



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)

## 一〇八年度

## 年 報

中 華 民 國 一 〇 九 年 六 月 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：董事長特助

電話：(02)2367-1162

電子郵件信箱：bedford@morn-sun.com.tw

代理發言人

姓名：陳月裡

職稱：研發部協理

電話：(02)2367-1162

電子郵件信箱：yehlee@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：陳重成、張耿禧

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.....	11
四、公司治理運作情形.....	15
五、會計師公費資訊.....	32
六、更換會計師資訊.....	33
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.....	33
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.....	33
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.....	34
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.....	34
肆、募資情形.....	35
一、資本及股份.....	35
二、公司債辦理情形.....	39
三、特別股辦理情形.....	39
四、海外存託辦理情形.....	39
五、員工認股權憑證辦理情形.....	40
六、限制員工權利新股辦理情形.....	41
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	41
八、資金運用計畫執行情形.....	41
伍、營運概況.....	42
一、業務內容.....	42
二、市場及產銷概況.....	49

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.....	54
四、環保支出情形.....	54
五、勞資關係.....	55
六、重要契約.....	56
陸、財務概況.....	57
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.....	57
二、最近五年度財務分析.....	62
三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告.....	65
四、最近年度財務報告.....	66
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	66
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.....	66
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	67
一、財務狀況.....	67
二、財務績效.....	68
三、現金流量.....	69
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	69
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... ..	69
六、風險事項之分析評估.....	70
七、其他重要事項.....	72
捌、特別記載事項.....	73
一、關係企業相關資料.....	73
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	74
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.....	74
四、其他必要補充說明事項.....	74
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.....	74

## 壹、致股東報告書

各位股東女士、先生們：

### 一、一〇八年度營業結果

#### (一) 一〇八年度營運計畫實施成果

一〇八年度營業收入為 1,818,705 仟元，相較一〇七年度營業收入 1,488,400 仟元，增加 330,305 仟元大幅成長 22.20%，本期稅後淨利 136,361 仟元相較一〇七年度 99,930 仟元增加 36,431 仟元 36.46%，主要是一〇八年飼料本業、養殖事業豬及有色雞銷售皆有成長，大宗原物料價格穩定，且台幣匯率年底走升等，使得營業成本相對降低，所以營收及獲利皆有所上升，業外財務投資部份：台灣大食品(股)公司去年其稅後淨利較前年增加，故本公司整體獲利提升每股盈餘 4.01 元。

#### (二) 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	一〇八年度
財務收支	利息收入	52
	利息支出	3,532
獲利能力分析	資產報酬率(%)	8.38
	股東權益報酬率(%)	12.43
	營業利益實收資本額比率(%)	29.74
	稅前純益實收資本額比率(%)	49.00
	純益率(%)	7.50
	每股盈餘(元)	4.01

### 二、一〇九年度營運計畫概要

#### (一) 經營方針

產業上、中、下游之關聯性

上游	中游	下游
<ul style="list-style-type: none"><li>• 大宗穀物供應商</li><li>• 其他原物料供應商</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 飼料製造廠</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 家禽家畜飼養</li><li>• 肉品蛋品通路商、批發商及電宰廠</li></ul>

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，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；今(109)年更將積極整合養殖戶增加合作經營有色雞、鴨、鵝場數，將逐步調升養殖的營收比重，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）持有子公司約 6 成股份，茂生食品公司從事雞、鴨蛋及肉品市場，同時帶動本公司家禽飼料業績，希冀充份運用我們研發實力及良好的生產製程，生產出更好的飼料與多角化經營跨足肉品及蛋品市場，創造亮眼營收及獲利。

## (二)營運實施概況

### 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 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、鴨蛋及肉品市場，有望再增加母公司飼料的增加，豬場持續改建，增加母種豬數量，提高豬隻養育率，如仔豬增加時，配合代契養豬戶採合作模式或出售仔豬再使用本公司豬飼料，擴大養殖事業體也能帶動飼料銷售量，強化競爭力，創造佔有率，進而提高毛利，穩定飼料成長，增加獲利。

## 養殖科技

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

### (三)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。

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 千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 千噸。
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。

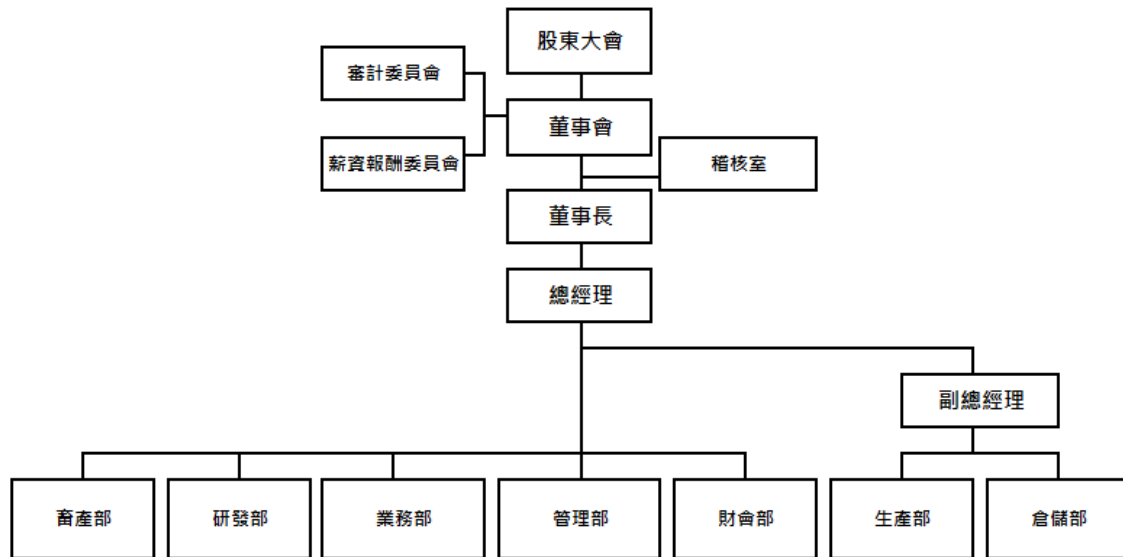


時間	重要紀事
民國 105 年 9 月	本公司依企業併購法依法辦理分割減資 159,315 仟元，實收資本額為 211,185 仟元。
民國 105 年 11 月	現金增資 42,000 仟元，實收資本額為 253,185 仟元。 發行員工認股權憑證 700 單位。
民國 105 年 12 月	資本公積轉增資 40,815 仟元，實收資本額為 294,000 仟元。 105 年 11 月發行之員工認股權憑證 700 單位，因認股權行使而發行普通股 658 仟股，發行新股後實收資本為 300,580 仟元。
民國 106 年 3 月	公司為拓展業務與他人合作共同經營畜養豬場。
民國 106 年 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」

## 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：

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別	初次選任 日期	選任 日期	任期 (年)	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	
							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
董事長	中華民國	吳清德	男	94.8.1	108.6.17	3	516,066	1.52%	563,992	1.66%	555,170	1.63%	-	-	政治大學企業經理人班 中山大學財管經理人班	桓達科技(股)董事長 連聯工業(股)董事 台灣大食品(股)法人代表人 茂德投資(股)董事	-	-
董事	中華民國	茂元國際 (股)公司		108.6.17	108.6.17	3	475,313	1.40%	655,402	1.93%	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	中華民國	慧德國際 (股)公司		106.2.20	108.6.17	3	1,939,690	5.71%	1,997,880	5.88%	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	中華民國	徐維宏	男	108.6.17	108.6.17	3	515,316	1.52%	530,775	1.56%	96,674	0.28%	-	-	屏東明德高中 屏東科技大學畜獸科研修班 環球科技大學行銷管理科	-	-	-
獨立 董事	中華民國	張榮銘	男	108.6.17	108.6.17	3	-	-	-	-	861	0.01%	-	-	美國奧克拉荷馬(市)大學 會計學碩士 美國會計師考試及格 中華民國註冊會計師 中華民國教育部認可講師資 格 中華民國申請專利代理人 經濟部中小企業榮譽指導員 勤業眾信聯合會計師事務所 執業(合夥)會計師	亞泰金屬工業(股)公司獨董 桓達科技(股)公司獨董 尚立(股)公司監察人 羅傑投資有限公司董事長 安普華會計師事務所 執業會計 師 華懋科技(股)公司獨董	-	-
獨立 董事	中華民國	韓千山	男	106.6.26	108.6.17	3	-	-	-	-	-	-	-	-	國立政治大學國際貿易研究 所 碩士 國立台灣大學 財務金融研 究所 博士	私立輔仁大學教師發展與教學資 源中心主任 私立輔仁大學金融與國際企業學 系 副教授 基泰建設(股)薪酬委員	-	-
獨立 董事	中華民國	魏巨堯	男	108.6.17	108.6.17	3	-	-	-	-	-	-	-	-	University of Aberdeen Agriculture 博士 國立台灣大學畜牧學系學 士, 畜產學系(所)碩士	國立臺灣大學 副教授	-	-

2. 茂生農經法人股東之主要股東：

109年4月20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 82.60 % 黃強 16.57% 鐘美雲 0.82 %

109年4月20日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
慧德國際股份有限公司	黃大中 26.7% 黃蘊慧 8.9% 黃蘊瑱 7.5% 黃蘊玟 7.5% 黃勳高 5.0% 黃玉珠 5.0%

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：

109 年 4 月 20 日

條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形												兼任其他 公開發行 公司 獨立董事 家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與國家考試及證書之專門技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工商	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
吳清德			V					V	V	V	V	V	V	V	V	-
茂元國際(股)公司 代表人： 葉明球			V					V	V	V	V	V	V	V	V	-
慧德國際(股)公司 代表人： 黃蘊慧			V					V	V	V	V	V	V	V	V	-
徐維宏			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-
張榮銘		V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	3
韓千山	V			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-
魏恒巍	V			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-

註 1：欄位多寡視實際數調整。

註 2：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“√”。

- (1) 非公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1% 以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總數 5% 以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股 5% 以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20% 以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (12) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管：

109年4月20日 單位：股；%

職稱	姓名	性別	國籍	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			經理人取得權憑證情形
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
總經理	黃強 (註1)	男	中華民國	108.07.01	1,590,249	4.68%	-	-	-	-	美國柏克萊大學工業工程碩士	福懋油脂(股)法人監察人 代表人 台灣大食品(股)法人董事 代表人 茂德投資(股)董事 聯合種苗有限公司董事長 福有安康(股)監察人	-	-	-	-
業務部副總經理	鍾亮宏 (註2)	男	中華民國	108.09.01	108,053	0.32%	48,949	0.14%	-	-	屏東專畜牧獸醫科	-	-	-	-	-
副總經理兼廠長	黃大中	男	中華民國	106.04.01	450,729	1.33%	309,401	0.91%	-	-	萬能科技大學二專部電子工程科 台灣大哥大資深工程師	慧德國際(股)董事長	-	-	-	-
研發部協理	陳月裡	女	中華民國	106.04.01	121,274	0.36%	3,106	0.01%	-	-	國立中興大學畜牧系	-	-	-	-	-
財會部協理	葉明珠	男	中華民國	106.04.01	404,125	1.19%	14,503	0.04%	-	-	國立中興大學企管系	-	-	-	-	-
管理部副理	黃寶慧	女	中華民國	102.03.01	58,000	0.17%	-	-	-	-	國際商專企管科 友連實業公司會計	-	-	-	-	-
高產部經理	李安宗	男	中華民國	108.03.05	29,102	0.09%	-	-	-	-	南台工商專科學校 茂生農經電腦室專員 茂生農經副廠長	-	-	-	-	-
會計主管	李坤明	男	中華民國	107.09.06	0	0.00%	-	-	-	-	淡江大學會計系 桓達科技(股)公司財會主管	-	-	-	-	-
稽核主管	曾秀玲	女	中華民國	106.08.11	1,000	0.01%	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-

註1：黃強 總經理於108年7月1日新任。

註2：鍾亮宏副總經理於108年9月1日新任。

三、最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一)董事之酬金：1. 最近年度(108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				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		領取來自子公司以外轉投資事業或公司酬金	
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬勞(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例%	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	員工酬勞(G)	本公司	本公司		
董事長	吳清德												
董事長	黃強(註1)												
法人董事	慧德國際(股)公司												
	茂元國際(股)公司(註2)	2,295	0	2,900	170	3.93%	2,747	147	260	0	6.25%	0	
董事	徐維宏(註2)												
董事	徐鈺瑞(註1)												
獨立董事	韓千山												
	張榮銘(註2)	540	0	0	130	0.49%	0	0	0	0	0.49%	0	
	魏巨巍(註2)												
	李允中(註1)												
	陳國祥(註1)												

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、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；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、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。

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。

註1：黃強董事、徐鈺瑞董事、李允中董事及陳國祥董事於108.06.17董事任期屆滿。

註2：法人董事茂元國際(股)公司、徐維宏董事、張榮銘董事及魏巨巍董事於108.06.17選任為董事。

## 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	慧德國際(股)公司、茂元國際(股)公司、徐維宏、徐鈺瑞、韓千山、張榮銘、魏恒巍、李允中、陳國祥	慧德國際(股)公司、茂元國際(股)公司、徐維宏、徐鈺瑞、韓千山、張榮銘、魏恒巍、李允中、陳國祥	元國際(股)公司、徐維宏、徐鈺瑞、韓千山、張榮銘、魏恒巍、李允中、陳國祥	茂元國際(股)公司、徐維宏、徐鈺瑞、韓千山、張榮銘、魏恒巍、李允中、陳國祥
1,000,000 元 (含) ~2,000,000 元 (不含)			慧德國際(股)公司	慧德國際(股)公司
2,000,000 元 (含) ~3,500,000 元 (不含)			吳清德、黃強	吳清德、黃強
3,500,000 元 (含) ~5,000,000 元 (不含)				
5,000,000 元 (含) ~10,000,000 元 (不含)				
10,000,000 元 (含) ~15,000,000 元 (不含)				
15,000,000 元 (含) ~30,000,000 元 (不含)				
30,000,000 元 (含) ~50,000,000 元 (不含)				
50,000,000 元 (含) ~100,000,000 元 (不含)				
100,000,000 元以上				
總計		11	11	11



