股份有限公司(以下簡稱茂生食品公司)改善計畫。
112. 02. 02	董事會	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」部分作業程序案。 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	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」部分作業程序及表單名稱案。
112. 05. 12	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。

日期	名稱	重要決議事項
		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。

(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：

112年05月31日

職稱(註)	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
會計主管	李坤明	107.09.06	111.04.01	辭職

註：所稱公司有關人士係指董事長、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。

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	111.1.1~ 111.12.31	3,000	0	3,000	

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）：

*111 年度(一)關於前任會計師：

更換日期	111 年 3 月 18 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 111 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張耿禧會計師變更為陳招美會計師及虞成全會計師。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	情況		
	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	陳招美會計師及虞成全會計師
委任之日期	111 年 3 月 18 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

*110 年度(一)關於前任會計師：

更換日期	110 年 3 月 15 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 110 年第一季起，本公司財務報表簽證會計師由陳重成會計師及張耿禧會計師變更為陳招美會計師及張耿禧會計師。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	情況		
	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	陳招美會計師及張耿禧會計師
委任之日期	110 年 3 月 15 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	111 年度		112 年度截至 5 月 31 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(註 1)	吳清德	30,497	0	0	0
總經理(註 1)	黃強	85,992	0	不適用	不適用
董事(註 2)	瓏德國際事業(股)公司	108,035	0	0	0
董事	茂元國際(股)公司	35,440	0	0	0
董事	徐維宏	28,701	0	0	0
獨立董事	韓千山	0	0	0	0
獨立董事(註 3)	張榮銘	0	0	不適用	不適用
獨立董事(註 3)	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	(381)	0	0	0
副總經理	黃大中	24,373	0	0	0
財務主管	葉明球	21,853	0	0	0
會計主管(註 4)	李坤明	0	0	不適用	不適用
會計主管(註 4)	邱紹齊	0	0	0	0
研發部協理(註 5)	陳月裡	0	0	不適用	不適用
管理部經理	林信鴻	2,685	0	(9,000)	0
畜產部經理	李安宗	(4,727)	0	0	0

註 1：黃強總經理於 111 年 10 月 04 日辭世，吳清德董事長於 111 年 11 月 11 日兼任總經理。

註 2：於 111 年 8 月 29 日更名為瓏德國際事業(股)公司，更名前為慧德國際(股)公司。

註 3：張榮銘獨董於 112 年 06 月 27 日屆滿卸任，李建裕獨董於 112 年 06 月 27 日選任。

註 4：李坤明會計主管於 111 年 04 月 01 日離職卸任，邱紹齊於 111 年 05 月 09 日新任會計主管。

註 5：陳月裡協理於 111 年 8 月 1 日退休卸任。

註 6：辭任(卸任)時揭露至辭任(卸任)日，新任時自新任日起揭露。

(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：

112年4月28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	名稱(或姓名)	關係	
黃佩玲	2,755,144	7.14%	0	0	0	0	黃強、黃啓曄	兄、兄	無
黃啓曄	2,574,075	6.67%	1,469,693	3.81%	0	0	1.黃強、黃佩玲 2.葉雪玲	1.兄妹 2.配偶	無
瓏德國際事業(股)公司	2,268,741	5.88%	0	0	0	0	無	無	無
黃強	1,805,845	4.68%	0	0	0	0	黃啓曄、黃佩玲	弟、妹	無
葉雪玲	1,469,693	3.81%	2,574,075	6.67%	0	0	黃啓曄	配偶	無
徐卓鳳嬌	1,387,191	3.59%	0	0	0	0	無	無	無
桓達科技(股)公司	1,363,297	3.53%	0	0	0	0	無	無	無
黃大祐	1,331,908	3.45%	0	0	0	0	無	無	無
吳尚穎	1,049,789	2.72%	0	0	0	0	無	無	無
黃蘊慧	890,279	2.31%	0	0	0	0	無	無	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

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

2. 股份種類：

112 年 4 月 28 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	38,598,194	11,401,806	50,000,000	上櫃股票

(二) 股東結構：

112 年 4 月 28 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	17	3,553	17	3,588
持有股數	0	560,257	5,789,212	30,113,788	2,134,937	38,598,194
持股比例	0	1.45%	15.00%	78.02%	5.53%	100.00%

(三) 股權分散情形：

112 年 4 月 28 日

單位：人；股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 至 999	1,381	177,091	0.46
1,000 至 5,000	1,783	3,124,472	8.09
5,001 至 10,000	222	1,538,224	3.99
10,001 至 15,000	64	781,249	2.02
15,001 至 20,000	30	504,574	1.31
20,001 至 30,000	22	510,864	1.32
30,001 至 40,000	15	540,003	1.40
40,001 至 50,000	4	177,087	0.46
50,001 至 100,000	24	1,770,701	4.59
100,001 至 200,000	8	1,058,159	2.74

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
200,001 至 400,000	11	3,280,064	8.50
400,001 至 600,000	7	3,424,559	8.87
600,001 至 800,000	7	4,815,185	12.48
800,001 至 1,000,000	1	890,279	2.31
1,000,001 以上	9	16,005,683	41.46
合計	3,588	38,598,194	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：

112年4月28日 單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例%
黃佩玲		2,755,144	7.14%
黃啓擘		2,574,075	6.67%
瓏德國際事業(股)公司		2,268,741	5.88%
黃強		1,805,845	4.68%
葉雪玲		1,469,693	3.81%
徐卓鳳嬌		1,387,191	3.59%
桓達科技(股)公司		1,363,297	3.53%
黃大祐		1,331,908	3.45%
吳尚穎		1,049,789	2.72%
黃蘊慧		890,279	2.31%

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

項 目		年 度		當 年 度 截 至 112 年 3 月 31 日(註 2)	
		1 1 0 年	1 1 1 年		
每股 市價	最 高	61.9	76.30	51.8	
	最 低	50.0	41.10	43.8	
	平 均	53.27	47.63	47.18	
每股 淨值	分 配 前	34.51	31.88	32.43	
	分 配 後	34.51	(註 1)	-	
每股 盈餘	加權平均股數(仟股)		36,760	38,598	38,598
	每 股 盈 餘	調整前	3.57	0.14	0.38
		調整後	3.57	(註 1)	(註 1)
每股 股利 (註1)	現 金 股 利		2.0	2.0(註 1)	-
	無 償 配 股	盈餘配股	0.5	0.2(註 1)	-
		基本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報 酬分析	本益比		15.39	340.21	-
	本利比		27.47	20.55	-
	現金股利殖利率		3.64	4.87	-

註 1：111 年度盈餘分配案議案(每股股利)業經 112 年 3 月 27 日董事會通過，尚未經 112 年股東常會決議。

註 2：截至 112 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 111 年度盈餘分配案議案，尚未經 112 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：

項目	年度		112 年度(預估)
	期初實收資本額		
	期初實收資本額		385,982 仟元
本年度配股 配息情形 (註 1)	每股現金股利		2.0 元
	盈餘轉增資每股配股數		0.02 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
	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		適
	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 1：112 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 112 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，並報告股東會。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 112 年 3 月 27 日董事會通過以現金分派 111 年度員工酬勞及董事酬勞，分派金額皆為 500 仟元，與 111 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 112 年 3 月 27 日董事會決議分派 111 年度員工酬勞及董事酬勞金額，尚待 112 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：

本公司 110 年度分派員工酬勞計新臺幣 5,800 仟元及董事酬勞新臺幣 5,800 仟元，員工酬勞及董事酬勞以現金方式發放，業經 111 年 6 月 27 日股東常會報告，分派員工酬勞實際配發情形與帳載認列並無差異。董事長於薪資報酬委員會及董事會中，說明 111 年國際疫情不減，大宗原料黃小玉及運輸成本仍高漲，公司營運成本大增，故 110 年度董事酬勞 5,800 仟元中，將僅發放 5,200 仟元，餘 600 仟元不配發沖回薪資費用。

(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：

112年05月31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)
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：

112年05月31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	111 年度	
	收入淨額	比重(%)
禽畜飼料	\$1,914,569	56.80%
蛋 品	853,054	25.31%
養 殖	385,804	11.45%
大宗原物料	171,553	5.09%
其 他	45,816	1.35%
總 計	\$3,370,796	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、鴨鵝飼料及其他有關之畜禽飼料。
- B. 蛋 品：108年9月成立子公司，主要從事家畜禽飼育及農產品畜產品(蛋類洗選包裝)之銷售等業務。
- C. 養 殖：本公司於106年3月1日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，最近幾來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。而本公司除飼料產品外，亦提供客製化飼料、技術研發及管理諮詢等服務，另本公司已於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；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；去(109)年更將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，同時帶動本公司家禽飼料業績，希冀充分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，另本公司已於 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；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 年更將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，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，創造占有率，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

學歷	110 年度		111 年度		112 年度 截至目前	
	人數	%	人數	%	人數	%
博碩士	1	25.0	1	33.0	2	50.0
大學(專)	3	75.0	2	67.0	2	50.0
合計	4	100.0	3	100.0	4	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	107 年度	108 年度	109 年度	110 年度	111 年度
研發支出	6,108	14,299	18,697	5,740	4,848
營收淨額	1,488,400	1,818,705	2,276,984	2,999,605	3,370,796
研發支出占 營收淨額	0.41%	0.79%	0.82%	0.19%	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
107 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 經農科院認證之 DHA 蛋雞飼料 ● 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 ● 有機礦物質蛋雞飼料 ● 咸豐草蛋雞飼料
108 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 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

年度	開發成功之技術或產品
109 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 亞麻籽蛋雞料 ● 海藻粉蛋雞料
110 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 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	<ul style="list-style-type: none"> ● 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

(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	110 年度		111 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	2,998,516	99.96%	3,369,815	99.97%
外銷	1,089	0.04%	981	0.03%
合計	2,999,605	100.00%	3,370,796	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 年初面臨全球央行加速緊縮、歐美經濟趨緩、強勢美元而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。

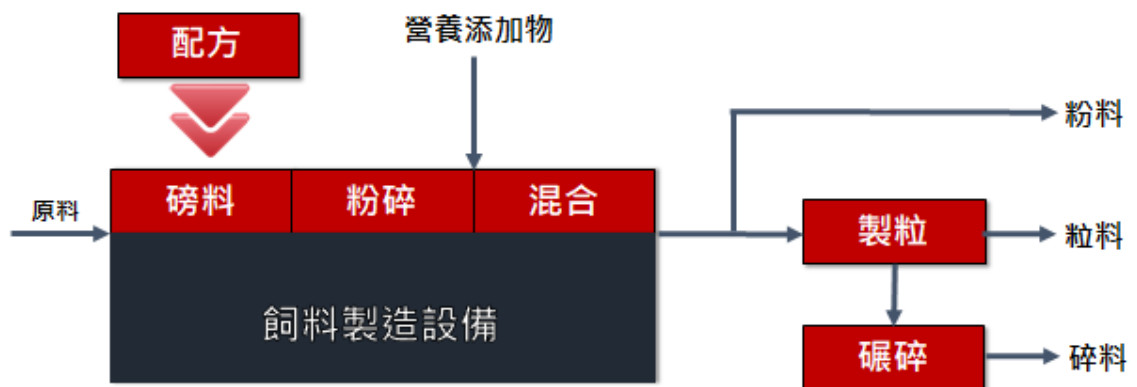
(二) 主要產品之重要用途及產製過程

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

項次	110 年度				111 年度				112 年度第一季			
	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 (Cagill)	544,247	21.18%	無	嘉吉 (Cagill)	522,515	17.68	無	嘉吉 (Cagill)	154,985	24.52	無
	其他	2,025,687	78.82%	-	其他	2,432,679	82.32	-	其他	477,040	75.48	-
	進貨淨額	2,569,934	100.00	-	進貨淨額	2,955,194	100.00	-	進貨淨額	632,025	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 銷售量值 主要產品別	110 年度			111 年度		
	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	107,171	1,341,926	152,000	115,478	1,713,980
養殖(註1)	1,290,877	1,174,698	355,611	1,132,671	1,030,731	335,753
蛋品(註2)	68,360,000	30,120,993	939,048	68,360,000	27,290,422	1,213,501
其他(註3)	-	-	1,089	-	-	981
合計	-	-	2,637,674	-	-	3,264,215

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。

增減變動原因：

1. 本期禽畜飼料產值增加主係原料成本漲價所致。
2. 本期蛋品產值增加主係雞蛋產地價漲價所致。

(六)最近二年度銷售量值：

年度 銷售量值 主要產品別	110 年度				111 年度			
	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	113,935	1,617,516	-	-	116,775	1,914,569	-	-
大宗原物料	23,411	230,472	240	1,089	14,713	170,572	200	981
養殖	1,088,863	396,485	-	-	1,019,504	385,804	-	-
蛋品	21,766,296	730,272	-	-	17,807,264	853,054	-	-
其他	-	23,770	-	-	-	45,816	-	-
合計	-	2,999,605	-	1,089	-	3,369,815	-	981

增減變動原因：

1. 禽畜飼料銷貨金額增加主係受原物料價格調升售價所致。
2. 蛋品收入銷貨金額增加，主係受蛋品銷售業務大幅成長，全年養殖數量及金額較高。

三、最近二年度從業員工人數

112年5月31日，單位：人/ %

年度		110 年度	111 年度	112 年 截至 5 月 31 日
員 工 人 數	經 理 級 以 上	9	7	7
	職 員	103	100	95
	合 計	112	107	102
平 均 年 歲 (歲)		47	47	48
平 均 服 務 年 資 (年)		12	12.4	12.9
學 歷 分 布 比 例 (%)	碩 士	8.04	4.67	4.90
	大 學	31.25	30.84	31.37
	專 科	16.96	18.69	18.63
	高 中	25.00	28.04	28.43
	高 中 以 下	18.75	17.76	16.67

四、環保支出資訊

(一)依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：

固定污染源設置及操作許可證如下：

項 目	證 號	許 可 證 有 效 期 間
固定污染源操作許可證-飼料製造程序	高市環局空操許證第 E0575-00 號	112/01/10~117/01/09

本公司依法申報及繳納空氣污染防治費，且設置空氣污染防治專責人員，依政府法令執行各項業務。

(二)列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益

單位：新臺幣仟元

設備名稱	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計產生之效益
300HP 結粒機集塵系統	101.12.19	275	154	收集製程中的粉塵以控制粉塵飄散而造成污染
3 噸混合機手投料集塵系統	103.9.23	724	475	收集製程中的粉塵以控制粉塵飄散而造成污染
2 噸混合機手投料集塵系統	103.9.23	866	570	收集製程中的粉塵以控制粉塵飄散而造成污染
鍋爐設備更換燃燒機系統	108.5.15	550	504	更換燃燒設備，由燃料油改為天然氣以減少空氣污染

(三)說明最近二年度及截至年報刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無此情事。

- (四)說明最近二年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)，處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：無此情事。
- (五)說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無此情事。

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、年終尾牙及年終獎金，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瞄。
- 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：
- 確保資訊資產之機密性、完整性。
 - 確保依據部門職能規範資料存取。
 - 確保資訊系統之持續運作。
 - 防止未經授權修改或使用資料與系統。
 - 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：

- 網路硬體設備如防火牆、公司 MAIL 郵件防毒、上網速度分析等。
 - 軟體系統如端點防護系統、備份管理軟體及加密軟體等。
 - 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。
 - 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。
 - 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	契約起迄日期	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	兆豐國際商業銀行	111/06/23~112/06/23	短期放款	無
授信合約	大中票券金融公司	111/05/30~112/05/29	商業本票性質	無
授信合約	玉山銀行	111/07/12~112/07/12	短期放款	無
授信合約	台灣票券金融公司	111/08/30~112/08/29	商業本票性質	無
授信合約	新光銀行	111/08/29~112/08/29	短、中期放款	無
授信合約	元大銀行	111/07/12~112/07/26	短期放款	無
授信合約	第一商業銀行	111/11/04~112/11/04	短期放款	無
授信合約	合作金庫商業銀行	111/09/26~112/09/05	短期放款	無
授信合約	全國農業金庫銀行	111/11/25~112/11/25	短期放款	無
授信合約	中華票券金融公司	111/09/12~112/09/11	商業本票性質	無
授信合約	中國信託商業銀行	111/11/28~112/11/30	短、中期放款	無
授信合約	遠東國際商業銀行	112/02/10~113/02/10	短、中期放款	無

授信合約	彰化商業銀行	112/03/01~ 113/02/28	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

