



公開發行股票代碼：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）

一〇五年度

年 報

中 華 民 國 一 〇 六 年 六 月 十 六 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：總經理特助

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：台北市民生東路三段156號12樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02)2545-9988

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、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	11
四、公司治理運作情形.....	18
五、會計師公費資訊.....	34
六、更換會計師資訊.....	34
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.....	36
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.....	36
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.....	38
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.....	38
肆、募資情形.....	39
一、資本及股份.....	39
二、公司債辦理情形.....	42
三、特別股辦理情形.....	42
四、海外存託辦理情形.....	42
五、員工認股權憑證辦理情形.....	43
六、限制員工權利新股辦理情形.....	44
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	44
八、資金運用計畫執行情形.....	44
伍、營運概況.....	45
一、業務內容.....	45
二、市場及產銷概況.....	50

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.....	55
四、環保支出情形.....	56
五、勞資關係.....	56
六、重要契約.....	57
陸、財務概況.....	58
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表.....	58
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.....	68
四、最近年度財務報告.....	69
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	140
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.....	140
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	141
一、財務狀況.....	141
二、財務績效.....	142
三、現金流量.....	142
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	143
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....	143
六、風險事項之分析評估.....	143
七、其他重要事項.....	146
捌、特別記載事項.....	146
一、關係企業相關資料.....	146
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	146
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.....	146
四、其他必要補充說明事項.....	146
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.....	146

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生們：

一、一〇五年度營業結果

(一) 一〇五年度營運計畫實施成果

一〇五年度營業收入為1,266,452仟元，相較一〇四年度營業收入1,255,114仟元，增加11,338仟元，本期稅後淨利145,174仟元相較一〇四年度38,365元增加106,809仟元，主因本業原物料成本下降故營業淨利提高，同時業外投資台灣大食品公司獲利增加，致使整體稅後淨利大幅成長所致。

(二) 一〇五年度預算執行情形

本年度未公開財務預測，故無預算達成情形。

(三) 財務收支及獲利能力分析

單位：新台幣仟元

分析	項 目	一〇五年度
財務收支	利息收入	18
	利息支出	6,236
獲利能力分析	資產報酬率(%)	12.10
	權益報酬率(%)	25.91
	營業利益占實收資本額比率(%)	14.90
	稅前純益占實收資本額比率(%)	50.52
	純益率(%)	11.38
	每股盈餘(元)	6.51

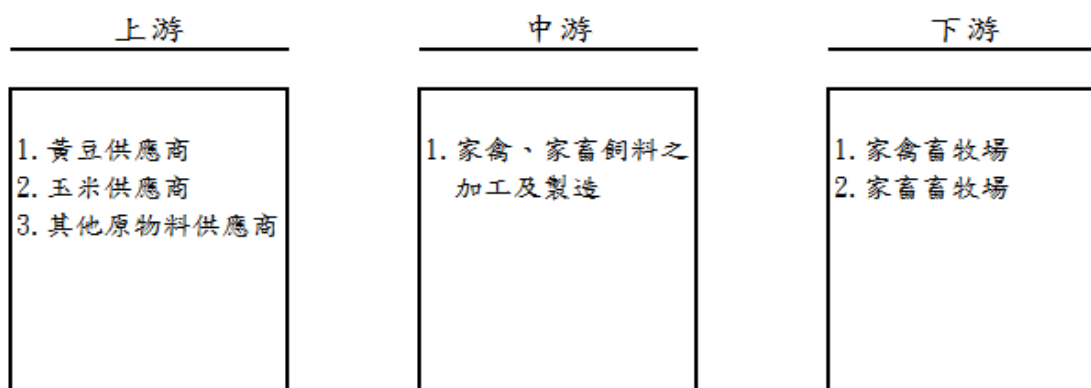
(四) 研究發展狀況

請詳年報營運概況第48頁(三)技術及研發概況說明。

二、一〇六年度營運計畫概要

(一) 經營方針

產業上、中、下游之關聯性



台灣飼料調配穀物幾乎仰賴進口，主要進口穀物為玉米及黃豆，因此掌握上游原料的價格趨勢，以及選擇下單的時機格外重要。本公司不單是產品的提供者，也提供技術

研發及管理諮詢等服務，在畜產品銷售方面也配合雞販、通路商及養殖戶共同完成。飼料業發展，已到上、中、下游必須密切配合，始有所為。

(二)預期銷售數量

本公司106年度未編制財務預測。

(三)重要產銷政策

1. 飼料產業

先前國內不斷傳出禽流感疫情，對家禽飼養業者影響深遠，但根據農委會動植物防疫檢疫局近期通報資料顯示，由於農委會已協調國內相關家禽飼養業者陸續進行復養作業，加上家禽禽場多採取封閉式養殖方式，有效杜絕禽流感病毒的傳染，因此使國內禽流感發生機率和影響範圍皆較以往趨緩。隨著國內家禽飼養業者持續進行復養作業，估計國內家禽飼養數量將逐漸增加，進而帶動家禽飼料需求。

另外，隨著生活水準的提升，消費者對動物性蛋白質產品消費的態度已從「滿足基本需求」轉變為「滿足對食品安全高質量的品質」。在這樣迅速的變化下，身為畜產業上游的我們，已投資增設完整空白料線(無藥物殘留料線)及生技技術為主軸的飼料產品，使本公司能與政府政策及社會趨勢接軌，擴大原有利基。

2. 大宗買賣

本公司主要買賣之大宗物資為飼料用黃豆及玉米，雖然近期黃豆與玉米的產區豐收，且多數主要生產國穀物產區未發生重大區域性穀物農損事件，使主要穀物庫存量持續穩定充裕態勢，致黃豆及玉米進口價格多呈走跌趨勢，但本公司秉持一貫嚴謹的態度深入了解市場供需狀況判斷原料及控管部位，並利用期貨等各種避險方法，降低買賣大宗物資風險並求取最大利益。

3. 畜養豬場

雖於1997年發生豬隻口蹄疫，豬肉出口量大減，養豬產業已轉為內需型產業，足見養豬事業對農村經濟的重要性；依據105年11月養豬頭數調查結果顯示，105年11月底毛豬飼養場數7,609場，毛豬在養頭數約544.2萬頭，另依據糧食供需年報資料顯示，103年我國每人每年肉類(不包括魚肉)消費總量為74.31公斤，以豬肉34.18公斤(占46.0%)最多，故養豬產業無論在生產與消費面均占重要地位。

另外，近期政府試辦「推動肉品現代化試辦計畫」，以串起豬肉冷鏈物流系統，逐步讓國產肉品從生產到消費端都能維持恆溫狀態，使消費者能吃的更加安全，提升消費者購買意願。

因此，106年將與養豬戶進行共同經營合作畜牧養豬事業，以擴張經營規模達到增加營利之目的。

三、未來公司發展策略、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

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。

同時積極強化整體競爭力，進一步鞏固競爭優勢，展望一〇六年度，本公司將持續提供最佳的加值服務，藉以滿足產業客戶、夥伴的需求，並以降低營運成本，提供極具價格優勢之最適切專業服務予客戶，在此，誠摯歡迎各位股東女士、先生們在未來新的一年裡，能繼續給予指導與建議，我們全體經營團隊暨同仁也將繼續秉持一貫的經營理念及精神，期能再創更豐碩的經營成果與大家分享。

敬祝 各位股東女士、先生

身體健康 萬事如意

董事長：黃 強



貳、公司簡介

一、設立日期：民國 56 年 02 月 18 日

二、公司沿革：

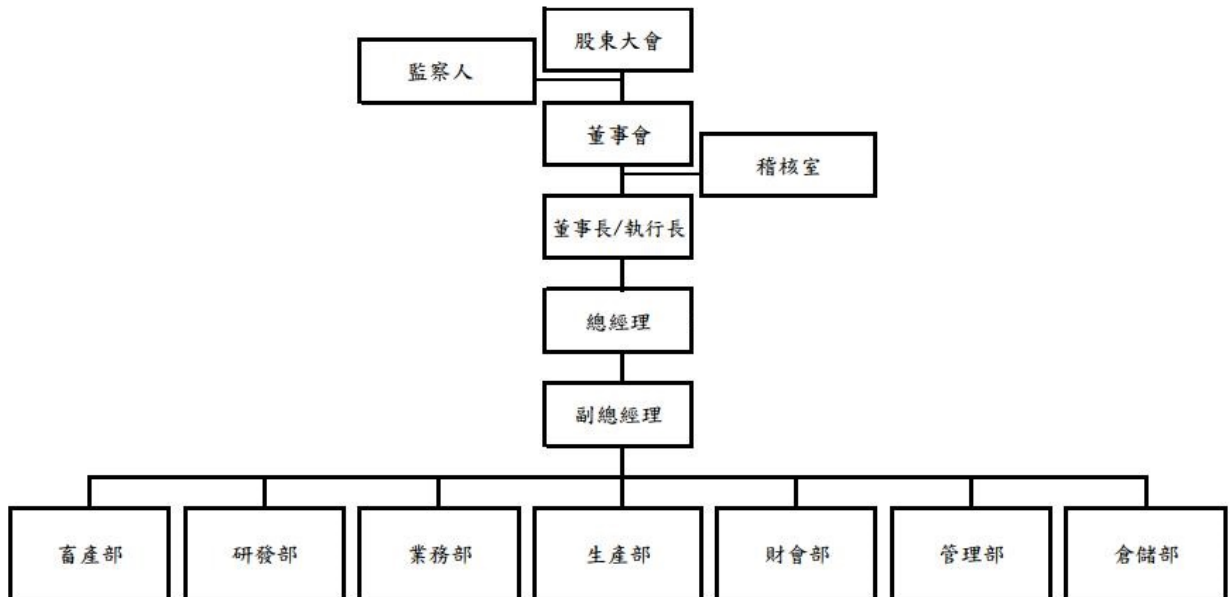
時間	重要紀事
民國 56 年 2 月	公司設立於台北市晉江街 2 巷 2 號，實收資本額 5,000 仟元。
民國 56 年 9 月	於台北縣三重市光復路 1 段 51 號購置土地，籌設工廠。
民國 57 年 2 月	新廠開工，裝置全省第一部由瑞士進口結粒機及平面散裝倉庫。
民國 58 年	興建 250 坪 2 樓倉庫 1 座及辦公室 1 棟。
民國 58 年 8 月	與美國桂格公司技術合作，生產「富翁牌」及「金魚牌」完全配合飼料及濃縮飼料。
民國 61 年 7 月	現金增資 6,000 仟元，實收資本額為 11,000 仟元。
民國 65 年 5 月	興建 6 仟噸散裝穀倉及更新生產自動化設備提高產能。
民國 66 年 1 月	現金增資 44,000 仟元，實收資本額為 55,000 仟元。
民國 69 年 8 月	安裝 Jet spolder 玉米黃豆熟化設備提高仔豬育成率換肉率。
民國 69 年 12 月	現金增資 25,000 仟元，實收資本額為 80,000 仟元。
民國 71 年 1 月	完成第二部 200HP 結粒機及生產線，月產能提高至 8 仟噸。
民國 72 年 6 月	增資 60,000 仟元，其中現金增資 20,000 仟元，盈餘轉增資 8,000 仟元，資本公積轉增資 32,000 仟元，實收資本額為 140,000 仟元。
民國 75 年 5 月	公司為擴大營業區域，決定於高雄地區籌設高雄廠。
民國 76 年 11 月	購買土地於高雄小港工業區大業南路 60 號，並於 77 年中逐步啟動廠區工程興建開始規劃辦公大樓、廠房、倉庫，購置生產機器設備。
民國 78 年 3 月	現金增資 56,000 仟元，實收資本額為 196,000 仟元。
民國 79 年 11 月	取得工廠登記執照，高雄廠正式開工生產飼料。
民國 80 年 6 月	股東會決議增資並補辦公開發行。
民國 80 年 12 月	增資 154,000 仟元，其中現金增資 134,400 仟元，盈餘轉增資 10,000 仟元，資本公積轉增資 9,600 仟元，實收資本額為 350,000 仟元。
民國 93 年 11 月	因應公司法第 156 條之修正，爰經董事會決議撤銷股票公開發行。
民國 94 年 3 月	減資 280,000 仟元，實收資本額為 70,000 仟元。
民國 94 年 8 月	現金增資 35,074 仟元、債權抵繳股款 194,926 仟元，實收資本額為 300,000 仟元。
民國 103 年	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，金額新台幣 15,000 仟元，註銷後之資本額為新台幣 370,500 仟元。

時間	重要紀事
民國 105 年 9 月	分割不動產營業部之業務予新設公司，公司名稱為茂德投資股份有限公司，本公司並同時辦理減資 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共同經營合作畜養豬場。
民國 106 年 3 月	股票公開發行。

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/執行長	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	1. 處理總經理交辦事項及綜理管理部門之行政業務 2. 督導生產、品管部門缺失改進及協調產銷運作之正常進行 3. 加強 ISO22000 & HACCP 之工廠生產管理，確保食品衛生
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。
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
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
研發部	1. 負責產品配方設計及新技術、新產品之開發與研究 2. 建立合乎品質保證要求之品檢制度及檢驗程序
倉儲部	規劃督導與執行貨品寄放倉儲、卸櫃、改包裝作業
畜產部	種豬飼養配種、小豬及肉豬飼養銷售

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：

106 年 04 月 27 日

單位：股；%

職稱	姓名	性別	國籍 或註冊地	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	關係
董事長	黃強	男	中華民國	84.6.23	105.6.23	3	2,875,000	9.56	1,996,932	6.64	-	-	-	-	美國柏克萊大學工業工程 碩士	福懋油(股)監察人 台灣大食品(股)董事 茂元國際(股)董事 茂德投資(股)董事	-	-	-
董事	吳清德	男	中華民國	94.8.1	105.6.23	3	495,000	1.65	466,566	1.55	539,000	1.79	-	-	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 進聯工業(股)董事 台灣大食品(股)董事 茂德投資(股)董事	-	-	-
董事	慧德國際(股) 公司	-	中華民國	106.2.20	106.2.20	2	2,158,690	7.18	2,158,690	7.18	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	代表人：黃蘊慧	女	中華民國	106.2.20 (註)	106.2.20 (註)	2	753,157 (註)	2.51	753,157	2.51	207,945	0.69	-	-	中國市政專科學校工商 管理科	台灣大食品(股)監察人 慧德國際(股)監察人 茂德投資(股)董事長	-	-	-
董事	葉明球	男	中華民國	84.6.23	105.6.23	3	290,000	0.96	332,355	1.11	14,081	0.05	-	-	國立中興大學企管系	-	-	-	-
董事	鍾亮宏	男	中華民國	105.6.23	105.6.23	3	58,000	0.19	49,906	0.17	47,524	0.16	-	-	屏東農專畜牧獸醫科	-	-	-	-
監察人	徐鈺瑞	男	中華民國	106.2.20	106.2.20	2	587,036	1.95	587,036	1.95	-	-	-	-	菲爾迪克森大學管理科 學系	-	-	-	-
監察人	林豐章	男	中華民國	106.2.20	106.2.20	2	23,224	0.08	23,224	0.08	-	-	-	-	輔仁大學科技管理碩士 學程	桓達科技(股)公司 總經理特助	-	-	-

註：指派日期及指派日股數。

2. 法人股東之主要股東：

106 年 5 月 31 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東(註)
慧德國際股份有限公司	黃大中 26.67% 黃蘊蓉 10.00% 黃蘊慧 8.89% 黃蘊琪 7.50% 黃蘊玟 7.50% 黃勳高 5.01% 黃詠鈺 5.00% 黃玉珠 4.99% 陳淑瑩 3.33% 管謹正 1.11%

註：填寫該法人股東之主要股東名稱(其股權比例占前十名)及其持股比例。若其主要股東為法人者，應再填列下表。

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：

106 年 05 月 31 日

姓名	條件	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、會計 或公司業 務所須相 關科系之 大專院校 以上	法官、檢 察官、律 師或會計 師公會其 他業務家 業領專技 及書業人 員	商務、法 務、會計 或公司業 務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
黃強		—	—	V				V	V		V	V	V	V	—
吳清德		—	—	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	—
葉明球		—	—	V				V	V	V	V	V	V	V	—
鍾亮宏		—	—	V			V	V	V	V	V	V	V	V	—
徐鈺瑞		—	—	V	V	V		V	V	V	V	V	V	V	—
林豐章		—	—	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	—

註：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“V”。

- (1) 非為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(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，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額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、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額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 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)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、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。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 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：