2. 最近年度(108 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(108 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 等四項總額占稅後純益之比例(%)		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	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	本公司		財務報告內所有公司
總經理(註1)	吳清德														
總經理(註1)	黃強	3,380	3,380	203	203	402	402	300	0	300	0	3.14%	3.14%		0
副總經理(註2)	鍾亮宏														
副總經理	黃大中														

註 1：108.07.01 吳清德總經理卸任及黃強總經理新任。

註 2：108.09.01 鍾亮宏副總經理新任。

### 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	鍾亮宏、黃大中	鍾亮宏、黃大中
1,000,000 元(含)~2,000,000 元(不含)	吳清德、黃強	吳清德、黃強
2,000,000 元(含)~3,500,000 元(不含)		
3,500,000 元(含)~5,000,000 元(不含)		
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)		
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)		
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)		
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)		
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)		
100,000,000 元以上		
總計	4	4

4. 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

108年12月31日；單位：新臺幣仟元

身份別	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
經理人	總經理(註1)	吳清德	0	885	885	0.63%
	總經理(註1)	黃強				
	副總經理(註2)	鍾亮宏				
	副總經理	黃大中				
	財務主管	葉明球				
	會計主管	李坤明				
	研發協理	陳月裡				
	畜產部經理	李安宗				
	管理部副理	黃寶慧				

註1：吳清德總經理於108年7月1日卸任，黃強總經理於108年7月1日新任。

註2：鍾亮宏副總經理於108年9月1日由協理升任為副總經理。

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

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

職稱	107年占稅後純益比例%		108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	12.37%	12.37%	6.74%	6.74%
總經理及副總經理	3.24%	3.24%	3.14%	3.14%

(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：

- A. 董事及監察人之酬金包括薪資、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，由董事會參照董事對公司營運參與之程度及貢獻之價值，應提撥不高於5%為董事酬勞。
- B. 總經理及副總經理之酬金包括薪資、獎金及員工酬勞等，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，及個人績效達成情形與對公司營運目標的貢獻度後給予合理的酬金，員工酬勞則依公司獲利狀況及公司章程所訂比例提撥。
- C. 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。
- D. 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決議後再提報董事會決議。

#### 四、公司治理運作情形

##### (一)董事會運作情形：

最近年度(108 年度)董事會開會 8 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 1	備註
董事長	吳清德	8	0	100	
董 事	黃強(註1)	2	0	100	屆滿前應出席 2 次
董 事	慧德國際(股)公 司代表人:黃蘊慧	8	0	100	
董 事	茂元國際(股)公 司:葉明球(註 2)	6	0	100	新任後應出席 6 次
董 事	徐維宏(註2)	6	0	100	新任後應出席 6 次
董 事	徐鈺瑞(註1)	2	0	100	屆滿前應出席 2 次
獨立董事	韓千山	8	0	100	
獨立董事	張榮銘(註2)	6	0	100	新任後應出席 6 次
獨立董事	魏恒巍(註2)	6	0	100	新任後應出席 6 次
獨立董事	李允中(註1)	2	0	100	屆滿前應出席 2 次
獨立董事	陳國祥(註1)	2	0	100	屆滿前應出席 2 次

註 1：黃強董事、徐鈺瑞董事、李允中董事及陳國祥董事於 108.06.17 董事任期屆滿。

註 2：法人董事茂元國際(股)公司、徐維宏董事、張榮銘董事及魏恒巍董事於 108.06.17 選任為董事。

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	決議情形
108.03.11	108 年 第 1 次	通過擬增(修)訂本公司「內部稽核實施細則」部分檢查項目案。	經全體出席董事無異議照案通過。
108.05.09	108 年 第 2 次	1. 通過修訂本公司「資金貸與他人管理辦法」及「背書保證管理辦法」部份條文案。 2. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。	經全體出席董事無異議照案通過。
108.12.27	108 年 第 8 次	通過本公司擬資金貸與子公司(茂生食品(股)公司)案。	經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：詳下附件

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，並填列附表二(2)董事會評鑑執行情形：將於110年度第1季結束前完成評鑑。

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、提昇資訊透明度等)與執行情形評估。

(一)為增進公司治理制度、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。

(二)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。

附件：

董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
吳清德董事	1. 提名董事候選人。 2. 解除新任董事競業禁止案。 3. 推選董事長及其報酬案，卸任總經理案	1. 被提名為董事。 2. 為新任董事需解除新任董事競業禁止。 3. 被提名為董事長及通過董事長報酬，卸任總經理	全體出席董事同意照案通過。利害關係人吳清德董事迴避不參與決議
張榮銘董事	1. 委任薪酬委員案	1. 被提名為薪酬委員	全體出席董事同意照案通過。利害關係人張榮銘董事迴避不參與決議
魏恒巍董事	1. 委任薪酬委員案	1. 被提名為薪酬委員	全體出席董事同意照案通過。利害關係人魏恒巍董事迴避不參與決議
徐鈺瑞董事	1. 提名董事候選人	1. 其二親等內血親被提名為董事	全體出席董事同意照案通過。利害關係人徐鈺瑞董事迴避不參與決議
黃強董事	1. 提名董事候選人	1. 其可控之公司被提名為董事	全體出席董事同意照案通過。利害關係人黃強董事迴避不參與決議
黃蘊慧董事(法人董事：慧德國際(股)公司代表人)	1. 提名董事候選人	1. 被提名為法人董事	全體出席董事同意照案通過。利害關係人黃蘊慧董事迴避不參與決議
韓千山董事	1. 提名董事候選人 2. 委任薪酬委員案	1. 被提名為董事 2. 被提名為薪酬委員	全體出席董事同意照案通過。利害關係人韓千山董事迴避不參與決議

註1：(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。

(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。最近年度(108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	
獨立董事	李允中	2	0	100	108.06.17 獨主董事任期屆滿前應出席2次
獨立董事	陳國祥	2	0	100	108.06.17 獨主董事任期屆滿前應出席2次
獨立董事	張榮銘	3	0	100	108.06.17 選任為獨立董事後應出席3次
獨立董事	魏恒巍	3	0	100	108.06.17 選任為獨立董事後應出席3次

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，應敘明董事會日期、期別、議案內容、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：

董事會日期	(審計委員會)期別	議案內容	決議情形
108.03.11	第 1 屆第 9 次	1. 通過本公司 107 年度營業報告書及財務報表案。 2. 通過擬增(修)訂本公司「內部稽核實施細則」部分檢查項目案。	經審計委員會決議通過提報董事會，再經全體出席董事無異議照案通過。
108.05.09	第 1 屆第 10 次	1. 通過修訂本公司「資金貸與他人管理辦法」及「背書保證管理辦法」部份條文案。 2. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。	經審計委員會決議通過提報董事會，再經全體出席董事無異議照案通過。
108.08.12	第 2 屆第 1 次	通過本公司民國 108 年第 2 季財務報表案。	經審計委員會決議通過提報董事會，再經全體出席董事無異議照案通過。
108.12.27	第 2 屆第 3 次	通過本公司擬資金貸與子公司(茂生食品(股)公司)案。	經審計委員會決議通過提報董事會，再經全體出席董事無異議照案通過。

(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)：本公司之稽核單位定期皆會提供獨立董事公司內部查核之稽核報告，並透過董事會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。另與會計師溝通方面，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。

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方針及落實執行？	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。	無重大差異。
(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？	V		(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。	未來將依公司需求或依法令規定辦理。
(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？		V	(三) 本公司目前尚未訂定董事會績效評估辦法，對於董事之薪資與報酬，均依規定由薪資報酬委員會審議。	未來將依公司需求或依法令規定辦理。
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(四) 本公司之簽證會計師係由董事會評估獨立性後予以聘任。	無重大差異。
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		V	本公司尚無公司治理專責單位，但目前有指定人員辦理相關公司治理業務，包含辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登	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	
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)？			記、製作董事會及股東會議事錄等，未來會衡量業務量的增加考慮設置專職單位。	
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。 ( <a href="http://www.morn-sun.com.tw">http://www.morn-sun.com.tw</a> )	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： <a href="http://www.morn-sun.com.tw">http://www.morn-sun.com.tw</a> 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、三季財務報告與各月份營運情形？	V	V	(三) 本公司均依規定期限內完成公告並申報。	無重大差異。
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)？	V		(一) 本公司除依法為員工辦理各項保險、實施退休金制度及成立職工福利委員會外，並積極建立勞資雙方溝通管道。同時並訂有工作規則以規範員工之權利義務。 (二) 本公司董事均具備相關專業知識並依相關法令規範進修證券法規研習等課程，且符合進修時數之規定。 (三) 有關風險管理，經營階層皆依相關法令規定定期揭露及呈報相	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	
			關資訊，並設有內部稽核人員，定期及不定期針對公司內部控制進行查核，並提出報告。 (四)與供應商或客戶保持暢通溝通管道，執行情形良好。 (五)本公司已為董事購買責任保險，以強化股東權益之保障。	
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：本公司就各項評鑑事項持續改善中。				

(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	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)										兼任其他 公開發行 公司薪資 報酬委員 會成員家數	備註		
		商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所需相 關料系之公 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 考試及領有 證書之專門 職業及技術 人員	具有商務、 法務、會計 或公司業務 所需之工作 經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10				
獨立董事	韓千山	V	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1	
獨立董事	張榮銘	-	V	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	3	
獨立董事	魏恒巍	V	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-	

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“ ”。

- (1)非公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數1%以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總數5%以上、持股前五名或依公司法第27條第1項或第2項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6)非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7)非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股5%以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數20%以上，未超過50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9)非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣50萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10)未有公司法第30條各款情事之一。

## 2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：108年06月17日至111年06月17日，最近年度(108年度)薪資報酬委員會開會4次(A)，委員資格及出席情形如下：

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
召集人	張榮銘	4	0	100	本薪資報酬委員會之職權範圍：係以專業客觀之地位，並向董事會提出建議本公司董事及經理人之薪資報酬政策及制度。
委員	韓千山	4	0	100	
委員	為恒巍	4	0	100	
其他應記載事項： 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。					

(五)履行社會責任情形：

評估項目	運作情形(註1)		與上市上櫃公司 企業社會責任 實務守則差異情 形及原因	
	是	否		摘要說明(註2)
一、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？(註3)	V		本公司已訂定「企業社會責任實務守則」，就重大性原則： 會計師事務所就公司治理議題對公司營運相關單位之上課。	無重大差異。
二、公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	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社會責任之履行，未來將視需求設置企業社會責任之專(兼)職單位。	無重大差異。
三、環境議題				
(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		(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。	無重大差異。
(二) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並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，提昇環保觀念。	無重大差異。
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？	V		(三) 本公司就氣候變遷方面就無接影響，但對公司本身致力於減害措施隨時觀注。	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，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	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、空調設定適合溫度同時廢棄物由專業單處理等。	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。	無重大差異。
(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	V		(二) 本公司定期召開福利委員會會議推特員工福利，定期召開勞資會議及薪酬委員會會議，妥適處理員工經營績效適當反應在員工薪	無重大差異。

<p>於員工薪酬？</p> <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> <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> <p>(五) 對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示，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權益政策及申訴程序？</p> <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>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>酬。</p> <p>(三) 本公司定期檢修消防設施落實提供員工上班安全之環境及定期做員工身體健康檢查。</p> <p>(四) 本公司對於員工設有內、外部教育訓練。</p> <p>(五) 產品與服務之行銷及標示，公司皆遵循相關法規及投關責任保險以維護客戶權益多一份保障。</p> <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關係。</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、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製企業社會責任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？</p>	<p>V</p>	<p>本公司目前尚無強制需編制企業社會責任報告書。</p>	<p>無重大差異。</p>
<p>六、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」定有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：：無重大差異。</p>			
<p>七、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：</p> <p>(一) 本公司配合規定，採行廢棄物分類，同時提昇員工環保觀念及履行社會責任。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>			

(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	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(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？</p>	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>	V		(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。	無重大差異。
<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>	V		(三)本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」，防範不誠信之行為，規範各階層人員從事各項營業活動時，應履行之誠信，將會依現在規定修正各項方案。	無重大差異。
<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>	V		(一)本公司對往來公司會進行信用調查並訂定契約明訂雙方權利義務。	無重大差異。
<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>	V		(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。	無重大差異。

<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>(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</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>(五) 本公司會利用各項集會宣導誠信經營之責任。</p>	<p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</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>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>		<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</p>	<p>V</p>		<p>本公司已於公司網站及公開資訊觀測站揭露經董</p>	<p>無重大差異。</p>

訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？			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。	
--------------------------	--	--	---------------------------------------------------------------------------	--

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

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

(一)本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法、政治獻金法、貪污治罪條例、政府採購法、公職人員利益衝突迴避法、上市上櫃 相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本前提。

(二)本公司長期以來與供應商保持良好關係，從事任何商業交易係以公平、透明之方式進行，給予每一顧客或供應商公平合理之利益結果，進而創造雙贏。

(三)本公司本著關懷與忠誠對待股東，即時且充份地揭露正確資訊，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：



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：109年3月23日

本公司民國108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108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109年3月23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：吳清德