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 112年3月31 日(註3)
		107年	108年	109年	110年	111年	
流動資產		953,429	958,385	983,703	1,195,030	1,331,989	1,296,825
基金及長期投資		405,146	413,276	404,916	402,379	361,365	359,183
不動產、廠房及設備		191,032	257,410	357,487	438,987	423,655	417,347
無形資產		160	105	343	311	256	204
其他資產		65,884	78,123	148,209	95,482	96,989	112,229
資產總額		1,615,651	1,707,299	1,894,658	2,132,189	2,214,254	2,185,788
流動負債	分配前	420,673	575,491	582,434	694,543	864,563	820,013
	分配後	480,073	575,491	582,434	768,063	(註2)	-
非流動負債		27,291	105,845	50,990	57,231	31,939	32,149
負債總額	分配前	447,964	681,336	633,424	751,774	896,502	852,162
	分配後	507,364	681,336	633,424	825,294	(註2)	-
歸屬於母公司業主之權益		1,167,687	1,012,516	1,127,442	1,268,560	1,230,443	1,251,779
股本		330,000	339,900	350,097	367,602	385,982	385,982
資本公積		134,278	134,278	145,207	145,207	145,207	145,207
保留盈餘	分配前	297,396	405,423	489,429	534,201	451,855	466,470
	分配後	237,996	405,423	489,429	460,681	(註2)	-
其他權益		406,013	132,915	142,709	221,550	247,399	254,120
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	81,847
權益總額	分配前	1,167,687	1,025,963	1,261,234	1,380,415	1,317,752	1,333,626
	分配後	1,108,287	1,025,963	1,261,234	1,306,895	(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2：111年盈餘分配業經董事會決議通過，尚未經股東會決議。

註3：112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)					
	107年	108年	109年	110年	111年	
流動資產	953,429	893,588	817,093	1,050,892	1,206,447	
基金及長期投資	405,146	489,475	589,980	557,099	482,130	
不動產、廠房及設備	191,032	216,861	215,224	233,823	227,425	
無形資產	160	105	50	121	63	
其他資產	65,884	66,292	84,278	77,543	83,944	
資產總額	1,615,651	1,666,321	1,706,625	1,919,478	2,000,009	
流動負債	分配前	420,673	547,960	534,085	618,689	739,784
	分配後	480,073	626,137	534,085	692,209	(註2)
非流動負債	27,291	105,845	45,098	32,229	29,782	
負債總額	分配前	447,964	653,805	579,183	650,918	769,566
	分配後	507,364	731,982	579,183	724,438	(註2)
歸屬於母公司業主之權益	1,167,687	1,012,516	1,127,442	1,268,560	1,230,443	
資本	330,000	339,900	350,097	367,602	385,982	
資本公積	134,278	134,278	145,207	145,207	145,207	
保留盈餘	分配前	297,396	405,423	489,429	534,201	451,855
	分配後	237,996	327,246	489,429	460,690	(註2)
其他權益	406,013	132,915	142,709	221,550	247,399	
庫藏股票	-	-	-	-	-	
共同控制下後手權益	-	-	-	-	-	
權益總額	分配前	1,167,687	1,012,516	1,127,442	1,268,560	1,230,443
	分配後	1,108,287	934,339	1,127,442	1,195,040	(註2)

註1：上述年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：111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

項目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 112年3月 31日(註3)
	107年	108年	109年	110年	111年	
營業收入	1,488,400	1,818,705	2,276,984	2,999,605	3,370,796	751,804
營業成本	1,323,303	1,556,240	2,010,106	2,745,174	3,118,853	694,493
營業毛利(註2)	167,958	268,662	342,011	321,818	277,606	64,552
營業損益	66,464	101,096	133,955	87,975	26,791	15,223
營業外收入及支出	45,606	65,450	52,972	52,763	(32,939)	(717)
稅前淨利	112,070	166,546	186,927	140,738	(6,148)	14,506
繼續營業單位 本期淨利	99,930	136,361	146,027	109,236	(18,955)	9,153
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	99,930	136,361	146,027	109,236	(18,955)	9,153
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	99,930	136,361	146,027	109,236	(18,955)	9,153
本期其他綜合損益(稅 後淨額)	73,308	(242,085)	16,484	79,964	29,812	6,721
本期綜合損益總額	173,238	(105,724)	162,511	189,200	10,857	15,874
淨利歸屬於 母公司業主	99,930	136,414	155,493	131,173	5,591	14,615
淨利歸屬於 非控制權益	-	(53)	(9,466)	(21,937)	(24,546)	(5,462)
綜合損益總額歸屬於 母公司業主	173,238	(105,671)	171,977	211,137	35,403	21,336
綜合損益總額歸屬於 非控制權益	-	(53)	(9,466)	(21,937)	(24,546)	(5,462)
綜合損益總額歸屬於 共同控制下後手權益	-	-	-	-	-	-
每股盈餘	3.10	3.90	4.44	3.57	0.14	0.38

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3：112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

項目	最近五年度財務資料(註1)				
	107年	108年	109年	110年	111年
營業收入	1,488,400	1,752,122	1,834,242	2,269,332	2,514,177
營業成本	1,323,303	1,494,588	1,588,572	2,052,486	2,298,885
營業毛利(註2)	167,958	263,731	320,803	284,233	240,955
營業損益	66,464	101,566	157,841	139,813	83,492
營業外收入及支出	45,606	65,122	38,839	23,547	(65,659)
稅前淨利	112,070	166,688	196,680	163,360	17,833
繼續營業單位 本期淨利	99,930	136,414	155,493	131,173	5,591
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	99,930	136,414	155,493	131,173	5,591
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	99,930	136,414	155,493	131,173	5,591
本期其他綜合損益(稅 後淨額)	73,308	(242,085)	16,484	79,964	29,812
本期綜合損益總額	173,238	(105,671)	171,977	211,137	35,403
淨利歸屬於 母公司業主	99,930	136,414	155,493	131,173	5,591
綜合損益總額歸屬於 母公司業主	173,238	(105,671)	171,977	211,137	35,403
合損益總額歸屬於非 控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘	3.10	3.90	4.44	3.57	0.14

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
107	勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成、張耿禧	無保留意見
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

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		最近五年度財務分析(註1、註2及註3)					112年 3月31日(註 5)
		107年	108年	109年	110年	111年	
財務 結構	負債占資產比率(%)		39.91	33.43	35.26	40.49	38.99
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)		439.69	367.07	327.49	318.58	327.25
償債 能力	流動比率(%)		166.53	168.90	172.06	154.07	158.15
	速動比率(%)		121.51	123.97	125.84	107.53	113.19
	利息保障倍數(倍)		48.15	53.86	46.24	0.19	6.02
經營 能力	應收款項週轉率(次)		5.47	6.15	6.82	6.35	5.80
	平均收現日數(天)		66.70	59.38	53.51	57.50	62.96
	存貨週轉率(次)(註4)		8.24	8.84	12.15	10.34	8.39
	應付款項週轉率(次)		10.49	12.58	14.02	12.16	11.82
	平均銷貨日數(天)		44.29	41.31	30.04	35.32	43.50
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		8.11	7.41	7.53	7.82	7.15
	總資產週轉率(次)		1.09	1.26	1.49	1.55	1.37
獲利 能力	資產報酬率(%)		8.38	8.27	5.55	(0.59)	2.08
	權益報酬率(%)		12.43	12.77	8.27	(1.41)	2.76
	占實收資本 比率(%)	營業利益	29.74	38.26	23.93	6.94	15.78
		稅前純益	49.00	53.39	38.29	(1.59)	15.03
	純益率(%)		7.50	6.41	3.64	(0.56)	1.22
現金 流量	每股盈餘(元)		4.01	4.44	3.57	0.14	0.38
	現金流量比率(%)		11.14	26.62	6.88	(10.75)	6.80
	現金流量允當比率(%)		92.45	66.53	61.74	31.21	34.27
槓桿 度	現金再投資比率(%)		(0.32)	3.81	(1.45)	(11.33)	3.76
	營運槓桿度		1.07	0.58	0.57	1.53	1.19
	財務槓桿度		1.04	1.03	1.04	1.40	1.23

- 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5：112年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

最近二年度(110及111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：主係本期稅前純益減少所致。
2. 資產報酬率：主係本期稅後純益減少所致。
3. 權益報酬率：主係本期稅後純益減少所致。
4. 占實收資本比率－營業利益：主係本期營業利益減少所致。
5. 占實收資本比率－稅前純益：主係本期稅前純益減少所致。
6. 純益率：主係本期稅後純益減少所致。
7. 每股盈餘(加權平均)：主係本期歸屬於母公司業主之損益減少所致。
8. 每股盈餘(追溯調整)：主係本期歸屬於母公司業主之損益減少所致。
9. 毛利率：主係本期銷貨成本上升所致。
10. 現金流量比率：主係本期稅前淨利減少所致。
11. 現金流量允當比率：主係本期稅前淨利減少所致。
12. 現金再投資比率：主係本期稅前淨利減少所致。
13. 營運槓桿度：主係本期營業利益減少所致。
14. 財務槓桿度：主係本期營業利益減少所致。

(二) 財務分析-個體(國際財務報導準則)

分析項目		最近五年度財務分析(註1及註2)					
		107年	108年	109年	110年	111年	
財務結構	負債占資產比率(%)	27.73	39.24	33.94	33.91	38.48	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	625.54	515.70	544.80	556.31	554.13	
償債能力	流動比率(%)	226.64	163.08	152.98	169.86	163.08	
	速動比率(%)	185.92	116.44	105.55	120.47	110.07	
	利息保障倍數(倍)	25.44	48.19	57.29	59.53	3.65	
經營能力	應收款項週轉率(次)	5.03	5.55	5.52	6.04	5.65	
	平均收現日數(天)	72.59	66.67	66.15	60.45	64.55	
	存貨週轉率(次)(註3)	8.30	7.98	7.01	9.44	7.62	
	應付款項週轉率(次)	9.94	10.83	11.60	12.46	10.37	
	平均銷貨日數(天)	43.95	45.77	52.08	38.66	47.90	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	7.68	8.59	8.49	10.11	10.90	
	總資產週轉率(次)	0.93	1.07	1.09	1.25	1.28	
獲利能力	資產報酬率(%)	6.47	8.49	9.39	7.36	0.56	
	權益報酬率(%)	9.57	12.51	14.53	10.95	0.45	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	20.14	29.88	45.08	38.03	21.63
		稅前純益	33.96	49.04	56.18	44.44	4.63
	純益率(%)	6.71	7.79	8.48	5.78	0.22	
現金流量	每股盈餘(元)	3.20	3.90	4.44	3.57	0.14	
	現金流量比率(%)	13.91	14.23	38.90	16.51	(8.61)	
	現金流量允當比率(%)	70.28	66.61	110.95	88.70	56.15	
槓桿度	現金再投資比率(%)	(1.25)	2.26	10.51	2.30	(10.05)	
	營運槓桿度	1.11	1.13	0.62	0.64	0.97	
	財務槓桿度	1.07	1.04	1.02	1.02	1.09	

最近二年度(110及111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：主係本期稅前純益減少所致。
2. 平均銷貨日數：係本期期末存貨增加所致。
3. 資產報酬率：主係本期稅後純益減少所致。
4. 權益報酬率：主係本期稅後純益減少所致。
5. 占實收資本比率－營業利益：主係本期營業利益減少所致。
6. 占實收資本比率－稅前純益：主係本期稅前純益減少所致。
7. 純益率：主係本期稅後純益減少所致。
8. 每股盈餘(加權平均)：主係本期歸屬於母公司業主之損益減少所致。
9. 每股盈餘(追溯調整)：主係本期歸屬於母公司業主之損益減少所致。
10. 毛利率：主係本期銷貨成本上升所致。
11. 現金流量比率：主係本期稅前淨利減少所致。
12. 現金流量允當比率：主係本期稅前淨利減少所致。
13. 現金再投資比率：主係本期稅前淨利減少所致。
14. 營運槓桿度：主係本期營業利益減少所致。

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111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一一二年股東常會

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 二 年 三 月 三 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 93 頁到第 165 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 166 頁到第 246 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	110 年度(A)	111 年度(B)	差異(B-A)	
				金額	%
流動資產		1,195,030	1,331,989	136,959	11.5%
基金及長期投資		402,379	361,365	(41,014)	-10.2%
不動產、廠房及設備		438,987	423,655	(15,332)	-3.5%
無形資產		311	256	(55)	-17.7%
其他非流動資產		95,482	96,989	1,507	1.6%
資產總額		2,132,189	2,214,254	82,065	3.8%
流動負債		694,543	864,563	170,020	24.5%
非流動負債		57,231	31,939	(25,292)	-44.2%
負債總額		751,774	896,502	144,728	19.3%
股本		367,602	385,982	18,380	5.0%
資本公積		145,207	145,207	0	0.0%
保留盈餘		534,201	451,855	(82,346)	-15.4%
股東權益其他調整項目		333,405	334,708	1,303	0.4%
股東權益總額		1,380,415	1,317,752	(62,663)	-4.5%
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. 流動負債：係本期短期借款增加。					
2. 非流動負債：係本期償還長期借款。					

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

項目	年度	110 年度(A)	111 年度(B)	增(減)金額(B-A)	變動比率(%)
營業收入淨額		2,999,605	3,370,796	371,191	12.37%
營業成本		2,745,174	3,118,853	373,679	13.61%
營業毛利(註)		321,818	277,606	(44,212)	-13.74%
營業損益		87,975	26,791	(61,184)	-69.55%
營業外收入及支出		52,763	(32,939)	(85,702)	-162.43%
稅前利益		140,783	(6,148)	(146,931)	-104.37%
所得稅費用		31,502	12,807	(18,695)	-59.35%
本期純益		109,236	(18,955)	(128,191)	-117.35%

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)營業損益：係本期飼料成本及禽畜成本增加。

(2)營業外收入及支出：係本期外幣兌換損失增加及強制透過損益按公允價值衡量之金融資產損失增加。

(3)所得稅費用：係本期稅前淨利減少。

(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112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		增減金額 (B-A)
	110 年度(A)	111 年度(B)	
營業活動之淨現金流入(出)	47,778	(92,956)	(140,734)
投資活動之淨現金流入(出)	(35,413)	(16,137)	19,276
籌資活動之淨現金流入(出)	(40,312)	87,818	128,130
現金流量增(減)變動說明： 1. 營業活動：本期稅前淨利減少。 2. 投資活動：本期取得不動產金額減少。 3. 籌資活動：本期短期借款增加。			

(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(112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
55,531	139,323	(120,168)	74,686	-	-
1. 預計未來一年 112 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占信額度，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	111 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	(33,955)	111 年初開始缺蛋，收購蛋價高漲，銷售蛋價無法同步調整，致使造成虧損進入通路量販商的高價產品仍不多，故需再增加產品組合才能提高獲利。	不適用
台灣大食品股份有限公司	(10,702)	111 年在其所使用之原料仍一直高檔，因無法轉嫁成本所以呈現虧損	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 110 及 111 年度銀行借款利息支出分別為 2,849 仟元及 7,327 仟元占營業收入比重分別為 0.09%及 0.22%，利率變動對 111 年提高利息支出。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。110 及 111 年度匯兌利益(損失)分別為 4,729 仟元及 (22,050)仟元，匯率變動對本公司損益有些影響。111 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 112 年消費者物價總指數(CPI)1~4 月平均較上年同期漲 2.54%，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 111 年合併研發支出為新台幣 4,848 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 112 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。

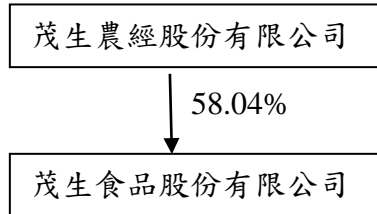
(十三)其他重要風險及因應措施：無。

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 111/12/31)



(二)關係企業基本資料：(編製基準日 111/12/31)

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：

111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 111/12/31)

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	335,010	126,936	208,074	856,916	(56,701)	(58,500)	(2.17)

(七)關係企業合併財務報表及財務報告：請參閱 111 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 111 年度（自 111 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 112 年 3 月 27 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 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則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 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及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 111 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對茂生集團民國 111 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 111 年度之合併營業收入金額為 3,370,796 仟元，較 110 年度之合併營業收入成長約 12%，其中屬特定禽畜飼料銷貨收入之整體成長率較高，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 111 及 110 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 111 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