106年4月27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			經理人取得員工認股權憑證情形(註)
					股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職 稱	姓 名	關 係	
執行長	黃強	男	中華民國	84.6.23	1,996,932	6.64	-	-	-	-	美國柏克萊大學工業工程碩士	福懋油(股)監察人 台灣大食品(股)董事 茂元國際(股)董事 茂德投資(股)董事	-	-	-	-
總經理	吳清德	男	中華民國	106.1.26	466,566	1.55	539,000	1.79	-	-	政治大學企業經理人班 中山大學財管經理人班 本公司副總經理	桓達科技(股)董事長 進聯工業(股)董事 台灣大食品(股)董事 茂德投資(股)董事	-	-	-	-
副總經理 兼廠長	黃大中	男	中華民國	106.04.01	406,601	1.35	300,390	1	-	-	萬能科技大學二專部電子工程科 台灣大哥大資深工程師	-	-	-	-	-
財會協理	葉明球	男	中華民國	106.04.01	332,355	1.11	14,081	0.05	-	-	國立中興大學企管系	-	-	-	-	-
稽 核	陳明秋	女	中華民國	105.11.15	4,644	0.02	-	-	-	-	致理技術學院會計資訊系 至鴻科技(股)公司會計課長 三榜工程有限公司會計課長	-	-	-	-	-
業務部協理	鍾亮宏	男	中華民國	106.04.01	49,906	0.17	47,524	0.16	-	-	屏東農專畜牧獸醫科	-	-	-	-	-
研發部協理	陳月裡	女	中華民國	106.04.01	57,742	0.19	3,016	0.01	-	-	國立中興大學畜牧系	-	-	-	-	-
管理部副理	黃寶慧	女	中華民國	102.03.01	23,224	0.08	-	-	-	-	國際商專企管科 友連飼料公司會計	-	-	-	-	-
畜產部經理	林君科	男	中華民國	105.11.18	-	-	-	-	-	-	屏東科技大學動物科學與畜產系研究所 台灣卜蜂(股)經理 泰山企業(股)經理	-	-	-	-	-

註：截至目前本公司發行之員工認股權憑證皆已超過存續期間。

三、最近年度支付董事、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(105 年度)支付董事之酬金：

單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C 及 D 等 四項總額占稅 後純益之比例 (註九)		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 (註十)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業(註十 一)
		報酬(A) (註二)		退職退休金 (B)		董事酬勞(C) (註三)		業務執行費 用(D) (註四)				薪資、獎金及特 支費等(E) (註五)		退職退休金 (F)		員工酬勞(G) (註六)						
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	本公司		財務報告內 所有公司(註 七)		本公司	財務報 告內所 有公司 (註七)	
																現金 紅利 金額	股票 紅利 金額	現金 紅利 金額	股票 紅利 金額			
董事長	黃強	-	-	-	-	(註 4)	(註 4)	-	-	-	-	7,181	7,181	-	-	870	-	870	-	5.59	5.59	-
董事	黃勳高(註 1)																					
董事	黃啟曄(註 1)																					
董事	吳清德																					
董事	葉明球																					
董事	鍾亮宏(註 2)																					
董事	黃大中(註 3)																					
*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 1：105.6.23 卸任。

註 2：105.6.23 就任。

註 3：105.6.23 就任後，於 106.2.20 卸任；105 年 11 月更名為黃大中。

註 4：105 年度董監酬勞經董事會決議後，尚未發放。

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(註八)	財務報告內所有公司 I (註九)	本公司(註八)	財務報告內所有公司 J (註九)
低於 2,000,000 元	黃強、黃勳高、吳清德、葉明球、鍾亮宏、黃大中	黃強、黃勳高、吳清德、葉明球、鍾亮宏、黃大中	黃強、黃勳高、吳清德、葉明球、鍾亮宏、黃大中	黃強、黃勳高、吳清德、葉明球、鍾亮宏、黃大中
2,000,000 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	6	6	6	6

註一：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表(3-1)或(3-2)。

註二：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註三：係填列最近年度經董事會通過分派之董事酬勞金額。

註四：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註五：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或

按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。另依 IFRS 2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證、限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦應計入酬金。

註六：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工酬勞（含股票及現金）者，應揭露最近年度經董事會通過分派員工酬勞金額，若無法預估者則按去年實際分派金額比例計算今年擬議分派金額，並另應填列附表六。

註七：應揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司董事各項酬金之總額。

註八：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註九：應揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註十：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益則係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註十一：a. 本欄應明確填列公司董事領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b. 公司董事如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司董事於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表之 I 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c. 酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞（包括員工、董事及監察人酬勞）及業務執行費用等相關酬金。

*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

2. 最近年度(105 年度)支付監察人之酬金：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		酬勞(B)		業務執行費用(C)				
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
監察人	黃詠鈺(註 1)	-	-	-	-	-	-	-	-	
監察人	徐維宏(註 2)									
監察人	黃蘊慧(註 2)									

註 1：105. 6. 23 卸任

註 2：106. 2. 20 卸任

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	財務報告內所有公司 D
低於 2, 000, 000 元	-	-
2, 000, 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	-	-

3. 最近年度（105 年度）支付總經理及副總經理之酬金：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A) (註二)		退職退休金 (B)		獎金及特支費等(C) (註三)		員工酬勞金額(D) (註四)				A、B、C 及 D 等 四項總額占稅 後純益之比例 (%)(註八)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註九)
		本公司	財務報告 內所有公 司(註五)	本公司	財務報告 內所有公 司(註五)	本公司	財務報告 內所有公 司(註五)	本公司		財務報告內 所有公司 (註五)		本公司	財務報 告內所 有公司	
								現金金 額	股票金 額	現金金 額	股票金 額			
執行長	黃強	3,126	3,126	-	-	238	238	550	-	550	-	2.72	2.72	-
總經理(註)	黃勳高													
副總經理 (註)	吳清德													

註：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。

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(註六)	財務報告內所有公司(註七)
低於 2,000,000 元	黃強、黃勳高、吳清德	黃強、黃勳高、吳清德
2,000,000 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	3	3

註一：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及表 1. 最近年度(105 年度)支付董事之酬

註二：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、離職金。

註三：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。另依 IFRS 2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證、限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦應計入酬金。

註四：係填列最近年度經董事會通過分派總經理及副總經理之員工酬勞金額（含股票及現金），若無法預估者則按去年實際分派金額比例計算今年擬議分派金額，並另應填列附表六。稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，則稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註五：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註六：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註七：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註八：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益則係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註九：a. 本欄應明確填列公司總經理及副總經理領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b. 公司總經理及副總經理如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c. 酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞（包括員工、董事及監察人酬勞）及業務執行費用等相關酬金。

*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

4. 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	執行長	黃 強	-	750	750	0.52
	總經理(註)	黃勳高				
	副總經理(註)	吳清德				
	財會協理	葉明球				

註：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。

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支付本公司董事、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支付本公司董事、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：

單位：新台幣仟元；%

職稱	104 年				105 年			
	本公司金額	占稅後純益比例	財務報告內所有公司	占稅後純益比例	本公司金額	占稅後純益比例	財務報告內所有公司	占稅後純益比例
董事	5,663	16.52	5,663	16.52	8,051	5.59	8,051	5.59
監察人	-	-	-	-	-	-	-	-
總經理及副總經理	3,083	9.00	3,083	9.00	3,914	2.72	3,914	2.72

(2) 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

本公司年度如有獲利，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，由董事會參照董事及監察人對公司營運參與之程度及貢獻之價值，提撥不高於 5% 為董監酬勞。

員工酬勞及董監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監酬勞。

本公司董事、監察人、總經理及副總經理之酬金皆依本公司章程及對公司貢獻程度暨參考同業水準等要素訂定之，與經營績效之關聯性成正相關，並將依據法令規定於年報中揭露給付金額，未來風險應屬有限。

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

最近年度董事會開會 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	黃強	7	1	87.5	
董 事(註)	黃勳高	1	0	100	卸任前董事 會召開 1 次
董 事(註)	黃啟曄	0	0	0	卸任前董事 會召開 1 次
董 事	吳清德	8	0	100	
董 事	葉明球	8	0	100	
董 事(註)	鍾亮宏	3	0	42.85	選任後董事 會召開 7 次
董 事(註)	黃大中	7	0	100	選任後董事 會召開 7 次
註：黃勳高董事、黃啟曄董事於 105.06.23 卸任，鍾亮宏董事、黃大中董事(更名前：黃敏)於 105.06.23 選任。 其他應記載事項： 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨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，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：無。 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：無。 三、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：無。					

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：本公司無設立審計委員會。

監察人參與董事會運作情形：

最近年度董事會開會 8 次(A)，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) (B/A)	備註
監 察 人	黃詠鈺(註)	0	0	
監 察 人	徐維宏	0	0	
監 察 人	黃蘊慧(註)	1	12.5	

註：黃詠鈺監察人於 105.06.23 卸任，黃蘊慧監察人於 105.06.23 選任。

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

1. 監察人與公司員工及股東之溝通情形（例如溝通管道、方式等）：

監察人得依職權，必要時可隨時與公司員工及股東溝通。

2. 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：

稽核人員定期呈送稽核報告予監察人，監察人亦就公司財務報表方面可與會計師聯絡。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，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監察人陳述意見之處理：無。

(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？		✓	尚未訂定公司治理實務守則。	不適用
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？	✓		(一)設有發言人及代理發言人處理相關事宜。	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？	✓		(二)由專業的股務代理機構負責。並設有股務人員處理相關事宜。	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？	✓		(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？	✓		(四)本公司訂有「防範內線交易之管理辦法」。	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？		✓	(一)本公司董事會將俟最近期股東會中選出3席獨立董事，以成立審計委員會。	不適用
(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？	✓		(二)本公司設置薪資報酬委員會，將來視實際需要斟酌辦理。	無重大差異
(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？		✓	(三)本公司將視需求訂定之。	不適用
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓		(四)本公司簽證會計師為國內外大型會計師事務所，以獨立超然立場，遵循相關法令查核本公司財務狀況。	無重大差異

四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法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記、製作董事會及股東會議事錄等)?	✓	本公司雖尚未訂定公司治理實務守則,但相關事務仍會依規定辦理。	不適用
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?	✓	設有發言人及代理發言人處理相關事宜。	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?	✓	本公司委任專業股務代辦機構辦理股東會事務。	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?	✓	(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: www.morn-sun.com.tw 陸續揭露相關訊息	不適用
(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)?	✓	(二)公司設有發言人及代理發言人負責資料蒐集、揭露和對外溝通之橋樑。	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)?	✓	(一)本公司董事及監察人持續參加進修課程。 (二)有關風險管理,經營階層皆依相關法令規定定期揭露及呈報相關資訊,並設有內部稽核人員,定期及不定期針對公司內部控制進行查核,並提出報告。 (三)與供應商或客戶保持暢通溝通管道,執行情形良好。 (四)本公司目前尚未董事及監察人購買責任保險,日後將規劃投保。	無重大差異

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

本公司董事會已通過設置薪資報酬委員會及訂定「薪資報酬委員會組織規程」，並委任符合資格條件人選當任薪資報酬委員依組織規程執行。

薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	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(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 (註3)
		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 之國家考試及格 領有證書之專門 職業及技術人員	具有商 務、法務、 財務、會計 或公司業 務所需之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
其他	李允中	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	不適用
其他	吳淑蕊			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	不適用
其他	簡君竹			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	不適用

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) 非為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。但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，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額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 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)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、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。
- (8) 未有公司法第30條各款情事之一。

薪資報酬委員會運作情形資訊

一、本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

二、本屆委員任期：106 年 03 月 31 日至 108 年 06 月 22 日，最近年度薪資報酬委員會開會 1 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	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
召集人	簡君竹	0	0	0%	
委員	李允中	1	0	100%	
委員	吳淑蕊	1	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。					

註：

- (1) 年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。
- (2) 年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(五)履行社會責任情形：

履行社會責任情形

評估項目	運作情形			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	
一、落實公司治理 (一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？ (二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？ (三) 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？ (四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	✓	✓ ✓ ✓	(一) 本公司訂有「企業社會責任實務守則」。 (二) 本公司將規劃舉辦社會責任教育訓練。 (三) 本公司目前雖未訂定設專（兼）職單位，但公司員工仍應履行社會責任。 (四) 本公司訂有人事規章內含明確獎懲辦法，也會透過會議機會宣導企業經營及社會責任理念。	無重大差異 不適用 不適用 不適用
二、發展永續環境 (一) 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？ (二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ (三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	✓ ✓ ✓		(一) 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。 (二) 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。 (三) 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、空調設定適合溫度等措施。	無重大差異 無重大差異 無重大差異
三、維護社會公益 (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？	✓		(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) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？ (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？ (四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？ (五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？ (六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？ (七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？ (八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？ (九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓	✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓	(二) 本公司定期召開勞資會議對於員工問妥適處理。 (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。 (四) 本公司如遇有重大營運變動之情形，也會以會議方式向員工說明。 (五) 本公司對於員工設有教育訓練。 (六) 本公司對於客戶皆有客服單位，做有效率的服務。 (七) 產品與服務之行銷及標示，公司皆遵循相關法規。 (八) 尚無施行。 (九) 公司與供應商合作共同致力推動環保方向，遵守各項政策以善盡企業社會責任。	無重大差異 無重大差異 無重大差異 無重大差異 無重大差異 無重大差異 不適用 無重大差異
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	✓	✓	本公司訂有「企業社會責任實務守則」。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無重大差異。				

六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：

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。

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。

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。

七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

落實誠信經營情形

評 估 項 目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？	✓		(一) 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」。	無重大差異
(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各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？		✓	(二) 本公司雖未制定防範不誠信行為方案，但會對公司員工宣導誠信經營之重要性。	不適用
(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	✓		(三) 公司稽核單位依內部控制制度定期查核以防範經營不誠信之行為。	無重大差異
二、落實誠信經營				
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	✓		(一) 本公司對往來公司會進行信用調查同時與一些供應商及客戶訂有廉潔契約並明訂雙方權利義務。	無重大差異
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？		✓	(二) 本公司目前雖未設專(兼)職單位，但公司員工仍應履行誠信經營原則，稽核單位定期作內部查核。	不適用
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述		✓	(三) 尚無制定。	不適用

管道，並落實執行？ (四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？ (五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓	✓	(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。 (五)尚無舉辦。	無重大差異 不適用
三、公司檢舉制度之運作情形 (一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？ (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？		✓ ✓ ✓	(一)尚無制定。 (二)尚無制定。 (三)不適用。	不適用 不適用 不適用
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	✓		本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：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：本公司本著不違背誠信原則經營公司各項事務，同時與一些供應商、客戶訂有廉潔契約，同時公司財務資訊皆依相關法令規定公告申報。				

(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：無。

(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：

茂生農經股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：一〇六年三月三日

本公司民國一〇五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，認為本公司於民國一〇五年十二月三十一日之內部控制制度(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、為申請股票公開發行之需要，本公司依據「處理準則」第三十七條之規定，委託會計師專案審查上開期間與外部財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司公開發行說明書之主要內容，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。
- 八、本聲明書業經本公司民國一〇六年三月三日董事會通過，出席董事4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：  簽章

總經理：  簽章

內部控制制度審查報告

後附茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 106 年 3 月 3 日謂經評估認為其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 105 年 12 月 31 日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 105 年 12 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）於民國 106 年 3 月 3 日所出具謂經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）業已依照「公開發行公司取得或處分資產處理準則」、「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」、「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及有關法令規定，針對取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人之管理、為他人背書或提供保證之管理、關係人交易之管理、財務報表編製流程之管理及對子公司之監督與管理訂定相關作業程序。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳 重 成



會計師 張 耿 禧



中 華 民 國 1 0 6 年 3 月 3 日

(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
105.05.13	董事會	1. 通過召開 105 年股東常會案。 2. 通過修訂本公司章程案。 3. 通過本公司 104 年度員工酬勞及董監酬勞案。 4. 通過本公司 104 年度營業報告書及財務報表案。 5. 通過本公司 104 年度盈餘分派案。 6. 通過本公司盈餘轉增資發行新股案。 7. 通過本公司全面改選董事及監察人案。 8. 通過解除本公司新任董事競業禁止之限制案。
105.06.23	股東常會	1. 通過修訂公司章程案。 2. 承認 104 年度營業報告書及財務報表案。 3. 承認 104 年度盈餘分派案。 4. 通過盈餘轉增資發行新股案。 5. 董事及監察人期滿全面改選案(5 董 2 監)。 6. 通過解除董事競業禁止之限制案。
105.06.23	董事會	1. 推選本公司董事長案。 2. 通過註銷本公司買回之庫藏股減資銷除股份案。 3. 通過訂定本公司 104 年盈餘轉增資配股除權基準日案。 4. 通過本公司高雄分公司廢止案。
105.07.22	董事會	1. 報告上次迄今各次董事會議記錄及執行情形。 2. 通過本公司不動產營業分割新設茂德投資(股)公司案。 3. 通過本公司分割減資案。 4. 通過訂定新設公司「茂德投資股份有限公司章程」案。 5. 通過選舉新設公司茂德投資股份有限公司之董事及監察人案。 6. 通過解除茂德公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。 7. 通過本公司召開 105 年第 1 次股東臨時會案。
105.08.08	股東臨時會	1. 通過本公司不動產(興德路)分割新設茂德公司案。 2. 通過分割減資案。 3. 通過訂定茂德公司章程案。 4. 通過選出茂德公司董事、監察人案(3 董 1 監)。 5. 通過解除茂德董事競業禁止之限制案。
105.10.14	董事會	1. 報告上次迄今各次董事會議記錄及執行情形。 2. 通過本公司辦理現金增資，發行新股案。
105.11.15	董事會	1. 報告上次迄今各次董事會議記錄及執行情形。 2. 通過本公司召開 105 年第 2 次股東臨時會案。 3. 通過本公司以資本公積轉增資發行新股案。 4. 通過本公司變更公司名稱及營業項目修訂本公司章程案。 5. 通過本公司財務報表(含財務報告)自 105 年度第 1 季起適用國際會計準則(IFRS)編製案。 6. 通過本公司發行員工認股權憑證，訂定員工認股權憑證發行及認股辦