簽章

總經理：黃 強



簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：不適用。

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

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

日期	名稱	重要決議事項
108.03.11	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 報告上次會議紀錄及執行情形。</li> <li>2. 報告重要財務業務情形。</li> <li>3. 報告本公司稽核作業執行情形。</li> <li>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。</li> <li>5. 報告本公司處份福懋油脂股份有限公司(以下簡稱福懋油)股票。</li> <li>1. 通過追認本公司聘任經理人(會計主管、畜產部經理)薪酬案。</li> <li>2. 通過本公司 107 年度員工酬勞及董事酬勞案。</li> <li>3. 通過本公司 107 年度營業報告書及財務報表案。</li> <li>4. 通過本公司 107 年度盈餘分派案。</li> <li>5. 通過擬增(修)訂本公司「內部稽核實施細則」部分檢查項目案。</li> <li>6. 通過本公司 107 年度「內部控制制度聲明書」案。</li> <li>7. 通過修訂本公司章程部分條文案。</li> <li>8. 通過本公司全面改選董事(含獨立董事)案。</li> <li>9. 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。</li> <li>10. 通過案解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案。</li> <li>11. 通過案訂定 108 年股東常會召開日期、議程暨受理持股百分之一股東提案、提名之時間、處所及其他相關事宜案。</li> <li>12. 通過本公司規劃於竹山豬場更新保育豬舍案。</li> <li>13. 通過本公司新增加授信銀行授信綜合額度案。</li> </ol>
108.05.09	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 報告上次會議紀錄及執行情形。</li> <li>2. 報告重要財務業務情形。</li> <li>3. 報告本公司稽核作業執行情形。</li> <li>4. 報告本公司處份福懋油脂(股)股票及取得卜蜂股票案。</li> <li>1. 通過本公司民國 108 年第 1 季財務報表案。</li> <li>2. 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案。</li> <li>3. 通過修訂本公司「資金貸與他人管理辦法」及「背書保證管理辦法」部份條文案。</li> <li>6. 通過辦理盈餘轉增資發行新股案。</li> <li>7. 通過修訂本公司本公司「核決權限表」案。</li> <li>8. 通過本公司定期評估簽證會計師獨立性之情形案。</li> </ol>
108.06.17	股東常會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 承認本公司 107 年度營業報告書及財務報表案。</li> <li>2. 承認本公司 107 年度盈餘分派案。</li> <li>1. 通過修訂本公司章程部分條文案。</li> <li>2. 通過盈餘轉增資發行新股案。</li> <li>3. 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案。</li> <li>4. 通過修訂本公司「背書保證管理辦法」及「資金貸與他人管理辦法」部份條文案。</li> <li>5. 選出本公司全面改選 7 席董事(含 3 席獨董)。</li> <li>6. 通過解除董事競業禁止之限制案。</li> </ol>

日期	名稱	重要決議事項
108.06.17	董事會	1. 通過推選本公司董事長案。 2. 通過委任本公司第二屆薪資報酬委員會三席薪資報酬委員案。
108.06.27	董事會	1. 通過本公司任用總經理案。 2. 通過解除本公司總經理競業禁止之限制案。 3. 通過修訂本公司「董事及經理人績效評估及薪資報酬政策」案。 4. 通過本公司董事長報酬及總經理薪資案。 5. 通過修訂本公司「董事會議事規則」案。
108.07.17	董事會	通過訂定增資除權、除息基準日及相關事宜。
108.08.12	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. 報告本公司稽核作業執行情形。 4. 報告本公司處份福懋油股票及購買中鋼股票及卜蜂、大成股票獲利結果。 1. 通過本公司民國 108 年第 2 季財務報表案。 2. 通過修訂本公司「核決權限表」案。 3. 通過本公司投資與他方合資成立公司案。 4. 通過本公司委託關係人(福懋油脂(股)公司以下簡稱福懋油)代工飼料產品案。年終獎金及績效獎金發放款案。
108.11.11	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. 報告本公司處份福懋油脂(股)公司股票情形。 1. 通過本公司民國 108 年第 3 季財務報表案。 2. 通過修訂本公司「會計制度」案。 3. 通過本公司 109 年度稽核計畫案。 4. 通過訂定 109 年度之營運計畫案。 5. 通過續保董事及經理人責任保險案。 6. 通過本公司授信銀行綜合額度案。
108.12.27	董事會	1. 報告本公司從事衍生性商品執行情形。 1. 通過本公司擬取得子公司(茂生食品(股)公司)股份案。 2. 通過本公司經理人(兼董事)認購子公司(茂生食品(股)公司)現金增資,認股名單案。 3. 通過本公司增加中國信託商業銀行授信綜合額度(中長期額度)案。 4. 通過本公司擬資金貸與子公司(茂生食品(股)公司)案。
109.03.23	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。 1. 通過本公司民國 109 年第 1 季財務報表案。 2. 通過本公司提高永豐銀行及華南銀行之授信綜合額度案。
109.05.08	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。

日期	名稱	重要決議事項
		1. 通過本公司民國 109 年第 1 季財務報表案。 2. 通過本公司提高永豐銀行及華南銀行之授信綜合額度案。

(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：

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	吳清德 (註 1)	108.06.17	-	選任
總經理	黃強 (註 2)	108.07.01	-	新任

註 1：108.07.01 卸任總經理。註 2：108.06.17 卸任董事長。

#### 五、會計師公費資訊：

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成	張耿禧	108.01.01~108.12.31	

單位：新臺幣仟元

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 仟元		1,740	0	1,740
2	2,000 仟元 (含) ~4,000 仟元		-	-	-
3	4,000 仟元 (含) ~6,000 仟元		-	-	-
4	6,000 仟元 (含) ~8,000 仟元		-	-	-
5	8,000 仟元 (含) ~10,000 仟元		-	-	-
6	10,000 仟元 (含) 以上		-	-	-

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費占審計公費之比例達四分之一以上者：

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成 張耿禧	1,740	0	0	0	0	0	108.1.1~108.12.31	

(二)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者：無。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者：無。

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）：無。

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	108 年度		109 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	吳清德(附件 1)	16,426	0	0	563,000
總經理	黃強(附件 2)	(210,683)	0	0	0
董事	慧德國際(股) 公司	58,190	1,070,000	0	0
董事	茂元國際(股) 公司(註 3)	不適用	不適用	0	0
董事	徐鈺瑞(註 4)	56,000	0	不適用	不適用
董事	徐維宏(註 3)	不適用	不適用	-	-
獨立董事	韓千山	0	0	0	0
獨立董事	李允中(註 4)	0	0	不適用	不適用
獨立董事	陳國祥(註 4)	0	0	不適用	不適用
獨立董事	張榮銘(註 3)	不適用	不適用	0	0
獨立董事	魏恒巍(註 3)	不適用	不適用	0	0
副總經理	黃大中	13,128	0	0	0
財務主管	葉明球	11,770	0	0	0
會計主管	李坤明	0	0	0	0
業務部協理	鍾亮宏	3,147	0	(4,000)	0
研發部協理	陳月裡	3,532	0	0	0
管理部副理	黃寶慧	(1,220)	0	0	0
畜產部經理	李安宗(註 5)	不適用	不適用	0	0

註 1：吳清德董事長 108 年 6 月 17 日選任為董事長，7 月 1 日卸任總經理。

註 2：黃強總經理 108 年 6 月 17 日董事任期屆滿，7 月 1 日新任總經理。

註 3：茂生元國際(股)公司、徐維宏董事、張榮銘獨立董事及魏恒巍獨立董事 108 年 6 月 17 日選任為董事。

註 4：徐鈺瑞董事、李允中獨立董事及陳國祥獨立董事於 108 年 6 月 17 日任期屆滿揭露至卸任日。

註 5：李安宗經理於 108 年 3 月 5 日任畜產部經理。

(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：

109年4月20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	2,426,212	7.14%	-	-	-	-	黃強、黃啓曄	兄妹	-
黃啓曄	2,266,760	6.67%	1,294,230	3.81%	-	-	1. 黃強、黃佩玲 2. 葉雪玲	1. 兄妹 2. 配偶	-
慧德國際(股)公司	1,997,880	5.88%	-	-	-	-	-	-	-
黃強	1,590,249	4.68%	-	-	-	-	黃啓曄、黃佩玲	弟妹	-
葉雪玲	1,294,230	3.81%	2,266,760	6.67%	-	-	黃啓曄	配偶	-
徐卓鳳嬌	1,239,577	3.65%	-	-	-	-	-	-	-
黃大祐	1,172,894	3.45%	-	-	-	-	-	-	-
黃蘊慧	783,991	2.31%	237,873	0.70%	-	-	慧德國際(股)公司	法人董事代表人	-
吳尚穎	711,653	2.09%	-	-	-	-	-	-	-
大茂道原(股)公司	680,244	2.00%	-	-	-	-	-	-	-

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

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 78.3.3 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

2. 股份種類：

109年4月20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	33,990,000	6,010,000	40,000,000	上櫃股票

(二) 股東結構：

109年4月20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 外國人	合計
人數	-	1	12	1,739	5	1,757
持有股數	-	493,370	4,520,116	28,843,572	132,942	33,990,000
持股比例	-	1.45%	13.30%	84.86%	0.39%	100.00%

(三) 股權分散情形：

109年4月20日

單位：人；股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 至 999	518	41,795	0.12
1,000 至 5,000	919	1,730,764	5.09
5,001 至 10,000	126	924,009	2.72
10,001 至 15,000	45	559,259	1.65
15,001 至 20,000	21	367,885	1.08
20,001 至 30,000	31	739,905	2.18
30,001 至 40,000	16	549,819	1.62
40,001 至 50,000	3	135,591	0.40
50,001 至 100,000	30	2,059,752	6.06
100,001 至 200,000	10	1,348,646	3.97
200,001 至 400,000	15	4,324,983	12.72
400,001 至 600,000	9	4,474,160	13.16
600,001 至 800,000	7	4,745,630	13.96
800,001 至 1,000,000	0	0	0.00
1,000,001 以上	7	11,987,802	35.27
合計	1,757	33,990,000	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：

109年4月20日 單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例%
黃佩玲		2,426,212	7.14%
黃啟擘		2,266,760	6.67%
慧德國際股份有限公司		1,997,880	5.88%
黃強		1,590,249	4.68%
葉雪玲		1,294,230	3.81%
徐卓鳳嬌		1,239,577	3.65%
黃大祐		1,172,894	3.45%
黃蘊慧		783,991	2.31%
吳尚穎		711,653	2.09%
大茂道原股份有限公司		680,244	2.00%

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	年		107年(註1)	108年	當年度截至 109年3月31日 (註3)
	度				
目					
每股市價	最高		59.9	62.0	55.3
	最低		31.8	36.8	37.3
	平均		44.14	49.11	49.08
每股淨值	分配前		35.38	29.79	30.61
	分配後		32.61	(註2)	-
每股盈餘	加權平均股數		32,189	33,990	33,990
	每股盈餘	調整前	3.20	4.01	0.98
		調整後	3.10	(註2)	(註2)
每股股利 (註2)	現金股利		1.5	2.0(註2)	-
	無償配股	盈餘配股	0.3	0.3(註2)	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本益比		13.79	12.25	-
	本利比		29.43	24.56	-
		現金股利殖利率	3.40	4.07	-

註1：107年8月8日起開始股票上櫃買賣。

註2：108年度盈餘分配案議案(每股股利)業經109年3月23日董事會通過，尚未經109年股東常會決議。

註3：截至109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 108 年度盈餘分配案議案，尚未經 109 年股東常會決議。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

年度		109 年度(預估)	
項目			
期初實收資本額		339,900 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	0.03 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 1：109 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 109 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 109 年 3 月 23 日董事會通過以現金分派 108 年度員工酬勞及董事酬勞，分派金額皆為 5,800 仟元，與 108 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 109 年 3 月 23 日董事會決議分派 108 年度員工酬勞及董事酬勞金額，尚待 109 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 107 年度分派員工酬勞計新臺幣 2,900 仟元及董事酬勞新臺幣 2,900 仟元，員工酬勞及董事酬勞以現金方式發放，業經 108 年 6 月 17 日股東常會報告，實際配發情形與帳載認列並無差異。

(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：

105年12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
申報生效日期	不適用
發行日期	105.11.16
存續期間	105.11.16~105.12.25(40天)
發行單位數	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：

105年12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	108 年度	
	收入淨額	比重(%)
禽畜飼料	1,491,609	82.01%
大宗原物料	133,866	7.36%
養 殖	122,148	6.72%
蛋 品	65,677	3.61%
其 他	5,405	0.30%
總 計	1,818,705	100.00%

## 3. 公司目前之商品項目

- 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. 大宗原料：進口及銷售玉米、黃豆及小麥等大宗穀物。
- 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. 蛋品：108年9月成立子公司，從事雞、鴨蛋及肉品市場。
- 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

108年度商業性配合飼料合計5,820,824.3公噸，其中畜產5,384,493.2公噸，水產436,331.1公噸，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佔有率。