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 112 年 3 月 31 日

茂生農經股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國 111 年及 110 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	111年12月31日			110年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金 (附註四及六)	\$	55,531	3	\$	76,806	4
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產 (附註四及七)		20,255	1		23,558	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)		298,302	13		272,453	13
1150	應收票據 (附註四、九及二四)		221,691	10		204,918	10
1170	應收帳款 (附註四、九及二四)		332,526	15		291,926	14
1180	應收帳款—關係人 (附註四、二四及三一)		-	-		3,960	-
1200	其他應收款 (附註四)		349	-		353	-
1220	本期所得稅資產 (附註四及二六)		1,039	-		7	-
130X	存貨 (附註四及十)		291,654	13		221,995	10
1400	生物資產—流動 (附註四及十一)		105,994	5		89,113	4
1470	其他流動資產 (附註十八)		4,648	-		9,941	-
11XX	流動資產總計		<u>1,331,989</u>	<u>60</u>		<u>1,195,030</u>	<u>56</u>
	非流動資產						
1550	採用權益法之投資 (附註四及十三)		361,365	16		402,379	19
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十四、三一及三二)		423,655	19		438,987	21
1755	使用權資產 (附註四及十五)		19,054	1		25,862	1
1760	投資性不動產 (附註四及十六)		24,798	1		25,029	1
1780	其他無形資產 (附註四及十七)		256	-		311	-
1830	生物資產—非流動 (附註四及十一)		11,044	-		10,511	1
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二六)		17,284	1		17,499	1
1975	淨確定福利資產 (附註四及二二)		13,409	1		8,151	-
1990	其他非流動資產 (附註四、十八及三一)		11,400	1		8,430	-
15XX	非流動資產總計		<u>882,265</u>	<u>40</u>		<u>937,159</u>	<u>44</u>
1XXX	資 產 總 計	\$	<u>2,214,254</u>	<u>100</u>	\$	<u>2,132,189</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款 (附註十九)	\$	501,879	23	\$	312,051	15
2110	應付短期票券 (附註十九)		20,000	1		20,000	1
2130	合約負債 (附註四及二四)		3,243	-		7,351	-
2150	應付票據		6	-		22	-
2170	應付帳款 (附註二十)		270,257	12		242,896	11
2180	應付帳款—關係人 (附註三一)		14,817	1		12,814	1
2200	其他應付款 (附註二一)		44,221	2		67,918	3
2220	其他應付款—關係人 (附註三一)		2,159	-		3,082	-
2230	本期所得稅負債 (附註四及二六)		-	-		18,460	1
2280	租賃負債—流動 (附註四、十五及三一)		6,719	-		7,924	-
2399	其他流動負債		1,262	-		2,025	-
21XX	流動負債總計		<u>864,563</u>	<u>39</u>		<u>694,543</u>	<u>32</u>
	非流動負債						
2540	長期借款 (附註十九)		-	-		20,000	1
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二六)		19,335	1		19,061	1
2580	租賃負債—非流動 (附註四、十五及三一)		12,401	-		17,967	1
2645	存入保證金		203	-		203	-
25XX	非流動負債總計		<u>31,939</u>	<u>1</u>		<u>57,231</u>	<u>3</u>
2XXX	負債總計		<u>896,502</u>	<u>40</u>		<u>751,774</u>	<u>35</u>
	歸屬於本公司業主之權益 (附註四及二三)						
	股本						
3110	普通股股本		385,982	18		367,602	17
3200	資本公積		145,207	7		145,207	7
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積		116,638	5		103,408	5
3320	特別盈餘公積		8,856	-		8,856	-
3350	未分配盈餘		326,361	15		421,937	20
3300	保留盈餘總計		451,855	20		534,201	25
3490	其他權益		247,399	11		221,550	11
31XX	本公司業主權益總計		<u>1,230,443</u>	<u>56</u>		<u>1,268,560</u>	<u>60</u>
36XX	非控制權益 (附註四、十二及二三)		87,309	4		111,855	5
3XXX	權益總計		<u>1,317,752</u>	<u>60</u>		<u>1,380,415</u>	<u>65</u>
	負債與權益總計	\$	<u>2,214,254</u>	<u>100</u>	\$	<u>2,132,189</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 111 年及 110 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		111年度		110年度	
		金 額	%	金 額	%
4110	營業收入（附註四、二四及三一）	\$ 3,370,796	100	\$ 2,999,605	100
5110	營業成本（附註十、二五及三一）	(3,118,853)	(93)	(2,745,174)	(91)
5850	原始認列生物資產之（損失） 利益（附註四及十一）	(2,846)	-	990	-
5860	生物資產當期公允價值減出售成本之變動利益（附註四及十一）	<u>28,509</u>	<u>1</u>	<u>66,397</u>	<u>2</u>
5900	營業毛利	<u>277,606</u>	<u>8</u>	<u>321,818</u>	<u>11</u>
	營業費用（附註四、二五及三一）				
6100	推銷費用	(182,121)	(5)	(158,639)	(5)
6200	管理費用（附註十七）	(61,199)	(2)	(72,305)	(3)
6300	研究發展費用	(4,848)	-	(5,740)	-
6450	預期信用減損（損失） 迴轉利益（附註四及九）	(<u>2,647</u>)	<u>-</u>	<u>2,841</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	(<u>250,815</u>)	(<u>7</u>)	(<u>233,843</u>)	(<u>8</u>)
6900	營業淨利	<u>26,791</u>	<u>1</u>	<u>87,975</u>	<u>3</u>
	營業外收入及支出（附註四、二五及三一）				
7100	利息收入	139	-	126	-
7010	其他收入	13,099	-	11,500	-

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		111年度		110年度	
		金 額	%	金 額	%
7020	其他利益及損失	(\$ 27,846)	(1)	\$ 10,411	-
7050	財務成本	(7,629)	-	(3,111)	-
7060	採用權益法認列之關聯 企業損益之份額	(10,702)	-	33,837	1
7000	營業外收入及支出 合計	(32,939)	(1)	52,763	1
7900	稅前淨(損)利	(6,148)	-	140,738	4
7950	所得稅費用(附註四及二六)	(12,807)	(1)	(31,502)	(1)
8000	本年度淨(損)利	(18,955)	(1)	109,236	3
	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 及二二)	4,954	-	1,404	-
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 三)	25,849	1	78,841	3
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅 (附註四及二 六)	(991)	-	(281)	-
8300	本年度其他綜合損 益(稅後淨額)	29,812	1	79,964	3
8500	本年度綜合損益總額	\$ 10,857	-	\$ 189,200	6
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 5,591	-	\$ 131,173	5
8620	非控制權益	(24,546)	(1)	(21,937)	(1)
8600		(\$ 18,955)	(1)	\$ 109,236	4

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		111年度		110年度	
		金 額	%	金 額	%
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 35,403	1	\$ 211,137	7
8720	非控制權益	(<u>24,546</u>)	(<u>1</u>)	(<u>21,937</u>)	(<u>1</u>)
8700		<u>\$ 10,857</u>	<u>-</u>	<u>\$ 189,200</u>	<u>6</u>
	每股盈餘 (附註二七)				
9710	基 本	<u>\$ 0.14</u>		<u>\$ 3.40</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 0.14</u>		<u>\$ 3.39</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 111 年及 110 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 本		資 本 公 積	保 留 盈 餘			其 他 權 益 透 過 其 他 綜 合 損 益 按 公 允 價 值 衡 量 之 金 融 資 產 未 實 現 評 價 損 益	總 計	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				
A1	110 年 1 月 1 日 餘 額	35,010	\$ 350,097	\$ 145,207	\$ 87,190	\$ 8,856	\$ 393,383	\$ 142,709	\$ 1,127,442	\$ 133,792	\$ 1,261,234
	109 年 度 盈 餘 指 撥 及 分 配 (附 註 二 三)										
B1	法定盈餘公積	-	-	-	16,218	-	(16,218)	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	(70,019)	-	(70,019)	-	(70,019)
B9	股票股利	1,750	17,505	-	-	-	(17,505)	-	-	-	-
D1	110 年 度 淨 利	-	-	-	-	-	131,173	-	131,173	(21,937)	109,236
D3	110 年 度 其 他 綜 合 損 益 (附 註 二 三)	-	-	-	-	-	1,123	78,841	79,964	-	79,964
D5	110 年 度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	132,296	78,841	211,137	(21,937)	189,200
Z1	110 年 12 月 31 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 三)										
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 三)	-	-	-	-	-	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

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 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		111年度	110年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨(損)利	(\$ 6,148)	\$ 140,738
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	39,779	33,584
A20200	攤銷費用	183	206
A20300	預期信用減損損失(迴轉利益)	2,647	(2,841)
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 資產損失(利益)	4,824	(5,604)
A20900	財務成本	7,629	3,111
A21200	利息收入	(139)	(126)
A21300	股利收入	(8,653)	(7,705)
A22300	採用權益法認列之關聯企業損失 (利益)之份額	10,702	(33,837)
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	175	648
A22600	不動產、廠房及設備轉列費用數	-	63
A23700	存貨跌價及呆滯損失	3,408	2,038
A29900	預付設備款轉列費用數	-	73
A29900	處分生產性生物資產損失(利益)	141	(740)
A29900	原始認列生物資產之損失(利益)	2,846	(990)
A29900	生物資產公允價值減出售成本之 變動利益	(28,509)	(66,397)
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	(1,521)	8,416
A31130	應收票據	(16,773)	(52,833)
A31140	應收票據—關係人	-	692
A31150	應收帳款	(43,247)	(65,775)
A31160	應收帳款—關係人	3,960	(3,174)
A31180	其他應收款	4	695
A31200	存 貨	(73,067)	(37,123)
A31210	生物資產	3,337	45,744
A31240	其他流動資產	5,293	(6,288)
A31990	淨確定福利資產	(304)	(347)
A32125	合約負債	(4,108)	4,994
A32130	應付票據	(16)	22
A32150	應付帳款	27,361	94,052
A32160	應付帳款—關係人	2,003	750
A32180	其他應付款	(22,144)	(7,978)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		111年度	110年度
A32190	其他應付款—關係人	(\$ 923)	(\$ 2,783)
A32230	其他流動負債	(763)	1,050
A33000	營運產生之現金	(92,023)	42,335
A33100	收取之利息	139	126
A33200	收取之股利	8,653	7,705
A33200	收取關聯企業股利	30,312	36,374
A33300	支付之利息	(7,236)	(3,053)
A33500	支付之所得稅	(32,801)	(35,709)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(92,956)	47,778
投資活動之現金流量			
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	-	19,400
B02700	購置不動產、廠房及設備	(12,609)	(54,559)
B02800	處分不動產、廠房及設備	1,305	667
B03700	存出保證金增加	(153)	-
B03800	存出保證金減少	-	190
B04500	取得無形資產	(128)	-
B07100	預付設備款增加	(4,552)	(1,111)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(16,137)	(35,413)
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	189,828	147,572
C00600	應付短期票券減少	-	(110,000)
C01600	舉借長期借款	10,000	20,000
C01700	償還長期借款	(30,000)	(20,000)
C04020	租賃本金償還	(8,490)	(7,865)
C04500	發放現金股利	(73,520)	(70,019)
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	87,818	(40,312)
EEEE	現金淨減少	(21,275)	(27,947)
E00100	年初現金餘額	76,806	104,753
E00200	年底現金餘額	\$ 55,531	\$ 76,806

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 111 年及 110 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 112 年 3 月 27 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

(二) 112 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日 (註 1)
IAS 8 之修正「會計估計值之定義」	2023 年 1 月 1 日 (註 2)
IAS 12 之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	2023 年 1 月 1 日 (註 3)

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

註 2：於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計值變動及會計政策變動適用此項修正。

註 3：除於 2022 年 1 月 1 日就租賃及除役義務之暫時性差異認列遞延所得稅外，該修正係適用於 2022 年 1 月 1 日以後所發生之交易。

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

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註 1)
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 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日 (註 2)
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 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

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。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具、按公允價值減出售成本衡量之生物資產及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利資產外，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，參閱附註十二及附表四。

(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。

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

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

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

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

(九) 不動產、廠房及設備

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

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

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

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 投資性不動產

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

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

合併公司之投資性不動產採直線基礎提列折舊。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十一) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

(十二) 不動產、廠房及設備、使用權資產、投資性不動產及無形資產之減損

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

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

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

(十三) 金融工具

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

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，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三十。

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、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、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直接或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具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具有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

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

3. 當期及遞延所得稅

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

合併公司將新型冠狀病毒肺炎疫情近期之發展及對經濟環境可能之影響，納入對現金流量推估、成長率、折現率、獲利能力等相關重大會計估計之考量，管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

六、現金

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
庫存現金及零用金	\$ 465	\$ 461
銀行支票及活期存款	<u>55,066</u>	<u>76,345</u>
	<u>\$ 55,531</u>	<u>\$ 76,806</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
銀行存款	0.005%~1.050%	0.005%~0.050%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>金融資產—流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
<u>非衍生金融資產</u>		
— 國內上市（櫃）股票	\$ 20,255	\$ 4,465
— 基金受益憑證	<u>-</u>	<u>19,093</u>
	<u>\$ 20,255</u>	<u>\$ 23,558</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>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>流動</u>		
<u>國內投資</u>		
<u>上市股票</u>		
福懋油脂股份有限		
公司普通股	<u>\$ 298,302</u>	<u>\$ 272,453</u>

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、應收票據及應收帳款

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 221,691	\$ 204,918
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 221,691</u>	<u>\$ 204,918</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 339,878	\$ 295,578
減：備抵損失	(<u>7,352</u>)	(<u>3,652</u>)
	<u>\$ 332,526</u>	<u>\$ 291,926</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 111 年及 110 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：

	111年12月31日	110年12月31日
1~60天	\$ 194,556	\$ 184,113
61~120天	23,913	18,055
121天以上	<u>3,222</u>	<u>2,750</u>
合計	<u>\$ 221,691</u>	<u>\$ 204,918</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：

111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	0.10%~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)	(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>

110年12月31日

	未逾期	逾期					366天以上	個別辨認	合計
		1~60天	61~120天	121~180天	181~365天	逾期			
預期信用損失率	0.02%~	0.49%~	4.12%~	9.77%~	11.63%~	100%	100%		
	0.55%	4.83%	7.07%	17.46%	34.64%				
總帳面金額	\$ 267,760	\$ 14,226	\$ 1,535	\$ 5,906	\$ 4,018	\$ -	\$ 2,133	\$ 295,578	
備抵損失(存續期間)									
預期信用損失	(438)	(82)	(69)	(281)	(649)	-	(2,133)	(3,652)	
攤銷後成本	<u>\$ 267,322</u>	<u>\$ 14,144</u>	<u>\$ 1,466</u>	<u>\$ 5,625</u>	<u>\$ 3,369</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 291,926</u>	

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	111年度	110年度
年初餘額	\$ 3,652	\$ 3,933
加：提列減損損失	2,647	-
加：收回已沖銷之減損損失	1,060	3,179
減：迴轉減損損失	-	(2,841)
減：實際沖銷	(7)	(619)
年底餘額	<u>\$ 7,352</u>	<u>\$ 3,652</u>

十、存貨

	111年12月31日	110年12月31日
原 料	\$ 114,688	\$ 102,083
物 料	1,590	2,556
在 製 品	2,264	2,195
製 成 品	17,893	22,463
在途存貨	<u>155,219</u>	<u>92,698</u>
	<u>\$ 291,654</u>	<u>\$ 221,995</u>

銷貨成本性質如下：

	111年度	110年度
已銷售之存貨成本	\$ 2,723,517	\$ 2,333,137
存貨跌價及呆滯損失	3,408	2,038
已銷售之生物資產成本	385,804	396,485
其 他	<u>6,124</u>	<u>13,514</u>
	<u>\$ 3,118,853</u>	<u>\$ 2,745,174</u>

十一、生物資產

	111年12月31日	110年12月31日
生物資產—流動(肉豬及肉禽)	\$ 105,994	\$ 89,113
生物資產—非流動(種豬)	<u>11,044</u>	<u>10,511</u>
	<u>\$ 117,038</u>	<u>\$ 99,624</u>

	肉	豬	肉	禽	種	豬	合	計
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>	
110年1月1日餘額	\$ 45,856		\$ 25,221		\$ 10,520		\$ 81,597	
增 添	-		35,270		531		35,801	
投入成本及費用	155,195		167,320		-		322,515	
出 售	(181,287)		(215,198)		(3,449)		(399,934)	
原始認列生物資產之 利益	990		-		-		990	
公允價值減出售成本 之變動利益	35,190		31,207		-		66,397	
本期折舊	-		-		(4,356)		(4,356)	
移 轉	(7,265)		-		7,265		-	
報 廢	-		(3,386)		-		(3,386)	
110年12月31日餘額	<u>\$ 48,679</u>		<u>\$ 40,434</u>		<u>\$ 10,511</u>		<u>\$ 99,624</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、種豬及肉禽。合併公司擁有肉豬、種豬及肉禽數量分別如下：

	111年12月31日	110年12月31日
肉 豬	12,535 頭	13,254 頭
種 豬	1,239 頭	1,213 頭
肉 禽	414,481 隻	424,989 隻

111及110年度之肉豬、種豬及肉禽銷售數量分別如下：

	111年度	110年度
肉豬銷售數量	19,269 頭	19,803 頭
種豬銷售數量	372 頭	481 頭
肉禽銷售數量	1,000,235 隻	1,069,060 隻

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

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

111 及 110 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 25,663 仟元及 67,387 仟元。

十二、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	
			111年12月31日	110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	
	111年12月31日	110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，請參閱附表四「被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊」附表。

子 公 司 名 稱	分配予非控制權益之綜合損益	
	111年度	110年度
茂生食品股份有限公司	<u>(\$ 24,546)</u>	<u>(\$ 21,937)</u>

子 公 司 名 稱	非 控 制 權 益	
	111年12月31日	110年12月31日
茂生食品股份有限公司	<u>\$ 87,309</u>	<u>\$ 111,855</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