日期	名稱	重要決議事項
		法案。 7. 通過公司為發行 105 年度第 1 次員工認股權憑證 700 單位，通過訂定實際得為認股權人之員工及所得認股數量案。 8. 通過本公司訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「衍生性商品交易處理程序」案。 9. 通過任用本公司稽核主管案。
105.12.08	股東臨時會	1. 通過本公司以資本公積轉增資發行新股案。 2. 通過本公司變更公司名稱及營業項目修訂本公司章程案。 3. 通過本公司訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「衍生性商品交易處理程序」案。
105.12.08	董事會	通過本公司資本公積發行新股案(含配股除權基準日及增資基準日)案。
105.12.23	董事會	通過本公司資員工認股權憑證執行發行新股案(含配增資基準日)案。
105.12.30	董事會	1. 通過訂定本公司內部控制制度(含相關辦法)、內部稽核實施細則及內部控制自行檢查作業程序及會計制度案。 2. 通過訂定本公司 106 年預算案。 3. 通過本公司 106 年度內部稽核計劃案。
106.01.26	董事會	1. 通過本公司向銀行申請授信綜合額度案。 2. 通過增加本公司財務報表(含財務報告)簽證會計師案。 3. 通過本公司召開 106 年第 1 次股東臨時會案。 4. 通過修訂本公司章程案。 5. 通過本公司「股東會議事規則」提至股東會。 6. 通過本公司「董事及監察人選任程序」提至股東會。 7. 通過股東會補選董、監事案。 8. 通過解除董事及其代表人競業禁止之限制提至股東會。 9. 通過本公司任用總經理案。 10. 通過解除本公司總經理競業禁止之限制案。 11. 通過前總經理任顧問案。
106.02.20	股東臨時會	1. 通過修訂公司章程案。 2. 通過訂定本公司「股東會議事規則」案。 3. 通過訂定本公司「董事及監察人選任程序」案。 4. 補選 1 席董事及 2 席監察人案。 5. 通過解除董事競業禁止之限案。
106.02.20	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. 通過補辦公開發行及登錄興櫃案。 5. 通過遴選股務代理機構案。 6. 通過訂定本公司「道理行為準則」案。 7. 通過本公司將共同經營合作經營畜養豬場。
106.03.03	董事會	1. 通過本公司 105 年度營業報告書及財務報表案。 2. 通過本公司 105 年度內部控制制度聲明書。
106.03.31	董事會	1. 通過本公司 105 年員工酬勞及董監酬勞案。 2. 通過本公司 105 年度盈餘分派案。 3. 通過成立本公司第一屆薪資報酬委員會及委任薪資報酬委員會委員 3

日期	名稱	重要決議事項
		名案。 4. 通過修訂本公司章程部分條文案。 5. 通過增選本公司董事案。 6. 通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案。 7. 通過獨立董事候選人提名案。 8. 通過召開 106 年股東常會相關事宜暨受理提案、提名之時間及處所案。 9. 通過本公司股票擬採無實體發行及訂定換發基準日案。 10. 通過訂定本公司「誠信經營作業程序及行為指南」案。 11. 通過訂定本公司「獨立董事之職責範疇規則」案。 12. 通過修訂本公司「薪資報酬委員會組織規程」案。 13. 通過修訂「防範內線交易之管理辦法」(內含「內部人新就(解)任資料申報」及「內部重大資訊處理之管理」)及修訂內部控制制度「防範內線交易之管理作業」案。
106.05.05	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. 通過審查獨立董事候選人案。 5. 通過訂定本公司「企業社會責任實務守則」案。 6. 通過訂定本公司「審計委員會組織規程」案。 7. 通過修訂本公司「董事及監察人選任程序」部份條文案。 8. 通過修訂本公司「股東會議事規則」部份條文案。 9. 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案。 10. 通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案。 11. 通過修訂本公司「背書保證作業程序」部份條文案。 12. 通過修訂本公司章程部分條文案。 13. 通過本公司董、監事出席董事會車馬費案。 14. 通過訂定本公司「內部人股權異動暨新就(解)任作業申報程序」案。 15. 通過修訂本公司部份內部控制制度作業程序案。
106.06.06	董事會	通過本公司擬申請股票上(市)櫃案。

(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
總經理	黃勳高	56.01.16	106.01.26	卸任後任顧問一職
內部稽核主管	陳明秋	105.11.15	106.06.16	個人生涯規劃

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	105.01.01~105.12.31	

單位：新臺幣千元

金額級距 \ 公費項目		審計公費	非審計公費	合 計
1	低於 2,000 千元	500	350	850
2	2,000 千元（含）～4,000 千元	-	-	-
3	4,000 千元（含）～6,000 千元	-	-	-
4	6,000 千元（含）～8,000 千元	-	-	-
5	8,000 千元（含）～10,000 千元	-	-	-
6	10,000 千元（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（註）	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成 張耿禧	500	0	0	0	350	350	105.1.1~105.12.31	

註：非審計公費為 105 年內控專審。

（二）更換會計師事務所且更換年度所支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十五以上者：無。

六、更換會計師資訊：

(一)關於前任會計師：

更 換 日 期	104.10.01			
更換原因及說明	因應本公司業務發展需求			
說明係委任人或會計師 終止或不接受委任	當事人		會計師	委任人
	情 況			
	主動終止委任		—	✓
	不再接受(繼續)委任		✓	—
最新兩年內簽發無保留 意見以外之查核報告書 意見及原因	無			
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務	
			財務報告之揭露	
			查核範圍或步驟	
			其 他	
	無	✓		
	說明：不適用。			
其他揭露事項(本準則第 十條第五款第一目第四 點應加以揭露者)	無			

(二)關於繼任會計師：

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	陳重成會計師及張耿禧會計師
委任之日期	104.10.01
委任前就特定交易之會計 處理方法或會計原則及對 財務報告可能簽發之意見 諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師 不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第十條第六款第一目及第二目第三點事項之復函：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	105 年度		106 年度 截至 5 月 31 日止		備註
		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	黃強	(534,758)	-	(233,000)	-	(註 6)
董事兼總經理	黃勳高	(173,392)	-	(1,520,608)	-	(註 1)
董事兼總經理	吳清德	34,566	-	(63,000)	-	(註 1、6)
董事	黃啟曄	(313,262)	-	(90,000)	-	(註 2)
董事	葉明球	87,355	-	(45,000)	-	(註 6)
董事	黃大中	26,601	-	(20,000)	-	(註 3、註 6)
董事	鍾亮宏	36,906	-	(45,000)	-	(註 3、註 6)
董事	慧德國際(股)公司	-	-	-	-	(註 4)
監察人	徐維宏	2,316	-	-	-	(註 5)
監察人	黃詠鈺	3,278	-	-	-	(註 2)
監察人	黃蘊慧	53,157	-	-	-	(註 3) (註 5)
監察人	徐鈺瑞	-	-	-	-	(註 4)
監察人	林豐章	-	-	-	-	(註 4)

註 1：黃勳高董事於 105.6.23 任期屆滿卸任董事，另於 106.1.26 卸任總經理一職；吳清德董事於 106.1.26 兼任總經理一職。

註 2：黃啟曄董事及黃詠鈺監察人於 105.6.23 任期屆滿卸任。

註 3：黃大中董事、鍾亮宏董事及黃蘊慧監察人於 105.6.23 新任。

註 4：慧德國際(股)公司於 106.2.20 新任董事、徐鈺瑞及林豐章於 106.2.20 新任監察人。

註 5：黃大中董事、徐維宏監察人及黃蘊慧監察人於 106.2.20 辭任。黃蘊慧自 106.2.20 起擔任法人董事慧德國際(股)公司之代表人。

註 6：106 年度黃強董事員工股票信託 63,000 股、吳清德總經理員工股票信託 63,000 股、葉明球董事員工股票信託 45,000 股、黃大中董事員工股票信託 20,000 股、鍾亮宏董事員工股票信託 45,000 股。

(二)股權移轉資訊：

姓名	股權移轉原因	交易日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係	股 數	交易價格(元)
黃 強 (註 1)	處 分	104.11.24	黃大原	父子	134,310	-
黃 強	取 得	105.05.31	黃林枝梅	母子	233,000	-
黃 強	處 分	105.06.01	黃大原	父子	122,690	-
黃 強	處 分	105.08.03	茂元國際(股)公司	-	500,000	20
黃 強	處 分	105.08.31	茂元國際(股)公司	-	367,983	-
黃 強	處 分	106.01.25	黃大原	父子	100,000	-
黃啟曄 (註 2)	取 得	105.05.31	黃林枝梅	母子	234,000	-
黃啟曄	處 分	105.06.03	葉雪玲	夫妻	500,000	-
黃勳高 (註 3)	處 分	106.02.20	慧德國際(股)公司	-	1,520,608	-

註 1：黃強為本公司董事長。

註 2：黃啟曄董事於 105.6.23 任期屆滿卸任。

註 3：黃勳高總經理於 106.1.26 卸任總經理一職。

(三)股權質押資訊：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：

106 年 4 月 27 日

單位：股；%

姓 名	本人持有股份		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	2,519,546	8.38	-	-	-	-	黃強、黃啟曄	兄妹	-
黃啟曄	2,440,738	8.12	1,256,534	4.18	-	-	1. 黃強、黃佩玲 2. 葉雪玲	1. 兄妹 2. 配偶	-
慧德國際(股)公司	2,158,690	7.18	-	-	-	-	-	-	-
慧德國際(股)公司代表人：黃蘊慧	753,157	2.51	207,945	0.69	-	-	-	-	-
黃強	1,996,932	6.64	-	-	-	-	黃啟曄、黃佩玲	弟妹	-
徐卓鳳嬌	1,527,473	5.08	-	-	-	-	-	-	-
葉雪玲	1,256,534	4.18	2,440,738	8.12	-	-	黃啟曄	配偶	-
黃大祐	1,138,733	3.79	-	-	-	-	-	-	-
茂元國際(股)公司(註)	933,313	3.11	-	-	-	-	黃強	董事	-
茂元國際(股)公司代表人：鐘美雲	61,907	0.21	-	-	-	-	-	-	-
吳尚穎	865,974	2.88	-	-	-	-	-	-	-
黃詠鈺	863,278	2.87	-	-	-	-	-	-	-

註：茂元國際(股)公司之大股東為本公司負責人黃強之子。

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

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：臺北市府府產業商字第 10592566610 號
 註12：臺北市府府產業商字第 10594838600 號
 註13：臺北市府府產業商字第 10650090300 號

2. 股份種類：

106 年 4 月 27 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	30,058,000	9,942,000	40,000,000	本公司股票未在證券交易所上市，亦未在證券商營業處所買賣。

(二) 股東結構：

106 年 4 月 27 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	-	-	3	175	-	178
持 有 股 數	-	-	3,667,003	26,390,997	-	30,058,000
持 股 比 例	-	-	12.20%	87.80%	-	100.00%

(三) 股權分散情形：

106 年 4 月 27 日

單位：人；股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 至 999	1	860	0.00
1,000 至 5,000	23	58,896	0.20
5,001 至 10,000	19	137,019	0.46
10,001 至 15,000	31	369,685	1.23
15,001 至 20,000	12	204,580	0.68
20,001 至 30,000	21	499,305	1.66
30,001 至 50,000	14	555,148	1.85
50,001 至 100,000	14	1,020,732	3.40
100,001 至 200,000	6	882,169	2.93
200,001 至 400,000	16	4,661,239	15.51
400,001 至 600,000	9	4,507,567	15.00
600,001 至 800,000	2	1,459,589	4.86
800,001 至 1,000,000	3	2,662,565	8.86
1,000,001 以上	7	13,038,646	43.36
合計	178	30,058,000	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：

106 年 4 月 27 日

單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例%
黃佩玲		2,519,546	8.38
黃啟曄		2,440,738	8.12
慧德國際(股)公司		2,158,690	7.18
黃強		1,996,932	6.64
徐卓鳳嬌		1,527,473	5.08
葉雪玲		1,256,534	4.18
黃大祐		1,138,733	3.79
茂元國際(股)公司		933,313	3.11
吳尚穎		865,974	2.88
黃詠鈺		863,278	2.87

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元

項目		年度	104 年	105 年
每股市價	最高		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最低			
	平均			
每股淨值	分配前		12.18	24.86
	分配後		9.48	(註)
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		21,118	22,155
	每股盈餘		1.62	6.51
每股股利	現金股利		-	-
	無償配股	盈餘配股	3	-
	資本公積配股		-	1.6
	累積未付股利		-	-
投資報酬分析	本益比		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	本利比			
	現金股利殖利率			

註：未經 106 年股東常會決議，故不適用。

(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，其中現金股利不得低於股利總額之百分之十。

2. 本年度擬(已)議股利分配之情形：105 年度股利分配尚未決議。

(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：不適用。

(八)員工、董事及監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工及董事、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，由董事會參照董事及監察人對公司營運參與之程度及貢獻之價值，提撥不高於 5%為董監酬勞。

員工酬勞及董監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監酬勞。

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：董事會 106.3.31 通過 105 年度之分派酬勞。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司 104 年度員工酬勞分配情況業於 105 年 6 月 23 日股東常會報告，配發員工酬勞 1,169 仟元，與董事會擬議分配數尚無差異。

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 103 年度盈餘分配案業經 104 年 6 月 25 日股東常會決議通過，配發員工紅利 151 仟元，實際配發情形與帳載認列員工紅利並無差異。

(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公開發行說明書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)累積至公開發行說明書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	0.80	234	20	4,680	0.80	-	-	-	-
	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	1.00	295	20	5,900	1.00	-	-	-	-
	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)最近三年度及截至公開發行說明書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：105年現金增資

(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. 本公司 105 年度主要產品營業比重如下：

單位：新台幣仟元

年度 產品項目	104 年度		105 年度	
	收入淨額	比重(%)	收入淨額	比重(%)
禽畜飼料	1,084,479	86.41	1,127,935	89.06
大宗原料	158,562	12.63	131,367	10.37
其他	12,073	0.96	7,150	0.57
營業收入總計	1,255,114	100.00	1,266,452	100.00

3. 公司目前之商品(服務)項目：

公司主要營業收入為禽畜飼料收入及買賣大宗原料收入，說明如下：

- A. 禽畜飼料：養豬飼料、肉雞飼料、蛋雞飼料、養鴨鵝飼料及其他有關之禽畜飼料。
- B. 大宗原料：進口及銷售玉米、黃豆及小麥等大宗穀物。
- C. 其他：倉儲物流管理服務及飼料加工等服務。
- D. 畜養豬場：本公司於 106 年 2 月 20 日董事會決議通過經營畜養豬場，提供豬隻食用之飼料，進行種豬及小豬飼育。

4. 計劃開發之新商品(服務)：

- A. 天然草本植物抗球蟲飼料
- B. 天然抗氧化有機能性飼料
- C. 強化屠體性能飼料
- D. 機能飼料

(二)產業概況

1. 產業之現況與發展：

A. 飼料產業

先前國內不斷傳出禽流感疫情，對家禽飼養業者影響深遠，但根據農委會動植物防疫檢疫局近期通報資料顯示，由於農委會已協調國內相關家禽飼養業者陸續進行復養作業，加上家禽禽場多採取封閉式養殖方式，有效杜絕禽流感病毒的傳染，因此使國內禽流感發生機率和影響範圍皆較以往趨緩。隨著國內家禽飼養業者持續進行復養作業，估計國內家禽飼養數量將逐漸增加，進而帶動家禽飼料需求。

另外，隨著生活水準的提升，消費者對動物性蛋白質產品消費的態度已從「滿足基本需求」轉變為「滿足對食品安全高質量的品質」。在這樣迅速的變化下，身為畜產業上游的我們，已投資增設完整空白料線及生技技術為主軸的飼料產品，使本公司能與政府政策及社會趨勢接軌，擴大原有利基。

B. 大宗買賣

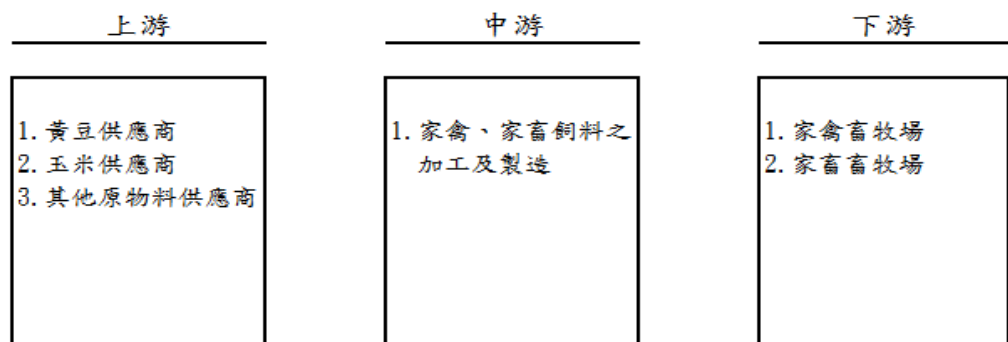
本公司主要買賣之大宗物資為飼料用黃豆及玉米，雖然近期黃豆與玉米的產區豐收，且多數主要生產國穀物產區未發生重大區域性穀物農損事件，使主要穀物庫存量持續穩定充裕態勢，致黃豆及玉米進口價格多呈走跌趨勢，但本公司秉持一貫嚴謹的態度深入了解市場供需狀況判斷原料及控管部位，並利用期貨等各種避險方法，降低買賣大宗物資風險並求取最大利益。