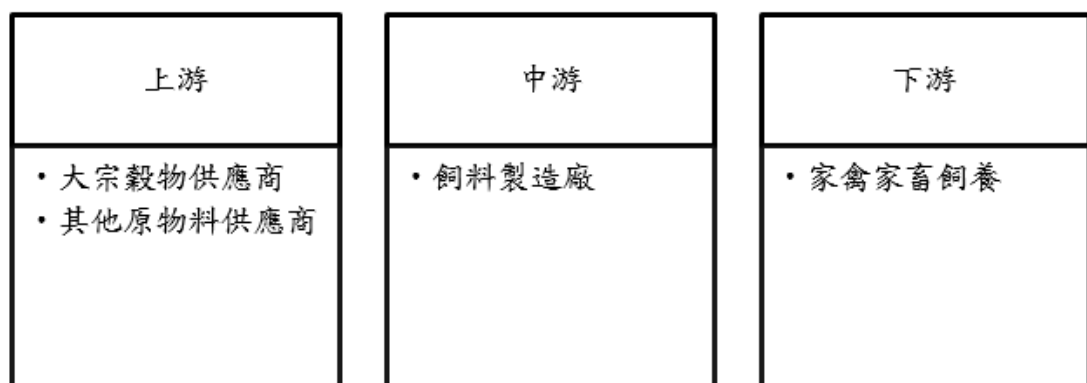
由於我國食品業上游原物料如穀物和大宗物資等產品多仰賴自國外進口，最近幾年因全球黃豆和玉米等多數穀物產量和庫存量持續穩定態勢，價格持續穩定，使得全球飼料價格維持在相對低檔區間，帶動全球部分國家飼養業者之禽畜增養意願；然依據行政院農委會豬隻在養頭數調查報告可知，我國豬隻在養數量逐年減少，但市場上豬隻出售所需之重量逐漸增加，故養豬飼料使用量並未因此減少；而家禽部分近年來僅有2015年因禽流感疫情遭大量撲殺，在養數量明顯減少，使得該年度家禽飼料需求量下滑；由下圖可知2016年後我國禽流感疫情已獲得控制，整體影響層面已有所縮減，隨國內民眾對於家禽產品消費信心逐漸恢復，家禽飼養業者持續進行復養作業，且政府大力掃蕩非法飼料廠，商品飼料之使用量於2016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，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；今(109)年更將積極整合養殖戶增加合作經營有色雞、鴨、鵝場數，將逐步調升養殖的營收比重，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)持有子公司約6成股份，茂生食品公司從事雞、鴨蛋及肉品市場，同時帶動本公司家禽飼料業績，希冀充份運用



我們研發實力及良好的生產製程，生產出更好的飼料與多角化經營跨足肉品及蛋品市場，創造亮眼營收及獲利。



### 3. 產品之各種發展趨勢

#### 飼料產業

##### A. 消費者重視食品安全

隨著消費意識抬頭，民眾對商品品質與安全日益重視，消費者對食品安全要求大幅提高，政府衛生單位亦加強在藥物殘留檢測及衛生管理等方面的稽察。為此本公司在 102 年就已開始使用空白料生產線，透過此生產線產出無藥物殘留的飼料，在品質管制上更取得 HACCP 及 ISO22000 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、鴨蛋及肉品市場，有望再增加母公司飼料的增加，豬場持續改建，增加母種豬數量，提高豬隻養育率，如仔豬增加時，配合代契養豬戶採合作模式或出售仔豬再使用本公司豬飼料，擴大養殖事業體也能帶動飼料銷售量，強化競爭力，創造佔有率，進而提高毛利，穩定飼料成長，增加獲利。

#### 養殖

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	107 年度		108 年度		109 年度 截至目前	
	人數	%	人數	%	人數	%
博碩士	1	16.67	2	28.57	2	50.00
大學(專)	5	83.33	5	71.43	2	50.00
合計	6	100.0	7	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	104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度
研發支出	3,208	4,428	9,371	6,108	14,299
營收淨額	1,255,114	1,266,452	1,413,735	1,488,400	1,818,705
研發支出占 營收淨額	0.26%	0.35%	0.66%	0.41%	0.79%

#### 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
104 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 紅面番鴨用飼料</li> <li>● 增加免疫力家禽飼料</li> <li>● 克里摩土番鴨種鴨用之飼料</li> </ul>
105 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 防治球蟲病與白冠病之無藥物添加家禽飼料</li> <li>● 益生菌營養素之豬用飼料</li> <li>● 半胱胺酸營養素之豬用飼料</li> </ul>
106 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 經農科院認證之健康機能型蛋鴨飼料</li> <li>● 經農科院認證之營養機能型蛋雞飼料</li> <li>● 經農科院認證之環保型豬飼料</li> <li>● 植物性胜肽營養素之豬飼料</li> </ul>
107 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 經農科院認證之 DHA 蛋雞飼料</li> <li>● 經農科院認證之環保蛋雞飼料</li> <li>● 經農科院認證之健康機能型蛋鴨飼料</li> <li>● 有機礦物質蛋雞飼料</li> <li>● 咸豐草蛋雞飼料</li> </ul>
108 年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 經農科院認證之環保蛋雞飼料</li> <li>● 經農科院認證之健康機能型蛋鴨飼料</li> </ul>

年度	開發成功之技術或產品
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 經農科院認證之環保型豬飼料</li> <li>● 益生菌蛋雞飼料</li> <li>● 甘露寡糖蛋雞料</li> </ul>
109年	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 亞麻籽蛋雞料</li> <li>● 海藻粉蛋雞料</li> </ul>

#### (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)增購檢測設備-增加建構飼料藥物與添加劑之產品控管及檢測等設備，購置 NIR 儀器快速檢驗，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離畜來源以進行養殖。

##### 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、市場及產銷概況市場分析

### (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	107 年度		108 年度	
	銷貨金額	佔銷貨收入 淨額比率	銷貨金額	佔銷貨收入 淨額比率
內銷	1,487,833	99.96%	1,818,013	99.96%
外銷	567	0.04%	692	0.04%
合計	1,488,400	100.00%	1,818,705	100.00%

#### 2. 市場佔有率：

##### 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108年度禽畜飼料產量為124,124公噸，依據行政院農委會108臺灣地區配合飼料產量調查報告，商業性配合飼料製造禽畜類5,384,493.2公噸計算，市場佔有率約為2.31%。

本公司自106年3月才開始合作經營養豬場及107年底加入有色雞代契養事業，目前不計算銷售豬隻、有色雞之市場佔有率。

##### 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佔有率。

#### 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

近年來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每年發生之禽流感事件，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 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，但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，故需求呈現穩定態勢；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集中化階段，本公司在飼料市場中之市佔率逐漸增加。而配合政府政策及民眾食安意識提升，無藥物殘留之飼料產品已成主流，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，可持續擴大佔有率。

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。

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，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，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，以因應原物料價格波動之風險。

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佔有一席之地，持續發展。

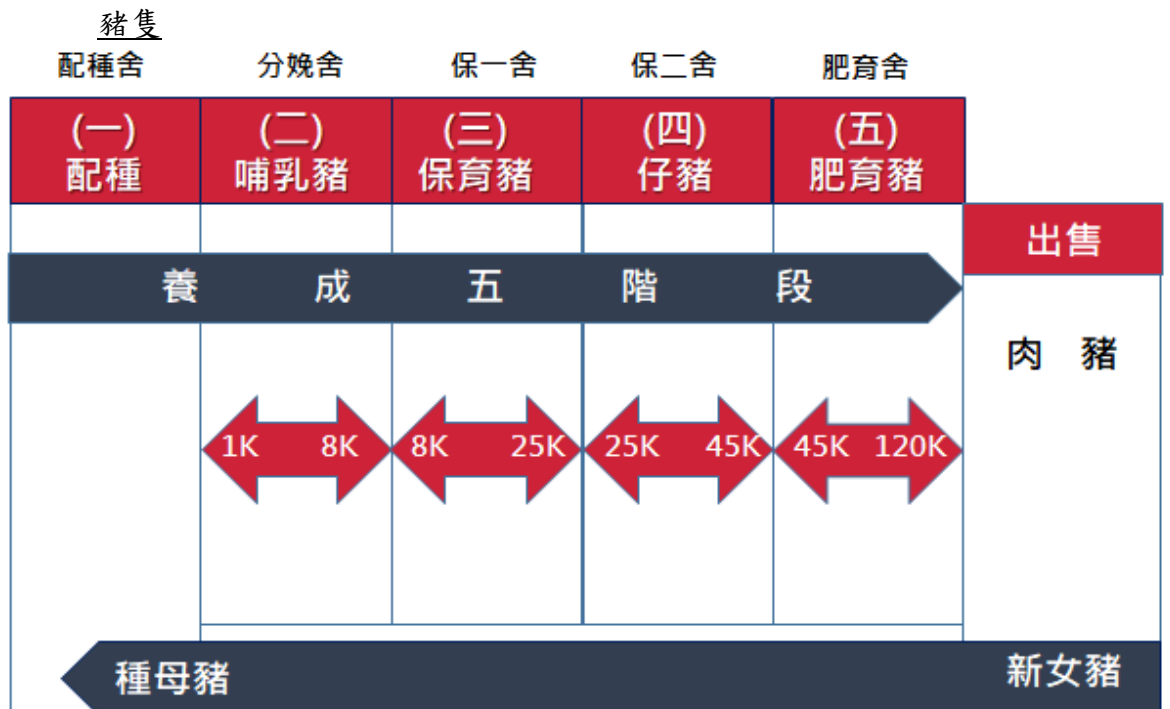
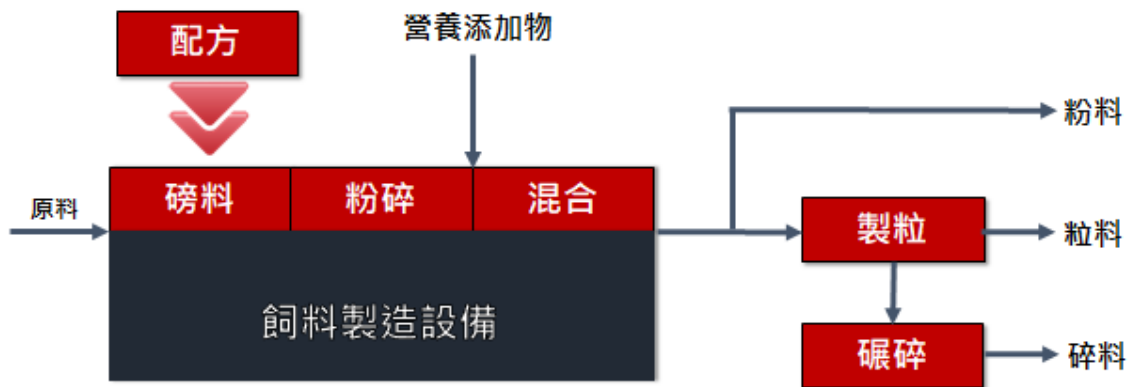
(二)主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品之重要用途

生產製飼養雞、鴨、鵝、豬等之飼料及豬隻銷售。

2. 產製過程

飼料生產





(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：

1. 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	107 年度				108 年度				109 年度第一季			
	名稱	金額	占全年進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	嘉吉 (Cagill)	247,253	19.79	無	嘉吉 (Cagill)	280,037	18.61	無	嘉吉 (Cagill)	81,483	17.28	無
2	中聯	122,546	9.81	無	大美貿易	145,380	9.66	無	台灣三井	32,159	6.82	無
3	大定行	110,448	8.84	無	中聯	137,693	9.15	無	大定行	31,809	6.75	無
	其他	768,902	61.56	-	其他	941,567	62.58	-	其他	326,003	69.15	-
	進貨淨額	1,249,149	100.00	-	進貨淨額	1,504,677	100.00	-	進貨淨額	471,454	100.00	-

增減變動分析：

本公司主要進貨對象為全球穀物之主要供應商或其代理商，108 年度因穀物價格較前一年上漲，採購金額亦隨飼料市場銷售量增加而成長長。

2. 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	107 年度			108 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	129,000	108,439	1,149,137	129,000	124,124	1,292,587
養殖(註1)	18,700	13,193	91,087	278,589	270,542	126,317
蛋品(註2)				2,496,000	2,311,053	68,109
其他(註3)	-	-	57	-	-	1
合計	-	-	1,240,281	-	-	1,457,359

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：108 年度產量及產值增加主要係因穀物價格較前一年上漲，養殖頭數增加，飼料市場需求增加及產品種類新增加蛋品所致。

(六)最近二年度銷售量值：

年度	107 年度				108 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	104,805	1,246,271	-	-	121,549	1,491,609	-	-
大宗原物料	21,573	153,103	140	567	17,605	133,174	160	692
養 殖	12,174	84,442	-	-	223,657	122,148	-	-
蛋 品					2,058,721	66,583		
其 他	-	4,017	-	-	-	4,499	-	-
合 計	-	1,487,833	-	567	-	1,818,013	-	692

增減變動原因：

本公司主要係以內銷為主，僅有少數零星外銷收入；108 年度銷量及金額增加主要係因穀物價格較前一年上漲，且飼料市場需求增加及產品種類新增加蛋品所致。

另本公司於 108 年開始進行家禽的代契養及蛋品銷售業務，故 108 年全年養殖數量及金額較高。

三、最近二年度從業員工人數

單位：人/ %

年度		107 年度	108 年度	109 年 截至 5 月 31 日
員 工 人 數	經 理 級 以 上	9	9	9
	職 員	71	75	79
	合 計	80	84	88
平 均 年 歲 ( 歲 )		47	46	46
平 均 服 務 年 資 ( 年 )		16	13	12
學 歷 分 布 比 例 (%)	碩 士	6.25	9.52	9.41
	大 學	28.75	27.38	27.06
	專 科	20.00	20.24	20.00
	高 中	30.00	29.76	28.24
	高 中 以 下	15.00	13.10	15.29

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	107/01/10~112/01/09

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)及可能之支出(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，並定期檢討修訂福利內容，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、重要契約 註：黃蘊慧為本公司法人董事慧德國際(股)公司之法人董事代表人。

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(註)	106/03/01~116/02/28	雙方共同經營合作畜養豬場計畫案	無
授信合約	大中票券金融公司	108/06/12~108/06/11	商業本票性質	無
授信合約	台灣票券金融公司	108/08/30~109/08/29	商業本票性質	無
授信合約	第一商業銀行	108/09/06~109/09/06	短期放款	無
授信合約	兆豐票券金融公司	108/11/25~109/11/24	商業本票性質	無
授信合約	中國信託商業銀行	108/11/28~109/11/30	短、中期放款	無
授信合約	永豐商業銀行	108/12/08~109/12/31	短期放款	無
授信合約	遠東國際商業銀行	109/01/06~110/01/06	短期放款	無
授信合約	合作金庫商業銀行	109/01/14~110/01/16	短期放款	無
授信合約	彰化商業銀行	109/02/11~110/02/28	短期放款	無
授信合約	台新國際商業銀行	109/03/05~110/03/05	短、中期放款	無
授信合約	華南商業銀行	109/04/24~110/04/24	短、中期放款	無
授信合約	台北國際商業銀行	109/04/27~110/04/27	短、中期放款	無
授信合約	中華票券金融公司	109/05/08~110/05/07	商業本票性質	無