	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	\$ 125,541	\$ 144,138
非流動資產	209,469	223,293
流動負債	(124,779)	(75,854)
非流動負債	(2,157)	(25,002)
權 益	<u>\$ 208,074</u>	<u>\$ 266,575</u>
權益歸屬於：		
本公司業主	\$ 120,765	\$ 154,720
茂生食品股份有限公司 之非控制權益	<u>87,309</u>	<u>111,855</u>
	<u>\$ 208,074</u>	<u>\$ 266,575</u>
	111年度	110年度
營業收入	<u>\$ 856,916</u>	<u>\$ 730,446</u>
本年度淨損	(\$ 58,501)	(\$ 52,281)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>(\$ 58,501)</u>	<u>(\$ 52,281)</u>
淨損歸屬於：		
本公司業主	(\$ 33,955)	(\$ 30,344)
茂生食品股份有限公司 之非控制權益	<u>(24,546)</u>	<u>(21,937)</u>
	<u>(\$ 58,501)</u>	<u>(\$ 52,281)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	(\$ 33,955)	(\$ 30,344)
茂生食品股份有限公司 之非控制權益	(<u>24,546</u>) (\$ 58,501)	(<u>21,937</u>) (\$ 52,281)
現金流量		
營業活動	(\$ 29,270)	(\$ 54,374)
投資活動	(3,664)	(12,749)
籌資活動	<u>19,413</u>	<u>35,142</u>
淨現金流出	(\$ <u>13,521</u>)	(\$ <u>31,981</u>)

十三、採用權益法之投資

投資關聯企業

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>具重大性之關聯企業</u>		
非上市(櫃)公司		
台灣大食品股份有限公司	<u>\$ 361,365</u>	<u>\$ 402,379</u>

具重大性之關聯企業如下：

<u>公 司 名 稱</u>	<u>所 持 股 權 及 表 決 權 比 例</u>	
	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
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，請參閱附表四「被投資公司資訊、所在地…等相關資訊」。

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

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

台灣大食品股份有限公司

	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	\$ 1,742,305	\$ 1,501,922
非流動資產	1,264,702	1,286,382
流動負債	(1,426,473)	(1,183,701)
非流動負債	(599,687)	(512,430)
權益	<u>\$ 980,847</u>	<u>\$ 1,092,173</u>
合併公司持股比例	36.84%	36.84%
合併公司享有之權益	<u>\$ 361,365</u>	<u>\$ 402,379</u>
	111年度	110年度
營業收入	<u>\$ 3,660,735</u>	<u>\$ 3,246,386</u>
本年度淨利	(\$ 29,051)	\$ 91,846
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>(\$ 29,051)</u>	<u>\$ 91,846</u>
收取之股利	<u>\$ 30,312</u>	<u>\$ 36,374</u>

十四、不動產、廠房及設備

成本	建造中之								合計
	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	不動產	
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1)	-	6,133	-	3,336	-	-	1,735	(9,469)	1,735
111年12月31日餘額	<u>\$ 110,010</u>	<u>\$ 308,584</u>	<u>\$ 907</u>	<u>\$ 108,624</u>	<u>\$ 33,287</u>	<u>\$ 3,655</u>	<u>\$ 49,724</u>	<u>\$ 13,756</u>	<u>\$ 628,547</u>
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	<u>\$ -</u>	<u>\$ 131,961</u>	<u>\$ 403</u>	<u>\$ 32,901</u>	<u>\$ 21,580</u>	<u>\$ 1,865</u>	<u>\$ 16,182</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 204,892</u>
111年12月31日淨額	<u>\$ 110,010</u>	<u>\$ 176,623</u>	<u>\$ 504</u>	<u>\$ 75,723</u>	<u>\$ 11,707</u>	<u>\$ 1,790</u>	<u>\$ 33,542</u>	<u>\$ 13,756</u>	<u>\$ 423,655</u>
成本									
110年1月1日餘額	\$ 110,010	\$ 197,925	\$ 907	\$ 46,386	\$ 36,308	\$ 1,869	\$ 18,465	\$ 105,048	\$ 516,918
增添	-	17,415	-	8,296	-	1,153	9,220	9,469	45,553
處分	-	-	-	-	(2,391)	(202)	-	-	(2,593)
重分類(註1)	-	83,422	-	49,306	-	714	16,308	(91,229)	58,521
重分類(註2)	-	-	-	-	-	-	-	(63)	(63)
110年12月31日餘額	<u>\$ 110,010</u>	<u>\$ 298,762</u>	<u>\$ 907</u>	<u>\$ 103,988</u>	<u>\$ 33,917</u>	<u>\$ 3,534</u>	<u>\$ 43,993</u>	<u>\$ 23,225</u>	<u>\$ 618,336</u>
累計折舊									
110年1月1日餘額	\$ -	\$ 120,437	\$ 101	\$ 18,600	\$ 12,412	\$ 1,024	\$ 6,857	\$ -	\$ 159,431
折舊費用	-	4,949	151	6,023	5,973	374	3,726	-	21,196
處分	-	-	-	-	(1,076)	(202)	-	-	(1,278)
110年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 125,386</u>	<u>\$ 252</u>	<u>\$ 24,623</u>	<u>\$ 17,309</u>	<u>\$ 1,196</u>	<u>\$ 10,583</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 179,349</u>
110年12月31日淨額	<u>\$ 110,010</u>	<u>\$ 173,376</u>	<u>\$ 655</u>	<u>\$ 79,365</u>	<u>\$ 16,608</u>	<u>\$ 2,338</u>	<u>\$ 33,410</u>	<u>\$ 23,225</u>	<u>\$ 438,987</u>

註 1：係自預付設備款轉入。

註 2：係轉列營業費用。

合併公司於 111 及 110 年度由於並無任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
主 建 物	3 年至 45 年
裝潢工程	5 年至 23 年
租賃改良	6 年
機器設備	3 至 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

十五、租賃協議

(一) 使用權資產

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
使用權資產帳面金額		
土 地	\$ 1,749	\$ 1,980
建 築 物	12,543	13,681
運輸設備	<u>4,762</u>	<u>10,201</u>
	<u>\$ 19,054</u>	<u>\$ 25,862</u>
	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
使用權資產之增添	<u>\$ 1,719</u>	<u>\$ 9,908</u>
使用權資產之折舊費用		
土 地	\$ 231	\$ 96
建 築 物	2,857	1,789
運輸設備	<u>5,439</u>	<u>5,915</u>
	<u>\$ 8,527</u>	<u>\$ 7,800</u>

合併公司於 111 及 110 年度由於並無任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

(二) 租賃負債

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
租賃負債帳面金額		
流 動	<u>\$ 6,719</u>	<u>\$ 7,924</u>
非 流 動	<u>\$ 12,401</u>	<u>\$ 17,967</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
土地	1.00%	1.00%
建築物	1.00%~1.67%	1.01%~1.67%
運輸設備	0.91%~1.67%	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 3~6 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

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
短期租賃費用	<u>\$ 352</u>	<u>\$ 463</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 25</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 9,104)</u>	<u>(\$ 8,615)</u>

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

十六、投資性不動產

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

(接次頁)

(承前頁)

	土	地	房屋及建築	合	計
成 本					
110年1月1日及12月31日					
餘額	\$	21,265	\$	8,964	\$ 30,229
累計折舊					
110年1月1日餘額	\$	-	\$	4,968	\$ 4,968
折舊費用		-		232	232
110年12月31日餘額	\$	-	\$	5,200	\$ 5,200
110年12月31日淨額	\$	21,265	\$	3,764	\$ 25,029

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

以營業租賃出租投資性不動產未來將收取之租賃給付總額如下：

	111年12月31日	110年12月31日
第1年	\$ 2,641	\$ 1,064
第2年	2,568	589
第3年	2,388	516
第4年	454	336
第5年	-	238
	\$ 8,051	\$ 2,743

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：

	111年12月31日	110年12月31日
公允價值	\$ 217,390	\$ 217,390

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日仍有效。

110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110年11月24日之估價報告，該評價係採用成本法及收益法進行。

十七、其他無形資產

	<u>電 腦 軟 體</u>
<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>
<u>成 本</u>	
110年1月1日餘額	\$ 584
重分類(註)	<u>174</u>
110年12月31日餘額	<u>\$ 758</u>
<u>累計攤銷</u>	
110年1月1日餘額	\$ 241
攤銷費用	<u>206</u>
110年12月31日餘額	<u>\$ 447</u>
110年12月31日淨額	<u>\$ 311</u>

註：係自預付設備款轉入。

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

電腦軟體 2至5年

依功能別彙總攤銷費用：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
管理費用	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 206</u>

十八、其他資產

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>流動</u>		
預付款項	\$ 2,749	\$ 8,345
其他	<u>1,899</u>	<u>1,596</u>
	<u>\$ 4,648</u>	<u>\$ 9,941</u>
<u>非流動</u>		
預付設備款	\$ 4,552	\$ 1,735
存出保證金	<u>6,848</u>	<u>6,695</u>
	<u>\$ 11,400</u>	<u>\$ 8,430</u>

十九、借 款

(一) 短期借款

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>無擔保借款</u>		
信用額度借款	\$ 445,000	\$ 250,000
信用狀借款	<u>56,879</u>	<u>62,051</u>
	<u>\$ 501,879</u>	<u>\$ 312,051</u>

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
銀行無擔保借款	1.395%~5.140%	0.571%~1.200%

(二) 應付短期票券

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
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：

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

110 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>					
中華票券金融股份有限公司	\$ 20,000	\$ -	\$ 20,000	0.848%	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。

(三) 長期借款

	111年12月31日	110年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
銀行借款	\$ -	\$ 20,000
減：列為1年內到期部分	-	-
長期借款	\$ -	\$ 20,000

合併公司於 111 年 1 月取得新動撥之銀行借款為 10,000 仟元，借款利率為 1.00%，寬限期為動撥日起至 112 年 6 月，寬限期滿後每三個月攤還本金，動撥金額主要係用於一般週轉，該款項已於 111 年 7 月全數提前償還完畢。

合併公司於 110 年 11 月取得新動撥之銀行借款為 20,000 仟元，借款利率為 1.00%，寬限期為動撥日起至 112 年 1 月，寬限期滿後每三個月攤還本金，動撥金額主要係用於一般週轉，該款項已於 111 年 7 月全數提前償還完畢。

二十、應付帳款

	111年12月31日	110年12月31日
<u>應付帳款</u>		
因營業而發生	\$ 270,257	\$ 242,896

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。

二一、其他應付款

	111年12月31日	110年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 13,206	\$ 18,086
應付員工及董事酬勞	6,800	19,100
應付運費	6,426	11,864
應付保險費	1,845	2,244
應付退休金	1,132	1,516
應付修繕費	1,619	1,733
應付勞務費	1,075	1,407
應付設備款	1,545	3,491
應付投資款	2,177	-
應付利息	500	107
其他	7,896	8,370
	<u>\$ 44,221</u>	<u>\$ 67,918</u>

二二、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：

	111年12月31日	110年12月31日
確定福利義務現值	\$ 69,497	\$ 72,071
計畫資產公允價值	(<u>82,906</u>)	(<u>80,222</u>)
淨確定福利資產	(<u>\$ 13,409</u>)	(<u>\$ 8,151</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
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)
110年1月1日	\$ 77,585	(\$ 83,985)	(\$ 6,400)
當期服務成本	203	-	203
利息費用(收入)	621	(672)	(51)
認列於損益	824	(672)	152
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	(819)	(819)
精算損失(利益)			
—財務假設變動	420	-	420
—經驗調整	(1,005)	-	(1,005)
認列於其他綜合損益	(585)	(819)	(1,404)
雇主提撥	-	(499)	(499)
福利支付	(5,753)	5,753	-
110年12月31日	\$ 72,071	(\$ 80,222)	(\$ 8,151)

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：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
折現率	1.25%	0.50%
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：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
折現率		
增加 0.25%	(\$ 298)	(\$ 350)
減少 0.25%	<u>\$ 303</u>	<u>\$ 359</u>
薪資預期增加率		
增加 1%	<u>\$ 1,310</u>	<u>\$ 1,438</u>
減少 1%	(\$ 1,237)	(\$ 1,347)

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。

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 39</u>	<u>\$ 37</u>
確定福利義務平均到期期間	4.0年	4.3年

二三、權益

(一) 普通股股本

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
額定股數（仟股）	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
額定股本	<u>\$ 500,000</u>	<u>\$ 500,000</u>
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	<u>38,598</u>	<u>36,760</u>
已發行股本	<u>\$ 385,982</u>	<u>\$ 367,602</u>

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 110 年 7 月 5 日經股東常會決議通過盈餘轉增資 17,505 仟元，計發行新股 1,750 仟股，每股面額 10 元，業奉金融監督管理委員會於 110 年 7 月 30 日核准申報生效在案，並於 110 年 8 月 12 日經董事會決議訂定 110 年 9 月 6 日為增資基準日。

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。

(二) 資本公積

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<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，參閱附註二五(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 (IFRSs) 後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司於 111 年 6 月 27 日及 110 年 7 月 5 日舉行股東常會，分別決議通過 110 及 109 年度盈餘分配案如下：

	110年度	109年度
法定盈餘公積	<u>\$ 13,230</u>	<u>\$ 16,218</u>
現金股利	<u>\$ 73,520</u>	<u>\$ 70,019</u>
股票股利	<u>\$ 18,380</u>	<u>\$ 17,505</u>
每股現金股利 (元)	\$ 2	\$ 2
每股股票股利 (元)	\$ 0.5	\$ 0.5

本公司 112 年 3 月 27 日董事會擬議 111 年度盈餘分配案如下：

	111年度
法定盈餘公積	<u>\$ 956</u>
現金股利	<u>\$ 38,598</u>
股票股利	<u>\$ 7,720</u>
每股現金股利 (元)	\$ 1
每股股票股利 (元)	\$ 0.2

有關 111 年度之盈餘分配案尚待預計於 112 年 6 月 26 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

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
年初餘額	\$ 221,550	\$ 142,709
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	<u>25,849</u>	<u>78,841</u>
本期其他綜合損益	<u>25,849</u>	<u>78,841</u>
年底餘額	<u>\$ 247,399</u>	<u>\$ 221,550</u>

(五) 非控制權益

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
年初餘額	\$ 111,855	\$ 133,792
本年度淨損	<u>(24,546)</u>	<u>(21,937)</u>
年底餘額	<u>\$ 87,309</u>	<u>\$ 111,855</u>

二四、收 入

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
<u>客戶合約收入</u>		
禽畜飼料收入	\$ 1,914,569	\$ 1,617,516
蛋品收入	853,054	727,241
養殖收入	385,804	396,485
大宗原物料買賣收入	171,553	230,712
其他收入	<u>45,816</u>	<u>27,651</u>
	<u>\$ 3,370,796</u>	<u>\$ 2,999,605</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

	111年12月31日	110年12月31日	110年1月1日
應收票據 (附註九)	<u>\$ 221,691</u>	<u>\$ 204,918</u>	<u>\$ 152,085</u>
應收票據—關係人 (附註三一)	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 692</u>
應收帳款 (附註九)	<u>\$ 332,526</u>	<u>\$ 291,926</u>	<u>\$ 223,310</u>
應收帳款—關係人 (附註三一)	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,960</u>	<u>\$ 786</u>
合約負債—流動 銷 貨	<u>\$ 3,243</u>	<u>\$ 7,351</u>	<u>\$ 2,357</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：

	111年度	110年度
來自年初合約負債 銷 貨	<u>\$ 7,351</u>	<u>\$ 2,357</u>

(三) 客戶合約收入之細分

收入細分資訊請參閱附註三五。

二五、淨 利

(一) 利息收入

	111年度	110年度
銀行存款	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 19</u>
按攤銷後成本衡量之金融 資產	<u>-</u>	<u>60</u>
其 他	<u>45</u>	<u>47</u>
	<u>\$ 139</u>	<u>\$ 126</u>

(二) 其他收入

	111年度	110年度
股利收入	<u>\$ 8,653</u>	<u>\$ 7,705</u>
董事酬勞收入	<u>2,679</u>	<u>2,484</u>
租金收入	<u>1,234</u>	<u>1,206</u>
政府補助收入	<u>356</u>	<u>-</u>
其 他	<u>177</u>	<u>105</u>
	<u>\$ 13,099</u>	<u>\$ 11,500</u>

(三) 其他利益及損失

	111年度	110年度
淨外幣兌換(損失)利益	(\$ 22,050)	\$ 4,729
處分不動產、廠房及設備損失	(175)	(648)
處分生產性生物資產(損失)		
利益	(141)	740
強制透過損益按公允價值衡		
量之金融資產(損失)利益	(4,824)	5,604
其他	(656)	(14)
	<u>(\$ 27,846)</u>	<u>\$ 10,411</u>

(四) 財務成本

	111年度	110年度
銀行借款利息	(\$ 7,327)	(\$ 2,849)
租賃負債利息	(237)	(262)
其他財務成本	(65)	-
	<u>(\$ 7,629)</u>	<u>(\$ 3,111)</u>

(五) 折舊及攤銷

	111年度	110年度
不動產、廠房及設備	\$ 26,250	\$ 21,196
生物資產	4,771	4,356
使用權資產	8,527	7,800
投資性不動產	231	232
無形資產	183	206
	<u>\$ 39,962</u>	<u>\$ 33,790</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 24,831	\$ 19,394
營業費用	14,948	14,190
	<u>\$ 39,779</u>	<u>\$ 33,584</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 206</u>

(六) 投資性不動產之直接營運費用

	111年度	110年度
產生租金收入		
薪 資	\$ 207	\$ 377
折 舊	231	232
其 他	123	127
	<u>\$ 561</u>	<u>\$ 736</u>