C. 畜養豬場

雖於 1997 年發生豬隻口蹄疫，豬肉出口量大減，養豬產業已轉為內需型產業，但近年平均年產值仍高，約占農業總產值之 16%，足見養豬事業對農村經濟的重要性；依據 106 年 5 月養豬頭數調查結果顯示，台灣地區養豬戶數 7,681 戶，在養毛豬頭數約 549.9 餘萬頭，另豬肉消費量仍占國內肉類總消費量 50% 左右，養豬產業無論在生產與消費面均占重要地位。

另外，近期政府試辦「推動肉品現代化試辦計畫」，以串起豬肉冷鏈物流系統，逐步讓國產肉品從生產到消費端都能維持恆溫狀態，使消費者能吃的更加安全，提升消費者購買意願。

2. 產業上、中、下游之關聯性：



台灣飼料調配穀物幾乎仰賴進口，主要進口穀物為玉米及黃豆，因此掌握上游原料的價格趨勢，以及選擇下單的時機格外重要。本公司不單是產品的提供者，也提供技術研發及管理諮詢等服務，在畜產品銷售方面也配合雞販、通路商及養殖戶共同完成。飼料業發展，已到上、中、下游必須密切配合，始有所為。

3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形：

A. 發展趨勢

近年來因食安問題日漸受重視，消費者對食品安全要求大幅提高，政府衛生單位亦加強稽查，在藥物殘留檢測衛生管理等嚴格把關。為配合政策本公司於 102 年興建一條空白料生產線，預計透過此生產線，產出零污染及無藥物殘留的飼料，以迎接國人重視食品安全的趨勢，並擴大本公司的市場。

另外，隨著飼料市場銷售逐漸停滯化，飼料產業整合也逐漸興起。大型飼料廠，憑其雄厚財力，積極提升產能，擴大市場佔有率，同時更強化垂直整合工作，因此目前飼料廠之發展趨勢傾向多角化、大型化、集團化、統合經營及策略聯盟。

近期國內豬隻飼養數量概況上，由於國內豬隻養殖規模擴展不易，同時又因受到國內豬隻飼料價格轉嫁不易等因素影響，以致國內豬隻飼養業者增

養意願不高。受到上述因素影響，估計未來國內豬隻養殖數量持續呈現衰退態勢。惟近期豬肉冷鏈物流系統興起，逐步讓國產肉品從生產到消費端都能維持恆溫狀態；以及我國公種豬選拔指數就著重在瘦肉率和飼料效的改良上，有相當之成效。綜上所述，國內豬肉品質日漸提昇，令消費者能吃的更加安全，增加消費者購買意願。

B. 競爭情形

長期維持品質穩定是為必然，多年來飼料業發展精益求精，大家競相提出高品質產品，故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。另外，本公司將透過嚴格控管生產線及運送流程，做出差異化之飼料產品，以期產出無藥物、無污染的飼料，讓消費者放心。

至於豬隻畜養方面，由於豬隻本身的品種眾多，各種豬隻品種的品質與口味將會是本產業間競爭的重要因素；另外，專業的飼養技術與設備，以及專業的人力等，包括引進國外先進的飼養技術或設備，亦為本產業重要競爭基礎之一。本公司將透過專業的人員及設備，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：

本公司在禽畜飼料產業仍保持較大的競爭優勢，主係本公司持續研發飼料生產技術，並持續與國外及國內相關專家進行技術交流，在國外方面，本公司曾聘請泰國知名畜產博士彭金龍先生及美國 Continental 公司倫景良博士，及長期聘請美國 Bowen 博士指導以獲取最新之飼料營養知識及生產技術；國內方面，並持續和農業科技研究院、屏東科技大學動物科學與畜產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，藉由學術與實作結合，提升本公司研發能力。

成立品保中心，並取得 HACCP、ISO22000 之認證，確認實驗室檢驗成績與確保出廠產品的品質。同時利用廠商提供的資源，統合研發及生產，取代魚粉、抗生素使用，真正結合生技與飼料產品，創新發揮最大的利益，大幅降低生產成本而回饋社會大眾。

2. 研究發展：

本公司目前持續進行之研發項目如下：

A. 動物最佳化營養研發

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，並添加知名廠商供應之酵素及天然強化劑，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. 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設備，提高飼料生產產能與提升品質。

3. 研究發展人員與其學經歷：

年度 學歷	104 年度		105 年度		106 年度 截至 5 月 31 日	
	人數	%	人數	%	人數	%
博碩士	-	-	1	25.00	1	25.00
大學(專)	3	100.00	3	75.00	3	75.00
高中	-	-	-	-	-	-
合計	3	100.00	4	100.00	4	100.00

4. 最近五年度每年投入之研發費用：

單位：新台幣仟元

年度 項目	101 年度	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度
研發支出	3,287	3,266	3,267	3,208	4,428
營收淨額	1,540,077	1,493,847	1,521,803	1,255,114	1,266,452
研發支出占 營收淨額 (%)	0.21%	0.22%	0.21%	0.26%	0.35%

5. 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
101 年	● 開發素食之蛋雞料
102 年	● 研發適合櫻桃鴨食用之鴨料
103 年	● 研發法國 Orvia 原種鴨室內養殖全期飼料 ● 開發適合克里摩北京鴨種鴨食用之五階段飼料
104 年	● 研發公、母番鴨全期飼料 ● 研發增強免疫力的飼料 ● 研發克里摩土番鴨種鴨五階段飼料
105 年	● 天然草本防治球蟲與白冠病之無藥物飼料 ● 生肌肽豬飼料 ● 胱胺酸豬飼料

(四)長、短期業務發展計劃

1. 短期計劃：

由於我國地處亞熱帶地區且地狹人稠，禽畜動物多採密集方式飼養，飼養過程中容易感染疾病，因此必須使用藥品來預防或治療動物疾病，另食品安全問題日受重視，政府機關嚴格執行藥物殘留檢測，故謹慎合理的使用藥物，可避免藥物殘留所造成之食品安全疑慮，降低人類接觸受污染食品的致病風險。本公司除既有之產品檢測外，將持續建構更多項產品飼料藥物與添加劑之產品

控管及檢測等設備，以提供客戶安全且優質之飼料產品。

受飼養產業轉型之影響，飼養戶逐漸朝大型化且精緻化前進，為提供更具競爭力之產品予大型飼養戶，本公司已興建空白料線生產，並持續提升研發生產技術，以提供品質穩定且客製化之產品。本公司除持續維護既有客戶，亦積極爭取大型飼養戶之訂單。

2. 長期計劃：

本公司經營型態將朝垂直整合發展，以規模經濟取得成本優勢，並擴大市場。

A. 增設自有養豬場

本公司將與優質飼養戶，透過契約合作共同經營，並進口優良種豬進行飼養，透過自產之飼料，提升豬隻品質；本公司將提倡以人道方式飼養豬隻，期透過此方式提高豬肉品質。本公司將以建立自有品牌為目標，提供消費者安全、無藥物殘留及高品質的肉品。

B. 增設自有蛋雞場

本公司計劃飼養六十萬隻蛋雞，並餵食本公司生產之蛋雞飼料，以生產出健康優良雞蛋，進行產業垂直整合與策略聯盟之營運。

C. 合作飼養模式

採取向上下游整合或合作方式，整合上游之種畜業者及下游飼養戶，本公司預計採取租場飼養或契約合作飼養模式等，以有效降低生產成本及資本支出、提高飼料效率、育成率、無藥物殘留及穩定供貨來源。

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	104 年度		105 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	1,254,700	99.97%	1,265,932	99.96%
外銷	414	0.03%	520	0.04%
銷貨淨額合計	1,255,114	100.00%	1,266,452	100.00%

2. 市場佔有率：

A. 農畜飼料

本公司銷售客戶大部分集中在雲林及嘉義以南，其中尤以高雄及屏東之客戶最為集中；另亦有部分蛋鴨飼料銷售予台中及彰化沿海一帶之飼料用戶。根據行政院農委會編印之 105 年臺灣地區配合飼料產量調查報告顯示，由飼料工廠製造出售之商業性配合飼料，包括畜產 4,869,274.8 公噸，本公司飼料市場佔有率約為 2%。

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：

由於我國農畜飼料業者多自世界國外等國進口飼料原料，故國際穀物價格走勢與本產業原料價格有相當程度之關聯。根據聯合國糧食及農業組織(FAO)穀物供需情況簡介，糧農組織對 2017/18 年度世界穀物供求前景的第一次預報表明，全球產量僅將微弱下降，人們又將迎來一個市場相對平穩的年度。加上利用量增幅可能較小，若再次取得大豐收，估計將使世界穀物庫存量保持在接近紀錄的水平上。因此飼料原料取得單價呈平穩之趨，有助於農畜飼料之繁榮發展。

另近幾年來，我國食安問題層出不窮，政府已針對食安方面加強監督管理，消費者對於肉品之安全及健康需求與日俱增，回推至飼料，對於上游公司供應之飼料要求更為嚴謹，對國內生產農畜飼料業者而言，也創造了另一種市場利基與契機。

4. 競爭利基：

A. 飼料生產品質優良

本公司蛋鴨飼料表現相當穩定，故蛋鴨疾病少，產蛋率及蛋的品質皆維持一定水平，長期維持穩定之市場佔有率；且依據行政院農業委員會 105 年度臺灣地區配合飼料產量調查報告，本公司蛋鴨料銷售排名第一，放山雞飼料之供貨亦名列前茅。

B. 專業之服務團隊

公司主要客戶分佈在中南部養殖地區，由於本公司工廠臨近高雄港位置適中，對於原料入廠及成品出廠服務與管理，運輸成本方面可大幅降低，優於一般飼料廠，競爭力大為提高。主要服務、銷售、研發人員均為本科系專才，而公司也經常安排教育訓練及外訓以提高服務品質。

C. 採購優勢

本公司成立 50 餘年，採購人員經常與國內外專家學者長期的互動教導與訓練或到現場訪廠，養成採購者敏銳的判斷，隨時注意原物料市場變化，取得優勢價格及新鮮品質的原料供工廠生產，降低原料購入成本。

D. 國內之生產及消費市產趨於穩定

由於國內飼料市場生產與消費趨於穩定，本公司已掌握多位重要大客戶，包括養豬戶、養雞戶、養鴨戶及養鵝戶等，由本公司供應飼料供其使用，預期將使銷售網絡更為完整，提高整體營運效益。

根據農委會 106 年度之農業生產目標，國內豬隻產量約為 817 萬頭、白肉雞產量約為 2 億隻、土雞產量約為 1.08 億隻、肉鴨產量約為 2,974.9 萬隻，今年畜、水產養殖業在市場調整供需後，所需的飼料量應與 105 年度相當。

5. 發展遠景之有利及不利因素與因應對策：

A. 有利因素

a. 食安問題日受重視

產銷的平衡至為重要，加上政府對食安的把關，消費者安心使用，增加消費量，直接影響飼料營銷，對全年銷售助益甚大。

為讓消費者安心地使用無藥物殘留之肉品，本公司 102 年投入資金，建立無藥物殘留空白料生產線，從原料品管、生產流程到成品空白車配送，提供客戶無藥物殘留，高規格客製化產品，讓客戶信任。俟肉品上市，更能符合國家標準，達到公司與客戶雙贏。由於政府積極的介入食安，對於未符合動物用藥品添加物規定的廠商嚴罰，預期代工、自配等生產廠將會明顯萎縮，對於合法的經營廠商給予正面的鼓勵，因此公司未來飼料銷售量將會持續增加。

b. 產品具備競爭力

本公司擁有堅強採購與研發團隊，使生產成本降低，提高競爭力及優良品質，並獲得客戶肯定；為提升飼養飼料之競爭力，本公司時常進行飼效及各種試驗，以研發出更好之飼料，提升客戶之信任度，降低生產成本，使客戶獲利提升。

c. 客戶關係穩健

受市場轉變之影響，公司協助與客戶強化經營管理模式，由於同業競爭激烈，惟本公司於早期即進入該市場，已與客戶建立合作情誼，無論於飼料品質或共同合作獲利表現上均優於他廠，故其對茂生之信賴度滿意，同時也提升茂生之競爭優勢。

d. 專業之服務團隊

公司主要客戶分佈在中南部地區養殖地區，由於本公司工廠臨近高雄港位置適中，對於原料入廠及成品出廠服務與管理，運輸成本方面可大幅降低，優於一般飼料廠，競爭力大為提高。

B. 不利因素

a. 國際原物料情勢變化

國內大宗原料玉米及黃豆皆仰賴進口，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，間接影響飼料之成本控制。

因應對策說明：

本公司成立 50 餘年，採購人員經常與國內外專家學者探討長期穀物、原物料走勢及未來的變化，並承受其教導且到國內外訓練，養成採購者敏銳的判斷，隨時注意原物料市場變化，取得優勢價格及新鮮品質的原料供工廠生產，降低原料購入成本，同時也穩定飼料的生產價格。

b. 國內市場不確定因素

禽流感等疾病之發生，造成禽畜死亡慘重，飼養量大幅降低，將直接影響飼料之銷售推展。另政府之防疫監管、藥物殘留及瘦肉精等政策，將會影響禽畜畜養及飼料產業之發展。

因應對策說明：

依 104 年農委會全國統計撲殺養禽場為 1,004 場，撲殺家禽總數量 5,430,594 隻，由於當年大量撲殺，促進政府和飼養者對禽流感的重視，紛紛織起禽流感的防護網，例如西部沿海減養、簡陋場地停養及新興封閉性家禽場的興起，防疫及防止生物危害的意識逐漸提高，政府政令宣導和飼養人員再教育密度亦隨之提高，使 105 年度整體禽流感之爆發率僅有 36 場，家禽死亡率降為 279,969 隻。

106 年至今韓國再爆禽流感疫情，撲殺死亡家禽預估達 25,562 千隻，日本同時也傳出疫情，預估撲殺量約 1,677 千隻，台灣同期至今發生 139 場總共撲殺死亡家禽計 1,355 千隻。政府為避免疫情持續擴張，加強政令宣導及協助，各農戶飼養主亦對其財產之維護也盡其最大力量，防止疫情再發生。

故由台灣 104~106 年發生場次及撲殺量，可得知農戶對於禽流感之防範均已非常自主，而本公司的主管及從業人員，對於客戶的飼養管理技術軟體上傾全力加以輔導，硬體設備上則予於改善建議。綜合以上，最近三年度截至目前為止，本公司客戶因禽流感而產生撲殺案例並不多，對本公司之業績並無重大之影響。

單位：噸

年度	103 年	104 年	105 年	預估 106 年
生產數量	96,341	94,594	92,756	110,000
年差異數	-	(1,747)	(1,838)	17,244
百分比	-	(1.81)%	(1.94)%	18.59%

c. 肉品進口自由化

肉品進口自由化，其進口量及價位皆會影響國內畜牧業肉品及蛋品供需機制。當肉品進口價低於國內飼養成本成為常態時，飼養戶之飼養意願隨之降低，進而減少飼養或暫停飼養，將直接衝擊飼料產業之供給。

因應對策說明：

持續開發優良新客戶，並鼓勵客戶與公司持續合作，降低客戶飼養成本，提高公司飼料銷售，增加雙方優勢以獲取公司最大利潤。為因應長期禽流感的侵襲，公司呼應政府的決策，積極鼓勵養殖戶興建封閉式水簾養殖場，協助改善經營環境不受高溫、疾病等影響，並降低人力需求，提高場內環境衛生，以提升穩定的育成率、換肉率，大幅降低成本，並可與進口肉品相抗衡，而穩定飼料銷售量。

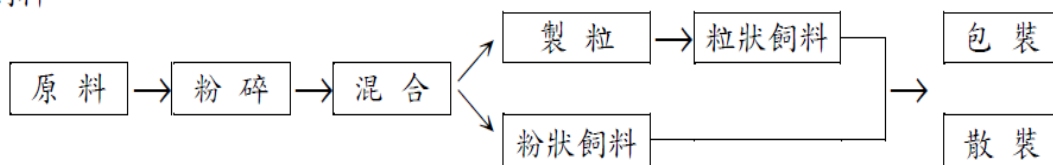
(二)主要產品之重要用途及產製過程：

1. 主要產品之重要用途：

公司產製飼養雞、鴨、鵝、豬等之飼料。

2. 產製過程：

飼料：



(三)主要原料之供應狀況：

本公司農畜飼料產品之主要原物料為玉米及黃豆，主要均購自全球穀物主要供應商，本公司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

年 度	104 年度				105 年度			
項 目	名 稱	金 額	占全年度 進貨淨額 比率(%)	與發行人 之關係	名 稱	金 額	占全年度 進貨淨額 比率(%)	與發行人 之關係
1	嘉吉 (Cargill)	225,100	21.94	-	嘉吉 (Cargill)	181,700	17.44	-
2	大定行	139,212	13.57	-	大定行	117,135	11.24	-
3	大美貿易	132,312	12.89	-	大美貿易	127,446	12.23	-
	其他	529,406	51.60	-	其他	615,637	59.09	-
	進貨淨額	1,026,030	100.00	-	進貨淨額	1,041,918	100.00	-

本公司主要進貨對象為嘉吉、大定行及大美貿易等全球穀物之主要供應商或其代理商，為降低進貨成本及風險，105 年度逐漸減少對前三大供應商之採購金額，本公司 104 及 105 年度之供應商並無重大增減變化之情事。