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表資料

#### (一) 合併簡明資產負債表-國際財務報導準則

年度 項目	最近五年度財務資料(註1及註2)					109年	
	104年	105年	106年	107年	108年	3月31日(註3、註4)	
流動資產	502,477	699,993	909,639	953,429	958,385	1,053,379	
基金及長期投資	338,885	415,685	416,206	405,146	413,276	421,152	
不動產、廠房及設備	204,253	199,031	196,425	191,032	257,410	290,769	
無形資產	2,308	1,589	546	160	105	91	
其他資產	51,223	53,219	65,056	65,884	78,123	93,258	
資產總額	1,099,146	1,369,517	1,587,872	1,615,651	1,707,299	1,858,649	
流動負債	分配前	678,641	567,348	625,142	420,673	575,491	668,626
	分配後	678,641	642,493	700,287	480,073	(註3)	-
非流動負債	55,017	54,891	43,040	27,291	105,845	25,796	
負債總額	分配前	733,658	622,239	668,182	447,964	681,336	694,422
	分配後	733,658	697,384	743,327	507,364	(註3)	-
歸屬於母公司業主之權益	365,488	747,278	919,690	1,167,687	1,012,516	1,040,540	
資本	300,000	300,580	300,580	330,000	339,900	339,900	
資本公積	2,039	13,794	13,794	134,278	134,278	143,072	
保留盈餘	分配前	137,542	193,458	249,767	297,396	405,423	443,035
	分配後	52,042	118,313	174,622	237,996	(註3)	-
其他權益	99,180	239,446	355,549	406,013	132,915	114,533	
庫藏股票	(15,000)	-	-	-	-	-	
共同控制下後手權益	(158,273)	-	-	-	-	-	
非控制權益	-	-	-	-	13,447	123,687	
權益總額	分配前	365,488	747,278	919,690	1,167,687	1,025,963	1,164,227
	分配後	365,488	672,133	844,545	1,108,287	(註3)	-

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2：105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3：108年盈餘分配業經董事會決議通過，尚未經股東會決議。

註4：109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及註2)				
		104年	105年	106年	107年	108年
流動資產		502,477	699,993	909,639	953,429	893,588
基金及長期投資		338,885	415,685	416,206	405,146	489,475
不動產、廠房及設備		204,253	199,031	196,425	191,032	216,861
無形資產		2,308	1,589	546	160	105
其他資產		51,223	53,219	65,056	65,884	66,292
資產總額		1,099,146	1,369,517	1,587,872	1,615,651	1,666,321
流動負債	分配前	678,641	567,348	625,142	420,673	547,960
	分配後	678,641	642,493	700,287	480,073	(註3)
非流動負債		55,017	54,891	43,040	27,291	105,845
負債總額	分配前	733,658	622,239	668,182	447,964	653,805
	分配後	733,658	697,384	743,327	507,364	(註3)
歸屬於母公司業主之權益		365,488	747,278	919,690	1,167,687	1,012,516
資本		300,000	300,580	300,580	330,000	339,900
資本公積		2,039	13,794	13,794	134,278	134,278
保留盈餘	分配前	137,542	193,458	249,767	297,396	405,423
	分配後	52,042	118,313	174,622	237,996	(註3)
其他權益		99,180	239,446	355,549	406,013	132,915
庫藏股票		(15,000)	-	-	-	-
共同控制下後手權益		(158,273)	-	-	-	-
權益總額	分配前	365,488	747,278	919,690	1,167,687	1,012,516
	分配後	365,488	672,133	844,545	1,108,287	(註3)

註1：上述年度財務資料均經會計師查核簽證。

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3：108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

年度 項目	最近五年度財務資料(註1及註2)					109年 3月31日 (註4)
	104年	105年	106年	107年	108年	
營業收入	1,255,114	1,266,452	1,413,735	1,488,400	1,818,705	547,576
營業成本	1,134,845	1,106,632	1,219,401	1,323,303	1,556,240	475,582
營業毛利(註3)	120,269	159,820	209,798	167,958	268,662	80,387
營業損益	29,451	44,785	72,562	66,464	101,096	36,256
營業外收入及支出	22,406	107,066	85,209	45,606	65,450	3,628
稅前淨利	51,857	151,851	157,771	112,070	166,546	39,884
繼續營業單位 本期淨利	34,270	144,132	139,083	99,930	136,361	32,651
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	34,270	144,132	139,083	99,930	136,361	32,651
共同控制下後手 權益之淨利	4,095	1,042	-	-	-	-
淨利及共同控制下 後手權益之淨利合計	38,365	145,174	139,083	99,930	136,361	32,651
本期其他綜合損益(稅 後淨額)	25,442	136,508	108,474	73,308	(242,085)	(14,127)
本期綜合損益總額	63,807	281,682	247,557	173,238	(105,724)	18,524
淨利歸屬於 母公司業主	34,270	144,132	139,083	99,930	136,414	33,357
淨利歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	(53)	(706)
綜合損益總額歸屬於 母公司業主	59,712	280,640	247,557	173,238	(105,671)	19,230
綜合損益總額歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	(53)	(706)
綜合損益總額歸屬於 共同控制下後手權益	4,095	1,042	-	-	-	-
每股盈餘	1.62	6.51	4.63	3.10	4.01	0.98

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

註2：105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：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4：109年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

## (四)個體簡明綜合損益表資料-國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料(註1及註2)				
	104年	105年	106年	107年	108年
營業收入	1,255,114	1,266,452	1,413,735	1,488,400	1,752,122
營業成本	1,134,845	1,106,632	1,219,401	1,323,303	1,494,588
營業毛利(註3)	120,269	159,820	209,798	167,958	263,731
營業損益	29,451	44,785	72,562	66,464	101,566
營業外收入及支出	22,406	107,066	85,209	45,606	65,122
稅前淨利	51,857	151,851	157,771	112,070	166,688
繼續營業單位 本期淨利	34,270	144,132	139,083	99,930	136,414
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	34,270	144,132	139,083	99,930	136,414
共同控制下後手 權益之淨利	4,095	1,042	-	-	-
淨利及共同控制下 後手權益之淨利合計	38,365	145,174	139,083	99,930	136,414
本期其他綜合損益(稅 後淨額)	25,442	136,508	108,474	73,308	(242,085)
本期綜合損益總額	63,807	281,682	247,557	173,238	(105,671)
淨利歸屬於 母公司業主	34,270	144,132	139,083	99,930	136,414
綜合損益總額歸屬於 母公司業主	59,712	280,640	247,557	173,238	(105,671)
綜合損益總額歸屬於 共同控制下後手權益	4,095	1,042	-	-	-
每股盈餘	1.62	6.51	4.63	3.10	4.01

註1：上述年度財務資料均經會計師查核簽證。

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：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4：109年度第一季之財務資料係經會計師核閱。



(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
104	勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成、張耿禧	無保留意見
105	勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成、張耿禧	修正式無保留意見
106	勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成、張耿禧	無保留意見
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

## 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)					109年 3月31日(註 5)
		104年	105年	106年	107年	108年	
財務 結構	負債占資產比率(%)					39.91	37.36
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)					439.69	409.27
償債 能力	流動比率(%)					166.53	157.54
	速動比率(%)					121.51	119.79
	利息保障倍數(倍)					48.15	45.61
經營 能力	應收款項週轉率(次)					5.44	6.88
	平均收現日數(天)					67.11	52.97
	存貨週轉率(次)(註4)					8.24	10.93
	應付款項週轉率(次)					10.32	17.15
	平均銷貨日數(天)					44.29	33.40
	不動產、廠房及設備週轉率(次)				不適用	8.11	9.07
	總資產週轉率(次)					1.09	1.27
獲利 能力	資產報酬率(%)					8.38	7.61
	權益報酬率(%)					12.43	11.32
	占實收資本 比率(%)	營業利益				29.74	42.67
		稅前純益				49.00	46.94
	純益率(%)					7.50	5.96
現金 流量	每股盈餘(元)					4.01	0.98
	現金流量比率(%)					11.14	(2.57)
	現金流量允當比率(%)					92.45	61.40
槓桿 度	現金再投資比率(%)					(0.30)	(6.36)
	營運槓桿度					0.97	0.86
	財務槓桿度					1.04	1.03

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5：109年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

最近二年度(107及108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)

因108年起始編製合併報表故無比較資料可供分析

(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、註2及註3)					
		104年	105年	106年	107年	108年	
財務結構	負債占資產比率(%)	66.75	45.43	42.08	27.73	39.24	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	205.87	403.04	490.13	625.54	515.70	
償債能力	流動比率(%)	74.04	123.38	145.51	226.64	163.08	
	速動比率(%)	62.82	108.38	115.57	185.92	116.44	
	利息保障倍數(倍)	10.16	25.35	39.02	25.44	48.19	
經營能力	應收款項週轉率(次)	4.66	4.83	5.10	5.01	5.44	
	平均收現日數(天)	78.31	75.54	71.63	72.92	67.09	
	存貨週轉率(次)(註4)	10.84	14.01	9.57	8.30	7.98	
	應付款項週轉率(次)	16.37	14.64	11.10	9.94	10.92	
	平均銷貨日數(天)	33.67	26.05	38.14	43.95	45.77	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	6.04	6.28	7.15	7.68	8.59	
	總資產週轉率(次)	1.29	1.03	0.96	0.93	1.07	
獲利能力	資產報酬率(%)	4.01	12.10	9.64	6.47	8.49	
	權益報酬率(%)	10.21	25.91	16.69	9.57	12.51	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	9.82	14.90	24.14	20.14	29.88
		稅前純益	17.29	50.52	52.49	33.96	49.04
	純益率(%)	2.73	11.38	9.84	6.71	7.79	
現金流量	每股盈餘(元)	1.62	6.51	4.63	3.20	4.01	
	現金流量比率(%)	19.99	14.51	13.77	13.91	14.23	
	現金流量允當比率(%)	154.83	243.47	132.35	117.17	91.34	
槓桿度	現金再投資比率(%)	24.98	8.92	1.00	0.68	0.79	
	營運槓桿度	1.36	1.26	0.94	1.11	0.97	
	財務槓桿度	1.24	1.16	1.06	1.07	1.04	

最近二年度(107及108年)各項財務比率變動原因說明:(若增減變動未達20%者可免分析)

- (1)負債比率：主係108年度有資金需求，故借入銀行長短期借款致負債比提高所致。
- (2)流動比率：主係108年度投入蛋品事業致流動資產減少及流動負債增加，故流動比率下降。
- (3)速動比率：同上。
- (4)利息保障倍數：主係108年稅前獲利增加，同時利息費用因借款減少而降低，故利息保障倍數提高。
- (5)資產報酬率：主係108年獲利因飼料銷售量提高且養殖利潤增加致稅後純益增加，故資產報酬率上升。
- (6)權益報酬率：同上。
- (7)營業利益佔實收資本比率：同上。
- (8)稅前純益佔實收資本比率：同上。
- (9)每股盈餘：主係108年獲利因飼料銷售量提高且養殖利潤增加致稅後純益增加，故每股盈餘上升。
- (10)現金流量允當比率：主係108年度投入蛋品事業致資本支出大幅增加，故現金流量允當比率下降。
- (11)現金再投資比率：主係108年度營業利潤增加致營業活動現金流入增加，故現金再投資比率上升。

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：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：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6：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7：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8：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 108 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重成會計師、張耿禧會計師查核完竣，並出具查核報告。

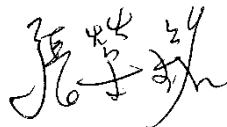
上述營業報告書、財務報表（含合併財務報表）及盈餘分派案等經本審計委員會查核，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定繕具報告。

敬請 鑑核。

此 致

茂生農經股份有限公司一〇九年股東常會

茂生農經股份有限公司審計委員會召集人：張榮銘



中 華 民 國 一 〇 九 年 三 月 三 十 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 75 到第 145 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 146 到第 213 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	107 年度(A)	108 年度(B)	差異(B-A)	
				金額	%
流動資產		953,429	958,385	4,956	0.52%
基金及長期投資		405,146	413,276	8,130	2.01%
不動產、廠房及設備		191,032	257,410	66,378	34.75%
無形資產		160	105	-55	-34.38%
其他非流動資產		65,884	78,123	12,239	18.58%
資產總額		1,615,651	1,707,299	91,648	5.67%
流動負債		420,673	575,491	154,818	36.80%
非流動負債		27,291	105,845	78,554	287.84%
負債總額		447,964	681,336	233,372	52.10%
股本		330,000	339,900	9,900	3.00%
資本公積		134,278	134,278	0	0.00%
保留盈餘		297,396	405,423	108,027	36.32%
股東權益其他調整項目		406,013	146,362	-259,651	-63.95%
股東權益總額		1,167,687	1,025,963	-141,724	-12.14%

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) 不動產、廠房及設備：主係 108 年度新設立蛋品子公司並投入相關之廠房及設備所致。
- (2) 流動負債：主係 108 年度設立子公司並投入生產，資金需求增加致短期票券及應付帳款增加所致。
- (3) 非流動負債：同上，資金需求增加故借入長期借款所致。
- (4) 保留盈餘：主係 108 年度持續獲利致保留盈餘增加所致。
- (5) 股東權益其他調整項目：主係因福懋油脂(股)公司上市股票調整減少所致。

## 二、財務績效

### (一)經營績效比較分析－國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

項目	年度	107 年度(A)	108 年度(B)	增(減)金額(B-A)	變動比率(%)
營業收入淨額		1,488,400	1,818,705	330,305	22.19
營業成本		1,323,303	1,556,240	232,937	17.60
營業毛利(註)		167,958	268,662	100,704	59.96
營業損益		66,464	101,096	34,632	52.11
營業外收入及支出		45,606	65,450	19,844	43.51
稅前利益		112,070	166,546	54,476	48.61
所得稅費用		12,140	30,185	18,045	148.64
本期純益		99,930	136,361	36,431	36.46