(七) 員工福利費用

	111年度	110年度
短期員工福利	\$ 121,802	\$ 124,135
退職後福利		
確定提撥計畫	5,975	5,049
確定福利計畫 (附註 二二)	161	152
	<u>6,136</u>	<u>5,201</u>
勞健保費用	12,720	11,012
其他員工福利	5,346	4,545
員工福利費用合計	<u>\$ 146,004</u>	<u>\$ 144,893</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 50,256	\$ 45,840
營業費用	95,748	99,053
	<u>\$ 146,004</u>	<u>\$ 144,893</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。111 及 110 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別於 112 年 3 月 27 日及 111 年 3 月 18 日經董事會決議如下：

估列比例

	111年度	110年度
員工酬勞	2.65%	3.32%
董事酬勞	2.65%	3.32%

	111年度		110年度	
	現	金	現	金
員工酬勞	\$	500	\$	5,800
董事酬勞		500		5,800

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

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，分別於111年11月11日及110年11月8日召開董事會，致董事酬勞之實際配發金額與年度個體財務報告之認列金額不同，差異數分別調整為111及110年度之損益。

	110年度		109年度	
	董	事 酬 勞	董	事 酬 勞
董事會決議配發金額	\$	<u>5,200</u>	\$	<u>7,200</u>
年度財務報告認列金額	\$	<u>5,800</u>	\$	<u>7,500</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

	111年度	110年度
外幣兌換利益總額	\$ 3,000	\$ 5,490
外幣兌換(損失)總額	(<u>25,050</u>)	(<u>761</u>)
淨(損失)利益	(<u>\$ 22,050</u>)	<u>\$ 4,729</u>

二六、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：

	111年度	110年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 12,852	\$ 30,408
未分配盈餘加徵	1,358	2,922
以前年度之調整	(<u>901</u>)	<u>931</u>
	<u>13,309</u>	<u>34,261</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	(<u>502</u>)	(<u>2,759</u>)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 12,807</u>	<u>\$ 31,502</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	111年度	110年度
稅前淨（損）利	<u>(\$ 6,148)</u>	<u>\$ 140,738</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用	(\$ 1,230)	\$ 22,079
稅上不可減除之費損	1,750	722
免稅所得	1,375	(3,578)
未分配盈餘加徵	1,358	2,922
未認列之虧損扣抵／可減除 暫時性差異	10,455	8,426
以前年度之當期所得稅費用 於本年度之調整	(901)	931
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 12,807</u>	<u>\$ 31,502</u>

由於 112 年股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 111 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

	111年度	110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>\$ 991</u>	<u>\$ 281</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	111年12月31日	110年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款	<u>\$ 1,039</u>	<u>\$ 7</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,460</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：

111 年度

	<u>年初餘額</u>	<u>認列於損益</u>	<u>認列於其他 綜合損益</u>	<u>年底餘額</u>
<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>

110 年度

	<u>年初餘額</u>	<u>認列於損益</u>	<u>認列於其他 綜合損益</u>	<u>年底餘額</u>
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
備抵損失超限	\$ 12,020	\$ 347	\$ -	\$ 12,367
確定福利退休計畫	2,759	-	(281)	2,478
應付年獎	185	1,029	-	1,214
存貨跌價及呆滯 損失	<u>1,033</u>	<u>407</u>	<u>-</u>	<u>1,440</u>
	<u>\$ 15,997</u>	<u>\$ 1,783</u>	<u>(\$ 281)</u>	<u>\$ 17,499</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>(1,754)</u>	<u>976</u>	<u>-</u>	<u>(778)</u>
	<u>(\$ 20,037)</u>	<u>\$ 976</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 19,061)</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

	111年12月31日	110年12月31日
虧損扣抵		
119 年度到期	\$ -	\$ 20,025
120 年度到期	46,639	46,326
121 年度到期	<u>52,275</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 98,914</u>	<u>\$ 66,351</u>

(六) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 109 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定；子公司之營利事業所得稅申報，108 年度之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。截至 111 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。

二七、每股盈餘

	單位：每股元	
	111年度	110年度
基本每股盈餘	<u>\$ 0.14</u>	<u>\$ 3.40</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.14</u>	<u>\$ 3.39</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 111 年 8 月 9 日。因追溯調整，110 年度基本及稀釋每股盈餘變動如下：

	單位：每股元	
	追 溯 調 整 前	追 溯 調 整 後
基本每股盈餘	<u>\$ 3.57</u>	<u>\$ 3.40</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 3.55</u>	<u>\$ 3.39</u>

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

	111年度	110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>\$ 5,591</u>	<u>\$ 131,173</u>

股 數

單位：仟股

	111年度	110年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	38,598	38,598
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	<u>33</u>	<u>141</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>38,631</u>	<u>38,739</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。

二八、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 111 及 110 年度進行下列非現金交易之投資活動：

截至 111 年及 110 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 1,545 仟元及 3,491 仟元（帳列其他應付款）。

(二) 來自籌資活動之負債變動

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	利息費用攤銷數	其		
短期借款	\$ 312,051	\$ 189,828	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 501,879	
應付短期票券	20,000	-	-	-	-	20,000	
長期借款	20,000	(20,000)	-	-	-	-	
租賃負債	25,891	(8,490)	1,719	237	(237)	19,120	
存入保證金	203	-	-	-	-	203	
	<u>\$ 378,145</u>	<u>\$ 161,338</u>	<u>\$ 1,719</u>	<u>\$ 237</u>	<u>(\$ 237)</u>	<u>\$ 541,202</u>	

110 年度

	110年1月1日	現金流量	非現金之變動			其他	110年12月31日
			新增租賃	利息費用攤銷數	其		
短期借款	\$ 164,479	\$ 147,572	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 312,051	
應付短期票券	130,000	(110,000)	-	-	-	20,000	
長期借款	20,000	-	-	-	-	20,000	
租賃負債	23,848	(7,865)	9,908	262	(262)	25,891	
存入保證金	203	-	-	-	-	203	
	<u>\$ 338,530</u>	<u>\$ 29,707</u>	<u>\$ 9,908</u>	<u>\$ 262</u>	<u>(\$ 262)</u>	<u>\$ 378,145</u>	

二九、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其整體資本結構。

三十、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

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

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

公允價值層級

111年12月31日

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

110 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</u>				
<u>之金融資產</u>				
國內上市股票	\$ 4,465	\$ -	\$ -	\$ 4,465
基金受益憑證	19,093	-	-	19,093
	<u>\$ 23,558</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 23,558</u>
<u>透過其他綜合損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
— 國內上市股票	<u>\$ 272,453</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 272,453</u>

111 及 110 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

(三) 金融工具之種類

	111年12月31日	110年12月31日
<u>金融資產</u>		
<u>透過損益按公允價值衡量</u>		
強制透過損益按公允		
價值衡量	\$ 20,255	\$ 23,558
按攤銷後成本衡量之金融		
資產(註1)	616,945	584,658
<u>透過其他綜合損益按公允</u>		
<u>價值衡量之金融資產</u>		
權益工具投資	298,302	272,453
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融		
負債(註2)	830,559	638,040

註 1：餘額係包含現金、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、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、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

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

1. 市場風險

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

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三三。

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	
	111年度	110年度
損 益	\$ 1,355	\$ 1,237

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與 110 年度相較差異不大。

(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：

	111年12月31日	110年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融負債	\$ 229,120	\$ 235,891
具現金流量利率風險		
— 金融資產	52,588	76,118
— 金融負債	311,879	142,051

敏感度分析

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

若利率增加／減少 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 111 及 110 年度之稅前淨利將分別減

少／增加 648 仟元及 165 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上升，主要係浮動利率計息之短期借款增加所致。

(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%，111 及 110 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 203 仟元及 45 仟元；111 及 110 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 2,983 仟元及 2,725 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，主要係權益證券投資增加所致。

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增加，主要係權益證券投資之公允價值上升所致。

2. 信用風險

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

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

3. 流動性風險

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

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。

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	\$ 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	<u>130,163</u>	<u>80,081</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<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>

110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	\$ 285,786	\$ -	\$ -	\$ 203	\$ -
租賃負債	1,234	1,088	5,825	14,403	4,920
浮動利率工具	25,526	76,704	40,053	-	-
固定利率工具	140,085	40,096	10,034	20,074	-
	<u>\$ 452,631</u>	<u>\$ 117,888</u>	<u>\$ 55,912</u>	<u>\$ 34,680</u>	<u>\$ 4,920</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>\$ 8,147</u>	<u>\$ 14,403</u>	<u>\$ 4,920</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(2) 融資額度

	111年12月31日	110年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
— 已動用金額	\$ 521,879	\$ 352,051
— 未動用金額	<u>1,608,121</u>	<u>1,956,949</u>
	<u>\$ 2,130,000</u>	<u>\$ 2,309,000</u>

三一、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）
黃啟暉	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	111年度	110年度
關聯企業	\$ -	\$ 12
實質關係人	<u>17,142</u>	<u>15,717</u>
	<u>\$ 17,142</u>	<u>\$ 15,729</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	111年度	110年度
實質關係人	<u>\$ 166,463</u>	<u>\$ 137,794</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) 應收關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	111年12月31日	110年12月31日
應收帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,960</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。截至 111 年及 110 年 12 月 31 日止，合併公司之應收關係人款項皆未逾期，故未提列備抵損失。

(五) 應付關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	111年12月31日	110年12月31日
應付帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ 14,817</u>	<u>\$ 12,814</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 取得之不動產、廠房及設備

關 係 人 類 別	取 得 價	款
	111年度	110年度
實質關係人	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 592</u>

(七) 製造費用

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	111年度	110年度
修 繕 費	實質關係人	\$ -	\$ 276

(八) 承租協議

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	111年12月31日	110年12月31日
租賃負債	實質關係人／黃啟曄	\$ 593	\$ 1,175
	實質關係人／黃 強	\$ 2,053	\$ 2,560

關 係 人 類 別	111年度	110年度
<u>利息費用</u>		
實質關係人	\$ 38	\$ 28
<u>租賃費用</u>		
實質關係人	\$ -	\$ 19

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

(九) 其他關係人交易

1.	帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	111年度	110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	\$ 952
	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	\$ 1,871	\$ 1,532
	其他收入－股利收入	實質關係人／福懋油脂股份有限公司	\$ 8,272	\$ 7,238
2.	帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	111年12月31日	110年12月31日
	存出保證金	實質關係人／黃強	\$ 88	\$ 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111及110年度應向實質關係人支付之款項分別1,462仟元及3,082仟元。

截至 111 年及 110 年 12 月 31 日止，帳列其他應付款－關係人分別為 2,159 仟元及 3,082 仟元。

(十) 主要管理階層薪酬

	111年度	110年度
短期員工福利	\$ 15,036	\$ 26,942
退職後福利	617	653
	<u>\$ 15,653</u>	<u>\$ 27,595</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。

三二、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 111 年及 110 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 4,849 仟元及美金 3,962 仟元。
- (二) 截至 111 年及 110 年 12 月 31 日止，合併公司為廠房設備更換工程而產生之承諾金額分別為 55,593 仟元及 28,377 仟元。

三三、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：

111 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外 幣 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 金	\$	100	30.71	(美金：新台幣)	\$		3,068	
<u>外 幣 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 金		4,513	30.71	(美金：新台幣)			138,610	

110年12月31日

外幣負債	外幣匯率	帳面金額
貨幣性項目		
美金	\$ 4,467 27.68 (美金：新台幣)	\$ 123,676

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

外幣匯率	111年度		110年度	
	淨兌換(損)益	匯率	淨兌換(損)益	匯率
美金	29.805 (美金：新台幣)	(\$ 22,050)	28.009 (美金：新台幣)	\$ 4,729

三四、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：附表三。

(二) 轉投資事業相關資訊：附表四。

(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：附表五。

(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：附註十二。
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：附註十二。
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：附表一及四。
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。

三五、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
<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>)
稅前淨利					(<u>\$ 6,148</u>)
<u>110年度</u>					
來自外部客戶收入	\$ 1,848,228	\$ 730,273	\$ 396,485	\$ 24,619	\$ 2,999,605
部門間收入	<u>145,344</u>	<u>173</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,517</u>
部門收入	<u>\$ 1,993,572</u>	<u>\$ 730,446</u>	<u>\$ 396,485</u>	<u>\$ 24,619</u>	3,145,122
內部沖銷					(<u>145,517</u>)
合併收入					2,999,605
部門損益	<u>\$ 157,933</u>	(<u>\$ 51,838</u>)	<u>\$ 22,776</u>	(<u>\$ 13,301</u>)	115,570
主要管理階層薪酬					(27,595)
採用權益法認列之 關聯企業損益之 份額					33,837
利息收入					126
其他收入					11,500
其他利益及損失					10,411
財務成本					(<u>3,111</u>)
稅前淨利					<u>\$ 140,738</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

合併公司無任一客戶銷貨達營業收入總額 10% 以上。

茂生農經股份有限公司及子公司
 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 111 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	5,169,889	\$ 298,302	2.36	\$ 298,302	5,169,889	註1及註2
	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	169,892	4,085	-	4,085	169,892	註1及註2
	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	8,970	-	8,970	20,000	註1及註2
	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	25,059	3,897	-	3,897	25,059	註1及註2
	桓達科技股份有限公司	本公司與該公司董事長為同一人	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	39,000	3,303	-	3,303	39,000	註1及註2

註1：股票公允價值係按 111 年 12 月 31 日之收盤價計算。

註2：本期無設質情形。

註3：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表四。

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 111 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	\$ 142,585	7%	月結 30 天	無相同品項	-	(\$ 14,805)	(6%)	-

茂生農經股份有限公司及子公司
 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國 111 年度

附表三

單位：除另註明外，
為新台幣仟元

編號 (註 1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之 關係(註 2)	交易往來情形			
				科目	金額(註 4)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率%(註 3)
0	茂生農經股份有限公司	茂生食品股份有限公司	1	銷貨收入	\$ 297	月結 30 天	-

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

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2： 與交易人之關係有以下三種，標示種類如下：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

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

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

茂生農經股份有限公司及子公司
被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊
民國 111 年度

附表四

單位：除另註明外，
為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
				本期期末	去年年底	股數(股)	比率(%)	帳面金額			
茂生農經股份有限公司	台灣大食品股份有限公司	台中市	麵粉及農產品等之產銷業務	\$ 306,720	\$ 306,720	30,311,819	36.84	\$ 361,365	(\$ 29,051)	(\$ 10,702)	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	120,745	(58,501)	(33,955)	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 111 年 12 月 31 日

附表五

主 要 股 東 名 稱	股 份	
	持有股數 (股)	持 股 比 例
黃 佩 玲	2,755,144	7.13%
黃 啟 曄	2,574,075	6.66%
瓏德國際事業股份有限公司 (註 2)	2,268,741	5.87%

註 1：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。

註 2：原名為慧德國際股份有限公司，於 111 年 8 月 29 日更名為瓏德國際事業股份有限公司。

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 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達茂生農經股份有限公司民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及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 111 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對茂生農經股份有限公司民國 111 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 111 年度之營業收入金額為 2,514,177 仟元，較 110 年度之營業收入成長約 11%，其中屬特定禽畜飼料銷貨收入之整體成長率較高，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在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 111 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

