

茂生農經股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告
民國108及107年度

地址：台北市中正區和平西路一段30號2樓

電話：(02)23671162

§ 目 錄 §

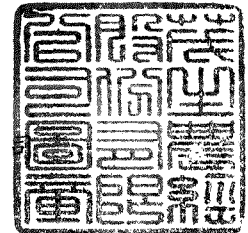
項	目	頁	次	財 務 報 告 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	關係企業合併財務報表聲明書	3		-
四、	會計師查核報告	4~7		-
五、	合併資產負債表	8		-
六、	合併綜合損益表	9~11		-
七、	合併權益變動表	12		-
八、	合併現金流量表	13~14		-
九、	合併財務報表附註			
	(一) 公司沿革	15		一
	(二) 通過財務報告之日期及程序	15		二
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	15~18		三
	(四) 重大會計政策之彙總說明	18~30		四
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	30		五
	(六) 重要會計項目之說明	30~64		六~三一
	(七) 關係人交易	64~66		三二
	(八) 質抵押之資產	-		-
	(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	67		三三
	(十) 重大之災害損失	-		-
	(十一) 重大之期後事項	67		三四
	(十二) 其他	67~68		三五
	(十三) 附註揭露事項			
	1. 重大交易事項相關資訊	68~69、72~73		三六
	2. 轉投資事業相關資訊	68~69、74		三六
	3. 大陸投資資訊	69		三六
	4. 關係企業相關資訊	69~70、74		三六
	5. 子公司持有母公司股份之情形	70		三六
	(十四) 部門資訊	70~71		三七

關係企業合併財務報表聲明書

本公司 108 年度（自 108 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 109 年 3 月 23 日

會計師查核報告

茂生農經股份有限公司 公鑒：

查核意見

茂生農經股份有限公司及其子公司（茂生集團）民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 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 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與茂生集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對茂生集團民國 108 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 108 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

收入認列

由於茂生集團管理階層可能存在達成預計財務目標之壓力，本會計師認為茂生集團之主要風險來自於特定飼料銷貨收入交易發生之真實性，故本會計師評估將其列為關鍵查核事項。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已執行主要查核程序如下：

本會計師瞭解並測試特定飼料銷貨收入認列相關內部控制之設計及執行有效性，並針對特定飼料銷貨收入之變化及應收帳款週轉率等進行分析，以確認銷貨收入交易之合理性；另自特定飼料銷貨收入明細中選取適當樣本檢視外部佐證文件及測試收款情況，確認銷貨交易發生之真實性。另檢視於資產負債表日以後是否發生重大銷貨退回情形，俾確認特定飼料銷貨收入是否存有重大不實表達情形。

其他事項

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

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估茂生集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算茂生集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

茂生集團之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實

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

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

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對茂生集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使茂生集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致茂生集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對茂生集團民國 108 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳 重 成



會計師 張 耿 禧



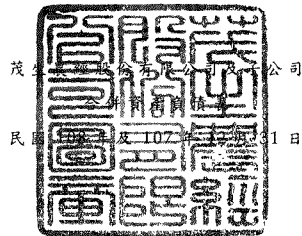
金融監督管理委員會核准文號

金管證審字第 1040024195 號

證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 109 年 3 月 30 日



茂生公司

民國108年12月31日

單位：新台幣仟元

108年12月31日				107年12月31日			
代 碼	資 產	金 額	%	金 額	%		
流動資產							
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$ 135,379	8	\$ 12,864	1		
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產（附註四及七）	7,170	-	-	-		
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產（附註四及八）	185,572	11	464,846	29		
1150	應收票據（附註四、五、九及二四）	148,067	9	143,981	9		
1160	應收票據－關係人（附註四、五、二四及三二）	719	-	-	-		
1170	應收帳款（附註四、五、九及二四）	203,479	12	159,172	10		
1180	應收帳款－關係人（附註四、五、二四及三二）	685	-	-	-		
1200	其他應收款（附註四及九）	13,718	1	61	-		
1210	其他應收款－關係人（附註四及三二）	4,483	-	1,209	-		
130X	存貨（附註四及十）	212,524	12	138,680	8		
1400	生物資產－流動（附註四及十一）	44,950	3	28,721	2		
1470	其他流動資產（附註十八）	1,639	-	3,895	-		
11XX	流動資產總計	958,385	56	953,429	59		
非流動資產							
1550	採用權益法之投資（附註四及十三）	413,276	24	405,146	25		
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十四、三二及三三）	257,410	15	191,032	12		
1755	使用權資產（附註三、四及十五）	4,632	-	-	-		
1760	投資性不動產（附註四及十六）	25,492	2	25,723	2		
1780	其他無形資產（附註四及十七）	105	-	160	-		
1830	生物資產－非流動（附註四及十一）	10,019	1	8,015	-		
1840	遞延所得稅資產（附註四及二六）	23,662	1	27,211	2		
1990	其他非流動資產（附註十八及三二）	14,318	1	4,935	-		
15XX	非流動資產總計	748,914	44	662,222	41		
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,707,299	100	\$ 1,615,651	100		
負債及權益							
代 碼	負 債	金 額	%	金 額	%		
流動負債							
2100	短期借款（附註十九）	\$ 149,973	9	\$ 141,248	9		
2110	應付短期票券（附註十九）	150,000	9	110,000	7		
2130	合約負債（附註四及二四）	3,413	-	-	-		
2150	應付票據（附註二十）	-	-	271	-		
2170	應付帳款（附註二十）	170,621	10	125,928	8		
2180	應付帳款－關係人（附註三二）	4,856	-	-	-		
2200	其他應付款（附註二一）	49,755	3	35,436	2		
2220	其他應付款－關係人（附註三二）	-	-	1,886	-		
2230	本期所得稅負債（附註四及二六）	23,669	2	5,354	-		
2280	租賃負債－流動（附註三、四、十五及三二）	2,149	-	-	-		
2320	一年內到期之長期借款（附註十九）	20,000	1	-	-		
2399	其他流動負債	1,055	-	550	-		
21XX	流動負債總計	575,491	34	420,673	26		
非流動負債							
2540	長期借款（附註十九）	80,000	5	-	-		
2570	遞延所得稅負債（附註四及二六）	18,283	1	18,670	1		
2580	租賃負債－非流動（附註三、四、十五及三二）	2,522	-	-	-		
2640	淨確定福利負債（附註四及二二）	4,837	-	8,418	1		
2645	存入保證金	203	-	203	-		
25XX	非流動負債總計	105,845	6	27,291	2		
2XXX	負債總計	681,336	40	447,964	28		
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	339,900	20	330,000	21		
3200	資本公積	134,278	8	134,278	8		
保留盈餘							
3310	法定盈餘公積	73,549	4	63,556	4		
3320	特別盈餘公積	8,856	-	8,856	-		
3350	未分配盈餘	323,018	19	224,984	14		
3300	保留盈餘總計	405,423	23	297,396	18		
3490	其他權益	132,915	8	406,013	25		
31XX	本公司業主權益總計	1,012,516	59	1,167,687	72		
36XX	非控制權益（附註四及二三）	13,447	1	-	-		
3XXX	權益總計	1,025,963	60	1,167,687	72		
負 債 與 權 益 總 計		\$ 1,707,299	100	\$ 1,615,651	100		

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：吳清德

經理人：黃強

會計主管：李坤明



茂生農經股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 108 年及 107 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		108年度		107年度	
		金	額 %	金	額 %
4110	營業收入（附註四、二四及三二）	\$ 1,818,705	100	\$ 1,488,400	100
5110	營業成本（附註十、二五及三二）	1,556,240	86	1,323,303	89
5850	原始認列生物資產之（損失） 利益（附註四及十一）	(2,136)	-	887	-
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）	8,333	-	1,974	1
5900	營業毛利	268,662	14	167,958	12
	營業費用（附註四、二五及三二）				
6100	推銷費用	80,523	4	59,367	4
6200	管理費用	62,685	3	34,850	2
6300	研究發展費用	14,299	1	6,108	1
6450	預期信用減損損失（附註四、五及九）	10,059	1	1,169	-
6000	營業費用合計	167,566	9	101,494	7
6900	營業淨利	101,096	5	66,464	5
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註四、二五及三二）	10,919	1	12,617	1
7020	其他利益及損失（附註四及二五）	4,465	-	(4,412)	-