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：

年度	104 年度			105 年度		
銷 售 量 值 主要產品別	產能 (公噸)	產量 (公噸)	產值 (仟元)	產能 (公噸)	產量 (公噸)	產值 (仟元)
農畜飼料	108,504	94,697	973,780	108,504	93,426	969,180
大宗原料(註)	-	20,260	158,562	-	18,729	131,367
其他	-	7,935	3,344	-	1,959	892
合計	108,504	122,892	1,135,686	108,504	114,114	1,101,439

註:係為大宗原料買賣，故無產能。

(六)最近二年度銷售量值：

年度	104 年度				105 年度			
銷售量值 主要產品別	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)
農畜飼料	95,137	1,084,479	-	-	94,242	1,127,935	-	-
大宗原料	20,160	158,148	100	414	18,609	130,847	120	520
其他	7,935	12,073	-	-	1,959	7,150	-	-
合計	123,232	1,254,700	100	414	114,810	1,265,932	120	520

三、最近二年度從業員工人數

單位：人

年度		104 年度	105 年度	106 年 截至 5 月 31 日
員 工 人 數	經 理 級 以 上	10	12	14
	職 員	66	85	76
	合 計	76	97	90
平 均 年 歲 (歲)		48	45	47
平均服務年資(年)		17	14	14
學 歷 分 布 比 例 (%)	碩 士	3.95	6.19	7.87
	大 學	14.47	20.61	21.11
	專 科	22.37	18.56	21.11
	高 中	34.21	29.90	27.78
	高 中 以 下	25.00	24.74	22.22

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

項 目	證 號	許 可 證 有 效 期 間
固定污染源操作許可證-鍋爐蒸氣產生程序	高市環局空操許證第 E1145-00 號	102/07/09~107/07/08
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 E1203-00 號	102/07/14~107/07/13

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：新台幣仟元

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	202	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	622	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	744	收集製程中的粉塵以控制粉塵飄散而造成污染

- (三)說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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。
- (四)說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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。
- (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。

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公開說明書刊印日止，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。

六、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄期	主要內容	限制條款
共同經營合作契約	黃蘊慧	106/3/1~116/2/28	雙方共同經營合作畜養豬場計畫案	無
授信合約	第一商業銀行	105/9/12~106/9/12	短期放款及短期擔保放款	無
授信合約	合作金庫銀行	105/10/14~106/9/20	短期放款及短期擔保放款	無
授信合約	泰國盤谷銀行	105/12/05~106/10/31	短期放款及短期擔保放款	無
授信合約	兆豐國際商業銀行	106/4/28~107/4/27	短期放款及短期擔保放款	無
授信合約	中國信託商業銀行	105/11/21~106/11/20	短期放款及短期擔保放款	無
授信合約	華南商業銀行	105/12/05~106/11/30	短期放款及短期擔保放款	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表資料

(一)簡明資產負債表-我國財務會計準則：

單位：新台幣仟元

項目		最近五年度財務資料(註 1 及註 2)				
		101 年	102 年	103 年	104 年	105 年
流動資產		494,735	466,560	600,544	不適用(註 3)	
基金及長期投資		-	-	-		
固定資產		232,058	199,092	206,569		
無形資產		8,096	8,096	8,096		
其他資產		8,143	32,394	33,429		
資產總額		743,032	706,142	848,638		
流動負債	分配前	403,003	381,344	481,978		
	分配後	417,253	395,594	481,978		
長期負債		-	-	-		
其他負債		46,853	46,843	46,606		
負債總額	分配前	464,106	442,437	528,584		
	分配後	478,356	456,687	528,584		
股本		300,000	300,000	300,000		
資本公積		2,039	2,039	2,039		
保留盈餘	分配前	97,058	101,795	95,929		
	分配後	82,808	87,545	95,929		
金融商品未實現損益		19,917	6,797	72,507		
累積換算調整數		-	-	-		
未認列為退休金成本之淨損失		-	-	-		
共同控制下後手權益		(143,845)	(150,683)	(154,178)		
股東權益總額	分配前	278,926	263,705	320,054		
	分配後	264,676	249,455	320,054		

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：本公司自 104 年度首次採用國際財務報導準則，故無法填列 104 年度及 105 年度採用我國財務會計準則之財務資料。

(二)簡明損益表-我國財務會計準則：

單位：新台幣仟元

項目	最近五年度財務資料(註 1 及註 2)				
	101 年	102 年	103 年	104 年	105 年
營業收入	1,540,077	1,478,506	1,521,803	不適用(註 3)	
營業成本	1,466,041	1,383,456	1,414,248		
營業毛利	74,036	95,050	107,555		
營業損益	(22,694)	5,532	12,518		
營業外收入及利益	30,317	18,923	14,354		
營業外費用及損失	5,028	8,807	20,132		
繼續營業部門稅前損益	2,595	15,648	6,740		
繼續營業部門損益	1,364	12,150	4,889		
停業部門損益	-	-	-		
非常損益	-	-	-		
會計原則變動之累積影響數	-	-	-		
本期損益	1,364	12,150	4,889		
共同控制下後手權益之淨利	4,456	6,838	3,495		
淨利及共同控制下後手權益之淨利合計	5,820	18,988	8,384		
每股盈餘(元)	0.06	0.90	0.23		

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：本公司自 104 年度首次採用國際財務報導準則，故無法填列 104 年度及 105 年度採用我國財務會計準則之財務資料。

(三)簡明資產負債表-國際財務報導準則：

單位：新台幣仟元

年度 項目		最近五年度財務資料(註 1 及註 2)				
		101 年	102 年	103 年	104 年	105 年
流 動 資 產		不適用(註 3)		566,641	502,477	699,993
基金及長期投資				-	338,885	415,685
不動產、廠房及設備				211,010	204,253	199,031
無 形 資 產				-	2,308	1,589
其 他 資 產				65,815	51,223	53,219
資 產 總 額				843,466	1,099,146	1,369,517
流動負債	分 配 前			484,219	678,641	567,348
	分 配 後			484,219	678,641	567,348
非 流 動 負 債				53,471	55,017	54,891
負債總額	分 配 前			537,690	733,658	622,239
	分 配 後			537,690	733,658	622,239
歸屬於母公司業主之 權 益				305,776	365,488	747,278
資 本				300,000	300,000	300,580
資 本 公 積				2,039	2,039	13,794
保 留 盈 餘	分 配 前			100,408	52,042	193,458
	分 配 後			100,408	137,542	193,458
其 他 權 益				72,507	99,180	239,446
庫 藏 股 票				(15,000)	(15,000)	-
共 同 控 制 下 後 手 權 益				(154,178)	(158,273)	-
權 益 總 額	分 配 前			305,776	365,488	747,278
	分 配 後			305,776	365,488	747,278

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：本公司自 104 年度首次採用國際財務報導準則，另上述財務資料來源係經會計師查核簽證之個別財務報告。

(四)簡明綜合損益表資料-國際財務報導準則：

單位：新台幣仟元

年度	最近五年度財務資料(註1及註2)				
項目	101年	102年	103年	104年	105年
營業收入	不適用(註3)		1,521,803	1,255,114	1,266,452
營業成本			1,414,399	1,134,845	1,106,632
營業毛利			107,404	120,269	159,820
營業損益			21,832	29,451	44,785
營業外收入及支出			(15,809)	22,406	107,066
稅前淨利			6,023	51,857	151,851
繼續營業單位 本期淨利			4,294	34,270	144,132
停業單位損失			-	-	-
本期淨利(損)			4,294	34,270	144,132
共同控制下後手 權益之淨利			3,495	4,095	1,042
淨利及共同控制下 後手權益之淨利合計			7,789	38,365	145,174
本期其他綜合損益 (稅後淨額)			61,928	25,442	136,508
本期綜合損益總額			69,717	63,807	281,682
淨利歸屬於 母公司業主			4,294	34,270	144,132
綜合損益總額歸屬於 母公司業主			66,222	59,712	280,640
綜合損益總額歸屬於 共同控制下後手權益			3,495	4,095	1,042
每股盈餘			0.20	1.62	6.51

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：本公司自104年度首次採用國際財務報導準則，另上述財務資料來源係經會計師查核簽證之個別財務報告。

(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
101	安侯建業聯合會計師事務所	吳秋華	無保留意見
102	安侯建業聯合會計師事務所	吳秋華	無保留意見
103	安侯建業聯合會計師事務所	吳秋華	無保留意見
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	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)財務分析-我國財務會計準則：

年度			最近五年度財務分析(註 1 及註 2)				
分析項目			101 年	102 年	103 年	104 年	105 年
財務結構	負債占資產比率(%)		62.46	62.66	62.29	不適用(註 3)	
	長期資金占固定資產比率(%)		140.39	155.98	177.50		
償債能力	流動比率(%)		118.57	117.94	124.60		
	速動比率(%)		84.47	91.95	95.53		
	利息保障倍數(%)		1.57	5.40	2.53		
經營能力	應收款項週轉率(%)		5.22	5.44	5.38		
	平均收現日數(天)		69.92	67.15	67.84		
	存貨週轉率(次)		9.72	11.77	12.41		
	應付款項週轉率(次)		18.12	19.65	20.62		
	平均銷貨日數(天)		37.53	31.00	29.40		
	固定資產週轉率(次)		6.70	6.86	7.50		
	總資產週轉率(次)		1.97	2.04	1.96		
獲利能力	資產報酬率(%)		0.65	2.08	1.10		
	股東權益報酬率(%)		0.47	4.48	1.68		
	占實收資本 比 率 (%)	營業利益	(7.56)	1.84	4.17		
		稅前純益	0.87	5.22	2.25		
	純益率(%)		0.09	0.82	0.32		
每股盈餘(元)		0.06	0.58	0.23			
現金 流量	現金流量比率(%)		20.36	12.17	(註 8)		
	現金流量允當比率(%)		35.04	77.71	42.51		
	現金再投資比率(%)		9.60	6.61	(註 8)		
槓桿 度	營運槓桿度		(3.69)	19.47	9.36		
	財務槓桿度		0.83	2.80	1.54		
最近二年度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.償債能力							
利息保障倍數：係因稅前淨利減少，致利息保障倍數減少。							
2.獲利能力							
(1)資產報酬率及股東權益報酬率：主要係因 103 年度兌換損失淨額增加，進而使稅後損益減少，致資產報酬率及股東權益報酬率下降。							
(2)營業利益佔實收資本比率：主要係因銷貨金額增加，致營業利益佔實收資本比率上升。							
(3)稅前純益佔實收資本比率：主要係 103 年度兌換損失淨額增加，進而使稅前純益減少，致稅前純益佔實收資本比率下降。							
(4)純益率：主要係 103 年度兌換損失淨額增加，進而使稅後損益減少，致純益率下降。							
(5)每股盈餘：主要係 103 年度兌換損失淨額增加，進而使稅後損益減少，致每股盈餘減少。							
3.現金流量							
現金流量比率：主係 103 年度之營業活動淨現金流量為淨現金流出，現金流量比率及現金流量再投資比率為負數。							

現金流量允當比率：主係 103 年度之營業活動淨現金流量為淨現金流出，致現金流量允當比率下降。

4. 槓桿度

營運槓桿度及財務槓桿度：由於銷貨金額上升而使營業利益增加，致營運槓桿度及財務槓桿度減少。

註 1：上開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：本公司自 104 年度起首次採用國際財務報導準則，故無法填列 104 年度及 105 年度採用我國財務會計準則之財務資料。

註 4：計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4. 獲利能力

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

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。(註 5)

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 6)

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 7)

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註 5：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

- 4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註 6：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

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

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

註 8：現金流量為負數，故不適用。

(二)財務分析-國際財務報導準則：

年度		最近五年度財務分析(註 1 及註 2)				
分析項目		101 年	102 年	103 年	104 年	105 年
財務結構	負債占資產比率(%)	不適用(註 3)		63.75	66.75	45.43
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)			170.25	205.87	403.04
償債能力	流動比率(%)		117.02	74.04	123.38	
	速動比率(%)		88.09	62.63	107.87	
	利息保障倍數(倍)		2.37	10.16	25.35	
經營能力	應收款項週轉率(次)		5.38	4.66	4.83	
	平均收現日數(天)		67.84	78.31	75.54	
	存貨週轉率(次)		12.41	10.84	14.01	
	應付款項週轉率(次)		20.65	16.37	14.64	
	平均銷貨日數(天)		29.40	33.67	26.05	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		7.36	6.04	6.28	
	總資產週轉率(次)		1.97	1.29	1.03	
獲利能力	資產報酬率(%)		1.03	4.01	12.10	
	權益報酬率(%)		1.53	10.21	25.91	
	占實收資本 比 率 (%)		營業利益	7.28	9.82	14.90
			稅前純益	2.01	17.29	50.52
	純益率(%)		0.28	2.73	11.38	
	每股盈餘(元)		0.20	1.62	6.51	
現金流量	現金流量比率(%)		(註 8)	19.99	14.51	
	現金流量允當比率(%)		57.41	154.83	243.47	
	現金再投資比率(%)		(註 8)	24.98	8.92	
槓桿度	營運槓桿度	5.36	4.44	3.83		
	財務槓桿度	1.25	1.24	1.16		
最近二年度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. 財務結構						
(1)負債占資產比率：主要係因 105 年度償還短期借款，致負債占資產比率下降。						
(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率：主要係因 105 年度現金增資使權益增加，致長期資金占不動產、廠房及設備比率上升。						
2. 償債能力						
(1)流動比率及速動比率：主要係因 105 年度備供出售金融資產公允價值較前期增加使流動資產增加，致流動比率及速動比率上升。						
(2)利息保障倍數：主要係因營收成長使稅前利益上升，致利息保障倍數增加。						

3. 經營能力

- (1)存貨週轉率：主要係因平均存貨較前期減少，致使存貨週轉率上升。
- (2)平均銷貨日數：主要係因存貨周轉率上升，致平均銷貨日數減少。
- (3)總資產報酬率：主要係因 104 年度投資台灣大食品股份有限公司，被投資公司獲利狀況良好，致 105 年度平均資產總額較前期上升，故總資產報酬率下降。

4. 獲利能力

- (1)資產報酬率及權益報酬率：主要係因 105 年度權益法認列之關聯企業損益之份額較前期增加，使稅後損益上升，致資產報酬率及權益報酬率上升。
- (2)營業利益佔實收資本比率：主要係因 105 年度國際原物料下滑，銷貨成本下降加而使營業利益增加，致營業利益佔實收資本比率上升。
- (3)稅前純益佔實收資本比率：主要係因 105 年度權益法認列之關聯企業損益之份額較 104 年度增加，使稅前純益上升，致稅前純益佔實收資本比率上升。
- (4)純益率及每股盈餘：主要係因 105 年度權益法認列之關聯企業損益之份額較 104 年度增加，使稅前純益上升，致純益率及每股盈餘上升。

5. 現金流量

- (1)現金流量比率：主要係因 104 年度存貨下降使營業活動淨現金流入上升所致，惟本公司無資金運用困難之情況。
- (2)現金流量允當比率：主要係因近五年度營業活動淨現金流入持續增加，致現金流量允當比率上升。
- (3)現金再投資比率：主要係因 105 年度營運資金增加，致現金再投資比率減少。

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5）

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6）

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7）

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

註5：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

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

註6：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

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

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

註8：現金流量為負數，故不適用。

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

監察人查核報告書

董事會造送民國 105 年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表等；其中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。

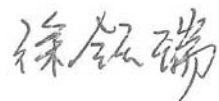
上述營業報告書、財務報表及盈餘分配表，業經本監察人查核完竣，認為尚無不合，爰依公司法第二一九條之規定繕具報告。

敬請 鑑核。

此致

茂生農經股份有限公司一〇六年股東常會

監察人：徐鈺瑞



林豐章



中華民國 106 年 04 月 05 日

四、最近年度財務報告

會計師查核報告

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司） 公鑒：

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表與現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述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、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

如財務報表附註一及十九所述，茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）以民國 105 年 9 月 1 日為分割基準日，將不動產營業部分割新設茂德投資股份有限公司，並同時辦理減資，消除已發行股份 15,932 仟股。依財團法人中華民國會計研究發展基金會(101)基秘字第 301 號解釋函之意旨，上述分割暨減資案係屬共同控制下之組織重組，是以茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）視為自始分割不動產營業部並據以重編民國 104 年度財務報表。此項重編使民國 104 年 12 月 31 日資產總額、負債

總額及權益總額分別減少 202,755 仟元、44,482 仟元及 158,273 仟元。民國 105 及 104 年度歸屬予共同控制下後手權益之淨利分別增加新台幣 1,042 仟元及 4,095 仟元。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 105 年度財務報表重要會計項目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等項目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

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 106 年 3 月 3 日

茂生農經股份有限公司
(原名茂生飼料股份有限公司)