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)營業收入淨額：主係飼料、養殖之銷售量(金額)增加，另新增蛋品之銷售所致。

(2)營業成本：主係營業成本隨營收成長而增加所致。

(3)營業毛利：主係飼料價格提高(成本下降)且養殖利潤增加所致。

(4)營業損益：主係本期新增契養業務而投入研發費用致營業損益增加幅度較低。

(5)營業外收入及支出：主係 108 年度匯兌、股票投資及被投資公司台灣大食品(股)公司獲利增加所致。

(6)稅前利益：同營業毛利。

(7)所得稅費用：主係獲利增加致所得稅費用增加所致。

(8)本期純益：同營業毛利。

### (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 109 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	107 年度(A)	108 年度(B)	增減金額 (B-A)
營業活動之淨現金流入(出)	58,512	64,100	5,588
投資活動之淨現金流入(出)	17,610	(51,934)	(69,444)
籌資活動之淨現金流入(出)	(86,129)	110,349	196,478
現金流量增(減)變動說明： 1. 營業活動：主係 108 度獲利增加致營業活動淨現金流入增加。 2. 投資活動：主係 108 年度設立蛋品子公司並投入相關之廠房及設備所致。 3. 籌資活動：主係 108 年度因營運資金需求致銀行長短期借款增加所致。			

(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(109 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
135,379	196,835	(209,487)	122,727	-	-
1. 預計未來一年現金流量變動情形分析： (1)營業活動：由於本公司業務將持續成長，預期營業收入及獲利將同步增加，故產生營業活動淨現金流入。 (2)投資及融資活動：預計支付盈餘分配之股利及償還借款，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、短期投資及銀行提供之借款額度，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	108 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	(301)	此公司 108 年 9 月設立，11 月正式營運，初期產生開辦費用所致	不適用
台灣大食品股份有限公司	53,598	營業及獲利狀況良好	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 107 及 108 年度銀行借款利息支出分別為 4,585 仟元及 3,435 仟元占營業收入比重分別為 0.31%及 0.18%，占稅前淨利比重分別為 4.09%及 2.06%，顯示利率變動對本公司損益尚無重大影響。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，以期隨時採取變通措施，以降低利率變動對本公司損益產生之影響。

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。107 及 108 年度匯兌利益(損失)分別為(2,980)仟元及 930 仟元，107 年稅前淨利 112,070 仟元 108 年稅前淨利 166,546 仟元，顯示匯率變動對本公司損益尚無重大影響。近來新臺幣對美元匯率無重大波動，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，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 109 年消費者物價總指數(CPI)1-4 月平均較上年同期漲 0.16%，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。

(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，以致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，以充份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，並未發生因科技或產業改變，以致重大影響本公司財務業務之情事。本公司隨時注意產業相關之科技改變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昇管理品質及績效，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－資安風險評估分析：

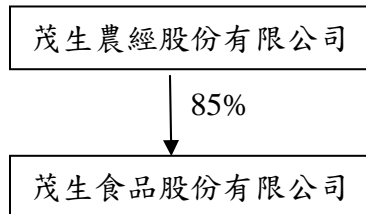
1. 本公司設置資訊組負責資訊安全風險管理。
2. 符合「內部控制制度處理準則-研發循環」及已制訂「資訊安全政策」等，建立資訊安全稽核制度，定期或不定期進行資訊安全稽核作業，以確保其執行有效性。
3. 建置防火牆、安裝防毒軟體及垃圾郵件過濾軟體，以管控及維持公司電腦、郵件及 ERP 系統正常之運作。
4. 並告知同仁「公司資訊安全政策」，及「個人資料保護之管理辦法」

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 108/12/31)



(二)關係企業基本資料：(編製基準日 108/12/31)

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	彰化縣芳苑鄉王功村17鄰功湖路王功段496號	\$ 90,000	家畜禽飼育及農產品畜產品之銷售等

(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：

108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)	7,650,000	85.00
	董事	陳佳琦	1,350,000	15.00
	監察人	陳國祥	0	0

(六)關係企業營運概況：(編製基準日 108/12/31)

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	90,000	117,178	27,532	89,646	66,583	(470)	(354)	(0.04)

(七)關係企業合財務報表及財務告書：請參閱 108 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 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在重大不實表達情形。

#### **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 1 0 9 年 3 月 3 0 日

茂生農經股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年12月31日			107年12月31日		
		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		<u>958,385</u>	<u>56</u>		<u>953,429</u>	<u>59</u>
	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		<u>748,914</u>	<u>44</u>		<u>662,222</u>	<u>41</u>
1XXX	資 產 總 計	\$	<u>1,707,299</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,615,651</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	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		<u>575,491</u>	<u>34</u>		<u>420,673</u>	<u>26</u>
	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		<u>105,845</u>	<u>6</u>		<u>27,291</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計		<u>681,336</u>	<u>40</u>		<u>447,964</u>	<u>28</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		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		<u>405,423</u>	<u>23</u>		<u>297,396</u>	<u>18</u>
3490	其他權益		132,915	8		406,013	25
31XX	本公司業主權益總計		<u>1,012,516</u>	<u>59</u>		<u>1,167,687</u>	<u>72</u>
36XX	非控制權益(附註四及二三)		13,447	1		-	-
3XXX	權益總計		<u>1,025,963</u>	<u>60</u>		<u>1,167,687</u>	<u>72</u>
	負債與權益總計	\$	<u>1,707,299</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,615,651</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：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）	<u>8,333</u>	<u>-</u>	<u>1,974</u>	<u>1</u>
5900	營業毛利	<u>268,662</u>	<u>14</u>	<u>167,958</u>	<u>12</u>
	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）	<u>10,059</u>	<u>1</u>	<u>1,169</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>167,566</u>	<u>9</u>	<u>101,494</u>	<u>7</u>
6900	營業淨利	<u>101,096</u>	<u>5</u>	<u>66,464</u>	<u>5</u>
	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>-</u>	<u>403</u>	<u>-</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



茂生農經股份有限公司及子公司  
合併權益變動表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	歸屬		於		本		公		司		業		主		之		權		益
	普 股 數 ( 仟 股)	通 股 金	股 額	本 額	資 本	公 積	保 法 定 盈 餘 公 積	留 特 別 盈 餘 公 積	盈 未 分 配	盈 餘	盈 餘	其 他 權 益	總 計	非 控 制 權 益	權 益 總 額				
A1	30,058	\$ 300,580		\$ 13,794	\$ 49,648	\$ 8,856	\$ 191,263				\$ 355,549	\$ 919,690	\$ -	\$ 919,690					
B1	-	-		-	13,908	-	-	(13,908)			-	-	-	-					
B5	-	-		-	-	-	(75,145)				-	(75,145)	-	(75,145)					
E1	2,942	29,420		119,461	-	-	-	-			-	148,881	-	148,881					
N1	-	-		1,023	-	-	-	-			-	1,023	-	1,023					
D1	-	-		-	-	-	99,930				-	99,930	-	99,930					
D3	-	-		-	-	-	1,353				71,955	73,308	-	73,308					
D5	-	-		-	-	-	101,283				71,955	173,238	-	173,238					
Q1	-	-		-	-	-	21,491				(21,491)	-	-	-					
Z1	33,000	330,000		134,278	63,556	8,856	224,984				406,013	1,167,687	-	1,167,687					
B1	-	-		-	9,993	-	(9,993)				-	-	-	-					
B5	-	-		-	-	-	(49,500)				-	(49,500)	-	(49,500)					
B9	990	9,900		-	-	-	(9,900)				-	-	-	-					
D1	-	-		-	-	-	136,414				-	136,414	(53)	136,361					
D3	-	-		-	-	-	1,579				(243,664)	(242,085)	-	(242,085)					
D5	-	-		-	-	-	137,993				(243,664)	(105,671)	(53)	(105,724)					
O1	-	-		-	-	-	-				-	-	13,500	13,500					
Q1	-	-		-	-	-	29,434				(29,434)	-	-	-					
Z1	33,990	\$ 339,900		\$ 134,278	\$ 73,549	\$ 8,856	\$ 323,018				\$ 132,915	\$ 1,012,516	\$ 13,447	\$ 1,025,963					

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  
 合併現金流量表  
 民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 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	( <u>15</u> )
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	-	4,671	4,671
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

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日</u>
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

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日 (註)</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 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絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

### (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

### (四) 合併基礎

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

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

子公司明細、持股比例及營業項目，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		
—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

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

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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107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(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	逾期 1~60天	逾期 61~120天	逾期 121~180天	逾期 181~365天	逾期 366天以上	合計
預期信用損失率	0~0.29%	10.12%	33.16%	55.30%	60.41%	100%	
總帳面金額	\$189,854	\$ 5,582	\$ 5,935	\$ 6,061	\$ 6,075	\$ -	\$213,507
備抵損失(存續期間)							
預期信用損失)	( 473)	( 565)	( 1,968)	( 3,352)	( 3,670)	-	( 10,028)
攤銷後成本	<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)	( 244)	( 97)	( 492)	( 202)	( 1,564)	( 78)	( 2,677)
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	( 2,806)	( 5,201)
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
<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	\$ 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

成 本	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	合 計
	不 動 產							
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>
<b>累計折舊</b>								
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

成 本	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	
	不 動 產							
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>	
<b>累計折舊</b>								
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

	<u>108年12月31日</u>
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>
	<u>108年度</u>
使用權資產之增添	\$ _____
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

	<u>108年12月31日</u>
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：

	<u>108年12月31日</u>
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

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

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

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：

	<u>107年12月31日</u>
不超過1年	\$ 2,146
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：

	<u>107年度</u>
最低租賃給付	<u>\$ 2,504</u>

十六、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>					
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：

	<u>108年12月31日</u>
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：

	<u>107年度</u>
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

	<u>電 腦 軟 體</u>
<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	<u>0.962%~2.516%</u>	<u>1.000%~3.573%</u>

##### (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

<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	\$ 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

<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>					
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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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	1,570	( 768)	802
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	59	-	59
認列於其他綜合損益	671	( 1,621)	( 950)
雇主提撥	-	( 15,768)	( 15,768)
福利支付	( 5,339)	5,339	-
107年12月31日	83,563	( 75,145)	8,418
當期服務成本	471	-	471
利息費用(收入)	835	( 762)	73
認列於損益	1,306	( 762)	544
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	( 2,653)	( 2,653)
精算損失—經驗調整	680	-	680
認列於其他綜合損益	680	( 2,653)	( 1,973)
雇主提撥	-	( 2,152)	( 2,152)
108年12月31日	<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：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
折現率		
增加 0.25%	(\$ <u>467</u> )	(\$ <u>612</u> )
減少 0.25%	<u>\$ 481</u>	<u>\$ 629</u>
薪資預期增加率		
增加 1%	<u>\$ 1,958</u>	<u>\$ 2,568</u>
減少 1%	( <u>\$ 1,784</u> )	( <u>\$ 2,332</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>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
預期1年內提撥金額	<u>\$ 2,152</u>	<u>\$ 2,169</u>
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：

	<u>108 年度</u>
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

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
年初餘額	\$ 406,013	\$ 355,549
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

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
年初餘額	\$ -	\$ -
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>	<u>-</u>
年底餘額	<u>\$ 13,447</u>	<u>\$ -</u>

## 二四、收 入

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
<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	<u>5,405</u>	<u>4,017</u>
	<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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
<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)

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
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

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
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

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
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
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）	\$	930	(\$	2,980)

## 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		39		3,514
		<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		-	(	4,135)
		<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	<u>39</u>	<u>3,514</u>
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

	<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	\$ 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>

	<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

	<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	\$ 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>

遞延所得稅負債	認列於其他			年底餘額
	年初餘額	認列於損益	綜合損益	
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

用以計算基本及稀釋每股盈餘 之淨利—歸屬於本公司業主	108年度	107年度
		<u>\$ 136,414</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	<u>123</u>	<u>101</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通 股加權平均股數	<u>34,113</u>	<u>32,290</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、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價值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
— 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>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量	\$ 7,170	\$ -
按攤銷後成本衡量之金融資產 (註 1)	507,405	318,112
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	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。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 / 黃啟擘	<u>\$ 2,312</u>	<u>\$ -</u>

關係人類別	108年度	107年度
<u>利息費用</u>		
實質關係人	\$ <u>46</u>	\$ <u>-</u>
<u>租賃費用</u>		
實質關係人	\$ <u>40</u>	\$ <u>600</u>

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
		<u>875</u>	<u>871</u>
		\$ <u>1,960</u>	\$ <u>2,802</u>

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	<u>582</u>	<u>600</u>
	\$ <u>14,561</u>	\$ <u>12,594</u>

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
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美金	\$	9	29.98	(美金：新台幣)	\$		274	
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
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
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
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			
外	幣	匯	未實現淨兌換	外	幣	匯	未實現淨兌換
美	金	率	(損) 益	美	金	率	(損) 益
		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

	<u>飼料部門</u>	<u>其他部門</u>	<u>總計</u>
<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 茂生農經股份有 限公司	貸與對象 茂生食品股份有 限公司	往來項目 -	是否為 關係人 是	本期最高金額 \$ 50,000	期末餘額 \$ 50,000	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 營運週轉	提列帳項 呆帳 \$ -	備抵金額 -	擔保名稱 -	品價值 -	對個別對象貸與 金額(註3) \$ 202,503	資金總額 (註3) \$ 405,006	與 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十之國外公司間，從事資金貸與，或直接及間接持有表決權股份百分之十之國外公司對本公司從事資金貸與，其個別貸與總金額與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 之關係	帳列科目	期末			期中最高持有 股數（股）	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 中國鋼鐵股份有限公司	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 透過損益按公允價值衡量 之金融資產—流動	5,347,889	\$ 185,572	\$ 185,572	5,974,889	無 無	註 1 註 1
				300,000	7,170	7,170	300,000		