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金	額 %	金	額 %
7050	財務成本（附註四、二 五及三二）	(\$	3,532)	-	(\$ 4,585) (1)
7060	採用權益法認列之關聯 企業損益之份額（附 註四）		<u>53,598</u>	<u>3</u>	<u>41,986</u> <u>3</u>
7000	營業外收入及支出 合計		<u>65,450</u>	<u>4</u>	<u>45,606</u> <u>3</u>
7900	稅前淨利		166,546	9	112,070 8
7950	所得稅費用（附註四及二六）		<u>30,185</u>	<u>2</u>	<u>12,140</u> <u>1</u>
8000	本年度淨利		<u>136,361</u>	<u>7</u>	<u>99,930</u> <u>7</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 及二二）		1,973	-	950 -
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）		(243,664)	(13)	71,955 5
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅 （附註四及二 六）		(<u>394</u>)	-	<u>403</u> -
8300	本年度其他綜合損 益（稅後淨額）		(<u>242,085</u>)	(<u>13</u>)	<u>73,308</u> <u>5</u>
8500	本年度綜合損益總額		(\$ <u>105,724</u>)	(<u>6</u>)	\$ <u>173,238</u> <u>12</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金	額 %	金	額 %
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 136,414	8	\$ 99,930	7
8620	非控制權益	(53)	-	-	-
8600		<u>\$ 136,361</u>	<u>8</u>	<u>\$ 99,930</u>	<u>7</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	(\$ 105,671)	(6)	\$ 173,238	12
8720	非控制權益	(53)	-	-	-
8700		<u>(\$ 105,724)</u>	<u>(6)</u>	<u>\$ 173,238</u>	<u>12</u>
	每股盈餘 (附註二七)				
9710	基 本	<u>\$ 4.01</u>		<u>\$ 3.10</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 4.00</u>		<u>\$ 3.09</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：黃強



會計主管：李坤明



茂生證券股份有限公司

民國 108 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

歸屬於本公司業主之權益											
普 通 股 股 本		資 本 公 積	保 留 盈 餘			其 他 權 益		總 計	非 控 制 權 益	權 益 總 額	
股 數 (仟 股)	金 額		法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	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					
30,058	\$ 300,580	\$ 13,794	\$ 49,648	\$ 8,856	\$ 191,263	\$ 355,549	\$ 919,690	\$ -	\$ 919,690		
-	-	-	13,908	-	(13,908)	-	-	-	-		
-	-	-	-	-	(75,145)	-	(75,145)	-	(75,145)		
2,942	29,420	119,461	-	-	-	-	148,881	-	148,881		
-	-	1,023	-	-	-	-	1,023	-	1,023		
-	-	-	-	-	99,930	-	99,930	-	99,930		
-	-	-	-	-	1,353	71,955	73,308	-	73,308		
-	-	-	-	-	101,283	71,955	173,238	-	173,238		
-	-	-	-	-	21,491	(21,491)	-	-	-		
33,000	330,000	134,278	63,556	8,856	224,984	406,013	1,167,687	-	1,167,687		
-	-	-	9,993	-	(9,993)	-	-	-	-		
-	-	-	-	-	(49,500)	-	(49,500)	-	(49,500)		
990	9,900	-	-	-	(9,900)	-	-	-	-		
-	-	-	-	-	136,414	-	136,414	(53)	136,361		
-	-	-	-	-	1,579	(243,664)	(242,085)	-	(242,085)		
-	-	-	-	-	137,993	(243,664)	(105,671)	(53)	(105,724)		
-	-	-	-	-	-	-	-	13,500	13,500		
-	-	-	-	-	29,434	(29,434)	-	-	-		
33,990	\$ 339,900	\$ 134,278	\$ 73,549	\$ 8,856	\$ 323,018	\$ 132,915	\$ 1,012,516	\$ 13,447	\$ 1,025,963		

董事長：吳清德



經理人：黃強



會計主管：李坤明



後附之明細表為本合併財務報告之一部分。

茂生農經股份有限公司及子公司



民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		108年度	107年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨利	\$ 166,546	\$ 112,070
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	13,671	9,998
A20200	攤銷費用	55	386
A20300	預期信用減損損失	10,059	1,169
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融 資產利益	(3,380)	-
A20900	財務成本	3,532	4,585
A21200	利息收入	(52)	(29)
A21300	股利收入	(6,782)	(7,469)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	-	1,023
A22300	採用權益法之關聯企業損益之份 額	(53,598)	(41,986)
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	15	81
A23700	存貨跌價及呆滯損失	8,649	-
A24100	外幣兌換淨損失	263	290
A29900	處分生產性生物資產（利益）損 失	(693)	1,351
A29900	原始認列生物資產之損失（利益）	2,136	(887)
A29900	生物資產公允價值減出售成本之 變動利益	(8,333)	(1,974)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之 金融資產	(3,790)	-
A31130	應收票據	(4,086)	(7,814)
A31140	應收票據－關係人	(719)	-
A31150	應收帳款	(54,366)	(14,352)
A31160	應收帳款－關係人	(685)	-
A31180	其他應收款	(13,657)	29
A31190	其他應收款－關係人	(3,274)	(1,209)
A31200	存 貨	(82,493)	15,388
A31210	生物資產	(11,343)	6,531
A31240	其他流動資產	2,256	842
A32125	合約負債	3,413	(1,459)
A32130	應付票據	(271)	(52,707)
A32150	應付帳款	44,693	38,904

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
A32160	應付帳款－關係人	\$ 4,856	\$ -
A32180	其他應付款	14,897	(25,025)
A32190	其他應付款－關係人	(1,886)	-
A32230	其他流動負債	505	198
A32240	淨確定福利負債	(1,608)	(14,966)
A33000	營運產生之現金	24,530	22,968
A33100	收取之利息	52	29
A33200	收取之股利	6,782	7,469
A33200	收取關聯企業股利	45,468	53,046
A33300	支付之利息	(3,630)	(4,688)
A33500	支付之所得稅	(9,102)	(20,312)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>64,100</u>	<u>58,512</u>
投資活動之現金流量			
B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡 量之金融資產	35,610	24,455
B02700	購置不動產、廠房及設備	(74,943)	(3,975)
B02800	處分不動產、廠房及設備	162	-
B03700	存出保證金增加	(50)	-
B07100	預付設備款增加	(12,713)	(2,870)
BBBB	投資活動之淨現金流（出）入	<u>(51,934)</u>	<u>17,610</u>
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	8,462	-
C00200	短期借款減少	-	(219,865)
C00500	應付短期票券增加	40,000	60,000
C01600	舉借長期借款	100,000	-
C04020	租賃本金償還	(2,113)	-
C04500	發放現金股利	(49,500)	(75,145)
C04600	現金增資	-	151,881
C05800	非控制權益變動	13,500	-
C09900	支付股份發行成本	-	(3,000)
CCCC	籌資活動之淨現金流入（出）	<u>110,349</u>	<u>(86,129)</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加（減少）	122,515	(10,007)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>12,864</u>	<u>22,871</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 135,379</u>	<u>\$ 12,864</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：黃強



會計主管：李坤明



茂生農經股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 108 年及 107 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、花生、高粱、什糧之買賣及家畜禽飼育等業務。
- (二) 本公司股票於 107 年 8 月 8 日起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。
- (三) 本公司為拓展家禽飼育及農產品批發銷售等業務，於 108 年 8 月投資設立子公司茂生食品股份有限公司。
- (四) 本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 109 年 3 月 23 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及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」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及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：

IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

租賃定義

合併公司選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂（或變動）之合約依 IFRS 16 評估是否係屬（或包含）租賃，先前已依 IAS 17 及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約不予重新評估並依 IFRS 16 之過渡規定處理。

合併公司為承租人

除低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃係於合併資產負債表認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表係分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。

先前依 IAS 17 以營業租賃處理之協議，於 108 年 1 月 1 日租賃負債之衡量係以剩餘租賃給付按該日承租人之增額借款利率折現，使用權資產係以該日之租賃負債金額衡量，按前述利率折現並以如同於租賃開始日已適用 IFRS 16 之方式衡量。所認列之使用權資產均適用 IAS 36 評估減損。