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 112 年 3 月 31 日

茂生農經股份有限公司
個體資產負債表
民國 111 年及 110 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	111年12月31日			110年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金 (附註四及六)	\$	33,703	2	\$	41,457	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產 (附註四及七)		20,255	1		4,465	-
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)		298,302	15		272,453	14
1150	應收票據 (附註四、五、九及二三)		220,430	11		201,414	11
1170	應收帳款 (附註四、五、九及二三)		240,209	12		221,224	12
1180	應收帳款—關係人 (附註四、五、二三及三十)		-	-		3,960	-
1200	其他應收款 (附註四)		349	-		353	-
1220	本期所得稅資產 (附註四及二五)		1,032	-		-	-
130X	存貨 (附註四及十)		282,707	14		208,321	11
1400	生物資產—流動 (附註四及十一)		105,994	5		89,113	5
1470	其他流動資產 (附註四及十七)		3,466	-		8,132	-
11XX	流動資產總計		<u>1,206,447</u>	<u>60</u>		<u>1,050,892</u>	<u>55</u>
	非流動資產						
1550	採用權益法之投資 (附註四及十二)		482,130	24		557,099	29
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十三、三十及三一)		227,425	11		233,823	12
1755	使用權資產 (附註四及十四)		12,814	1		15,755	1
1760	投資性不動產 (附註四及十五)		24,798	1		25,029	1
1780	其他無形資產 (附註四及十六)		63	-		121	-
1830	生物資產—非流動 (附註四及十一)		11,044	1		10,511	1
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二五)		16,774	1		16,424	1
1975	淨確定福利資產 (附註四及二一)		13,409	1		8,151	-
1990	其他非流動資產 (附註四、十七及三十)		5,105	-		1,673	-
15XX	非流動資產總計		<u>793,562</u>	<u>40</u>		<u>868,586</u>	<u>45</u>
1XXX	資 產 總 計	\$	<u>2,000,009</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,919,478</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款 (附註十八)	\$	436,879	22	\$	292,051	15
2110	應付短期票券 (附註十八)		20,000	1		20,000	1
2130	合約負債 (附註四及二三)		2,695	-		6,405	-
2150	應付票據		6	-		22	-
2170	應付帳款 (附註十九)		224,006	11		204,324	11
2180	應付帳款—關係人 (附註三十)		14,817	1		10,727	1
2200	其他應付款 (附註二十)		35,405	2		58,825	3
2220	其他應付款—關係人 (附註三十)		2,159	-		3,082	-
2230	本期所得稅負債 (附註四及二五)		-	-		18,460	1
2280	租賃負債—流動 (附註四、十四及三十)		2,722	-		2,904	-
2399	其他流動負債		1,095	-		1,889	-
21XX	流動負債總計		<u>739,784</u>	<u>37</u>		<u>618,689</u>	<u>32</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二五)		19,335	1		19,061	1
2580	租賃負債—非流動 (附註四、十四及三十)		10,244	-		12,965	1
2645	存入保證金		203	-		203	-
25XX	非流動負債總計		<u>29,782</u>	<u>1</u>		<u>32,229</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計		<u>769,566</u>	<u>38</u>		<u>650,918</u>	<u>34</u>
	權益 (附註二二)						
	股本						
3110	普通股股本		385,982	19		367,602	19
3200	資本公積		145,207	7		145,207	8
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積		116,638	6		103,408	5
3320	特別盈餘公積		8,856	1		8,856	1
3350	未分配盈餘		326,361	16		421,937	22
3300	保留盈餘總計		451,855	23		534,201	28
3490	其他權益		247,399	13		221,550	11
3XXX	權益總計		<u>1,230,443</u>	<u>62</u>		<u>1,268,560</u>	<u>66</u>
	負債與權益總計	\$	<u>2,000,009</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,919,478</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 111 年及 110 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		111年度		110年度	
		金 額	%	金 額	%
4110	營業收入（附註四、二三及三十）	\$ 2,514,177	100	\$ 2,269,332	100
5110	營業成本（附註十、二四及三十）	(2,298,885)	(92)	(2,052,486)	(91)
5850	原始認列生物資產之（損失） 利益（附註四及十一）	(2,846)	-	990	-
5860	生物資產當期公允價值減出 售成本之變動利益（附註四 及十一）	<u>28,509</u>	<u>1</u>	<u>66,397</u>	<u>3</u>
5900	營業毛利	<u>240,955</u>	<u>9</u>	<u>284,233</u>	<u>12</u>
	營業費用（附註四、二四及三十）				
6100	推銷費用	(99,875)	(4)	(85,261)	(4)
6200	管理費用（附註十六）	(49,867)	(2)	(59,030)	(2)
6300	研究發展費用	(4,848)	-	(5,740)	-
6450	預期信用減損（損失）迴 轉利益（附註四、五及 九）	(<u>2,873</u>)	<u>-</u>	<u>5,611</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	(<u>157,463</u>)	(<u>6</u>)	(<u>144,420</u>)	(<u>6</u>)
6900	營業淨利	<u>83,492</u>	<u>3</u>	<u>139,813</u>	<u>6</u>
	營業外收入及支出（附註四、 二四及三十）				
7100	利息收入	61	-	14	-
7010	其他收入	12,531	1	11,331	-
7020	其他利益及損失	(26,855)	(1)	11,500	1

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		111年度		110年度	
		金 額	%	金 額	%
7050	財務成本	(\$ 6,739)	-	(\$ 2,791)	-
7070	採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額	(<u>44,657</u>)	(<u>2</u>)	<u>3,493</u>	-
7000	營業外收入及支出合計	(<u>65,659</u>)	(<u>2</u>)	<u>23,547</u>	<u>1</u>
7900	稅前淨利	17,833	1	163,360	7
7950	所得稅費用 (附註四及二五)	(<u>12,242</u>)	(<u>1</u>)	(<u>32,187</u>)	(<u>1</u>)
8000	本年度淨利	<u>5,591</u>	-	<u>131,173</u>	<u>6</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 (附註四及二一)	4,954	-	1,404	-
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 (附註四及二二)	25,849	1	78,841	3
8349	與不重分類之項目相關之所得稅 (附註四及二五)	(<u>991</u>)	-	(<u>281</u>)	-
8300	本年度其他綜合損益 (稅後淨額)	<u>29,812</u>	<u>1</u>	<u>79,964</u>	<u>3</u>
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 35,403</u>	<u>1</u>	<u>\$ 211,137</u>	<u>9</u>
	每股盈餘 (附註二六)				
9710	基 本	<u>\$ 0.14</u>		<u>\$ 3.40</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 0.14</u>		<u>\$ 3.39</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
個體權益變動表
民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		普 通 股 股 本		資 本 公 積	保 留 盈 餘			其 他 權 益 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	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		
A1	110 年 1 月 1 日 餘 額	35,010	\$ 350,097	\$ 145,207	\$ 87,190	\$ 8,856	\$ 393,383	\$ 142,709	\$ 1,127,442
	109 年 度 盈 餘 指 撥 及 分 配 (附 註 二 二)								
B1	法定盈餘公積	-	-	-	16,218	-	(16,218)	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	(70,019)	-	(70,019)
B9	股票股利	1,750	17,505	-	-	-	(17,505)	-	-
D1	110 年 度 淨 利	-	-	-	-	-	131,173	-	131,173
D3	110 年 度 其 他 綜 合 損 益 (附 註 二 二)	-	-	-	-	-	1,123	78,841	79,964
D5	110 年 度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	132,296	78,841	211,137
Z1	110 年 12 月 31 日 餘 額	36,760	367,602	145,207	103,408	8,856	421,937	221,550	1,268,560
	110 年 度 盈 餘 指 撥 及 分 配 (附 註 二 二)								
B1	法定盈餘公積	-	-	-	13,230	-	(13,230)	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	(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
D3	111 年 度 其 他 綜 合 損 益 (附 註 二 二)	-	-	-	-	-	3,963	25,849	29,812
D5	111 年 度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	9,554	25,849	35,403
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

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 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		111年度	110年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 17,833	\$ 163,360
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	22,740	20,653
A20200	攤銷費用	58	103
A20300	預期信用減損損失（迴轉利益）	2,873	(5,611)
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融資產損失（利益）	3,973	(6,693)
A20900	財務成本	6,739	2,791
A21200	利息收入	(61)	(14)
A21300	股利收入	(8,653)	(7,705)
A22400	採用權益法認列之子公司及關聯企業損失（利益）之份額	44,657	(3,493)
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	35	648
A22600	預付設備款轉列費用數	-	73
A23700	存貨跌價及呆滯損失	3,408	636
A29900	處分生產性生物資產損失（利益）	141	(740)
A29900	原始認列生物資產之損失（利益）	2,846	(990)
A29900	生物資產公允價值減出售成本之變動利益	(28,509)	(66,397)
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	(19,763)	8,416
A31130	應收票據	(19,016)	(53,728)
A31140	應收票據－關係人	-	692
A31150	應收帳款	(21,858)	(39,325)
A31160	應收帳款－關係人	3,960	(3,174)
A31180	其他應收款	4	695
A31200	存 貨	(77,794)	(28,817)
A31210	生物資產	3,337	45,744
A31240	其他流動資產	4,666	(6,033)
A31990	淨確定福利資產	(304)	(347)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		111年度	110年度
A32125	合約負債	(\$ 3,710)	\$ 4,048
A32130	應付票據	(16)	22
A32150	應付帳款	19,682	79,093
A32160	應付帳款－關係人	4,090	1,301
A32180	其他應付款	(23,203)	(6,940)
A32190	其他應付款－關係人	(923)	(2,783)
A32230	其他流動負債	(<u>794</u>)	<u>1,016</u>
A33000	營運產生之現金	(63,562)	96,501
A33100	收取之利息	61	14
A33200	收取之股利	8,653	7,705
A33200	收取關聯企業股利	30,312	36,374
A33300	支付之利息	(6,346)	(2,733)
A33500	支付之所得稅	(<u>32,801</u>)	(<u>35,709</u>)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(<u>63,683</u>)	<u>102,152</u>
	投資活動之現金流量		
B02700	購置不動產、廠房及設備	(9,194)	(23,429)
B02800	處分不動產、廠房及設備	1,305	667
B03700	存出保證金增加	(35)	-
B03800	存出保證金減少	-	628
B07100	預付設備款增加	(<u>4,552</u>)	(<u>531</u>)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(<u>12,476</u>)	(<u>22,665</u>)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	144,828	127,572
C00600	應付短期票券減少	-	(110,000)
C01700	償還長期借款	-	(20,000)
C04020	租賃本金償還	(2,903)	(3,006)
C04500	發放現金股利	(<u>73,520</u>)	(<u>70,019</u>)
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	<u>68,405</u>	(<u>75,453</u>)
EEEE	現金淨(減少)增加	(7,754)	4,034
E00100	年初現金餘額	<u>41,457</u>	<u>37,423</u>
E00200	年底現金餘額	<u>\$ 33,703</u>	<u>\$ 41,457</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 111 年及 110 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 112 年 3 月 27 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

- (二) 112 年適用之金管會認可之 IFRSs

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日</u>
IAS1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日(註 1)
IAS 8 之修正「會計估計值之定義」	2023 年 1 月 1 日(註 2)
IAS 12 之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	2023 年 1 月 1 日(註 3)

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

註 2：於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計值變動及會計政策變動適用此項修正。

註 3：除於 2022 年 1 月 1 日就租賃及除役義務之暫時性差異認列遞延所得稅外，該修正係適用於 2022 年 1 月 1 日以後所發生之交易。

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 IFRSs

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註1)</u>
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 16 之修正「售後租回中之租賃負債」	2024 年 1 月 1 日 (註 2)
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 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

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。

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絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

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二九。

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、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、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直接或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具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具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。

本公司將新型冠狀病毒肺炎疫情近期之發展及對經濟環境可能之影響，納入對現金流量推估、成長率、折現率、獲利能力等相關重大會計估計之考量，管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

六、現金

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
庫存現金及零用金	\$ 400	\$ 420
銀行支票及活期存款	<u>33,303</u>	<u>41,037</u>
	<u>\$ 33,703</u>	<u>\$ 41,457</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
銀行存款	0.005%~1.050%	0.005%~0.050%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<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	<u>\$ 20,255</u>	<u>\$ 4,465</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>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>流動</u>		
<u>國內投資</u>		
<u>上市股票</u>		
福懋油脂股份有限公司 普通股	<u>\$ 298,302</u>	<u>\$ 272,453</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、應收票據及應收帳款

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 220,430	\$ 201,414
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 220,430</u>	<u>\$ 201,414</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 245,073	\$ 222,338
減：備抵損失	(4,864)	(1,114)
	<u>\$ 240,209</u>	<u>\$ 221,224</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 111 年及 110 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：

	111年12月31日	110年12月31日
1~60天	\$ 193,295	\$ 180,609
61~120天	23,913	18,055
121天以上	<u>3,222</u>	<u>2,750</u>
合 計	<u>\$ 220,430</u>	<u>\$ 201,414</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：

111年12月31日

	未逾期	逾期 1~60天	逾期 61~120天	逾期 121~180天	逾期 181~365天	逾期366天 以上	合 計
預期信用損失率	0.10%	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>\$ 240,209</u>

110年12月31日

	未逾期	逾期1~60天	逾期61~120天	逾期121~180天	逾期181~365天	逾期366天以上	合計
預期信用損失率	0.02%	0.50%	4.48%	4.76%	16.15%	100%	
總帳面金額	\$ 197,673	\$ 13,209	\$ 1,535	\$ 5,905	\$ 4,016	\$ -	\$ 222,338
備抵損失(存續期間)							
預期信用損失)	(49)	(66)	(69)	(281)	(649)	-	(1,114)
攤銷後成本	<u>\$ 197,624</u>	<u>\$ 13,143</u>	<u>\$ 1,466</u>	<u>\$ 5,624</u>	<u>\$ 3,367</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 221,224</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	111年度	110年度
年初餘額	\$ 1,114	\$ 3,933
加：提列減損損失	2,873	-
加：收回已沖銷之減損損失	884	3,179
減：迴轉減損損失	-	(5,611)
減：實際沖銷	(7)	(387)
年底餘額	<u>\$ 4,864</u>	<u>\$ 1,114</u>

十、存貨

	111年12月31日	110年12月31日
原 料	\$ 112,329	\$ 101,220
物 料	202	644
在 製 品	2,264	2,195
製 成 品	12,693	11,564
在途存貨	<u>155,219</u>	<u>92,698</u>
	<u>\$ 282,707</u>	<u>\$ 208,321</u>

銷貨成本性質如下：

	111年度	110年度
已銷售之存貨成本	\$ 1,905,224	\$ 1,647,743
存貨跌價及呆滯損失	3,408	636
已銷售之生物資產成本	385,804	396,485
其 他	<u>4,449</u>	<u>7,622</u>
	<u>\$ 2,298,885</u>	<u>\$ 2,052,486</u>

十一、生物資產

	111年12月31日	110年12月31日
生物資產—流動(肉豬及肉禽)	\$ 105,994	\$ 89,113
生物資產—非流動(種豬)	<u>11,044</u>	<u>10,511</u>
	<u>\$ 117,038</u>	<u>\$ 99,624</u>

	肉	豬	肉	禽	種	豬	合	計
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>	
110年1月1日餘額	\$ 45,856		\$ 25,221		\$ 10,520		\$ 81,597	
增 添	-		35,270		531		35,801	
投入成本及費用	155,195		167,320		-		322,515	
出 售	(181,287)		(215,198)		(3,449)		(399,934)	
原始認列生物資產之 利益	990		-		-		990	
公允價值減出售成本 之變動利益	35,190		31,207		-		66,397	
本期折舊	-		-		(4,356)		(4,356)	
移 轉	(7,265)		-		7,265		-	
報 廢	-		(3,386)		-		(3,386)	
110年12月31日餘額	<u>\$ 48,679</u>		<u>\$ 40,434</u>		<u>\$ 10,511</u>		<u>\$ 99,624</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：

	111年12月31日	110年12月31日
肉 豬	12,535 頭	13,254 頭
種 豬	1,239 頭	1,213 頭
肉 禽	414,481 隻	424,989 隻

111及110年度之肉豬、種豬及肉禽銷售數量分別如下：

	111年度	110年度
肉豬銷售數量	19,269 頭	19,803 頭
種豬銷售數量	372 頭	481 頭
肉禽銷售數量	1,000,235 隻	1,069,060 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。

111 及 110 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 25,663 仟元及 67,387 仟元。

十二、採用權益法之投資

	111年12月31日	110年12月31日
投資子公司	\$ 120,765	\$ 154,720
投資關聯企業	<u>361,365</u>	<u>402,379</u>
	<u>\$ 482,130</u>	<u>\$ 557,099</u>

(一) 投資子公司

	111年12月31日	110年12月31日
茂生食品股份有限公司	<u>\$ 120,765</u>	<u>\$ 154,720</u>
	<u>所有權權益及表決權百分比</u>	
子 公 司 名 稱	111年12月31日	110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

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>具重大性之關聯企業</u>		
非上市(櫃)公司		
台灣大食品股份有限公司	\$ 361,365	\$ 402,379

具重大性之關聯企業如下：

<u>公 司 名 稱</u>	<u>所 持 股 權 及 表 決 權 比 例</u>	
	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
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 IFRSs 財務報表為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

台灣大食品股份有限公司

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
流動資產	\$ 1,742,305	\$ 1,501,922
非流動資產	1,264,702	1,286,382
流動負債	(1,426,473)	(1,183,701)
非流動負債	(599,687)	(512,430)
權 益	<u>\$ 980,847</u>	<u>\$ 1,092,173</u>
本公司持股比例	36.84%	36.84%
本公司享有之權益	<u>\$ 361,365</u>	<u>\$ 402,379</u>
	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
營業收入	<u>\$ 3,660,735</u>	<u>\$ 3,246,386</u>
本年度淨(損)利	(\$ 29,051)	\$ 91,846
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>(\$ 29,051)</u>	<u>\$ 91,846</u>
收取之股利	<u>\$ 30,312</u>	<u>\$ 36,374</u>