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	原始投資金額		期末 股數 ( 股 )	比 率 ( % )	持 有		被投資公司 本期 ( 損 ) 益	本期認列之 投資 ( 損 ) 益	期中最 高 持有股數 ( 股 )	設 情 形	備 註
				本 期 末	去 年 底			帳 面 金 額	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 產銷售	\$ 306,720	\$ 306,720	30,311,819	36.84	\$ 413,276	\$ 145,480	\$ 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 品產銷之銷售 等畜牧服務業之 蛋類選洗包裝	76,500	-	7,650,000	85	76,199	( 354 )	( 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。

### 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 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 108 年及 107 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 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 108 年及 107 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 108 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 108 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

#### 收入認列

由於茂生農經股份有限公司管理階層可能存在達成預計財務目標之壓力，本會計師認為茂生農經股份有限公司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，請參閱個體財務報表附註四(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在重大不實表達情形。

#### **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，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實

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

本會計師依照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 108 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 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

  
**茂生農經股份有限公司**  
**個體資產負債表**  
 民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年12月31日			107年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	<b>流動資產</b>						
1100	現金及約當現金 (附註四及六)	\$	111,707	7	\$	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、九及二三)		147,365	9		143,981	9
1160	應收票據—關係人 (附註四、五、二三及三一)		719	-		-	-
1170	應收帳款 (附註四、五、九及二三)		179,502	11		159,172	10
1180	應收帳款—關係人 (附註四、五、二三及三一)		685	-		-	-
1200	其他應收款 (附註四)		849	-		61	-
1210	其他應收款—關係人 (附註四及三一)		4,483	-		1,209	-
130X	存貨 (附註四及十)		209,245	13		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 (附註十七)		1,341	-		3,895	-
11XX	流動資產總計		<u>893,588</u>	<u>54</u>		<u>953,429</u>	<u>59</u>
	<b>非流動資產</b>						
1550	採用權益法之投資 (附註四及十二)		489,475	29		405,146	25
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十三、三一及三二)		216,861	13		191,032	12
1755	使用權資產 (附註三、四及十四)		4,632	-		-	-
1760	投資性不動產 (附註四及十五)		25,492	2		25,723	2
1780	其他無形資產 (附註四及十六)		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 (附註四及二五)		23,573	1		27,211	2
1990	其他非流動資產 (附註十七)		2,576	-		4,935	-
15XX	非流動資產總計		<u>772,733</u>	<u>46</u>		<u>662,222</u>	<u>41</u>
1XXX	資 產 總 計	\$	<u>1,666,321</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,615,651</u>	<u>100</u>
	<b>負債及權益</b>						
	<b>流動負債</b>						
2100	短期借款 (附註十八及三二)	\$	149,973	9	\$	141,248	9
2110	應付短期票券 (附註十八)		150,000	9		110,000	7
2130	合約負債 (附註四及二三)		2,382	-		-	-
2150	應付票據 (附註十九)		-	-		271	-
2170	應付帳款 (附註十九)		148,716	9		125,928	8
2180	應付帳款—關係人 (附註三一)		4,052	-		-	-
2200	其他應付款 (附註二十)		46,049	3		35,436	2
2220	其他應付款—關係人 (附註三一)		-	-		1,886	-
2230	本期所得稅負債 (附註四及二五)		23,669	2		5,354	-
2280	租賃負債—流動 (附註三、四、十四及三一)		2,149	-		-	-
2320	一年內到期之長期借款 (附註十八)		20,000	1		-	-
2399	其他流動負債		970	-		550	-
21XX	流動負債總計		<u>547,960</u>	<u>33</u>		<u>420,673</u>	<u>26</u>
	<b>非流動負債</b>						
2540	長期借款 (附註十八)		80,000	5		-	-
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二五)		18,283	1		18,670	1
2580	租賃負債—非流動 (附註三、四、十四及三一)		2,522	-		-	-
2640	淨確定福利負債 (附註四及二一)		4,837	-		8,418	1
2645	存入保證金		203	-		203	-
25XX	非流動負債總計		<u>105,845</u>	<u>6</u>		<u>27,291</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計		<u>653,805</u>	<u>39</u>		<u>447,964</u>	<u>28</u>
	<b>權益 (附註二二)</b>						
	<b>股本</b>						
3110	普通股股本		339,900	21		330,000	21
3200	資本公積		134,278	8		134,278	8
	<b>保留盈餘</b>						
3310	法定盈餘公積		73,549	4		63,556	4
3320	特別盈餘公積		8,856	1		8,856	-
3350	未分配盈餘		323,018	19		224,984	14
3300	保留盈餘總計		<u>405,423</u>	<u>24</u>		<u>297,396</u>	<u>18</u>
3490	其他權益		132,915	8		406,013	25
3XXX	權益總計		<u>1,012,516</u>	<u>61</u>		<u>1,167,687</u>	<u>72</u>
	<b>負債與權益總計</b>	\$	<u>1,666,321</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,615,651</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：



會計主管：李坤明



茂生農經股份有限公司

個體綜合損益表

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、二三及三一）	\$ 1,752,122	100	\$ 1,488,400	100
5110	營業成本（附註十、二四及三一）	1,494,588	85	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）	<u>8,333</u>	<u>-</u>	<u>1,974</u>	<u>1</u>
5900	營業毛利	<u>263,731</u>	<u>15</u>	<u>167,958</u>	<u>12</u>
	營業費用（附註四、二四及三一）				
6100	推銷費用	76,706	4	59,367	4
6200	管理費用	61,101	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）	<u>10,059</u>	<u>1</u>	<u>1,169</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>162,165</u>	<u>9</u>	<u>101,494</u>	<u>7</u>
6900	營業淨利	<u>101,566</u>	<u>6</u>	<u>66,464</u>	<u>5</u>
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註四、二四 及三一）	10,892	1	12,617	1
7020	其他利益及損失（附註四 及二四）	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、二四及三一）	(\$ 3,532)	-	(\$ 4,585)	( 1)
7070	採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額（附註四）	<u>53,297</u>	<u>3</u>	<u>41,986</u>	<u>3</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>65,122</u>	<u>4</u>	<u>45,606</u>	<u>3</u>
7900	稅前淨利	166,688	10	112,070	8
7950	所得稅費用（附註四及二五）	<u>30,274</u>	<u>2</u>	<u>12,140</u>	<u>1</u>
8000	本年度淨利	<u>136,414</u>	<u>8</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（附註四及二一）	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（附註四及二二）	( 243,664)	( 14)	71,955	5
8349	與不重分類之項目相關之所得稅（附註四及二五）	( <u>394</u> )	<u>-</u>	<u>403</u>	<u>-</u>
		( <u>242,085</u> )	( <u>14</u> )	<u>73,308</u>	<u>5</u>
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）	( <u>242,085</u> )	( <u>14</u> )	<u>73,308</u>	<u>5</u>
8500	本年度綜合損益總額	( <u>\$ 105,671</u> )	( <u>6</u> )	<u>\$ 173,238</u>	<u>12</u>
	每股盈餘（附註二六）				
9710	基 本	<u>\$ 4.01</u>		<u>\$ 3.10</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 4.00</u>		<u>\$ 3.09</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

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**  
**個體權益變動表**

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	107年1月1日餘額	普通股		資本公積	法定盈餘公積	留特別盈餘	盈餘公積	未分配盈餘	其他權益	按公允價值衡量之金融資產	其他權益	總額
		股數(仟股)	金額									
A1	30,058	30,058	\$ 300,580	\$ 13,794	\$ 49,648	\$ 8,856	\$ 191,263	\$ 355,549	\$ 919,690			
B1	-	-	-	-	13,908	-	-	(13,908)	-	-	-	-
B5	-	-	-	-	-	-	-	(75,145)	-	-	(75,145)	
E1	2,942	29,420	119,461	-	-	-	-	-	-	-	148,881	
N1	-	-	1,023	-	-	-	-	-	-	-	1,023	
D1	-	-	-	-	-	-	99,930	-	-	-	99,930	
D3	-	-	-	-	-	-	1,353	-	-	71,955	73,308	
D5	-	-	-	-	-	-	101,283	-	-	71,955	173,238	
Q1	-	-	-	-	-	-	21,491	-	(21,491)	-	-	
Z1	33,000	330,000	134,278	63,556	8,856	224,984	406,013	1,167,687				
B1	-	-	-	9,993	-	-	(9,993)	-	-	-	-	
B5	-	-	-	-	-	-	(49,500)	-	-	-	(49,500)	
B9	990	9,900	-	-	-	-	(9,900)	-	-	-	-	
D1	-	-	-	-	-	-	136,414	-	-	-	136,414	
D3	-	-	-	-	-	-	1,579	-	(243,664)	-	(242,085)	
D5	-	-	-	-	-	-	137,993	-	(243,664)	-	(105,671)	
Q1	-	-	-	-	-	-	29,434	-	(29,434)	-	-	
Z1	33,990	339,900	134,278	73,549	8,856	323,018	132,915	1,012,516				

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：黃強



會計主管：李坤明

茂生農經股份有限公司

個體現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 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	本年度稅前淨利	\$ 166,688	\$ 112,070
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	13,535	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	( 36)	( 29)
A21300	股利收入	( 6,782)	( 7,469)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	-	1,023
A22300	採用權益法之子公司及關聯企 業損益之份額	( 53,297)	( 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	( 3,384)	( 7,814)
A31140	應收票據－關係人	( 719)	-
A31150	應收帳款	( 30,389)	( 14,352)
A31160	應收帳款－關係人	( 685)	-
A31180	其他應收款	( 788)	29
A31190	其他應收款－關係人	( 3,274)	( 1,209)
A31200	存 貨	( 79,214)	15,388
A31210	生物資產	( 11,343)	6,531

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
A31240	其他流動資產	\$ 2,554	\$ 842
A32125	合約負債	2,382	( 1,459)
A32130	應付票據	( 271)	( 52,707)
A32150	應付帳款	22,788	38,904
A32160	應付帳款－關係人	4,052	-
A32180	其他應付款	11,191	( 25,025)
A32190	其他應付款－關係人	( 1,886)	-
A32230	其他流動負債	420	198
A32240	淨確定福利負債	( 1,608)	( 14,966)
A33000	營運產生之現金	38,447	22,968
A33100	收取之利息	36	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>78,001</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	( 34,258)	( 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	( 971)	( 2,870)
B02200	取得子公司(附註十二)	( 76,500)	-
BBBB	投資活動之淨現金流(出)入	<u>( 76,007)</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
C09900	支付股份發行成本	-	( 3,000)
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	<u>96,849</u>	<u>( 86,129)</u>

(接次頁)

(承前頁)

<u>代 碼</u>		<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)	\$ 98,843	(\$ 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>\$ 111,707</u>	<u>\$ 12,864</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：黃強



會計主管：李坤明





茂生農經股份有限公司

個體財務報表附註

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 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

本公司選擇僅就 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。

## 本公司為承租人

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，其他租賃係於個體資產負債表認列使用權資產及租賃負債。個體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。於個體現金流量表中，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個體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。

本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。

本公司於 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>
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>

#### 本公司為出租人

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，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司評估其他準則、解釋之修正對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)</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 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負債外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。

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

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

### (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

### (四) 外 幣

本公司編製財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

#### (五) 存 貨

存貨包括原物料、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。

#### (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。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。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。

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) 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

本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，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，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

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。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三十。

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

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

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

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

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

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

### (3) 金融資產之除列

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

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

## 2. 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。

### 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。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，係認列為合約負債。

## (十五) 租賃

### 108年

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，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，本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. 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、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。

#### 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. 本公司為出租人

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. 本公司為承租人

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。

本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足額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。

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本公司對於違約率及預期信用損失率之假設。本公司考量歷史經驗、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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
庫存現金及零用金	\$ 370	\$ 289
銀行支票及活期存款	<u>111,337</u>	<u>12,575</u>
	<u>\$111,707</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：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>流    動</u>		
國內投資		
上市股票		
福懋油脂股份有限公 司普通股	\$ <u>185,572</u>	\$ <u>464,846</u>

本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。本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、應收票據及應收帳款

	<u>108年12月31日</u>	<u>107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(因營業而發生)	\$ 147,365	\$ 143,981
減：備抵損失	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>147,365</u>	\$ <u>143,981</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 189,530	\$ 161,849
減：備抵損失	( <u>10,028</u> )	( <u>2,677</u> )
	\$ <u>179,502</u>	\$ <u>159,172</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，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：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
1~60 天	\$136,799	\$136,387
61~120 天	10,239	7,259
121~180 天	<u>327</u>	<u>335</u>
合 計	<u>\$147,365</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

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，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況。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：

108年12月31日

	未逾期	逾期1~60天	逾期61~120天	逾期121~180天	逾期181~365天	逾期366天以上	合計
預期信用損失率	0.29%	10.12%	33.16%	55.30%	60.41%	100%	
總帳面金額	\$ 165,877	\$ 5,582	\$ 5,935	\$ 6,061	\$ 6,075	\$ -	\$ 189,530
備抵損失(存續期間)							
預期信用損失	( <u>473</u> )	( <u>565</u> )	( <u>1,968</u> )	( <u>3,352</u> )	( <u>3,670</u> )	-	( <u>10,028</u> )
攤銷後成本	<u>\$ 165,404</u>	<u>\$ 5,017</u>	<u>\$ 3,967</u>	<u>\$ 2,709</u>	<u>\$ 2,405</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 179,502</u>

107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	0.16%	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>

十、存 貨

	108年12月31日	107年12月31日
原 料	\$ 79,642	\$ 58,282
物 料	267	208
在 製 品	1,773	2,086
製 成 品	7,162	6,177
在途存貨	<u>120,401</u>	<u>71,927</u>
	<u>\$ 209,245</u>	<u>\$ 138,680</u>