合併公司亦適用下列權宜作法：

1. 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
2. 租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束之租賃依短期租賃處理。
3. 不將原始直接成本計入 108 年 1 月 1 日之使用權資產衡量中。
4. 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定使用後見之明。

合併公司於 108 年 1 月 1 日認列租賃負債所適用之增額借款利率加權平均數為 1.67%，該租賃負債金額與 107 年 12 月 31 日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額之差異說明如下：

107 年 12 月 31 日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額	\$ 5,181
減：適用豁免之短期租賃	(15)
108 年 1 月 1 日未折現總額	<u>\$ 5,166</u>

（接次頁）

(承前頁)

按 108 年 1 月 1 日增額借款利率折現後之現值	\$ 5,026
加：因延長租賃選擇權處理不同產生之調整	<u>1,758</u>
108 年 1 月 1 日租賃負債餘額	<u>\$ 6,784</u>

合併公司為出租人

於過渡時對出租人之租賃不作任何調整，且自 108 年 1 月 1 日起始適用 IFRS 16。

首次適用 IFRS 16 對 108 年 1 月 1 日各資產、負債及權益項目調整如下：

	108 年 1 月 1 日 重編前金額	首次適用 之調整	108 年 1 月 1 日 重編後金額
使用權資產	\$ -	\$ 6,784	\$ 6,784
資產影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,784</u>	<u>\$ 6,784</u>
租賃負債—流動	\$ -	\$ 2,113	\$ 2,113
租賃負債—非流動	-	<u>4,671</u>	<u>4,671</u>
負債影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,784</u>	<u>\$ 6,784</u>

(二) 109 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 1）
IFRS 9、IAS 39 及 IFRS 7 之修正「利率指標變革」	2020 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 3）

註 1：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 2：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間追溯適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」

該修正並未修改重大性定義，僅提供較易理解之說明。修改後重大性定義並額外說明，不重大資訊可能將重大資訊模糊化。此外，IAS 1 目前係以「可能影響使用者」作為重大性之門檻，修正後之規定將改以「可被合理預期將影響使用者」作為重大性之門檻。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司評估其他準則、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)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「將負債分類為流動或非流動」	2022 年 1 月 1 日

註：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。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

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

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（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、持股比率及營業項目，參閱附註十二及附表三。

(五) 外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

(六) 存 貨

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

(七) 生物資產

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

(八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

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

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

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

(九) 不動產、廠房及設備

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

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

除自有土地不提列折舊外，其餘不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。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。

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) 其他無形資產

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，並且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年度損益。

(十二) 有形及無形資產之減損

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

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

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產

或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十三) 金融工具

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

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

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

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

A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

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

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其所產生之股利、利息係認列於其他收入，再衡量產生之利益或損失則係認列於其他利益及損失。公允價值之決定方式請參閱附註三一。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

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

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

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

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

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

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

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

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

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

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

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

(2) 金融資產之減損

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

應收票據及應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

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

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

- A. 有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。
- B. 逾期超過 365 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

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

(3) 金融資產之除列

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

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。透過其他綜合損

益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

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

(十四) 收入認列

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

商品銷貨收入

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

(十五) 租賃

108 年

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

1. 合併公司為出租人

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

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

當租賃同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。租賃給付按合約成立日土地及建築物租賃權利之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

2. 合併公司為承租人

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

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、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。

107 年

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。

1. 合併公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

2. 合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

(十六) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

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

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

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

(十七) 股份基礎給付協議

給與員工之員工認股權

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

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

(十八) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依我國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

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

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

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

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映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。

管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

估計及假設不確定性之主要來源

金融資產之估計減損

應收款項之估計減損係基於合併公司對於違約率及預期信用損失率之假設。合併公司考量歷史經驗、現時市場情況及前瞻性資訊，以作成假設並選擇減損評估之輸入值。所採用重要假設及輸入值請參閱附註九。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

六、現金及約當現金

	108年12月31日	107年12月31日
庫存現金及零用金	\$ 396	\$ 289
銀行支票及活期存款	134,983	12,575
	<u>\$ 135,379</u>	<u>\$ 12,864</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	108年12月31日	107年12月31日
銀行存款	0.01%~0.20%	0.01%~0.37%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	108年12月31日	107年12月31日
<u>金融資產－流動</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
一 國內上市股票	<u>\$ 7,170</u>	<u>\$ -</u>

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

	108年12月31日	107年12月31日
流動		
國內投資		
上市股票		
福懋油脂股份有限公司		
普通股	\$ 185,572	\$ 464,846

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

九、應收票據、應收帳款及其他應收款

	108年12月31日	107年12月31日
<u>應收票據</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額(因營業而發生)	\$ 148,067	\$ 143,981
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 148,067</u>	<u>\$ 143,981</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 213,507	\$ 161,849
減：備抵損失	(10,028)	(2,677)
	<u>\$ 203,479</u>	<u>\$ 159,172</u>
<u>其他應收款</u>		
代收付款項	\$ 12,869	\$ -
其他	849	61
	<u>\$ 13,718</u>	<u>\$ 61</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及產業經濟情勢，經評估毋須提列預期信用損失。

截至 108 年及 107 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：

	108年12月31日	107年12月31日
1~60 天	\$ 137,501	\$ 136,387
61~120 天	10,239	7,259
121~180 天	327	335
合 計	<u>\$ 148,067</u>	<u>\$ 143,981</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月結 15 天～批結 70 天，於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。

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

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況。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：

108 年 12 月 31 日

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

107 年 12 月 31 日

	未逾	逾 1~60 天	逾 61~120 天	逾 121~180 天	逾 181~365 天	逾 366 天以上	合計
預期信用損失率	0.16%	3.43%	21.77%	37.32%	55.82%	100%	
總帳面金額	\$153,324	\$ 2,845	\$ 2,259	\$ 541	\$ 2,802	\$ 78	\$161,849
備抵損失（存續期間預期信用損失）	(<u>244</u>)	(<u>97</u>)	(<u>492</u>)	(<u>202</u>)	(<u>1,564</u>)	(<u>78</u>)	(<u>2,677</u>)
攤銷後成本	<u>\$153,080</u>	<u>\$ 2,748</u>	<u>\$ 1,767</u>	<u>\$ 339</u>	<u>\$ 1,238</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$159,172</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	108 年度	107 年度
年初餘額	\$ 2,677	\$ 6,709
加：收回已沖銷之減損損失	98	-
加：本年度提列減損損失	10,059	1,169
減：本年度實際沖銷	(<u>2,806</u>)	(<u>5,201</u>)
年底餘額	<u>\$ 10,028</u>	<u>\$ 2,677</u>

(三) 其他應收款

合併公司帳列其他應收款主係代收付款項，該款項於 109 年 3 月底收回，由於尚未發生無法回收之情事，經評估毋須提列預期信用損失。

十、存 貨

	108 年 12 月 31 日	107 年 12 月 31 日
原 料	\$ 82,220	\$ 58,282
物 料	267	208
在 製 品	1,773	2,086
製 成 品	7,863	6,177
在途存貨	<u>120,401</u>	<u>71,927</u>
	<u>\$ 212,524</u>	<u>\$ 138,680</u>

108 及 107 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,501,862 仟元及 1,236,925 仟元。銷貨成本包括存貨跌價及呆滯損失分別為 8,649 仟元及 0 仟元。

十一、生物資產

	108 年 12 月 31 日	107 年 12 月 31 日
生物資產—流動（肉豬及肉禽）	\$ 44,950	\$ 28,721
生物資產—非流動（種豬）	<u>10,019</u>	<u>8,015</u>
	<u>\$ 54,969</u>	<u>\$ 36,736</u>