資產負債表

民國 105 年及 104 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	105年12月31日			104年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金 (附註四及六)	\$	49,787	4	\$	10,320	1
1125	備供出售金融資產 (附註四及七)		301,243	22		160,977	15
1150	應收票據 (附註四及八)		114,524	8		105,904	10
1170	應收帳款淨額 (附註四、五及八)		144,947	11		148,589	13
1180	應收帳款－關係人 (附註四、八及二九)		3,434	-		84	-
1200	其他應收款 (附註四及八)		979	-		216	-
1220	本期所得稅資產 (附註四及二二)		-	-		228	-
130X	存貨 (附註四及九)		79,565	6		73,810	7
1476	其他金融資產 (附註三十)		-	-		341	-
1479	其他流動資產 (附註十四)		5,514	-		2,008	-
11XX	流動資產總計		699,993	51		502,477	46
	非流動資產						
1550	採用權益法之投資 (附註四及十)		415,685	30		338,885	31
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十一、二五及三十)		199,031	15		204,253	19
1760	投資性不動產 (附註四、十二、二五及三十)		26,185	2		24,948	2
1780	其他無形資產 (附註四、十三及二九)		1,589	-		2,308	-
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二二)		26,291	2		26,050	2
1990	其他非流動資產 (附註十四)		743	-		225	-
15XX	非流動資產總計		669,524	49		596,669	54
1XXX	資 產 總 計	\$	1,369,517	100	\$	1,099,146	100
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款 (附註十五、二五及三十)	\$	442,076	32	\$	511,459	47
2150	應付票據 (附註十六)		46,152	3		29,898	3
2170	應付帳款 (附註十六)		33,558	3		42,322	4
2200	其他應付款 (附註十七)		39,023	3		20,628	2
2220	其他應付款項－關係人 (附註二九)		-	-		60,000	5
2230	本期所得稅負債 (附註四及二二)		6,021	-		2,638	-
2399	其他流動負債 (附註十七)		518	-		11,696	1
21XX	流動負債總計		567,348	41		678,641	62
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二二)		18,283	1		18,283	2
2640	淨確定福利負債 (附註四及十八)		36,405	3		36,531	3
2645	存入保證金 (附註二五)		203	-		203	-
25XX	非流動負債總計		54,891	4		55,017	5
2XXX	負債總計		622,239	45		733,658	67
	權益 (附註十九)						
3100	普通股股本		300,580	22		300,000	27
3200	資本公積		13,794	1		2,039	-
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積		35,130	2		31,278	3
3320	特別盈餘公積		8,856	1		8,856	-
3350	未分配盈餘 (附註二二)		149,472	11		97,408	9
3300	保留盈餘總計		193,458	14		137,542	12
3400	其他權益		239,446	18		99,180	9
3500	庫藏股票		-	-		(15,000)	(1)
35XX	共同控制下後手權益		-	-		(158,273)	(14)
3XXX	權益總計		747,278	55		365,488	33
	負債與權益總計	\$	1,369,517	100	\$	1,099,146	100

後附之附註係本財務報告之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 3 月 3 日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：



茂生農經股份有限公司
(原名茂生飼料股份有限公司)

綜合損益表

民國 105 年及 104 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		105年度		104年度	
		金	額 %	金	額 %
4110	營業收入 (附註四、二十及二十九)	\$ 1,266,452	100	\$ 1,255,114	100
5110	營業成本 (附註九及二一)	<u>1,106,632</u>	<u>87</u>	<u>1,134,845</u>	<u>91</u>
5900	營業毛利	<u>159,820</u>	<u>13</u>	<u>120,269</u>	<u>9</u>
	營業費用 (附註四、二一及二十九)				
6100	推銷費用	60,402	5	53,865	4
6200	管理費用	50,205	4	33,745	3
6300	研究發展費用	<u>4,428</u>	<u>-</u>	<u>3,208</u>	<u>-</u>
6000	營業費用合計	<u>115,035</u>	<u>9</u>	<u>90,818</u>	<u>7</u>
6900	營業淨利	<u>44,785</u>	<u>4</u>	<u>29,451</u>	<u>2</u>
	營業外收入及支出				
7010	其他收入 (附註四及二一)	8,768	1	3,883	-
7020	其他利益及損失 (附註四及二一)	3,484	-	(7,980)	(1)
7050	財務成本 (附註四及二一)	(6,236)	(1)	(5,662)	-
7070	採用權益法認列之關聯企業損益之份額 (附註四及十)	<u>101,050</u>	<u>8</u>	<u>32,165</u>	<u>3</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>107,066</u>	<u>8</u>	<u>22,406</u>	<u>2</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年度		104年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨利	\$ 151,851	12	\$ 51,857	4
7950	所得稅費用 (附註四及二二)	<u>7,719</u>	<u>1</u>	<u>17,587</u>	<u>1</u>
8000	淨 利	144,132	11	34,270	3
8150	共同控制下後手權益之淨利 (附註十九)	<u>1,042</u>	<u>-</u>	<u>4,095</u>	<u>-</u>
8200	淨利及共同控制下後手權益 之淨利	<u>145,174</u>	<u>11</u>	<u>38,365</u>	<u>3</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 十八)	(4,528)	-	(1,482)	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅(附 註四及二二)	770	-	251	-
8360	後續可能重分類至損益 之項目：				
8362	備供出售金融資產 未實現評價損益 (附註四及十九)	<u>140,266</u>	<u>11</u>	<u>26,673</u>	<u>2</u>
8300	其他綜合損益	<u>136,508</u>	<u>11</u>	<u>25,442</u>	<u>2</u>
8500	綜合損益總額	<u>\$ 281,682</u>	<u>22</u>	<u>\$ 63,807</u>	<u>5</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 280,640	22	\$ 59,712	5
8715	共同控制下後手權益	<u>1,042</u>	<u>-</u>	<u>4,095</u>	<u>-</u>
8700		<u>\$ 281,682</u>	<u>22</u>	<u>\$ 63,807</u>	<u>5</u>
	每股盈餘 (附註二三)				
9710	基 本	\$ 6.51		\$ 1.62	
9810	稀 釋	<u>\$ 6.42</u>		<u>\$ 1.62</u>	

後附之附註係本財務報告之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 3 月 3 日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：





民生實業股份有限公司
(原名民生實業股份有限公司)

民國 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	摘要	普 股 數 (千股)	通 股 金	股 金	本 額	資 本	公 積 金	保 留 公 積 金	特 別 公 積 金	盈 餘 公 積 金	未 分 配 盈 餘	備 出 售 金 融 資 產 評 價 損 益	其 他 權 益	庫 藏 股 票 (\$ 15,000)	共 同 控 制 下 後 手 權 益 (\$ 154,178)	不 含 共 同 控 制 下 後 手 權 益 之 權 益 總 計 (\$ 305,776)
A1	104 年 1 月 1 日餘額	30,000	\$ 300,000	\$ 2,039	\$ 30,440	\$ 8,856	(8,856)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B17	依金管證發字第 1010012865 號令提列特 別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1	103 年度盈餘分配 (附註十九)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	104 年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	104 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	104 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	30,000	\$ 300,000	\$ 2,039	\$ 31,278	\$ 8,856	(8,856)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B9	104 年度盈餘分配 (附註十九)	8,550	85,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1	股票股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F3	組織重組之分創減資 (附註十九)	(15,932)	(159,315)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E1	現金增資 (附註十九)	4,200	42,000	42,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N1	股份基礎給付 (附註四、十九及二四)	-	-	3,990	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C13	資本公積分配股票股利 (附註十九)	4,082	40,815	(40,815)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G1	員工行使認股權 (附註十九)	658	6,580	6,580	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	105 年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D3	105 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	105 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
L3	庫藏股註銷 (附註十九)	(1,500)	(15,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Z1	105 年 12 月 31 日餘額	30,058	\$ 300,580	\$ 13,794	\$ 35,130	\$ 8,856	(8,856)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

後附之附註係本財務報告之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 106 年 3 月 3 日查核報告)



董事長：

經理人：



會計主管：



茂生農經股份有限公司
(原茂生飼料股份有限公司)

現金流量表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		105年度	104年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨利	\$ 151,851	\$ 51,857
A20000	調整項目：		
A20100	折舊費用	10,605	10,195
A20200	攤銷費用	993	331
A20300	迴轉呆帳費用	(458)	(895)
A20900	利息費用	6,236	5,662
A21200	利息收入	(18)	(26)
A21300	股利收入	(6,276)	(1,569)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	3,990	-
A22300	採用權益法之關聯企業損益之份額	(101,050)	(32,165)
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	1,066	4,963
A23700	存貨跌價及呆滯損失	1,313	-
A24100	外幣兌換損失	1,770	814
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	(8,463)	3,874
A31150	應收帳款	3,943	17,167
A31160	應收帳款－關係人	(3,350)	1,235
A31180	其他應收款	(763)	99
A31200	存 貨	(7,068)	58,525
A31230	預付款項	(3,506)	4,148
A32130	應付票據	16,999	490
A32150	應付帳款	(8,764)	3,753
A32180	其他應付款	19,145	1,620
A32230	其他流動負債	(11,178)	9,578
A32240	淨確定福利負債	(4,654)	64
A33000	營運產生之現金	62,363	139,720
A33100	收取之利息	18	26
A33200	收取之股利	30,526	1,569
A33300	支付之利息	(6,986)	(5,137)
A33500	支付之所得稅	(3,579)	(511)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>82,342</u>	<u>135,667</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		105年度	104年度
	投資活動之現金流量		
B01800	取得採用權益法之投資	\$ -	(\$ 306,720)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(7,087)	(8,954)
B02800	出售不動產、廠房及設備價款	824	33
B03800	存出保證金減少	7	42
B04500	購置無形資產	(274)	(2,639)
B05400	購置投資性不動產	(1,468)	-
B06500	其他金融資產增加	-	(341)
B06600	其他金融資產減少	341	-
B07100	預付設備款增加	(1,225)	-
BBBB	投資活動之淨現金流出	(8,882)	(318,579)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	-	165,887
C00200	短期借款減少	(71,153)	-
C03700	其他應付款—關係人增加	-	10,000
C03800	其他應付款—關係人減少	(60,000)	-
C04600	現金增資	84,000	-
C04800	員工行使認股權	13,160	-
CCCC	籌資活動之淨現金流(出)入	(33,993)	175,887
EEEE	現金淨增加(減少)	39,467	(7,025)
E00100	年初現金餘額	10,320	17,345
E00200	年底現金餘額	\$ 49,787	\$ 10,320

後附之附註係本財務報告之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國106年3月3日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：



茂生農經股份有限公司
(原名茂生飼料股份有限公司)

財務報表附註

民國 105 年及 104 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 28 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、什糧之買賣等業務。

(二) 組織重組與調整說明：

為落實專業分工，以提高競爭力及經營績效，本公司於 105 年 8 月 8 日臨時股東會決議將獨立營運之不動產營業部分割新設茂德投資股份有限公司，讓與之營業價值 159,315 仟元，分割基準日為 105 年 9 月 1 日。另本公司同時辦理減資 159,315 仟元，銷除已發行股份 15,932 仟股。

依財團法人中華民國會計研究發展基金會(101)基秘字第 301 號解釋函之意旨，上述分割暨減資案係屬共同控制下之組織重組，是以本公司視為自始分割不動產營業部，並據以重編 104 年度財務報表，相關說明請詳附註十九。

(三) 本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

本財務報告於 106 年 3 月 3 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可將於 106 年適用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)

依據金管會發布之金管證審字第 1050050021 號及金管證審字第 1050026834 號函，本公司將自 106 年度開始適用業經國際會計準則

理事會(IASB)發布且經金管會認可 106 年適用之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC (以下稱「IFRSs」) 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日 (註2)
「2011-2013週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2012-2014週期之年度改善」	2016 年 1 月 1 日 (註3)
IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「揭露倡議」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014 年 7 月 1 日
IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016 年 1 月 1 日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「公課」	2014 年 1 月 1 日

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

註 2：給與日於 2014 年 7 月 1 日以後之股份基礎給付交易開始適用 IFRS 2 之修正；收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用 IFRS 3 之修正；IFRS 13 於修正時即生效。其餘修正係適用於 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間。

註 3：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述修正後之證券發行人財務報告編製準則及 106 年適用之 IFRSs 規定將不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. 證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合 106 年適用之 IFRSs 新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施 IFRSs 情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與本公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與本公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達本公司各該項交易總額或餘額 10% 以上者，應按關係人名稱單獨列示。

此外，若被收購公司於合併後之實際營運情形與收購時之預期效益有重大差異者，該修正規定應附註揭露。

106 年追溯適用前述修正時，將增加關係人交易及商譽減損之揭露。

除上述影響外，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估修正後之證券發行人財務報告編製準則及 106 年適用之 IFRSs 修正規定對各期間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。

(二) 國際會計準則理事會 (IASB) 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

本公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本財務報告通過發布日止，除 IFRS 9 及 IFRS 15 應自 107 年度開始適用外，金管會尚未發布其他準則生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2014-2016 週期之年度改善」	註 2
IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日

(接次頁)

(承前頁)

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018年1月1日
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 15「客戶合約之收入」	2018年1月1日
IFRS 15之修正「IFRS 15之闡釋」	2018年1月1日
IFRS 16「租賃」	2019年1月1日
IAS 7之修正「揭露倡議」	2017年1月1日
IAS 12之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017年1月1日
IAS 40之修正「投資性不動產之轉換」	2018年1月1日
IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」	2018年1月1日

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

註2：IFRS 12之修正係追溯適用於2017年1月1日以後開始之年度期間；IAS 28之修正係追溯適用於2018年1月1日以後開始之年度期間。

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- (2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認

列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

過渡規定

IFRS 9 生效時，首次適用日前已除列之項目不得適用。金融資產之分類、衡量與減損應追溯適用，惟本公司無須重編比較期間，並將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。一般避險會計應推延適用，惟避險選擇權之損益認列則須追溯適用。

2. 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」

該修正規定，若本公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或本公司喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司符合 IFRS 3「業務」之定義時，本公司係全數認列該等交易產生之損益。

此外，若本公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或本公司在與關聯企業（或合資）之交易中喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司不符合 IFRS 3「業務」之定義時，本公司僅在與投資者對該等關聯企業（或合資）無關之權益範圍內認列該交易所產生之損益，亦即，屬本公司對該損益之份額者應予以銷除。

3. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

本公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

於辨認履約義務時，IFRS 15 及相關修正規定，若商品或勞務能被區分（例如，經常單獨銷售某一商品或勞務），且移轉商品或勞務之承諾依合約之內涵係可區分（亦即，合約承諾之性質係為個別移轉每一商品或勞務，而非移轉組合產出），則該商品或勞務係可區分。

IFRS 15 及相關修正生效時，本公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

4. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若本公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。綜合損益表應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。在現金流量表中，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。

對於本公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，本公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

5. 2014-2016 週期之年度改善

2014-2016 週期之年度改善修正 IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」及 IAS 28「投資關聯企業及合資」等準則。

IFRS 12 之修正係釐清，除對於分類為待出售或包含於待出售處分群組中之對子公司、合資或關聯企業之權益，無須依 IFRS 12 之規定揭露該子公司、合資或關聯企業之彙總性財務資訊外，本公司對於分類為待出售或包含於待出售處分群組之對子公司、合資或關聯企業之權益之揭露，均應依 IFRS 12 之規定處理。

IAS 28 之修正係釐清，當本公司對關聯企業或合資之投資係直接或間接透過屬創業投資組織或共同基金、單位信託及類似個體（包括與投資連結之保險基金）之個體所持有，得於原始認列每一關聯企業或合資時，分別選擇透過損益按公允價值衡量該等投資。

6. IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」

該修正釐清，本公司僅當不動產符合（或不再符合）投資性不動產定義，且有用途改變證據時，始應將不動產轉入或轉出投資性不動產。僅因管理階層對不動產使用意圖之改變不能

作為用途改變之證據。此外，該修正釐清用途改變之證據不限於 IAS 40 所列之情形。

本公司得選擇自首次適用之年度期間開始日推延適用上述修正，並依首次適用日存在之情況於必要時將不動產重分類，本公司亦須額外揭露重分類金額，並將首次適用日之重分類納入投資性不動產帳面金額之調節。本公司亦得選擇在不使用後見之明之前提下追溯適用該修正。

7. IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

本公司得選擇追溯適用 IFRIC 22，或自首次適用日或首次適用 IFRIC 22 之財務報告比較期間開始日推延適用 IFRIC 22。

除上述影響外，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、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外，本財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

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

3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

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

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

(五) 存 貨

存貨包括原料、物料、在製品及製成品。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) 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。

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，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。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未實現損益，則按約當持股比例消除，俟實現時始予以認列損益。

(七) 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後之金額衡量。

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

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(八) 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。

(九) 無形資產

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。

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) 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。

(十一) 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備供出售金融資產與放款及應收款。

A. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

B. 放款及應收款

放款及應收款（包括現金、應收票據、應收帳款及其他應收款）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

(2) 金融資產之減損

本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收票據、應收帳款及其他應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

當備供出售權益投資發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益，已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收票據及應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收票據及應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收票據及應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(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。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

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。

(十二) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

(十三) 租 賃

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。

(十四) 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。

淨確定福利負債係確定福利退休計畫之提撥短絀。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。

(十五) 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。

(十六) 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

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

2. 遞延所得稅

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

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

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

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

3. 本年度之當期及遞延所得稅

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相關之當期及遞延所得稅係認列於其他綜合損益。

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。

主要假設及估計不確定性之資訊如下：

應收款項之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。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

	105年12月31日	104年12月31日
庫存現金及零用金	\$ 118	\$ 7
銀行支票及活期存款	<u>49,669</u>	<u>10,313</u>
	<u>\$ 49,787</u>	<u>\$ 10,320</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	105年12月31日	104年12月31日
銀行存款	<u>0.01%-0.17%</u>	<u>0.13%~0.17%</u>