十三、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
<u>成 本</u>									
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>
<u>累計折舊</u>									
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>
<u>成 本</u>									
110年1月1日餘額	\$ 79,987	\$ 197,925	\$ 907	\$ 45,158	\$ 17,121	\$ 1,434	\$ 16,685	\$ 13,756	\$ 372,973
增 添	-	1,450	-	7,782	-	1,030	2,871	9,469	22,602
處 分	-	-	-	-	(2,391)	(202)	-	-	(2,593)
重分類(註)	-	-	-	10,332	-	-	-	-	10,332
110年12月31日餘額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 199,375</u>	<u>\$ 907</u>	<u>\$ 63,272</u>	<u>\$ 14,730</u>	<u>\$ 2,262</u>	<u>\$ 19,556</u>	<u>\$ 23,225</u>	<u>\$ 403,314</u>
<u>累計折舊</u>									
110年1月1日餘額	\$ -	\$ 120,437	\$ 101	\$ 18,123	\$ 11,289	\$ 1,012	\$ 6,787	\$ -	\$ 157,749
折舊費用	-	4,537	151	3,969	2,129	114	2,120	-	13,020
處 分	-	-	-	-	(1,076)	(202)	-	-	(1,278)
110年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,974</u>	<u>\$ 252</u>	<u>\$ 22,092</u>	<u>\$ 12,342</u>	<u>\$ 924</u>	<u>\$ 8,907</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 169,491</u>
110年12月31日淨額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 74,401</u>	<u>\$ 655</u>	<u>\$ 41,180</u>	<u>\$ 2,388</u>	<u>\$ 1,338</u>	<u>\$ 10,649</u>	<u>\$ 23,225</u>	<u>\$ 233,823</u>

註：係自預付設備款轉入。

本公司於111及110年度由於並無任何減損跡象，故本公司並未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
主 建 物	35年至45年
裝 潢 工 程	5年至23年
租賃改良	6年
機器設備	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12年

十四、租賃協議

(一) 使用權資產

	111年12月31日	110年12月31日
使用權資產帳面金額		
建築物	\$ 11,397	\$ 13,681
運輸設備	<u>1,417</u>	<u>2,074</u>
	<u>\$ 12,814</u>	<u>\$ 15,755</u>

	111年度	110年度
使用權資產之增添	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,605</u>
使用權資產之折舊費用		
建築物	\$ 2,284	\$ 1,789
運輸設備	<u>657</u>	<u>1,256</u>
	<u>\$ 2,941</u>	<u>\$ 3,045</u>

本公司於 111 及 110 年度由於並無任何減損跡象，故本公司並未進行減損評估。

(二) 租賃負債

	111年12月31日	110年12月31日
租賃負債帳面金額		
流動	<u>\$ 2,722</u>	<u>\$ 2,904</u>
非流動	<u>\$ 10,244</u>	<u>\$ 12,965</u>

租賃負債之折現率區間如下：

	111年12月31日	110年12月31日
建築物	1.01%~1.67%	1.01%~1.67%
運輸設備	0.91%~1.67%	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 3~6 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

	111年度	110年度
短期租賃費用	<u>\$ 352</u>	<u>\$ 326</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 3,403)</u>	<u>(\$ 3,485)</u>

本公司選擇對符合短期租賃之廠房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。

十五、投資性不動產

	<u>土</u>	<u>地</u>	<u>房屋及建築</u>	<u>合</u>	<u>計</u>
<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
<u>成 本</u>					
110年1月1日及 12月31日餘額	\$	21,265	\$	8,964	\$ 30,229
<u>累計折舊</u>					
110年1月1日餘額	\$	-	\$	4,968	\$ 4,968
折舊費用		-		232	232
110年12月31日餘額	\$	-	\$	5,200	\$ 5,200
110年12月31日淨額	\$	21,265	\$	3,764	\$ 25,029

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

以營業租賃出租投資性不動產未來將收取之租賃給付總額如下：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
第 1 年	\$ 2,641	\$ 1,064
第 2 年	2,568	589
第 3 年	2,388	516
第 4 年	454	336
第 5 年	-	238
	<u>\$ 8,051</u>	<u>\$ 2,743</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

投資性不動產之公允價值如下：

	111年12月31日	110年12月31日
公允價值	<u>\$ 217,390</u>	<u>\$ 217,390</u>

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日仍有效。

110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110年11月24日之估價報告，該評價係採用成本法及收益法進行。

十六、其他無形資產

	<u>電 腦 軟 體</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>
<u>成 本</u>	
110年1月1日餘額	\$ 274
重分類(註)	<u>174</u>
110年12月31日餘額	<u>\$ 448</u>
<u>累計攤銷</u>	
110年1月1日餘額	\$ 224
攤銷費用	<u>103</u>
110年12月31日餘額	<u>\$ 327</u>
110年12月31日淨額	<u>\$ 121</u>

註：係自預付設備款轉入。

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

電腦軟體	2至5年
------	------

依功能別彙總攤銷費用：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
管理費用	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 103</u>

十七、其他資產

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>流動</u>		
預付款項	\$ 2,134	\$ 7,024
其他	<u>1,332</u>	<u>1,108</u>
	<u>\$ 3,466</u>	<u>\$ 8,132</u>
<u>非流動</u>		
預付設備款	\$ 4,552	\$ 1,155
存出保證金	<u>553</u>	<u>518</u>
	<u>\$ 5,105</u>	<u>\$ 1,673</u>

十八、借 款

(一) 短期借款

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>無擔保借款</u>		
信用額度借款	\$ 380,000	\$ 230,000
信用狀借款	<u>56,879</u>	<u>62,051</u>
	<u>\$ 436,879</u>	<u>\$ 292,051</u>

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
銀行無擔保借款	1.395%~5.140%	0.571%~0.850%

(二) 應付短期票券

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
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：

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

110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					
中華票券金融股份有限公司	\$ 20,000	\$ -	\$ 20,000	0.848%	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。

十九、應付帳款

	111年12月31日	110年12月31日
應付帳款		
因營業而發生	\$ 224,006	\$ 204,324

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。

二十、其他應付款

	111年12月31日	110年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 11,328	\$ 16,323
應付員工及董事酬勞	6,800	19,100
應付運費	6,043	10,334
應付投資款	2,177	-
應付保險費	1,427	1,384
應付修繕費	1,296	1,638
應付勞務費	775	1,108
應付退休金	713	1,165
應付利息	500	107
應付設備款	-	610
其他	4,346	7,056
	\$ 35,405	\$ 58,825

二一、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：

	111年12月31日	110年12月31日
確定福利義務現值	\$ 69,497	\$ 72,071
計畫資產公允價值	(82,906)	(80,222)
淨確定福利資產	(\$ 13,409)	(\$ 8,151)

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
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)

(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
110年1月1日	\$ 77,585	(\$ 83,985)	(\$ 6,400)
當期服務成本	203	-	203
利息費用(收入)	621	(672)	(51)
認列於損益	824	(672)	152
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	(819)	(819)
精算損失(利益)			
—財務假設變動	420	-	420
—經驗調整	(1,005)	-	(1,005)
認列於其他綜合損益	(585)	(819)	(1,404)
雇主提撥	-	(499)	(499)
福利支付	(5,753)	5,753	-
110年12月31日	\$ 72,071	(\$ 80,222)	(\$ 8,151)

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：

	111年12月31日	110年12月31日
折現率	1.25%	0.50%
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：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
折現率		
增加 0.25%	(\$ <u>298</u>)	(\$ <u>350</u>)
減少 0.25%	\$ <u>303</u>	\$ <u>359</u>
薪資預期增加率		
增加 1%	\$ <u>1,310</u>	\$ <u>1,438</u>
減少 1%	(\$ <u>1,237</u>)	(\$ <u>1,347</u>)

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。

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
預期 1 年內提撥金額	\$ <u>39</u>	\$ <u>37</u>
確定福利義務平均到期期間	4.0年	4.3年

二二、權益

(一) 普通股股本

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
額定股數（仟股）	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
額定股本	\$ <u>500,000</u>	\$ <u>500,000</u>
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	<u>38,598</u>	<u>36,760</u>
已發行股本	\$ <u>385,982</u>	\$ <u>367,602</u>

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 110 年 7 月 5 日經股東常會決議通過盈餘轉增資 17,505 仟元，計發行新股 1,750 仟股，每股面額 10 元，業奉金融監督管理委員會於 110 年 7 月 30 日核准申報生效在案，並於 110 年 8 月 12 日經董事會決議訂定 110 年 9 月 6 日為增資基準日。

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。

(二) 資本公積

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本</u> (註 1)		
股票發行溢價	\$ 132,883	\$ 132,883
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	2,135	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，參閱附註二四(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 (IFRSs) 後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司於 111 年 6 月 27 日及 110 年 7 月 5 日舉行股東常會，分別決議通過 110 及 109 年度盈餘分配案如下：

	<u>110 年度</u>	<u>109 年度</u>
法定盈餘公積	\$ 13,230	\$ 16,218
現金股利	\$ 73,520	\$ 70,019
股票股利	\$ 18,380	\$ 17,505
每股現金股利 (元)	\$ 2	\$ 2
每股股票股利 (元)	\$ 0.5	\$ 0.5

本公司 112 年 3 月 27 日董事會擬議 111 年度盈餘分配案如下：

	<u>111 年度</u>
法定盈餘公積	\$ 956
現金股利	\$ 38,598
股票股利	\$ 7,720
每股現金股利 (元)	\$ 1
每股股票股利 (元)	\$ 0.2

有關 111 年度之盈餘分配案尚待預計於 112 年 6 月 26 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

	<u>111 年度</u>	<u>110 年度</u>
年初餘額	\$ 221,550	\$ 142,709
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	<u>25,849</u>	<u>78,841</u>
本期其他綜合損益	<u>25,849</u>	<u>78,841</u>
年底餘額	<u>\$ 247,399</u>	<u>\$ 221,550</u>

二三、收 入

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
<u>客戶合約收入</u>		
禽畜飼料收入	\$ 1,914,569	\$ 1,617,516
養殖收入	385,804	396,485
大宗原物料買賣收入	171,553	230,712
其他收入	<u>42,251</u>	<u>24,619</u>
	<u>\$ 2,514,177</u>	<u>\$ 2,269,332</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

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>	<u>110年1月1日</u>
應收票據（附註九）	\$ 220,430	\$ 201,414	\$ 147,686
應收票據－關係人	\$ -	\$ -	\$ 692
應收帳款（附註九）	\$ 240,209	\$ 221,224	\$ 176,288
應收帳款－關係人 （附註三十）	\$ -	\$ 3,960	\$ 786
合約負債－流動 銷 貨	<u>\$ 2,695</u>	<u>\$ 6,405</u>	<u>\$ 2,357</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：

	<u>111 年度</u>	<u>110 年度</u>
<u>來自年初合約負債</u>		
銷 貨	<u>\$ 6,405</u>	<u>\$ 2,357</u>

二四、淨 利

(一) 利息收入

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
銀行存款	\$ 61	\$ 10
其 他	-	4
	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 14</u>

(二) 其他收入

	111年度	110年度
股利收入	\$ 8,653	\$ 7,705
董事酬勞收入	2,679	2,484
租金收入	1,120	1,140
其他	79	2
	<u>\$ 12,531</u>	<u>\$ 11,331</u>

(三) 其他利益及損失

	111年度	110年度
淨外幣兌換(損失)利益	(\$ 22,050)	\$ 4,729
處分不動產、廠房及設備損失	(35)	(648)
處分生產性生物資產(損失) 利益	(141)	740
強制透過損益按公允價值衡 量之金融資產(損失)利益	(3,973)	6,693
其他	(656)	(14)
	<u>(\$ 26,855)</u>	<u>\$ 11,500</u>

(四) 財務成本

	111年度	110年度
銀行借款利息	(\$ 6,591)	(\$ 2,638)
租賃負債利息	(148)	(153)
	<u>(\$ 6,739)</u>	<u>(\$ 2,791)</u>

(五) 折舊及攤銷

	111年度	110年度
不動產、廠房及設備	\$ 14,797	\$ 13,020
生物資產	4,771	4,356
使用權資產	2,941	3,045
投資性不動產	231	232
無形資產	58	103
	<u>\$ 22,798</u>	<u>\$ 20,756</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 18,938	\$ 15,675
營業費用	3,802	4,978
	<u>\$ 22,740</u>	<u>\$ 20,653</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 103</u>

(六) 投資性不動產之直接營運費用

	111年度	110年度
產生租金收入		
薪 資	\$ 207	\$ 377
折 舊	231	232
其 他	123	127
	<u>\$ 561</u>	<u>\$ 736</u>

(七) 員工福利費用

	111年度	110年度
短期員工福利	\$ 79,443	\$ 87,395
退職後福利		
確定提撥計畫	3,611	3,166
確定福利計畫 (附註二 一)	161	152
	<u>3,772</u>	<u>3,318</u>
勞健保費用	7,884	6,914
其他員工福利	4,396	3,768
員工福利費用合計	<u>\$ 95,495</u>	<u>\$ 101,395</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 36,854	\$ 35,542
營業費用	58,641	65,853
	<u>\$ 95,495</u>	<u>\$ 101,395</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。111 及 110 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別於 112 年 3 月 27 日及 111 年 3 月 18 日經董事會決議如下：

估列比例

	111年度	110年度
員工酬勞	2.65%	3.32%
董事酬勞	2.65%	3.32%

金 額

	111年度		110年度	
	現	金	現	金
員工酬勞	\$	500	\$	5,800
董事酬勞		500		5,800

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

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，分別於 111 年 11 月 11 日及 110 年 11 月 8 日召開董事會，致董事酬勞之實際配發金額與年度個體財務報告之認列金額不同，差異數分別調整為 111 及 110 年度之損益。

	<u>110年度</u>	<u>109年度</u>
	董 事 酬 勞	董 事 酬 勞
董事會決議配發金額	\$ 5,200	\$ 7,200
年度財務報告認列金額	<u>\$ 5,800</u>	<u>\$ 7,500</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

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
外幣兌換利益總額	\$ 3,000	\$ 5,490
外幣兌換（損失）總額	(25,050)	(761)
淨（損失）利益	<u>(\$ 22,050)</u>	<u>\$ 4,729</u>

二五、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：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 12,852	\$ 30,408
未分配盈餘加徵	1,358	2,922
以前年度之調整	(901)	931
	<u>13,309</u>	<u>34,261</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	(1,067)	(2,074)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 12,242</u>	<u>\$ 32,187</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	111年度	110年度
稅前淨利	<u>\$ 17,833</u>	<u>\$ 163,360</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 3,567	\$ 32,672
稅上不可減除之費損	223	79
免稅所得	7,995	(3,578)
未分配盈餘加徵	1,358	2,922
未認列之可減除暫時性差異	-	(839)
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	(901)	931
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 12,242</u>	<u>\$ 32,187</u>

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	111年度	110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>\$ 991</u>	<u>\$ 281</u>

(三) 本期所得稅資產與負債

	111年12月31日	110年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款	<u>\$ 1,032</u>	<u>\$ -</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,460</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：

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	\$ 11,962	\$ 46	\$ -	\$ 12,008
未實現兌換損失	-	47	-	47
確定福利退休計畫	2,478	-	(991)	1,487

(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
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>

110 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	\$ 12,020	(\$ 58)	\$ -	\$ 11,962
確定福利退休計畫	2,759	-	(281)	2,478
應付年獎	185	1,029	-	1,214
存貨跌價及呆滯損失	643	127	-	770
	<u>\$ 15,607</u>	<u>\$ 1,098</u>	<u>(\$ 281)</u>	<u>\$ 16,424</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	(1,754)	976	-	(778)
	<u>(\$ 20,037)</u>	<u>\$ 976</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 19,061)</u>

(五) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 109 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二六、每股盈餘

單位：每股元

	111年度	110年度
基本每股盈餘	<u>\$ 0.14</u>	<u>\$ 3.40</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.14</u>	<u>\$ 3.39</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 111 年 8 月 9 日。因追溯調整，110 年度基本及稀釋每股盈餘變動如下：

	追溯調整前	追溯調整後
基本每股盈餘	<u>\$ 3.57</u>	<u>\$ 3.40</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 3.55</u>	<u>\$ 3.39</u>

單位：每股元

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

	111年度	110年度
用以計算基本及稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$ 5,591</u>	<u>\$131,173</u>

股 數

單位：仟股

	111年度	110年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	38,598	38,598
具稀釋作用潛在普通股之影響： 員工酬勞	<u>33</u>	<u>141</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>38,631</u>	<u>38,739</u>

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。

二七、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 111 及 110 年度進行下列非現金交易之投資活動：

截至 111 年及 110 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 0 仟元及 610 仟元(帳列其他應付款)。

(二) 來自籌資活動之負債變動

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	利息費用攤銷數	共		
短期借款	\$ 292,051	\$ 144,828	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 436,879	
應付短期票券	20,000	-	-	-	-	20,000	
租賃負債	15,869	(2,903)	-	148	(148)	12,966	
存入保證金	203	-	-	-	-	203	
	<u>\$ 328,123</u>	<u>\$ 141,925</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 148</u>	<u>(\$ 148)</u>	<u>\$ 470,048</u>	

110 年度

	110年1月1日	現金流量	非現金之變動			其他	110年12月31日
			新增租賃	利息費用攤銷數	共		
短期借款	\$ 164,479	\$ 127,572	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 292,051	
應付短期票券	130,000	(110,000)	-	-	-	20,000	
長期借款	20,000	(20,000)	-	-	-	-	
租賃負債	14,270	(3,006)	4,605	153	(153)	15,869	
存入保證金	203	-	-	-	-	203	
	<u>\$ 328,952</u>	<u>(\$ 5,434)</u>	<u>\$ 4,605</u>	<u>\$ 153</u>	<u>(\$ 153)</u>	<u>\$ 328,123</u>	