	肉	豬	肉	禽	種	豬	合	計
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 26,199		\$ 2,522		\$ 8,015		\$ 36,736	
增 添	-		8,164		620		8,784	
投入成本及費用	102,080		30,106		-		132,186	
出 售	(93,235)		(28,913)		(1,697)		(123,845)	
原始認列生物資產之 損失	(2,136)		-		-		(2,136)	
公允價值減出售成本 之變動利益	8,222		111		-		8,333	
本期折舊	-		-		(3,947)		(3,947)	
移 轉	(7,028)		-		7,028		-	
報 廢	-		(1,142)		-		(1,142)	
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 34,102</u>		<u>\$ 10,848</u>		<u>\$ 10,019</u>		<u>\$ 54,969</u>	
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 28,371		\$ -		\$ 13,386		\$ 41,757	
增 添	1,307		693		42		2,042	
投入成本及費用	82,302		1,895		-		84,197	
出 售	(84,442)		-		(5,121)		(89,563)	
原始認列生物資產之 利益	887		-		-		887	
公允價值減出售成本 之變動利益	1,974		-		-		1,974	
本期折舊	-		-		(4,492)		(4,492)	
移 轉	(4,200)		-		4,200		-	
報 廢	-		(66)		-		(66)	
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 26,199</u>		<u>\$ 2,522</u>		<u>\$ 8,015</u>		<u>\$ 36,736</u>	

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

	108年12月31日	107年12月31日
肉 豬	11,421 頭	7,191 頭
種 豬	1,145 頭	875 頭
肉 禽	250,609 隻	28,687 隻

108 及 107 年度之肉豬、種豬及肉禽銷售數量分別如下：

	108年度	107年度
肉豬銷售數量	12,132 頭	12,174 頭
種豬銷售數量	294 頭	443 頭
肉禽銷售數量	211,525 隻	-

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

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

108 及 107 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 6,197 仟元及 2,861 仟元。

十二、子 公 司

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		說 明
			108年 12月31日	107年 12月31日	
本 公 司	茂生食品股份有限公司	家畜禽飼育及農產品畜產品之銷售等畜牧服務業之蛋類選洗包裝	85%	-	(1)

備 註：

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

十三、採用權益法之投資

投資關聯企業

	108年12月31日	107年12月31日
具重大性之關聯企業		
非上市（櫃）公司		
台灣大食品股份有限公司	\$ 413,276	\$ 405,146

具重大性之關聯企業如下：

公 司 名 稱	所 持 股 權 及 表 決 權 比 例	
	108年12月31日	107年12月31日
台灣大食品股份有限公司	36.84%	36.84%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊國家之資訊，請參閱附表三「被投資公司資訊、所在地...等相關資訊」。

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

以下彙總性財務資訊係以關聯企業 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

	108年12月31日	107年12月31日
流動資產	\$ 1,288,389	\$ 1,097,735
非流動資產	1,343,412	1,194,421
流動負債	(1,127,360)	(967,089)
非流動負債	(382,690)	(225,384)
權 益	<u>\$ 1,121,751</u>	<u>\$ 1,099,683</u>
合併公司持股比例	36.84%	36.84%
合併公司享有之權益	<u>\$ 413,276</u>	<u>\$ 405,146</u>
	108年度	107年度
營業收入	<u>\$ 2,923,743</u>	<u>\$ 2,917,857</u>
本年度淨利	\$ 145,480	\$ 114,279
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>\$ 145,480</u>	<u>\$ 114,279</u>
收取之股利	<u>\$ 45,468</u>	<u>\$ 53,046</u>

十四、不動產、廠房及設備

	108年12月31日
自 用	<u>\$257,410</u>

(一) 自用—108 年

	土 地	房屋及建築	機 器 設 備	運 輸 設 備	辦 公 設 備	其 他 設 備	建 造 中 之 不 動 產	合 計
成 本								
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 79,849	\$ 186,319	\$ 37,234	\$ 11,418	\$ 1,301	\$ 9,875	\$ -	\$ 325,996
增 添	138	-	2,906	8,532	-	1,189	61,698	74,463
處 分	-	-	(131)	(799)	-	-	-	(930)
重分類 (註)	-	-	2,790	-	-	590	-	3,380
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 186,319</u>	<u>\$ 42,799</u>	<u>\$ 19,151</u>	<u>\$ 1,301</u>	<u>\$ 11,654</u>	<u>\$ 61,698</u>	<u>\$ 402,909</u>
累計折舊								
108 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 111,831	\$ 11,857	\$ 6,872	\$ 866	\$ 3,538	\$ -	\$ 134,964
折舊費用	-	4,234	3,144	2,245	196	1,469	-	11,288
處 分	-	-	(50)	(703)	-	-	-	(753)
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 116,065</u>	<u>\$ 14,951</u>	<u>\$ 8,414</u>	<u>\$ 1,062</u>	<u>\$ 5,007</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 145,499</u>
108 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 70,254</u>	<u>\$ 27,848</u>	<u>\$ 10,737</u>	<u>\$ 239</u>	<u>\$ 6,647</u>	<u>\$ 61,698</u>	<u>\$ 257,410</u>

註：係自預付設備款轉入。

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	45 年
裝潢工程	5 年至 23 年
機器設備	3 至 15 年
運輸設備	5 至 6 年
辦公設備	5 至 8 年
其他設備	3 至 12 年

合併公司於 108 年度由於並無任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

(二) 107 年

	土 地	房屋及建築	機 器 設 備	運 輸 設 備	辦 公 設 備	其 他 設 備	合 計
成 本							
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 79,849	\$ 186,047	\$ 38,021	\$ 12,078	\$ 1,646	\$ 9,393	\$ 327,034
增 添	-	272	205	-	199	3,779	4,455
處 分	-	-	(992)	(660)	(544)	(3,297)	(5,493)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 79,849</u>	<u>\$ 186,319</u>	<u>\$ 37,234</u>	<u>\$ 11,418</u>	<u>\$ 1,301</u>	<u>\$ 9,875</u>	<u>\$ 325,996</u>
累計折舊							
107 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 107,616	\$ 10,200	\$ 5,654	\$ 1,172	\$ 5,967	\$ 130,609
折舊費用	-	4,215	2,649	1,841	195	867	9,767
處 分	-	-	(992)	(623)	(501)	(3,296)	(5,412)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 111,831</u>	<u>\$ 11,857</u>	<u>\$ 6,872</u>	<u>\$ 866</u>	<u>\$ 3,538</u>	<u>\$ 134,964</u>
107 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 79,849</u>	<u>\$ 74,488</u>	<u>\$ 25,377</u>	<u>\$ 4,546</u>	<u>\$ 435</u>	<u>\$ 6,337</u>	<u>\$ 191,032</u>

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	45 年
裝潢工程	5 年至 23 年
機器設備	2 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

合併公司於 107 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。

十五、租賃協議

(一) 使用權資產－108 年

	108年12月31日
使用權資產帳面金額	
建 築 物	\$ 2,293
運輸設備	<u>2,339</u>
	<u>\$ 4,632</u>
	108年度
使用權資產之增添	<u>\$ -</u>
使用權資產之折舊費用	
建 築 物	\$ 573
運輸設備	<u>1,579</u>
	<u>\$ 2,152</u>

合併公司於 108 年度由於並無任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

(二) 租賃負債－108 年

	108年12月31日
租賃負債帳面金額	
流 動	<u>\$ 2,149</u>
非 流 動	<u>\$ 2,522</u>

租賃負債之折現率如下：

	108年12月31日
建 築 物	1.67%
運輸設備	1.67%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司承租建築物及運輸設備做為台北辦公室及辦公業務使用，租賃期間分別為 5 年及 3~6 年，合併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，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

合併公司以營業租賃出租投資性不動產之協議請參閱附註十六。

108 年

	108年度
短期租賃費用	<u>\$ 258</u>
低價值資產租賃費用	<u>\$ 50</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>(\$ 2,518)</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。

108 年度短期租賃費用亦包含其他租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束且選擇適用認列豁免之租賃，108 年 12 月 31 日適用認列豁免之短期租賃承諾金額為 219 仟元。

107 年

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	107年12月31日
不超過 1 年	<u>\$ 2,146</u>
1~5 年	<u>3,035</u>
	<u>\$ 5,181</u>