108 及 107 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,440,210 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

	<u>108年12月31日</u>			<u>107年12月31日</u>
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>

本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。本公司擁有肉豬、種豬及肉禽數量分別如下：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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	-

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。

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、採用權益法之投資

	108年12月31日	107年12月31日
投資子公司	\$ 76,199	\$ -
投資關聯企業	413,276	405,146
	<u>\$ 489,475</u>	<u>\$ 405,146</u>

### (一) 投資子公司

	108年12月31日	107年12月31日
茂生食品股份有限公司	<u>\$ 76,199</u>	<u>\$ -</u>
	<u>所有權權益及表決權百分比</u>	
<u>子 公 司 名 稱</u>	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
茂生食品股份有限公司	85%	-

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。

108 年度採用權益法之子公司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>108年12月31日</u>	<u>107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>\$413,276</u>	<u>\$405,146</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>108年12月31日</u>	<u>107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>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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>
本公司持股比例	36.84%	36.84%
本公司享有之權益	<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>

### 十三、不動產、廠房及設備

自 用	<u>\$216,861</u>
-----	------------------

#### (一) 自用 – 108 年

成 本	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
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	-	1,678	6,502	-	1,189	24,271	33,778
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>\$ 41,571</u>	<u>\$ 17,121</u>	<u>\$ 1,301</u>	<u>\$ 11,654</u>	<u>\$ 24,271</u>	<u>\$ 362,224</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	3,076	2,177	196	1,469	-	11,152
處 分	-	-	( 50)	( 703)	-	-	-	( 753)
108年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 116,065</u>	<u>\$ 14,883</u>	<u>\$ 8,346</u>	<u>\$ 1,062</u>	<u>\$ 5,007</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 145,363</u>
108年12月31日淨額	<u>\$ 79,987</u>	<u>\$ 70,254</u>	<u>\$ 26,688</u>	<u>\$ 8,775</u>	<u>\$ 239</u>	<u>\$ 6,647</u>	<u>\$ 24,271</u>	<u>\$ 216,861</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	5 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

本公司於 108 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) 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

本公司於 107 年度由於並無任何減損跡象，故本公司並未進行減損評估。

## 十四、租賃協議

### (一) 使用權資產－108 年

	<u>108年12月31日</u>
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>
	<u>108年度</u>
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>

本公司於 108 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－108 年

	<u>108年12月31日</u>
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：

	<u>108年12月31日</u>
建 築 物	1.67%
運輸設備	1.67%

(三) 重要承租活動及條款

本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，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

本公司以營業租賃出租投資性不動產之協議請參閱附註十五。

108 年

	<u>108年度</u>
短期租賃費用	\$ <u>206</u>
低價值資產租賃費用	\$ <u>-</u>
租賃之現金（流出）總額	(\$ <u>2,416</u> )

本公司選擇對符合短期租賃之廠房適用認列之豁免，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 93 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：

	<u>107年12月31日</u>
不超過1年	\$ 2,146
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：

最低租賃給付	<u>107年度</u> <u>\$ 2,504</u>
--------	---------------------------------

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</u>					
<u>本</u>					
108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>					
108年1月1日餘額	\$ -	\$ 4,506	\$ 4,506		
折舊費用	<u>-</u>	<u>231</u>	<u>231</u>		
108年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,737</u>	<u>\$ 4,737</u>		
108年12月31日淨額	<u>\$ 21,265</u>	<u>\$ 4,227</u>	<u>\$ 25,492</u>		
<u>成</u>					
<u>本</u>					
107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>					
107年1月1日餘額	\$ -	\$ 4,275	\$ 4,275		
折舊費用	<u>-</u>	<u>231</u>	<u>231</u>		
107年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,506</u>	<u>\$ 4,506</u>		
107年12月31日淨額	<u>\$ 21,265</u>	<u>\$ 4,458</u>	<u>\$ 25,723</u>		

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：

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

	<u>107年12月31日</u>
不超過1年	\$ 2,592
1~5年	<u>5,038</u>
	<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

投資性不動產之公允價值如下：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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。

#### 十六、其他無形資產

	<u>電 腦 軟 體</u>
<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>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>電 腦 軟 體</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：

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

#### 十七、其他資產

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>流 動</u>		
預付款項	\$ 1,061	\$ 3,853
其 他	<u>280</u>	<u>42</u>
	<u>\$ 1,341</u>	<u>\$ 3,895</u>
<u>非 流 動</u>		
預付設備款	\$ 1,701	\$ 4,110
存出保證金	<u>875</u>	<u>825</u>
	<u>\$ 2,576</u>	<u>\$ 4,935</u>

十八、借 款

(一) 短期借款

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
無擔保借款		
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：

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

(二) 應付短期票券

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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	( 20,000)	-
長期借款	<u>\$ 80,000</u>	<u>\$ -</u>

本公司於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。

十九、應付票據及應付帳款

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<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>\$148,716</u>	<u>\$125,928</u>

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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
應付薪資及獎金	\$ 13,829	\$ 9,446
應付員工及董事酬勞	14,500	11,600
應付運費	8,432	6,311
應付保險費	1,024	1,092
應付退休金	1,014	781
應付未休假給付	-	947
應付設備款	-	480
應付利息	74	172
其他	7,176	4,607
	<u>\$ 46,049</u>	<u>\$ 35,436</u>

## 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，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：

	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	\$ 4,837	\$ 8,418

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	1,570	( 768)	802
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	59	-	59
認列於其他綜合損益	671	( 1,621)	( 950)

(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 負債
雇主提撥	\$ -	(\$ 15,768)	(\$ 15,768)
福利支付	( 5,339)	5,339	-
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)	<u>835</u>	<u>( 762)</u>	<u>73</u>
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>

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：

	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：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
折現率		
增加 0.25%	(\$ <u>467</u> )	(\$ <u>612</u> )
減少 0.25%	<u>\$ 481</u>	<u>\$ 629</u>
薪資預期增加率		
增加 1%	<u>\$ 1,958</u>	<u>\$ 2,568</u>
減少 1%	(\$ <u>1,784</u> )	(\$ <u>2,332</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>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 2,152</u>	<u>\$ 2,169</u>
確定福利義務平均到期期間	5.3年	6.1年

## 二二、權益

### (一) 普通股股本

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<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，參閱附註二四之(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：

	<u>107 年度</u>	<u>106 年度</u>
法定盈餘公積	\$ 9,993	\$ 13,908
現金股利	\$ 49,500	\$ 75,145
股票股利	\$ 9,900	\$ -
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：

	<u>108 年度</u>
法定盈餘公積	\$ 13,641
現金股利	\$ 67,980
股票股利	\$ 10,197
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。

#### (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>108 年度</u>	<u>107 年度</u>
年初餘額	\$406,013	\$355,549
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	( 29,434)	( 21,491)
年底餘額	<u>\$132,915</u>	<u>\$406,013</u>

二三、收 入

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
<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
其他收入	<u>4,499</u>	<u>4,017</u>
	<u>\$ 1,752,122</u>	<u>\$ 1,488,400</u>

(一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入

本公司生產並銷售飼料予養殖整合業者及小養殖戶，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>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
應收票據（附註九）	<u>\$147,365</u>	<u>\$143,981</u>
應收票據－關係人（附註三一）	<u>\$ 719</u>	<u>\$ -</u>
應收帳款（附註九）	<u>\$179,502</u>	<u>\$159,172</u>
應收帳款－關係人（附註三一）	<u>\$ 685</u>	<u>\$ -</u>
合約負債－流動 商品銷貨	<u>\$ 2,382</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：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
<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三六。

## 二四、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	36	29
其 他	983	1,186
	<u>\$ 10,892</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	\$ 11,152	\$ 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>\$ 13,590</u>	<u>\$ 10,384</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 8,335	\$ 7,113
營業費用	5,200	2,885
	<u>\$ 13,535</u>	<u>\$ 9,998</u>
攤銷費用依功能別彙總		
管理費用	<u>\$ 55</u>	<u>\$ 386</u>

(五) 投資性不動產之直接營運費用

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

(六) 員工福利費用

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
退職後福利		
確定提撥計畫	\$ 2,552	\$ 2,488
確定福利計畫（附註二 一）	<u>544</u>	<u>802</u>
	<u>3,096</u>	<u>3,290</u>
薪資費用	88,740	55,369
股份基礎給付酬勞成本（附註 二七）	-	1,023
勞健保費用	5,373	4,994
其他員工福利	<u>5,165</u>	<u>3,263</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 102,374</u>	<u>\$ 67,939</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 31,701	\$ 34,116
營業費用	<u>70,673</u>	<u>33,823</u>
	<u>\$ 102,374</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

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
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
員工酬勞	\$	5,800	\$	2,900
董事酬勞		5,800		2,900

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。

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 年度財務報告之認列金額並無差異。

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

#### (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）	\$ 930	(\$ 2,980)

## 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：

	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	39	3,514
	<u>27,417</u>	<u>15,130</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	2,857	1,145
稅率變動	-	( 4,135)
	<u>2,857</u>	<u>( 2,990)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 30,274</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>\$ 166,688</u>	<u>\$ 112,070</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 33,338	\$ 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	<u>39</u>	<u>3,514</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 30,274</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>	(\$ 403)

(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

	<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	\$ 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
	<u>\$ 27,211</u>	<u>(\$ 3,244)</u>	<u>(\$ 394)</u>	<u>\$ 23,573</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	\$ 18,283	\$ -	\$ -	\$ 18,283
未實現兌換利益	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

	<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	\$ 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>
<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。

二六、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	<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	<u>123</u>	<u>101</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>34,113</u>	<u>32,290</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、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：

	<u>107年7月</u>
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。

## 二八、現金流量資訊

### (一) 非現金交易

本公司於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，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

	<u>108年1月1日</u>	<u>現金流量</u>	<u>非 現 金 之 變 動</u>	<u>108年 12月31日</u>
			<u>匯 率 變 動</u>	
			<u>調 整</u>	
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	<u>203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>
	<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>\$ 411,026</u>	<u>(\$ 159,865)</u>	<u>\$ 290</u>	<u>\$ 251,451</u>

二九、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保本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

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之</u> <u>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價</u> <u>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價</u> <u>值衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市股票	<u>\$ 464,846</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 464,846</u>

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>		
透過損益按公允價值衡量		
強制透過損益按公允價值衡量	\$ 7,170	\$ -
按攤銷後成本衡量之金融資產(註1)	446,185	318,112
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	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)	568,626	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

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

## 1. 市場風險

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

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

### (1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三四。

#### 敏感度分析

本公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，本公司之敏感度分析。1% 係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之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：

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
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	108,547	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。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 108 年度之稅前淨利將減少／增加 129 仟元，主要係因本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。

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 107 年度之稅前淨利將增加／減少 2 仟元，主要係因本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。

本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

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%，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。

本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，本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

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。截至108年及107年12月31日止，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編製(包含本金及估計利息)。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。

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	168,450	-	-	203
	<u>\$ 468,557</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

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

### 三一、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
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
黃啟曄	實質關係人
黃蘊慧	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>

本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>\$ 24,000</u>	<u>\$ -</u>

本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，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	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>\$ 4,052</u>	<u>\$ -</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	
	108年度	107年度
實質關係人	<u>\$ 457</u>	<u>\$ 1,156</u>

(七) 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>

(八) 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
<u>利息費用</u>		
實質關係人	<u>\$ 46</u>	<u>\$ -</u>
<u>租賃費用</u>		
實質關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ 600</u>

本公司向實質關係人承租辦公場地，租金價格決定係參照一般市場行情，付款條件為每半年支付一次。

(九) 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	\$ 1,085	\$ 1,931
	實質關係人	<u>875</u>	<u>871</u>
		<u>\$ 1,960</u>	<u>\$ 2,802</u>

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。

(九) 主要管理階層薪酬

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
短期員工福利	\$ 13,949	\$ 11,994
退職後福利	<u>582</u>	<u>600</u>
	<u>\$ 14,531</u>	<u>\$ 12,594</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，本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，本公司因購買原料已開立未使用之信用狀金額分別為美金 2,368 仟元及美金 2,434 仟元。
- (二) 截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，本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，本公司為廠房設備更換工程而產生之承諾金額分別為 1,196 仟元及 890 仟元。

三三、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%。

#### 三四、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

108 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	\$	9	29.98	(美金：新台幣)	\$		274	
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
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
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
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：

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

#### 三五、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。

### 三六、部門資訊

相關營運部門財務資訊業已於 108 年度合併財務報表揭露。

茂生農經股份有限公司  
資金貸與他人  
民國 108 年度

附表一

單位：除另予註明外，  
為新台幣仟元

編號 (註 1)	貸出資金之公司 茂生農經股份有 限公司	貸與對象 茂生食品股份有限公 司	往來項目	是否為 是關係人	本期最高金額 \$ 50,000	期末餘額 \$ 50,000	實際動支金額	利率 區間	資金貸與性質 (註 2)	業務往來金額 \$ -	有短期融通資 金必要之原因	提列帳 呆帳	備抵額	擔 名	保 價		對個別對象 貸與 (註 3)	資金總 額 (註 3)	貸與 額 (註 3)
															稱	值			
0			-	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四十之國外公司間，從事資金貸與，或直接或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的百分之四十為上限，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。

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 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	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數（股）	帳面金額	持股比例（%）	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	2.45	\$ 185,572	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	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

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		資金額		期末	持有		被投資公司本期(損)益	本期認列之(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	\$ 413,276		\$ 145,480	\$ 53,598	註	
本公司	茂生食品股份有限公司	彰化縣	家畜禽飼育及農產品畜產品之銷售等畜牧服務業之蛋類選洗包裝	76,500	-	7,650,000	85	76,199		( 354)	( 301)	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



董事長：吳清德