七、備供出售金融資產

	105年12月31日	104年12月31日
上市股票	<u>\$ 301,243</u>	<u>\$ 160,977</u>

八、應收票據、應收帳款及其他應收款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>應收票據</u>		
因營業而發生	\$ 114,524	\$ 106,061
減：備抵呆帳	<u>-</u>	(<u>157</u>)
	<u>\$ 114,524</u>	<u>\$ 105,904</u>
<u>應收帳款</u>		
應收帳款	\$ 148,068	\$ 152,011
減：備抵呆帳	(<u>3,121</u>)	(<u>3,422</u>)
	<u>\$ 144,947</u>	<u>\$ 148,589</u>
應收帳款－關係人	<u>\$ 3,434</u>	<u>\$ 84</u>
其他應收款	<u>\$ 979</u>	<u>\$ 216</u>

(一) 應收票據

本公司於決定應收票據可回收性時，考量應收票據自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示尚未發生無法收回之應收票據，本公司對其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

應收票據之備抵呆帳變動資訊如下：

	個 別 評 估 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
105 年 1 月 1 日 餘 額	\$ -	\$ 157	\$ 157
減：本年度迴轉呆帳費用	<u>-</u>	(<u>157</u>)	(<u>157</u>)
105 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

截至 105 年及 104 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。

(二) 應收帳款

本公司對應收帳款之平均授信期間為 60 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。由於歷史經驗顯示逾期超過 730 天之應收帳款無法回收，本公司對於逾期天數超過 730 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，對於逾期天數在 61 天至 730 天之間之應收帳款，其備抵呆帳

係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

於資產負債表日已逾期但本公司尚未認列備抵呆帳之應收帳款，因其信用品質並未重大改變，本公司管理階層認為仍可回收其金額，本公司對該等應收帳款並未持有任何擔保品或其他信用增強保障。

應收帳款之帳齡分析如下：

	105年12月31日	104年12月31日
未逾期	\$ 137,764	\$ 146,346
1~60 天	6,625	4
61~120 天	2,002	-
121~180 天	631	-
181~365 天	2,960	4,645
366~730 天	1,345	-
731 天以上	175	1,100
合 計	<u>\$ 151,502</u>	<u>\$ 152,095</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

已逾期但未減損應收帳款之帳齡分析如下：

	105年12月31日	104年12月31日
1~60 天	<u>\$ 6,625</u>	<u>\$ 4</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	個 別 評 估 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 4,256	\$ 61	\$ 4,317
加：本年度（迴轉）提列呆帳費用	(3,156)	2,261	(895)
104 年 12 月 31 日餘額	1,100	2,322	3,422
加：本年度（迴轉）提列呆帳費用	(925)	624	(301)
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 175</u>	<u>\$ 2,946</u>	<u>\$ 3,121</u>

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，已進行清算或處於重大財務困難之個別已減損應收帳款分別為 175 仟元及 1,100 仟元，本公司對該等應收帳款餘額並未持有任何擔保品。

(三) 其他應收款主要係應收租金。

九、存 貨

	105年12月31日	104年12月31日
原 料	\$ 42,267	\$ 53,320
物 料	5,465	248
在 製 品	1,333	1,304
製 成 品	3,583	3,197
在途存貨	26,917	15,741
	<u>\$ 79,565</u>	<u>\$ 73,810</u>

105 及 104 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,103,820 仟元及 1,132,497 仟元。銷貨成本包括存貨跌價及呆滯損失分別為 1,313 仟元及 0 仟元。

十、採用權益法之投資

具重大性之關聯企業

	105年12月31日	104年12月31日
非上市（櫃）公司		
台灣大食品股份有限公司	<u>\$ 415,685</u>	<u>\$ 338,885</u>

本公司於資產負債表日對關聯企業之所持股權百分比如下：

公 司 名 稱	105年12月31日	104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，請參閱附表二「被投資公司資訊、所在地...等相關資訊」。

採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據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

	105年12月31日	104年12月31日
流動資產	\$ 958,610	\$ 871,050
非流動資產	1,241,273	1,293,368
流動負債	(752,008)	(694,588)
非流動負債	(319,587)	(550,000)
權益	<u>\$ 1,128,288</u>	<u>\$ 919,830</u>
本公司持股比例	36.84%	36.84%
本公司享有之權益	<u>\$ 415,685</u>	<u>\$ 338,885</u>

	105年度	104年度
營業收入	<u>\$ 2,656,607</u>	<u>\$ 2,487,140</u>
本年度淨利	\$ 274,277	\$ 89,622
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>\$ 274,277</u>	<u>\$ 89,622</u>
收取之股利	<u>\$ 24,250</u>	<u>\$ -</u>

十一、不動產、廠房及設備

	土 地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	辦公設備	其他設備	未完工程及待驗設備	合 計
成 本								
104年1月1日餘額	\$ 80,182	\$ 186,750	\$ 123,256	\$ 13,267	\$ 7,114	\$ 12,504	\$ -	\$ 423,073
增 添	-	-	6,410	1,244	226	191	-	8,071
處 分	-	(2,197)	(89,403)	(3,174)	(5,652)	(3,984)	-	(104,410)
重分類(註1)	-	-	200	-	-	-	-	200
104年12月31日餘額	<u>\$ 80,182</u>	<u>\$ 184,553</u>	<u>\$ 40,463</u>	<u>\$ 11,337</u>	<u>\$ 1,688</u>	<u>\$ 8,711</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 326,934</u>
累計折舊								
104年1月1日餘額	\$ -	\$ 97,149	\$ 92,403	\$ 9,051	\$ 5,187	\$ 8,273	\$ -	\$ 212,063
折舊費用	-	4,237	2,834	943	317	1,701	-	10,032
處 分	-	(1,982)	(86,208)	(2,793)	(4,909)	(3,522)	-	(99,414)
104年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 99,404</u>	<u>\$ 9,029</u>	<u>\$ 7,201</u>	<u>\$ 595</u>	<u>\$ 6,452</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 122,681</u>
104年12月31日淨額	<u>\$ 80,182</u>	<u>\$ 85,149</u>	<u>\$ 31,434</u>	<u>\$ 4,136</u>	<u>\$ 1,093</u>	<u>\$ 2,259</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 204,253</u>
成 本								
105年1月1日餘額	\$ 80,182	\$ 184,553	\$ 40,463	\$ 11,337	\$ 1,688	\$ 8,711	\$ -	\$ 326,934
增 添	-	1,457	693	4,129	-	-	63	6,342
處 分	(333)	(593)	(4,591)	(5,958)	(42)	(2,925)	-	(14,442)
重 分 類(註1)	-	-	500	200	-	-	-	700
105年12月31日餘額	<u>\$ 79,849</u>	<u>\$ 185,417</u>	<u>\$ 37,065</u>	<u>\$ 9,708</u>	<u>\$ 1,646</u>	<u>\$ 5,786</u>	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 319,534</u>
累計折舊								
105年1月1日餘額	\$ -	\$ 99,404	\$ 9,029	\$ 7,201	\$ 595	\$ 6,452	\$ -	\$ 122,681
折舊費用	-	4,229	3,076	1,600	330	1,139	-	10,374
處 分	-	(229)	(4,578)	(4,963)	(38)	(2,744)	-	(12,552)
105年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 103,404</u>	<u>\$ 7,527</u>	<u>\$ 3,838</u>	<u>\$ 887</u>	<u>\$ 4,847</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 120,503</u>
105年12月31日淨額	<u>\$ 79,849</u>	<u>\$ 82,013</u>	<u>\$ 29,538</u>	<u>\$ 5,870</u>	<u>\$ 759</u>	<u>\$ 939</u>	<u>\$ 63</u>	<u>\$ 199,031</u>

註 1：係自預付設備款轉入。

折費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	
主建物	45年
裝潢工程	4年至23年
機器設備	10至17年
運輸設備	5至6年
辦公設備	3至12年
其他設備	3至12年

本公司為融資而設定擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三十。

十二、投資性不動產

	土	地	房屋及建築	合	計
<u>成 本</u>					
104年1月1日及12月31日餘額					
額	\$	21,265	\$	7,496	\$ 28,761
<u>累計折舊</u>					
104年1月1日餘額	\$	-	\$	3,650	\$ 3,650
折舊費用		-		163	163
104年12月31日餘額	\$	-	\$	3,813	\$ 3,813
104年12月31日淨額	\$	21,265	\$	3,683	\$ 24,948
<u>成 本</u>					
105年1月1日餘額	\$	21,265	\$	7,496	\$ 28,761
增 添		-		1,468	1,468
105年12月31日餘額	\$	21,265	\$	8,964	\$ 30,229
<u>累計折舊</u>					
105年1月1日餘額	\$	-	\$	3,813	\$ 3,813
折舊費用		-		231	231
105年12月31日餘額	\$	-	\$	4,044	\$ 4,044
105年12月31日淨額	\$	21,265	\$	4,920	\$ 26,185

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係由獨立評價公司進行評價。該評價係採用比較法及成本法進行，評價所得公允價值如下：

	105年12月31日	104年12月31日
公允價值	<u>\$ 116,164</u>	<u>\$ 116,164</u>

本公司之所有投資性不動產皆係自有權益。設定作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三十。

十三、其他無形資產

	電 腦 軟 體
<u>成 本</u>	
104 年 1 月 1 日餘額	\$ -
單獨取得	<u>2,639</u>
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 2,639</u>
<u>累計攤銷</u>	
104 年 1 月 1 日餘額	\$ -
攤銷費用	<u>331</u>
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 331</u>
104 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 2,308</u>
<u>成 本</u>	
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 2,639
單獨取得	<u>274</u>
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 2,913</u>
<u>累計攤銷</u>	
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 331
攤銷費用	<u>993</u>
105 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 1,324</u>
105 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 1,589</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 3 年
------	---------

十四、其他資產

	105年12月31日	104年12月31日
<u>流動</u>		
預付款項	\$ 5,514	\$ 2,008
<u>非流動</u>		
存出保證金	\$ 218	\$ 225
預付設備款	525	-
	<u>\$ 743</u>	<u>\$ 225</u>

十五、短期借款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>擔保借款（附註三十）</u>		
銀行擔保借款	\$ 240,000	\$ 276,598
銀行信用狀借款	102,076	184,861
<u>無擔保借款</u>		
銀行信用借款	100,000	50,000
	<u>\$ 442,076</u>	<u>\$ 511,459</u>

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	105年12月31日	104年12月31日
銀行擔保借款	1.03%	1.14%-1.73%
銀行信用狀借款	1.40%-2.11%	0.93%-1.39%
銀行信用借款	0.06%-1.03%	1.35%

十六、應付票據及應付帳款

	105年12月31日	104年12月31日
<u>應付票據</u>		
因營業而發生	\$ 46,125	\$ 29,126
非因營業而發生	27	772
	<u>\$ 46,152</u>	<u>\$ 29,898</u>
<u>應付帳款</u>		
因營業而發生	<u>\$ 33,558</u>	<u>\$ 42,322</u>

十七、其他負債

	105年12月31日	104年12月31日
<u>流動</u>		
其他應付款		
應付薪資及獎金	\$ 13,925	\$ 5,714
應付員工及董監酬勞	13,916	2,338
應付運費	3,689	4,114
應付不休假給付	2,531	2,366
應付保險費	1,483	1,606
應付修繕費	908	2
應付利息	299	1,049
其 他	2,272	3,439
	<u>\$ 39,023</u>	<u>\$ 20,628</u>
其他負債		
預收貨款	\$ 203	\$ 9,560
其 他	315	2,136
	<u>\$ 518</u>	<u>\$ 11,696</u>

十八、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。

列入資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	105年12月31日	104年12月31日
確定福利義務現值	\$ 78,221	\$ 78,892
計畫資產公允價值	(41,816)	(42,361)
提撥短絀	\$ 36,405	\$ 36,531
淨確定福利負債	\$ 36,405	\$ 36,531

淨確定福利負債（資產）變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債（資 產）
104 年 1 月 1 日	\$ 74,938	(\$ 39,953)	\$ 34,985
當期服務成本	710	-	710
利息費用（收入）	1,489	(806)	683
認列於損益	2,199	(806)	1,393
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	(273)	(273)
精算利益－財務假設變 動	890	-	890
精算利益－經驗調整	865	-	865
認列於其他綜合損益	1,755	(273)	1,482
雇主提撥	-	(1,329)	(1,329)
104 年 12 月 31 日	78,892	(42,361)	36,531
當期服務成本	672	-	672
利息費用（收入）	1,346	(730)	616
認列於損益	2,018	(730)	1,288
衡量數			
計畫資產報酬（除包含於 淨利息之金額外）	-	434	434
精算利益－財務假設變 動	817	-	817
精算利益－經驗調整	3,277	-	3,277
認列於其他綜合損益	4,094	434	4,528
雇主提撥	-	(5,942)	(5,942)
福利支付	(6,783)	6,783	-
105 年 12 月 31 日	\$ 78,221	(\$ 41,816)	\$ 36,405

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／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：

	105年12月31日	104年12月31日
折現率	1.50%	1.75%
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：

	105年12月31日	104年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ 817)	(\$ 891)
減少 0.25%	\$ 846	\$ 923
薪資預期增加率		
增加 1%	\$ 3,502	\$ 3,818
減少 1%	(\$ 3,104)	(\$ 3,385)

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。

	105年12月31日	104年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ 3,000	\$ 2,700
確定福利義務平均到期期間	8年	8年

十九、權益

(一) 普通股股本

	105年12月31日	104年12月31日
額定股數(仟股)	<u>40,000</u>	<u>30,000</u>
額定股本	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ 300,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>30,058</u>	<u>30,000</u>
已發行股本	<u>\$ 300,580</u>	<u>\$ 300,000</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。

本公司流通在外普通股股數之調節如下：

	股 (仟 股)	股 本
105 年 1 月 1 日餘額	30,000	\$ 300,000
庫藏股註銷	(1,500)	(15,000)
股票股利	8,550	85,500
組織重組分割減資	(15,932)	(159,315)
現金增資	4,200	42,000
資本公積配發股票股利	4,082	40,815
員工行使認股權(附註二四)	<u>658</u>	<u>6,580</u>
105 年 12 月 31 日餘額	<u>30,058</u>	<u>\$ 300,580</u>

本公司於 105 年 10 月 14 日董事會決議辦理現金增資 84,000 仟元，發行新股 4,200 仟股，每股認購價 20 元，增資基準日為 105 年 11 月 17 日。本公司已於 105 年 12 月 5 日完成上述現金增資之變更登記。

(二) 資本公積

	105年12月31日	104年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 13,422	\$ 2,039
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
其他－認股權失效	<u>372</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 13,794</u>	<u>\$ 2,039</u>

(1) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本。

105 年度各類資本公積之餘額及其調節如下：

	股 發 行 溢 價	票 工 認 股 權	其 他 認 股 權 失 效	一 合 計
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 2,039	\$ -	\$ -	\$ 2,039
認列股份基礎給付－現金增資	-	1,701	-	1,701
認列股份基礎給付－員工認股 權計畫	-	2,289	-	2,289
現金增資	43,466	(1,466)	-	42,000
資本公積配發股票股利	(40,815)	-	-	(40,815)
員工行使認股權	8,732	(2,152)	-	6,580
轉列失效認股權	-	(372)	372	-
104 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 13,422</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 372</u>	<u>\$ 13,794</u>

(三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 6 月 23 日股東常會決議通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另外訂定員工及董監事酬勞之分派政策。

修正後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，另本公司於 106 年 2 月 20 日股東臨時會修訂章程規定股東會決議發放股東股利時，其中現金股利不得低於股利總額之 10%。修正前後章程之員工及董監酬勞分派政策，參閱附註二一之（五）員工福利費用。

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。

自首次適用修正後之準則起，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」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司於105年6月23日及104年6月25日舉行股東常會，分別決議通過104及103年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	104年度	103年度	104年度	103年度
法定盈餘公積	\$ 3,852	\$ 838	\$ -	\$ -
股票股利	85,500	-	3	-

本公司於105年12月8日股東臨時會決議通過辦理資本公積發行新股4,082仟股，每股面額10元，計40,815仟元，增資基準日為105年12月20日。本公司已於106年1月16日完成上述增資之變更登記。

截至財務報告出具日，本公司105年度之盈餘分配案尚未經董事會擬議通過。

104及103年度之盈餘分配案係按本公司依據商業會計法（98年6月3日發布）、商業會計處理準則（95年11月30日發布）及財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋（以下稱「修正前之法規及準則」）所編製之104及103年度財務報告作為盈餘分配案之基礎。

(四) 首次採用修正後之準則應提列之特別盈餘公積

本公司首次採用修正後之準則所應提列之特別盈餘公積如下：

	105年12月31日	104年12月31日
特別盈餘公積	<u>\$ 8,856</u>	<u>\$ 8,856</u>

	105年度	104年度
年初餘額	\$ 8,856	\$ -
提列特別盈餘公積		
未實現重估增值轉入		
保留盈餘提列數	-	18,757
其 他	-	(9,901)
年底餘額	<u>\$ 8,856</u>	<u>\$ 8,856</u>

依金管會於 101 年 4 月 6 日發布之金管證發字第 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」規定，首次採用 IFRSs 時，應就帳列股東權益項下之未實現重估增值，因選擇適用 IFRS 1 豁免項目而轉入保留盈餘部分，分別提列相同數額之特別盈餘公積；但轉換日因首次採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數不足提列時，得僅就因轉換採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數予以提列。嗣後因使用、處分或重分類相關資產時，得就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉分派盈餘。