當年度認列於損益之租賃給付如下：

	107年度
最低租賃給付	<u>\$ 2,504</u>

十六、投資性不動產

	土	地	房屋及建築	合	計
<u>成 本</u>					
108年1月1日及12月31日餘額	\$ 21,265	\$ 8,964	\$ 30,229		
<u>累計折舊</u>					
108年1月1日餘額	\$ -	\$ 4,506	\$ 4,506		
折舊費用	-	231	231		
108年12月31日餘額	\$ -	\$ 4,737	\$ 4,737		
108年12月31日淨額	\$ 21,265	\$ 4,227	\$ 25,492		
<u>成 本</u>					
107年1月1日及12月31日餘額	\$ 21,265	\$ 8,964	\$ 30,229		
<u>累計折舊</u>					
107年1月1日餘額	\$ -	\$ 4,275	\$ 4,275		
折舊費用	-	231	231		
107年12月31日餘額	\$ -	\$ 4,506	\$ 4,506		
107年12月31日淨額	\$ 21,265	\$ 4,458	\$ 25,723		

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。

108年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：

	108年12月31日
第1年	\$ 2,952
第2年	2,767
第3年	552
第4年	253
第5年	180
	<u>\$ 6,704</u>

107年不可取消營業租賃之未來將收取之最低租賃給付總額如下：

	107年度
不超過1年	\$ 2,592
1～5年	5,038
	<u>\$ 7,630</u>

投資性不動產係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

主 建 物

45 年

投資性不動產公允價值如下：

	108年12月31日	107年12月31日
公允價值	<u>\$ 175,279</u>	<u>\$ 167,421</u>

108 年 12 月 31 日投資性不動產之公允價值係依據獨立評價公司於 108 年 12 月 17 日之估價報告，該評價係採用比較法及成本法進行；另 107 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 107 年 2 月 14 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 107 年 12 月 31 日仍有效。

十七、其他無形資產

	電 腦 軟 體
<u>成 本</u>	
108 年 1 月 1 日及 12 月 31 日餘額	<u>\$ 274</u>
<u>累計攤銷</u>	
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 114
攤銷費用	<u>55</u>
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 169</u>
108 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 105</u>
<u>成 本</u>	
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 2,913
處 分	(<u>2,639</u>)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 274</u>
<u>累計攤銷</u>	
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 2,367
攤銷費用	386
處 分	(<u>2,639</u>)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 114</u>
107 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 160</u>

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：

	108年度	107年度
管理費用	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 386</u>

十八、其他資產

	108年12月31日	107年12月31日
<u>流動</u>		
預付款項	\$ 1,359	\$ 3,853
其他	<u>280</u>	<u>42</u>
	<u>\$ 1,639</u>	<u>\$ 3,895</u>
<u>非流動</u>		
預付設備款	\$ 13,443	\$ 4,110
存出保證金	<u>875</u>	<u>825</u>
	<u>\$ 14,318</u>	<u>\$ 4,935</u>

十九、借 款

(一) 短期借款

	108年12月31日	107年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
信用額度借款	\$ 140,000	\$ 80,000
信用狀借款	<u>9,973</u>	<u>61,248</u>
	<u>\$ 149,973</u>	<u>\$ 141,248</u>

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	108年12月31日	107年12月31日
銀行無擔保借款	0.962%~2.516%	1.000%~3.573%

(二) 應付短期票券

	108年12月31日	107年12月31日
應付商業本票	<u>\$ 150,000</u>	<u>\$ 110,000</u>

尚未到期之應付短期票券如下：

108 年 12 月 31 日

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

107 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	\$ 50,000	\$ -	\$ 50,000	0.96%	無
萬通票券金融股份有限公司	50,000	-	50,000	1.04%	無
兆豐票券金融股份有限公司	<u>10,000</u>	<u>-</u>	<u>10,000</u>	1.04%	無
	<u>\$110,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$110,000</u>		

台灣票券金融股份有限公司、兆豐票券金融股份有限公司、中華票券金融股份有限公司及萬通票券金融股份有限公司之應付商業本票係屬付息之應付短期票券，因折現之影響不大，故以原始票面金額衡量。

(三) 長期借款

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>無擔保借款</u>		
銀行借款	\$ 100,000	\$ -
減：列為1年內到期部分	(<u>20,000</u>)	<u>-</u>
長期借款	<u>\$ 80,000</u>	<u>\$ -</u>

合併公司於108年度取得新動撥之銀行借款為100,000仟元，借款利率為1.42%，分3年攤還，動撥金額主要係用於投資子公司。

二十、應付票據及應付帳款

	108年12月31日	107年12月31日
<u>應付票據</u>		
因營業而發生	\$ <u>-</u>	\$ <u>271</u>
<u>應付帳款</u>		
因營業而發生	\$ <u>170,621</u>	\$ <u>125,928</u>

合併公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款於預先約定之信用期限內償還。

二一、其他應付款

	108年12月31日	107年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 14,681	\$ 9,446
應付員工及董事酬勞	14,500	11,600
應付運費	8,760	6,311
應付保險費	1,228	1,092
應付退休金	1,088	781
應付未休假給付	-	947
應付設備款	-	480
應付利息	74	172
其 他	9,424	4,607
	\$ <u>49,755</u>	\$ <u>35,436</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8%提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度3月底前

將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，合併公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	108年12月31日	107年12月31日
確定福利義務現值	\$ 85,549	\$ 83,563
計畫資產公允價值	(80,712)	(75,145)
淨確定福利負債	<u>\$ 4,837</u>	<u>\$ 8,418</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
107年1月1日	\$ 86,661	(\$ 62,327)	\$ 24,334
當期服務成本	512	-	512
利息費用(收入)	1,058	(768)	290
認列於損益	<u>1,570</u>	<u>(768)</u>	<u>802</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	(1,621)	(1,621)
精算損失—財務假設變 動	612	-	612
精算損失—經驗調整	<u>59</u>	<u>-</u>	<u>59</u>
認列於其他綜合損益	<u>671</u>	<u>(1,621)</u>	<u>(950)</u>
雇主提撥	-	(15,768)	(15,768)
福利支付	<u>(5,339)</u>	<u>5,339</u>	<u>-</u>
107年12月31日	<u>83,563</u>	<u>(75,145)</u>	<u>8,418</u>
當期服務成本	471	-	471
利息費用(收入)	835	(762)	73
認列於損益	<u>1,306</u>	<u>(762)</u>	<u>544</u>
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	(2,653)	(2,653)
精算損失—經驗調整	<u>680</u>	<u>-</u>	<u>680</u>
認列於其他綜合損益	<u>680</u>	<u>(2,653)</u>	<u>(1,973)</u>
雇主提撥	<u>-</u>	<u>(2,152)</u>	<u>(2,152)</u>
108年12月31日	<u>\$ 85,549</u>	<u>(\$ 80,712)</u>	<u>\$ 4,837</u>

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：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率	1.00%	1.00%
薪資預期增加率	2.50%	2.50%

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

	108年12月31日	107年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 467)	(\$ 612)
減少 0.25%	\$ 481	\$ 629
薪資預期增加率		
增加 1%	\$ 1,958	\$ 2,568
減少 1%	(\$ 1,784)	(\$ 2,332)

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。

	108年12月31日	107年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 2,152	\$ 2,169
確定福利義務平均到期期間	5.3年	6.1年

二三、權 益

(一) 普通股股本

	108年12月31日	107年12月31日
額定股數(仟股)	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
額定股本	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ 400,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>33,990</u>	<u>33,000</u>
已發行股本	<u>\$ 339,900</u>	<u>\$ 330,000</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 107 年 6 月 22 日董事會決議辦理股票初次上櫃現金增資發行新股 2,942 仟股，每股面額 10 元。前述增資案包含競價拍賣加權平均價格新台幣 53.71 元，標單股數為 2,001 仟股及公開申購承銷價格為每股新台幣 47.19 元，承銷股數為 500 仟股及員工認股 441 仟股，總計新台幣 148,881 仟元（扣除股票發行成本 3,000 仟元），其面額與發行價格之差額為 119,461 仟元，帳列資本公積－普通股溢價，增資後實收股本為 330,000 仟元。上述現金增資案業經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心於 107 年 7 月 4 日核准申報生效，並經董事會決議，以 107 年 8 月 6 日為增資基準日。

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

(二) 資本公積

	108年12月31日	107年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(註)</u>		
股票發行溢價	\$ 132,883	\$ 132,883
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
員工認股權轉換溢價	1,023	1,023
其他－認股權失效	<u>372</u>	<u>372</u>
	<u>\$ 134,278</u>	<u>\$ 134,278</u>