二八、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其整體資本結構。

二九、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

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

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

公允價值層級

111年12月31日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>透過損益按公允價值衡量</u> <u>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允</u> <u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市股票	\$ 298,302	\$ -	\$ -	\$ 298,302

110年12月31日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>透過損益按公允價值衡量</u> <u>之金融資產</u>				
國內上市股票	\$ 4,465	\$ -	\$ -	\$ 4,465
<u>透過其他綜合損益按公允</u> <u>價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市股票	\$ 272,453	\$ -	\$ -	\$ 272,453

111及110年度無第1等級與第2等級公允價值衡量間移轉之情形。

(三) 金融工具之種類

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>金融資產</u>		
<u>透過損益按公允價值衡量</u>		
強制透過損益按公允價		
值衡量	\$ 20,255	\$ 4,465
按攤銷後成本衡量之金融資		
產(註1)	495,244	468,926
<u>透過其他綜合損益按公允價</u>		
<u>值衡量之金融資產</u>		
權益工具投資	298,302	272,453
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負		
債(註2)	713,207	551,262

註 1：餘額係包含現金、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、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，參閱附註三二。

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。

損 益	美 金 之 影 響	
	111年度	110年度
	\$ 1,355	\$ 1,237

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與 110 年度相較差異不大。

(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：

	111年12月31日	110年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融負債	\$ 222,966	\$ 185,869
具現金流量利率風險		
— 金融資產	30,826	40,810
— 金融負債	246,879	142,051

敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率之資產，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產金額於報導期間皆流通在外。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 111 及 110 年度之稅前淨利將分別減少／增加 540 仟元及 253 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上升，主要係浮動利率計息之短期借款增加所致。

(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%，111 及 110 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 203 仟元及 45 仟元；111 及 110 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 2,983 仟元及 2,725 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，主要係權益證券投資增加所致。

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增加，主要係權益證券投資之公允價值上升所致。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成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。

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
浮動利率工具	\$ 497	\$ 187,503	\$ 60,229	\$ -	\$ -
固定利率工具	130,163	80,081	-	-	-
租賃負債	829	257	1,751	7,563	2,948
無附息負債	<u>256,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>	<u>-</u>
	<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	<u>\$ 2,837</u>	<u>\$ 7,563</u>	<u>\$ 2,948</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

110年12月31日

	要求即付或 短於1個月	1~3個月	3個月~1年	1~5年	5年以上
浮動利率工具	\$ 25,526	\$ 76,704	\$ 40,053	\$ -	\$ -
固定利率工具	140,085	30,055	-	-	-
租賃負債	829	279	1,944	9,148	4,200
無附息負債	<u>239,008</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 405,448</u>	<u>\$ 107,038</u>	<u>\$ 41,997</u>	<u>\$ 9,351</u>	<u>\$ 4,200</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	\$ 3,052	\$ 9,148	\$ 4,200	\$ -	\$ -	\$ -

(2) 融資額度

	111年12月31日	110年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
— 已動用金額	\$ 456,879	\$ 312,051
— 未動用金額	<u>1,523,121</u>	<u>1,797,949</u>
	<u>\$ 1,980,000</u>	<u>\$ 2,110,000</u>

三十、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	111年度	110年度
關聯企業	\$ -	\$ 12
子公司	297	165
實質關係人	<u>17,110</u>	<u>15,717</u>
	<u>\$ 17,407</u>	<u>\$ 15,894</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	111年度	110年度
實質關係人	<u>\$ 142,585</u>	<u>\$ 109,289</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) 應收關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	111年12月31日	110年12月31日
應收帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,960</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。截至 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本公司之應收關係人款項皆未逾期，故未提列備抵損失。

(五) 應付關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	111年12月31日	110年12月31日
應付帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ 14,817</u>	<u>\$ 10,727</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 取得之不動產、廠房及設備

關 係 人 類 別	取 得 價 款	
	111年度	110年度
實質關係人	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 592</u>

(七) 製造費用

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	111年度	110年度
修 繕 費	實質關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ 276</u>
其 他	子 公 司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2</u>

(八) 營業費用

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	111年度	110年度
交 際 費	子 公 司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7</u>

(九) 承租協議

帳列項目	關係人類別／名稱	111年12月31日	110年12月31日
租賃負債	實質關係人／黃啟暉	\$ 593	\$ 1,175
	實質關係人／黃強	\$ 2,053	\$ 2,560

關係人類別	111年度	110年度
利息費用		
實質關係人	\$ 38	\$ 28

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。

(十) 其他關係人交易

1.	帳列項目	關係人類別／名稱	111年度	110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	\$ 952
	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	\$ 1,871	\$ 1,532
	其他收入－股利收入	實質關係人／福懋油脂股份有限公司	\$ 8,272	\$ 7,238
2.	帳列項目	關係人類別／名稱	111年12月31日	110年12月31日
	存出保證金	實質關係人／黃強	\$ 88	\$ 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 111 及 110 年度應向實質關係人支付之款項分別為 1,462 仟元及 3,082 仟元。

截至 111 年及 110 年 12 月 31 日止，帳列其他應付款－關係人分別為 2,159 仟元及 3,082 仟元。

(十一) 主要管理階層薪酬

	111年度	110年度
短期員工福利	\$ 14,016	\$ 25,547
退職後福利	617	653
	\$ 14,633	\$ 26,200

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。

三一、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 111 年及 110 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 4,849 仟元及美金 3,962 仟元。
- (二) 截至 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本公司為廠房設備更換工程而產生之承諾金額分別為 55,593 仟元及 27,023 仟元。

三二、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：

111 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美金	\$	100	30.71	(美金：新台幣)	\$		3,068	
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美金		4,513	30.71	(美金：新台幣)			138,610	

110 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美金	\$	4,467	27.68	(美金：新台幣)	\$		123,676	

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

外	幣	111年度		110年度	
		匯	率	匯	率
美金		29.805(美金：新台幣)	淨兌換(損)益	28.009(美金：新台幣)	淨兌換(損)益
			(\$ 22,050)		\$ 4,729

三三、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。

三四、部門資訊

相關營運部門財務資訊業已於 111 年度合併財務報表揭露。

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 111 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	5,169,889	\$ 298,302	2.36	\$ 298,302	5,169,889	註1及註2
	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	169,892	4,085	-	4,085	169,892	註1及註2
	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	8,970	-	8,970	20,000	註1及註2
	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	25,059	3,897	-	3,897	25,059	註1及註2
	桓達科技股份有限公司	本公司與該公司董事長為同一人	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	39,000	3,303	-	3,303	39,000	註1及註2

註1：股票公允價值係按 111 年 12 月 31 日之收盤價計算。

註2：本期無設質情形。

註3：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表三。

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 111 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	\$ 142,585	7%	月結 30 天	無相同品項	-	(\$ 14,805)	(6%)	-

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 111 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	\$ 361,365	(\$ 29,051)	(\$ 10,702)	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	120,765	(58,501)	(33,955)	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 111 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	2,755,144	7.13%
黃 啟 曄	2,574,075	6.66%
瓏德國際事業股份有限公司 (註 2)	2,268,741	5.87%

註 1：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。

註 2：原名為慧德國際股份有限公司，於 111 年 8 月 29 日更名為瓏德國際事業股份有限公司。

§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		附註十一
採用權益法之投資變動明細表		表七
不動產、廠房及設備變動明細表		附註十三
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附註十三
使用權資產變動明細表		表八
使用權資產累計折舊變動明細表		表九
投資性不動產變動明細表		附註十五
投資性不動產累計折舊變動明細表		附註十五
其他無形資產變動明細表		附註十六
遞延所得稅資產明細表		附註二五
短期借款明細表		表十
應付短期票券明細表		附註十八
應付帳款明細表		表十一
其他應付款明細表		附註二十
租賃負債明細表		表十二
遞延所得稅負債明細表		附註二五
損益項目明細表		
營業收入明細表		表十三
營業成本明細表		表十四
營業費用明細表		表十五
財務成本明細表		附註二四
本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表		表十六

茂生農經股份有限公司

現金明細表

民國 111 年 12 月 31 日

表一

單位：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 100 仟元，匯率 30.71	30,826
支票存款		<u>2,477</u>
		<u>\$ 33,703</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 111 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	單 位 數 (股)	取 得 成 本	公 允 價 值 單 價 (元)	總 額
國內上市(櫃)股票				
玉山金融控股股份 有限公司	169,892	\$ 3,981	24.05	\$ 4,085
台灣積體電路製造 股份有限公司	20,000	11,917	448.50	8,970
裕融企業股份有限 公司	25,059	4,575	155.50	3,897
桓達科技股份有限 公司	39,000	<u>3,271</u>	84.70	<u>3,303</u>
		<u>\$ 23,744</u>		<u>\$ 20,255</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 111 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	5,169,889	<u>\$ 50,903</u>	57.70	<u>\$ 298,302</u>

茂生農經股份有限公司
應收票據明細表
民國 111 年 12 月 31 日

表四

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
非關係人	
L 客戶	\$ 11,264
其他 (註)	<u>209,166</u>
	<u>\$ 220,430</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 111 年 12 月 31 日

表五

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
非關係人	
C 公司	\$ 17,380
其他（註）	227,693
減：備抵損失	(4,864)
	<u>\$ 240,209</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 111 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	\$ 115,148	\$ 112,329
物 料	214	202
在 製 品	2,326	2,264
製 成 品	12,732	12,693
在途存貨	<u>159,546</u>	<u>155,219</u>
	289,966	<u>\$ 282,707</u>
減：備抵存貨跌價及呆滯損失	(<u>7,259</u>)	
		<u>\$ 282,707</u>

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 111 年度

表七

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 2)	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 2)		
茂生食品股份有限公司	15,670,000	\$ 154,720	-	\$ -	-	\$ -	(\$ 33,955)	15,670,000	58.04	\$ 120,765	\$ 120,765	無
台灣大食品股份有限公司 (註1)	30,311,819	402,379	-	-	-	(30,312)	(10,702)	30,311,819	36.84	361,365	361,365	無
		<u>\$ 557,099</u>		<u>\$ -</u>		<u>(30,312)</u>	<u>(\$ 44,657)</u>			<u>\$ 482,130</u>	<u>\$ 482,130</u>	

註 1：本年度減少係收取被投資公司之現金股利。

註 2：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 111 年度

表八

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	\$ -	\$ -	\$ 17,388	-	
運 輸 設 備		<u>2,780</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,780</u>	-	
		<u>\$ 20,168</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 20,168</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 111 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		\$ 3,707	\$ 2,284	\$ -	\$ 5,991	-	
運 輸 設 備		<u>706</u>	<u>657</u>	<u>-</u>	<u>1,363</u>	-	
		<u>\$ 4,413</u>	<u>\$ 2,941</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,354</u>		

茂生農經股份有限公司

短期借款明細表

民國 111 年 12 月 31 日

表十

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	111.12.15-112.06.13	1.795	\$ 20,000	\$ 120,000 註	無
兆豐銀行	111.12.16-112.06.14	1.795	10,000	120,000 註	無
兆豐銀行	111.12.22-112.06.20	1.795	30,000	120,000 註	無
合庫銀行	111.11.30-112.02.24	1.551	20,000	150,000 註	無
合庫銀行	111.11.30-112.02.24	1.551	30,000	150,000 註	無
玉山銀行	111.11.08-112.02.08	1.400	10,000	100,000 註	無
玉山銀行	111.12.12-112.03.10	1.400	20,000	100,000 註	無
玉山銀行	111.12.14-112.03.14	1.400	20,000	100,000 註	無
遠東銀行	111.12.22-112.02.20	1.950	10,000	80,000 註	無
新光銀行	111.12.07-112.01.05	1.620	30,000	100,000 註	無
新光銀行	111.12.08-112.01.06	1.620	20,000	100,000 註	無
新光銀行	111.12.09-112.01.09	1.620	30,000	100,000 註	無
新光銀行	111.12.16-112.01.13	1.620	20,000	100,000 註	無
元大銀行	111.12.21-112.02.20	1.600	20,000	80,000 註	無
元大銀行	111.12.21-112.02.20	1.600	20,000	80,000 註	無
元大銀行	111.12.23-112.02.20	1.600	20,000	80,000 註	無
元大銀行	111.12.23-112.02.20	1.600	20,000	80,000 註	無
國泰銀行	111.12.05-112.03.03	1.395	20,000	100,000 註	無
國泰銀行	111.12.09-112.03.09	1.401	10,000	100,000 註	無
信用狀借款					
國泰銀行	111.12.22-112.03.22	4.850	14,592	100,000 註	無
富邦銀行	111.12.05-112.03.05	5.140	<u>42,287</u>	400,000 註	無
			<u>\$ 436,879</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 111 年 12 月 31 日

表十一

單位：新台幣仟元

供 應 商 名 稱	金 額
非關係人	
C 公司	\$ 29,810
K 公司	21,372
N 公司	20,912
G 公司	12,171
其他（註）	<u>139,741</u>
	<u>\$ 224,006</u>
關係人	
福懋油脂股份有限公司	\$ 14,805
其他（註）	<u>12</u>
	<u>\$ 14,817</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 111 年 12 月 31 日

表十二

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	108.01.01~119.05.31	1.01%~1.67%	\$ 11,538	
運輸設備	公務車	105.03.21~115.08.05	0.91%~1.67%	<u>1,428</u>	
				<u>\$ 12,966</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 2,722 仟元及 10,244 仟元。

茂生農經股份有限公司

營業收入明細表

民國 111 年度

表十三

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	98,828 噸	\$ 1,914,569
養殖收入	肉豬 19,269 頭 肉禽 1,000,235 隻	385,804
大宗原物料買賣收入	14,914 噸	171,553
其他收入		<u>42,251</u>
合 計		<u>\$ 2,514,177</u>

茂生農經股份有限公司

營業成本明細表

民國 111 年度

表十四

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）	\$ 198,191
本年度進料淨額	2,105,645
原物料盤盈	6,095
轉列費用	(294)
出售原料	(168,041)
年底原物料（含在途存貨）	(274,908)
	1,866,688
直接人工	22,085
製造費用	116,798
製造成本	2,005,571
年初在製品（註）	91,408
在製品購入	135,154
出售在製品	(3,500)
在製品盤盈	620
轉列費用	(168)
其 他	(298)
年底在製品（註）	(108,320)
	2,120,467
年初製成品	11,686
製成品購入	46,871
製成品盤虧	(8,058)
製成品報廢損失	(117)
年底製成品	(12,732)
轉列費用	(2,299)
轉列生物性資產－非流動	(8,240)
	2,147,578
出售原料成本	168,041
出售在製品成本	3,500
存貨盤盈虧	1,343
存貨報廢	117
存貨跌價及呆滯損失	3,408

（接次頁）

(承前頁)

項	目	金	額
	原始認列生物資產之損失	\$	2,846
	生物資產當期公允價值減出售成本 之變動利益	(<u>28,509</u>)
	小計		<u>2,298,324</u>
租賃成本			
	薪資費用		207
	折舊費用		231
	其他		<u>123</u>
	小計		<u>561</u>
營業成本		\$	<u>2,298,885</u>

註：在製品包含生物資產一流動。

茂生農經股份有限公司

營業費用明細表

民國 111 年度

表十五

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 損 失
薪資（含退休金費用及董事酬金）	\$ 23,182	\$ 25,662	\$ 2,490	\$ -
運 費	42,519	49	-	-
廣 告 費	11,665	23	-	-
勞 務 費	7,223	3,549	552	-
保 險 費	2,176	2,677	237	-
折 舊	1,282	2,405	115	-
預期信用減損損失	-	-	-	2,873
其他（註）	<u>11,828</u>	<u>15,502</u>	<u>1,454</u>	<u>-</u>
合 計	<u>\$ 99,875</u>	<u>\$ 49,867</u>	<u>\$ 4,848</u>	<u>\$ 2,873</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 111 及 110 年度

表十六

單位：新台幣仟元

	111年度			110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	\$ 30,623	\$ 45,169	\$ 75,792	\$ 30,622	\$ 48,743	\$ 79,365
勞健保費用	3,126	4,758	7,884	2,429	4,485	6,914
退休金費用	1,258	2,514	3,772	900	2,418	3,318
董事酬金	-	3,651	3,651	-	8,030	8,030
其他員工福利費用	<u>1,847</u>	<u>2,549</u>	<u>4,396</u>	<u>1,591</u>	<u>2,177</u>	<u>3,768</u>
	<u>\$ 36,854</u>	<u>\$ 58,641</u>	<u>\$ 95,495</u>	<u>\$ 35,542</u>	<u>\$ 65,853</u>	<u>\$ 101,395</u>
折舊費用	<u>\$ 18,938</u>	<u>\$ 3,802</u>	<u>\$ 22,740</u>	<u>\$ 15,675</u>	<u>\$ 4,978</u>	<u>\$ 20,653</u>
攤銷費用	<u>\$ -</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 103</u>

1. 111 及 110 年度之員工人數分別為 115 人及 101 人，其中未兼任員工之董事人數皆為 5 人。
2. 111 及 110 年度平均員工福利費用分別為 835 仟元及 973 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. 111 及 110 年度平均員工薪資費用分別為 689 仟元及 827 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(17%)（「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