註：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。

(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，參閱附註二五之(七)員工酬勞及董事酬勞。

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

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

本公司於 108 年 6 月 17 日及 107 年 6 月 22 日舉行股東常會，分別決議通過 107 及 106 年度盈餘分配案如下：

	107 年度	106 年度
法定盈餘公積	<u>\$ 9,993</u>	<u>\$ 13,908</u>
現金股利	<u>\$ 49,500</u>	<u>\$ 75,145</u>
股票股利	<u>\$ 9,900</u>	<u>\$ -</u>
每股現金股利 (元)	\$ 1.5	\$ 2.5
每股股票股利 (元)	\$ 0.3	\$ -

本公司 109 年 3 月 23 日董事會擬議 108 年度盈餘分配案如下：

	108 年度
法定盈餘公積	<u>\$ 13,641</u>
現金股利	<u>\$ 67,980</u>
股票股利	<u>\$ 10,197</u>
每股現金股利（元）	\$ 2
每股股票股利（元）	\$ 0.3

有關 108 年度之盈餘分配案尚待預計於 109 年 6 月 19 日召開之股東常會決議。

本公司及子公司盈餘係依據各公司章程等規定予以分配，並無受契約限制之情形。

(四) 其他權益項目

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價損益

	108年度	107年度
年初餘額	<u>\$ 406,013</u>	<u>\$ 355,549</u>
當年度產生		
未實現損益		
權益工具	(243,664)	71,955
處分權益工具累計損益移轉		
至保留盈餘	(<u>29,434</u>)	(<u>21,491</u>)
年底餘額	<u>\$ 132,915</u>	<u>\$ 406,013</u>

(五) 非控制權益

	108年度	107年度
年初餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
本年度淨損	(53)	-
取得茂生食品股份有限公司		
所增加之非控制權益	<u>13,500</u>	-
年底餘額	<u>\$ 13,447</u>	<u>\$ -</u>

二四、收 入

	108年度	107年度
<u>客戶合約收入</u>		
禽畜飼料收入	\$ 1,491,609	\$ 1,246,271
大宗原物料買賣收入	133,866	153,670
養殖收入	122,148	84,442
蛋品收入	65,677	-
其他收入	5,405	4,017
	<u>\$ 1,818,705</u>	<u>\$ 1,488,400</u>

(一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入

合併公司生產並銷售飼料予養殖整合業者及小養殖戶，以及銷售各項蛋品予零售商及通路，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

	108年12月31日	107年12月31日
應收票據（附註九）	<u>\$ 148,067</u>	<u>\$ 143,981</u>
應收票據－關係人（附註三二）	<u>\$ 719</u>	<u>\$ -</u>
應收帳款（附註九）	<u>\$ 203,479</u>	<u>\$ 159,172</u>
應收帳款－關係人（附註三二）	<u>\$ 685</u>	<u>\$ -</u>
合約負債－流動		
商品銷貨	<u>\$ 3,413</u>	<u>\$ -</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：

	108年度	107年度
<u>來自年初合約負債</u>		
商品銷貨	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,459</u>

(三) 客戶合約收入之細分

收入細分資訊請參閱附註三七。

二五、淨 利

(一) 其他收入

	108年度	107年度
股利收入	\$ 6,782	\$ 7,469
董事酬勞收入	1,960	2,802
租金收入	1,131	1,131
利息收入	52	29
其 他	994	1,186
	<u>\$ 10,919</u>	<u>\$ 12,617</u>

(二) 其他利益及損失

	108年度	107年度
淨外幣兌換利益(損失)	\$ 930	(\$ 2,980)
處分不動產、廠房及設備損失	(15)	(81)
處分生產性生物資產利益(損失)	693	(1,351)
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	3,380	-
什項支出	(523)	-
	<u>\$ 4,465</u>	<u>(\$ 4,412)</u>

(三) 財務成本

	108年度	107年度
銀行借款利息	(\$ 3,435)	(\$ 4,585)
租賃負債利息	(97)	-
	<u>(\$ 3,532)</u>	<u>(\$ 4,585)</u>

(四) 折舊及攤銷

	108年度	107年度
不動產、廠房及設備	\$ 11,288	\$ 9,767
使用權資產	2,152	-
投資性不動產	231	231
無形資產	55	386
合 計	<u>\$ 13,726</u>	<u>\$ 10,384</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 8,403	\$ 7,113
營業費用	5,268	2,885
	<u>\$ 13,671</u>	<u>\$ 9,998</u>

(接次頁)

(承前頁)

	108年度	107年度
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	\$ 55	\$ 386

(五) 投資性不動產之直接營運費用

	108年度	107年度
產生租金收入		
薪 資	\$ 1,446	\$ 1,314
折 舊	231	231
其 他	766	391
	<u>\$ 2,443</u>	<u>\$ 1,936</u>

(六) 員工福利費用

	108年度	107年度
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 2,626	\$ 2,488
確定福利計畫 (附註二)	544	802
	<u>3,170</u>	<u>3,290</u>
薪資費用	90,479	55,369
股份基礎給付酬勞成本 (附註二八)	-	1,023
勞健保費用	5,659	4,994
其他員工福利	5,215	3,263
員工福利費用合計	<u>\$ 104,523</u>	<u>\$ 67,939</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 32,030	\$ 34,116
營業費用	72,493	33,823
	<u>\$ 104,523</u>	<u>\$ 67,939</u>

(七) 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。108 及 107 年度員工酬勞及董事酬勞分別於 109 年 3 月 23 日及 108 年 3 月 11 日經董事會決議如下：

估列比例

	108年度	107年度
員工酬勞	3.25%	2.46%
董事酬勞	3.25%	2.46%

	108年度	107年度
現金	現金	現金
員工酬勞	\$ 5,800	\$ 2,900
董事酬勞	5,800	2,900

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。

107 及 106 年度員工酬勞及董（監）事酬勞之實際配發金額與 107 及 106 年度合併財務報告之認列金額並無差異。

有關合併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。

(八) 外幣兌換損益

	108年度	107年度
外幣兌換利益總額	\$ 3,582	\$ 1,631
外幣兌換（損失）總額	(2,652)	(4,611)
淨利益（損失）	<u>\$ 930</u>	<u>(\$ 2,980)</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：

	108年度	107年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 24,709	\$ 7,376
未分配盈餘加徵	2,669	4,240
以前年度之調整	<u>39</u>	<u>3,514</u>
	<u>27,417</u>	<u>15,130</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	2,768	1,145
稅率變動	<u>-</u>	<u>(4,135)</u>
	<u>2,768</u>	<u>(2,990)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 30,185</u>	<u>\$ 12,140</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	108年度	107年度
稅前淨利	<u>\$ 166,546</u>	<u>\$ 112,070</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 33,249	\$ 22,414
稅上不可減除之費損	58	35
免稅所得	(12,691)	(9,891)
未認列之暫時性差異	6,861	(4,037)
未分配盈餘加徵	2,669	4,240
稅率變動	-	(4,135)
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	39	3,514
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 30,185</u>	<u>\$ 12,140</u>

我國於 107 年修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%。該修正並規定 107 年度未分配盈餘所適用之稅率由 10%調降為 5%。

由於 109 年股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 108 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

	108年度	107年度
<u>遞延所得稅</u>		
稅率變動	\$ -	(\$ 593)
本年度產生者		
—確定福利計畫之再衡		
量數	<u>394</u>	<u>190</u>
認列於其他綜合損益之所得		
稅	<u>\$ 394</u>	<u>(\$ 403)</u>

(三) 本期所得稅負債

	108年12月31日	107年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 23,669</u>	<u>\$ 5,354</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：

108 年度

	年 初 餘 額	認列於損益	認列於其他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
備抵損失超限	\$ 22,469	(\$ 4,971)	\$ -	\$ 17,498
確定福利退休計畫	3,762	-	(394)	3,368
應付年獎	331	-	-	331
應付休假給付	189	(189)	-	-
存貨跌價及呆滯損失	460	1,729	-	2,189
生物性資產評價	-	187	-	187
虧損扣抵	-	89	-	89
	<u>\$ 27,211</u>	<u>(\$ 3,155)</u>	<u>(\$ 394)</u>	<u>\$ 23,662</u>

	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 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	\$ 18,283	\$ -	\$ -	\$ 18,283
未實現兌換利益	53	(53)	-	-
生物性資產評價	334	(334)	-	-
	<u>\$ 18,670</u>	<u>(\$ 387)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,283</u>

107 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	\$ 18,860	\$ 3,609	\$ -	\$ 22,469
確定福利退休計畫	4,178	(819)	403	3,762
應付年獎	-	331	-	331
應付休假給付	47	142	-	189
存貨跌價及呆滯損失	566	(106)	-	460
	<u>\$ 23,651</u>	<u>\$ 3,157</u>	<u>\$ 403</u>	<u>\$ 27,211</u>

	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 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	\$ 18,283	\$ -	\$ -	\$ 18,283
未實現兌換利益	94	(41)	-	53
生物性資產評價	126	208	-	334
	<u>\$ 18,503</u>	<u>\$ 167</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,670</u>

(五) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，除 105 年度尚未核定外，其餘截至 106 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。子公司截至 108 年 12 月 31 日止，並無任何未決稅務訴訟案件。

二七、每股盈餘

單位：每股元

	108年度	107年度
基本每股盈餘	<u>\$ 4.01</u>	<u>\$ 3.10</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 4.00</u>	<u>\$ 3.09</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 108 年 8 月 12 日。因追溯調整，107 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>\$ 3.20</u>	<u>\$ 3.10</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 3.19</u>	<u>\$ 3.09</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

	108年度	107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>\$ 136,414</u>	<u>\$ 99,930</u>

股 數	單位：仟股	
	108年度	107年度
用以計算基本每股盈餘之普通 股加權平均股數	33,990	32,189
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	123	101
用以計算稀釋每股盈餘之普通 股加權平均股數	34,113	32,290

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、股份基礎給付協議

本公司於 107 年 8 月因辦理現金增資保留予員工認股計 441 仟股，係使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	108年7月
給與日參考股價	49.50 元
執行價格	47.19 元
預期波動率	15.14%
存續期間	0.02 年
無風險利率	0.10%

本公司認列之酬勞成本為 1,023 仟元。

二九、現金流量資訊

(一) 非現金交易

合併公司於 108 及 107 年度進行下列非現金交易之投資活動：

截至 108 年及 107 年 12 月 31 日，合併公司購置不動產、廠房及設備尚未支付之款項分別為 0 仟元及 480 仟元(帳列其他應付款)。

(二) 來自籌資活動之負債變動

108 年度

	108年1月1日	現金流量	非現金之變動 匯率變動調整	108年12月31日
短期借款	\$ 141,248	\$ 8,462	\$ 263	\$ 149,973
應付短期票券	110,000	40,000	-	150,000
長期借款	-	100,000	-	100,000
租賃負債（附註三）	6,784	(2,113)	-	4,671
存入保證金	203	-	-	203
	<u>\$ 258,235</u>	<u>\$ 146,349</u>	<u>\$ 263</u>	<u>\$ 404,847</u>

107 年度

	107年1月1日	現金流量	非現金之變動 匯率變動調整	107年12月31日
短期借款	\$ 360,823	(\$ 219,865)	\$ 290	\$ 141,248
應付短期票券	50,000	60,000	-	110,000
存入保證金	203	-	-	203
	<u>\$ 410,026</u>	<u>(\$ 159,865)</u>	<u>\$ 290</u>	<u>\$ 251,451</u>

三十、資本風險管理

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

三一、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

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

108 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	<u>\$ 7,170</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,170</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>\$ 185,572</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 185,572</u>

107 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<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				
一 國內上市股票	\$ 464,846	\$ -	\$ -	\$ 464,846

108 及 107 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

	108年12月31日	107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		
按攤銷後成本衡量之金融資產 (註 1)	\$ 7,170	\$ -
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	507,405	318,112
權益工具投資	185,572	464,846
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債 (註 2)		
	593,911	391,106

註 1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收票據－關係人、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人及存出保證金（帳列其他非流動資產）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、一年內到期之長期借款、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款、借款及租賃負債等。合併公司之財務管理部門藉由依照風險程度與

廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

1. 市場風險

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

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三五。

敏感度分析

合併公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，合併公司之敏感度分析。1% 係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於美金貶值 1% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於美金升值 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	
	108年度	107年度
(損) 益	(\$ 474)	(\$ 951)

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

合併公司於本年度對美金匯率敏感度下降，主係因本年度以美金計價之短期借款減少所致。

(2) 利率風險

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

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融負債	\$ 244,671	\$ 241,126
具現金流量利率風險		
—金融資產	132,169	10,965
—金融負債	159,973	10,122

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 108 年度之稅前淨利將減少／增加 70 仟元，主要係因合併公司浮動利率計息之銀行存款及借款利率風險之暴險。

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 107 年度之稅前淨利將增加／減少 2

仟元，主要係因合併公司浮動利率計息之銀行存款及銀行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，主係因浮動利率計息之銀行借款增加所致。

(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%，108 年度稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升／下跌而增加／減少 72 仟元。108 及 107 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金融資產之公允價值上升／下跌而分別增加／減少 1,856 仟元及 4,648 仟元。

合併公司於本年度對價格風險之敏感度減少，主係因權益證券投資之公允價值下降，以及處分權益證券所致。

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。

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

3. 流動性風險

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

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至108年及107年12月31日止，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編製（包含本金及估計利息）。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。

108年12月31日

	要求即付或 短於 1 個月	1~3 個月	3個月~1年	1~5年
浮動利率工具	\$ 59,973	\$ 355	\$ 21,030	\$ 81,278
固定利率工具	240,000	-	-	-
租賃負債	134	268	1,808	2,576
無附息負債	193,735	-	-	203
	<u>\$ 493,842</u>	<u>\$ 623</u>	<u>\$ 22,838</u>	<u>\$ 84,057</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>\$ 2,210</u>	<u>\$ 2,576</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

107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
浮動利率工具	\$ 10,122	\$ -	\$ -	\$ -
固定利率工具	241,126	-	-	-
無附息負債	137,498	2,157	-	203
	<u>\$ 388,746</u>	<u>\$ 2,157</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 203</u>

(2) 融資額度

	108年12月31日	107年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
－已動用金額	\$ 399,973	\$ 251,248
－未動用金額	<u>740,027</u>	<u>388,752</u>
	<u>\$ 1,140,000</u>	<u>\$ 640,000</u>

三二、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
弘新蛋品有限公司	實質關係人
新宏盈牧場	實質關係人
黃 啟 曄	實質關係人
黃 蘊 慧	實質關係人
陳 佳 琦	實質關係人（子公司之董事）
陳 雅 韻	實質關係人

(二) 營業收入

關 係 人 類 別	108年度	107年度
實質關係人	<u>\$ 5,072</u>	<u>\$ -</u>

合併公司對實質關係人之銷貨價格及收款期間與一般客戶相當。

(三) 進 貨

關 係 人 類 別	108年度	107年度
實質關係人	<u>\$ 25,427</u>	<u>\$ -</u>

合併公司向實質關係人之進貨價格及付款期限與一般廠商並無顯著不同。

(四) 應收關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	108年12月31日	107年12月31日
應收票據－關係人	實質關係人	<u>\$ 719</u>	<u>\$ -</u>
應收帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ 685</u>	<u>\$ -</u>

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

(五) 應付關係人款項

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	108年12月31日	107年12月31日
應付帳款－關係人	實質關係人	<u>\$ 4,856</u>	<u>\$ -</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(六) 預付款項

關 係 人 類 別 / 名 稱	108年12月31日	107年12月31日
子公司之董事／陳佳琦	<u>\$ 11,742</u>	<u>\$ -</u>

合併公司向關係人陳佳琦購買洗選蛋之相關機器及運輸設備，截至 108 年 12 月 31 日止，預付設備款餘額為 11,742 仟元。

(七) 取得之不動產、廠房及設備

關 係 人 類 別	取 得	價 款
	108年度	107年度
實質關係人／陳雅韻	\$ 32,030	\$ -
實質關係人	<u>1,685</u>	<u>1,156</u>
	<u>\$ 33,715</u>	<u>\$ 1,156</u>

(八) 製造費用

帳 列 項 目	關 係 人 類 別	108年度	107年度
修 繕 費	實質關係人	<u>\$ 88</u>	<u>\$ -</u>
雜項購置	實質關係人	<u>\$ 26</u>	<u>\$ -</u>

(九) 承租協議

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	108年12月31日	107年12月31日
租賃負債	實質關係人／黃啟曄	<u>\$ 2,312</u>	<u>\$ -</u>

關 係 人 類 別	108年度	107年度
利息費用		
實質關係人	\$ 46	\$ -
租賃費用		
實質關係人	\$ 40	\$ 600

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

(十) 其他關係人

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	108年度	107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 實質關係人	\$ 1,085	\$ 1,931
		875	871
		\$ 1,960	\$ 2,802

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

合併公司依據合約之利潤分配比例，於 108 及 107 年度應向實質關係人收取之款項分別為 3,274 仟元及 1,209 仟元（帳列費用減項）；截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，帳列其他應收款－關係人分別為 4,483 仟元及 1,209 仟元；截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，帳列其他應付款－關係人分別為 0 仟元及 1,886 仟元。

(十一) 主要管理階層薪酬

	108年度	107年度
短期員工福利	\$ 13,979	\$ 11,994
退職後福利	582	600
	\$ 14,561	\$ 12,594

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會及董事會依照個人績效及市場趨勢決定。

三三、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日之重大承諾事項如下：

- (一) 截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，合併公司因購買原料已開立未使用之信用狀金額分別為美金 2,368 仟元及美金 2,434 仟元。
- (二) 截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，合併公司為開立信用狀保證之用而開予金融機構之存出保證票據餘額皆為 270,000 仟元。
- (三) 截至 108 年及 107 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 60,141 仟元及 890 仟元。

三四、重大之期後事項

本公司之子公司茂生食品股份有限公司於 108 年 12 月 9 日經董事會決議通過現金增資發行新股 18,000 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 14 元，增資後實收股本為 270,000 仟元，以 109 年 1 月 10 日為增資基準日。關於上述現金增資發行新股案，本公司於 108 年 12 月 27 日經董事會決議通過以股款 133,280 仟元取得該公司 9,520 仟股，增資後本公司對該公司之持股比例將由 85%降為 63.59%。上述茂生食品股份有限公司之現金增資發行新股案業已於 109 年 1 月辦理完畢。

本公司於 109 年 3 月 23 日經董事會決議通過擬出售子公司茂生食品股份有限公司 1,500 仟股，每股成本為新台幣 12.22 元，每股出售價格為新台幣 13~14 元。出售後本公司對該公司之持股為 15,670 仟股，持股比例將由 63.59%降為 58.04%。

三五、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

108 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 資 產								
貨幣性項目								
美 金	\$	9	29.98	(美金：新台幣)	\$		274	
外 幣 負 債								
貨幣性項目								
美 金		1,577	29.98	(美金：新台幣)			47,643	

107 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
外 幣 負 債								
貨幣性項目								
美 金	\$	3,095	30.715	(美金：新台幣)	\$		95,078	

具重大影響之外幣未實現兌換損益如下：

		108年度			107年度		
		未實現淨兌換			未實現淨兌換		
外	幣	匯	率	(損) 益	匯	率	(損) 益
美	金	30.912(美金:新台幣)		(\$ 263)	30.149(美金:新台幣)		(\$ 290)

三六、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司及關聯企業）：附表二。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：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：無。
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. 被投資公司資訊：附表三。

(三) 大陸投資資訊：無。

(四) 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：附註二三。

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。

(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控制公司與從屬公司應分別揭露以下事項：

1. 從事資金融通、背書保證之相關資訊：附表一。

2. 從事衍生性商品交易之相關資訊：無。

3. 重大或有事項：無。

4. 重大期後事項：附註三四。

5. 持有票券及有價證券之名稱、數量、成本、市價（無市價者，揭露淨值）、持股或出資比例、設質情形及期中最高持股或出資情形：附表二及三。

6. 其他重要事項或有助於關係企業合併財務報表允當表達之說明事項：無。

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

三七、部門資訊

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

(一) 部門收入與營運結果

	飼 料 部 門	其 他 部 門	總 計
<u>108 年度</u>			
來自外部客戶收入	\$ 1,625,475	\$ 193,230	\$ 1,818,705
部門間收入	<u>67,345</u>	<u>-</u>	<u>67,345</u>
部門收入	<u>\$ 1,692,820</u>	<u>\$ 193,230</u>	1,886,050
內部沖銷			(<u>67,345</u>)
合併收入			<u>\$ 1,818,705</u>
部門損益	<u>\$ 122,087</u>	(<u>\$ 6,430</u>)	\$ 115,657
主要管理階層薪酬			(14,561)
採用權益法認列之關聯企業 損益之份額			53,598
其他收入			10,919
其他利益及損失			4,465
財務成本			(<u>3,532</u>)
稅前淨利			<u>\$ 166,546</u>
<u>107 年度</u>			
來自外部客戶收入	\$ 1,399,941	\$ 88,459	\$ 1,488,400
部門間收入	<u>54,676</u>	<u>-</u>	<u>54,676</u>
部門收入	<u>\$ 1,454,617</u>	<u>\$ 88,459</u>	1,543,076
內部沖銷			(<u>54,676</u>)
合併收入			<u>\$ 1,488,400</u>
部門損益	<u>\$ 80,461</u>	(<u>\$ 1,403</u>)	\$ 79,058
主要管理階層薪酬			(12,594)
採用權益法認列之關聯企業 損益之份額			41,986
其他收入			12,617
其他利益及損失			(4,412)
財務成本			(<u>4,585</u>)
稅前淨利			<u>\$ 112,070</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、其他收入、其他利益及損失及財務成本。

(二) 地區別資訊

合併公司主要營運地區為中華民國。

(三) 主要客戶資訊

合併公司無任一客戶銷貨達營業收入總額 10% 以上。

茂生農經股份有限公司及子公司
資金貸與他人
民國 108 年度

單位：新台幣仟元

附表一

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質 (註2)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提供資金用途	提列帳帳	備抵金額	機構名稱	品名	品值	保稱價	對個別對象貸與金額 (註3)	資金總額 (註3)	資金限額 (註3)	與貨額 (註3)
0	茂生農經股份有限公司	茂生食品股份有限公司	—	是	\$ 50,000	\$ 50,000	\$ -	-	2	\$ -	營運週轉		\$ -	-	-		-	-	\$ 202,503	\$ -		405,006

註1：(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：(1)有業務往來者填1。

(2)有短期融通資金之必要者填2。

註3：依本公司資金貸與他人管理辦法規定：

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

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

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

註4：本表相關最高餘額及期末餘額係以新台幣列示，未涉及外幣。

註5：於編製本合併財務報告時，業已合併沖銷。

茂生農經股份有限公司及子公司
期末持有有價證券明細表（不包含投資子公司及關聯企業）
民國 108 年 12 月 31 日

附表二

單位：除另予註明外，
為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人關係	帳列科目	期			持股比例 (%)	公允價值	最高持有股數	有設質情形備註
				股數 (股)	帳面金額	公允價值				
本公司	股票 福懋油脂股份有限公司	本公司為該公司董事	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—流動	5,347,889	\$ 185,572	\$ 185,572	2.45		5,974,889	無 註 1
	中國鋼鐵股份有限公司	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	300,000	7,170	7,170	-		300,000	無 註 1

註 1：股票市價係按 108 年 12 月 31 日之收盤價計算。

註 2：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表三。

茂生農經股份有限公司及子公司
被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 108 年度

附表三

單位：除另予註明外，
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 本 期 期 末	資 金 額 年 末 去 年 末	持 有 率 (%)	帳 面 金 額	被投資公司 本期(損)	公司 本期(損)	本期認列之 投資(損)	期中最高 持有股數(股)	設 情 形	備 註
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	36.84	\$ 413,276	\$ 145,480	\$ 53,598	\$ 53,598	30,311,819	無	註 1
本公司	茂生食品股份有限公司	彰化縣	家禽飼育及農產 品等畜牧服務業之 蛋類選洗包裝	76,500	-	85	76,199	(354)	(301)	(301)	7,650,000	無	註 1 及註 2

註 1：係依業經會計師查核之財務報表計算。

註 2：於編製本合併財務報告時，業已合併沖銷。