因首次採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數不足提列，故本公司僅就因轉換採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數 8,856 仟元予以提列特別盈餘公積。

(五) 其他權益項目

備供出售金融資產未實現損益

	105年度	104年度
年初餘額	\$ 99,180	\$ 72,507
備供出售金融資產未實現損益	<u>140,266</u>	<u>26,673</u>
年底餘額	<u>\$ 239,446</u>	<u>\$ 99,180</u>

(六) 共同控制下後手權益

為落實專業分工，以提高競爭力及經營績效，本公司於 105 年 8 月 8 日臨時股東會決議將獨立營運之不動產營業部分割新設茂德投資股份有限公司，讓與之營業價值 159,315 仟元，分割基準日為 105 年 9 月 1 日。另本公司同時辦理減資 159,315 仟元，銷除已發行股份 15,932 仟股。

不動產營業部（於 105 年 9 月 1 日分割新設茂德投資股份有限公司）於 105 年 8 月 31 日及 104 年 12 月 31 日之資產、負債及權益如下：

	105年8月31日	104年12月31日
非流動資產	<u>\$ 201,426</u>	<u>\$ 202,755</u>
資產總計	<u>\$ 201,426</u>	<u>\$ 202,755</u>
流動負債	\$ 41,031	\$ 43,402
非流動負債	<u>1,080</u>	<u>1,080</u>
負債總計	<u>\$ 42,111</u>	<u>\$ 44,482</u>
歸屬予共同控制下後手權益	<u>\$ 159,315</u>	<u>\$ 158,273</u>

另不動產營業部於 105 年 1 月 1 日至 8 月 31 日損益及 104 年度之損益計算如下：

	105年1月1日 至8月31日	104年度
營業收入	\$ 4,425	\$ 6,659
營業成本	(<u>3,383</u>)	(<u>2,564</u>)
分割部門利益總額	<u>\$ 1,042</u>	<u>\$ 4,095</u>
歸屬予共同控制下後手權益	<u>\$ 1,042</u>	<u>\$ 4,095</u>
歸屬予本公司業主權益	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(七) 庫藏股票

收	回	原	因	轉讓股份予員工 (仟 股)
104 年 12 月 31 日股數				<u>1,500</u>
105 年 1 月 1 日股數				1,500
本年度註銷				(<u>1500</u>)
105 年 12 月 31 日股數				<u>-</u>

本公司持有之庫藏股票，依法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

本公司於 105 年 6 月 23 日董事會決議註銷本公司買回之庫藏股 1,500 仟股，計 15,000 仟元，並辦理減資銷除股份。本公司已於 105 年 7 月 14 日完成上述庫藏股註銷之變更登記。

二十、營業收入

	105年度	104年度
商品銷售收入	\$ 1,259,301	\$ 1,243,041
加工收入	1,222	4,887
不動產租金收入	5,929	7,186
	<u>\$ 1,266,452</u>	<u>\$ 1,255,114</u>

二一、繼續營業單位淨利

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

(一) 其他收入

	105年度	104年度
股利收入	\$ 6,276	\$ 1,569
租金收入	1,721	1,866
利息收入	18	26
其 他	753	422
	<u>\$ 8,768</u>	<u>\$ 3,883</u>

(二) 其他利益及損失

	105年度	104年度
淨外幣兌換損益	\$ 4,550	(\$ 3,017)
處分不動產、廠房及設備損失	(1,066)	(4,963)
	<u>\$ 3,484</u>	<u>(\$ 7,980)</u>

(三) 財務成本

	105年度	104年度
銀行借款利息	(\$ 6,236)	(\$ 5,662)

(四) 折舊及攤銷

	105年度	104年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 8,683	\$ 8,323
營業費用	1,922	1,872
	<u>\$ 10,605</u>	<u>\$ 10,195</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 492	\$ 83
管理費用	501	248
	<u>\$ 993</u>	<u>\$ 331</u>

(五) 員工福利費用

	105年度	104年度
退職後福利（附註十八）		
確定提撥計畫	\$ 2,146	\$ 1,927
確定福利計畫	<u>1,288</u>	<u>1,393</u>
	3,434	3,320
薪資費用	71,531	52,289
股份基礎給付酬勞成本	3,990	-
勞健保費用	4,275	3,952
其他員工福利	<u>8,240</u>	<u>2,112</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 91,470</u>	<u>\$ 61,673</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 28,269	\$ 16,761
營業費用	<u>63,201</u>	<u>44,912</u>
	<u>\$ 91,470</u>	<u>\$ 61,673</u>

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 95 人及 84 人。

1. 105 及 104 年度員工酬勞及董監酬勞

依 104 年 5 月修正後公司法及 105 年 6 月經股東會決議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以 1.5% 以上及不高於 5% 提撥員工酬勞及董監酬勞。105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞如下：

估列比例

	105年度	104年度（註）
員工酬勞	4.17%	2.00%
董監事酬勞	4.17%	2.00%

金 額

	105年度		104年度	
	現	金	現	金
員工酬勞	\$	6,958	\$	1,169
董監事酬勞		6,958		1,169

註：104 年度之員工酬勞係按本公司依據修正前之法規及準則所編製之 104 年財務報告作為配發基礎。

105 年度員工酬勞及董監酬勞尚待董事會決議。104 年度員工酬勞及董監酬勞已於 105 年 5 月 13 日決議通過。

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。

104 年度員工酬勞及董監酬勞之實際配發金額與 104 年度財務報告之認列金額並無差異。

2. 103 年度員工紅利

本公司於 104 年 6 月 25 日舉行股東常會，決議通過 103 年度員工紅利如下：

	103年度
	現金紅利
員工紅利	\$ 151

104 年 6 月 25 日股東常會決議配發之員工紅利與 103 年度財務報告認列之員工分紅並無差異。

(四) 外幣兌換損益

	105年度	104年度
外幣兌換利益總額	\$ 7,839	\$ 3,953
外幣兌換損失總額	(3,289)	(6,970)
淨利益（損失）	<u>\$ 4,550</u>	<u>(\$ 3,017)</u>

二二、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用主要組成項目

	105年度	104年度
當期所得稅		
本年度產生者	\$ 7,218	\$ 2,394
未分配盈餘加徵	-	755
以前年度之調整	(28)	-
	<u>7,190</u>	<u>3,149</u>
遞延所得稅		
本年度產生者	<u>529</u>	<u>14,438</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 7,719</u>	<u>\$ 17,587</u>

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	105年度	104年度
稅前淨利	<u>\$ 151,851</u>	<u>\$ 51,857</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用 (17%)	\$ 25,815	\$ 8,816
稅上不可減除之費損	177	707
免稅所得	(18,245)	(5,735)
未分配盈餘加徵	-	755
未認列之可減除暫時性差異	-	13,044
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	(<u>28</u>)	<u>-</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 7,719</u>	<u>\$ 17,587</u>

本公司所適用之稅率為 17%。

由於 106 年股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 105 年度未分配盈餘加徵 10% 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

	105年度	104年度
<u>遞延所得稅</u>		
本年度產生者		
— 確定福利退休計畫精算損益	(\$ <u>770</u>)	(\$ <u>251</u>)

(三) 本期所得稅資產與負債

	105年12月31日	104年12月31日
本期所得稅資產		
應收退稅款	<u>\$ -</u>	<u>\$ 228</u>
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 6,021</u>	<u>\$ 2,638</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：

105 年度

	年 初 餘 額	認列於損益	認列於其他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
呆帳超限	\$ 18,958	(\$ 87)	\$ -	\$ 18,871
確定福利退休計畫	6,275	(856)	770	6,189
未實現兌換損失	139	162	-	301
應付休假給付	402	28	-	430
存貨跌價損失	276	224	-	500
	<u>\$ 26,050</u>	<u>(\$ 529)</u>	<u>\$ 770</u>	<u>\$ 26,291</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	<u>\$ 18,283</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,283</u>

104 年度

	年 初 餘 額	認列於損益	認列於其他 綜 合 損 益	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
呆帳超限	\$ 32,192	(\$ 13,234)	\$ -	\$ 18,958
確定福利退休計畫	5,953	71	251	6,275
未實現兌換損失	1,435	(1,296)	-	139
應付休假給付	381	21	-	402
存貨跌價損失	276	-	-	276
	<u>\$ 40,237</u>	<u>(\$ 14,438)</u>	<u>\$ 251</u>	<u>\$ 26,050</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅準備	<u>\$ 18,283</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,283</u>

(五) 兩稅合一相關資訊

	105年12月31日	104年12月31日
未分配盈餘		
87 年度以後未分配盈餘	<u>\$ 149,472</u>	<u>\$ 97,408</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 6,005</u>	<u>\$ 16,251</u>

	105年度（預計）	104年度（實際）
盈餘分配適用之稅額扣抵比率	8.05%	18.31%

(六) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 103 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二三、每股盈餘

	105年度	單位：每股元 104年度
基本每股盈餘		
來自繼續營業單位	\$ 6.51	\$ 1.62
稀釋每股盈餘		
來自繼續營業單位	\$ 6.42	\$ 1.62

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

淨 利

	105年度	104年度
用以計算基本及稀釋每股盈餘 之歸屬於本公司業主之淨利	\$ 144,132	\$ 34,270

股 數

	105年度	單位：仟股 104年度
用以計算基本每股盈餘之普通 股加權平均股數	22,155	21,118
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	303	68
用以計算稀釋每股盈餘之普通 股加權平均股數	22,458	21,186

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。

二四、股份基礎給付協議

- (一) 本公司於 105 年 10 月因辦理現金增資保留予員工認股計 630 仟股，係使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	105年10月
給與日參考淨值	22.70 元
執行價格	20 元
預期波動率	14.53%
存續期間	0.06 年
無風險利率	0.40%

本公司 105 年度認列之酬勞成本為 1,701 仟元。

- (二) 本公司於 105 年 11 月發行員工認股權 700 單位，每單位可認購普通股 1 仟股。授予對象為本公司正式編制內之全職員工，其績效卓著者。認股權之存續期間均為 40 天，憑證持有人於發行屆滿 1 個月起，可行使被給與之認股權。認股權行使價格為新台幣 20 元。

員工認股權之相關資訊如下：

員 工 認 股 權	105年度	
	單 位 (仟)	執行價格 (元)
年初流通在外	-	\$ -
本年度給與	700	20
本年度行使	(658)	20
本年度逾期失效	(42)	-
年底流通在外	-	-
本年度給與之認股權加權平均公允價值 (元)	\$ 3.27	

本公司於 105 年 11 月給與之員工認股權使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

	105年11月
給與日參考淨值	23.21 元
執行價格	20 元
預期波動率	26.93%
存續期間	0.12 年
無風險利率	0.61%

本公司 105 年度認列之酬勞成本為 2,289 仟元。

二五、非現金交易

- (一) 本公司於 105 年 8 月 8 日臨時股東會決議將獨立營運之不動產營業部分分割新設茂德投資股份有限公司，讓與之營業價值 159,315 仟元，分割基準日為 105 年 9 月 1 日。為配合本次分割案之進行，本公司同時辦理減資 159,315 仟元，銷除已發行股份 15,932 仟股，並分割本公司下列營業資產及負債：

	105年8月31日
不動產、廠房及設備淨額	\$ 9,588
投資性不動產淨額	191,838
短期借款	(41,031)
存入保證金	(1,080)
	<u>\$ 159,315</u>

- (二) 本公司於 105 及 104 年度進行下列非現金交易之投資活動：

截至 105 及 104 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 27 仟元及 772 仟元（帳列應付票據）。

二六、營業租賃協議

- (一) 本公司為承租人

營業租賃係承租辦公室，租賃期間為 5 年，於租賃期間終止時，本公司對租賃辦公室並無優惠承購權。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過 1 年	\$ 600	\$ 600
1~5 年	<u>600</u>	<u>1,200</u>
	<u>\$ 1,200</u>	<u>\$ 1,800</u>

認列於損益之租賃給付如下：

	105年度	104年度
租金支出	<u>\$ 600</u>	<u>\$ 600</u>

- (二) 本公司為出租人

營業租賃係出租本公司所擁有之投資性不動產，租賃期間為 1 ~ 3.5 年。承租人於租賃期間結束時，對該不動產不具有優惠承購權。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	105年12月31日	104年12月31日
不超過1年	\$ 2,936	\$ 69
1~5年	<u>2,910</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,846</u>	<u>\$ 69</u>

二七、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。

二八、金融工具

(一) 公允價值之資訊－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

1. 公允價值層級

105年12月31日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>備供出售金融資產</u>				
國內上市有價證券				
－權益投資	<u>\$ 301,243</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 301,243</u>

104年12月31日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>備供出售金融資產</u>				
國內上市有價證券				
－權益投資	<u>\$ 160,977</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 160,977</u>

105及104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

	105年12月31日	104年12月31日
<u>金融資產</u>		
放款及應收款（註1）	\$ 313,889	\$ 265,679
備供出售金融資產	301,243	160,977
<u>金融負債</u>		
以攤銷後成本衡量（註2）	529,157	652,486

註 1：餘額係包含現金、應收票據、應收帳款淨額、應收帳款－關係人、其他應收款、存出保證金（帳列其他非流動資產）及受限制存款（帳列其他金融資產）等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、其他應付款項－關係人、部分其他應付款及存入保證金等以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、應付帳款及借款等。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，參閱附註三三。

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）對各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。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨利或權益增加之金額；當新台幣相對於各相關外幣升值 1% 時，其對稅前淨利或權益之影響將為同等金額之負數。

	美 金	之 影 響
	美 金	新 台 幣
	105年度	104年度
(損) 益	(\$ 1,021)	(\$ 1,857)

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短期借款。

本公司於本年度對美元匯率敏感度下降，主係因本期以美元計價之銀行借款減少所致。

(2) 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：

	105年12月31日	104年12月31日
具公允價值利率風險		
—金融負債	\$ -	\$ 60,000
具現金流量利率風險		
—金融資產	49,186	9,894
—金融負債	442,076	511,459

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 105 年度之稅前淨利將減少／增加 982 仟元，主要係因本公司之短期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 104 年度之稅前淨利將減少／增加 1,254 仟元，主要係因本公司之短期借款利率風險之暴險。

本公司於本年度對利率之敏感度下降，主因為浮動利率計息之銀行短期借款減少所致。

(3) 其他價格風險

本公司因有價證券投資而產生權益價格暴險。該權益投資非持有供交易而係屬策略性投資。

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%，105 及 104 年度其他綜合損益將因備供出售金融資產公允價值之變動而增加／減少 3,012 仟元及 1,610 仟元。

本公司於本年度對價格風險之敏感度上升，主因備供出售金融資產公允價值較前期增加所致。

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。

本公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。

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 105 及 104 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（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；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。

105 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年~5年
非衍生金融負債				
浮動利率工具	\$ -	\$ -	\$ 442,617	\$ -
無附息負債	<u>40,726</u>	<u>46,152</u>	<u>-</u>	<u>203</u>
	<u>\$ 40,726</u>	<u>\$ 46,152</u>	<u>\$ 442,617</u>	<u>\$ 203</u>

104 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年~5年
非衍生金融負債				
浮動利率工具	\$ -	\$ -	\$ 514,002	\$ -
固定利率工具	-	60,000	-	-
無附息負債	<u>50,926</u>	<u>29,898</u>	<u>-</u>	<u>203</u>
	<u>\$ 50,926</u>	<u>\$ 89,898</u>	<u>\$ 514,002</u>	<u>\$ 203</u>

(2) 融資額度

	105年12月31日	104年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
－已動用金額	\$ 100,000	\$ 50,000
－未動用金額	<u>200,000</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 300,000</u>	<u>\$ 50,000</u>
有擔保銀行貸款額度		
－已動用金額	\$ 342,076	\$ 461,459
－未動用金額	<u>405,799</u>	<u>255,706</u>
	<u>\$ 747,875</u>	<u>\$ 717,165</u>

二九、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) 營業收入

關 係 人 類 別	105年度	104年度
實質關係人	<u>\$ 48,832</u>	<u>\$ 42,110</u>

本公司對關係人之銷貨價格及收款期間與一般客戶相當。

(二) 應收關係人款項

關 係 人 類 別	105年12月31日	104年12月31日
實質關係人	<u>\$ 3,434</u>	<u>\$ 84</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。105及104年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(三) 取得之電腦軟體（帳列其他無形資產）

關 係 人 類 別	取 得	價 款
其他關係人	105年度	104年度
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 854</u>

(四) 管理費用－租金支出

關 係 人 類 別	105年度	104年度
主要管理階層	<u>\$ 600</u>	<u>\$ 600</u>

本公司向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。

(五) 向關係人借款（帳列其他應付款－關係人）

關 係 人 類 別	105年12月31日	104年12月31日
主要管理階層	<u>\$ -</u>	<u>\$ 60,000</u>

本公司向主要管理階層借款並未支付利息亦未約定償還期限，

(六) 主要管理階層薪酬

	105年度	104年度
短期員工福利	<u>\$ 7,483</u>	<u>\$ 6,927</u>
退職後福利	<u>423</u>	<u>382</u>
	<u>\$ 7,906</u>	<u>\$ 7,309</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由董事會依照個人績效及市場趨勢決定。

三十、質抵押之資產

下列資產已提供融資銀行作為擔保品：

	105年12月31日	104年12月31日
不動產、廠房及設備	<u>\$ 190,261</u>	<u>\$ 193,634</u>
投資性不動產	<u>26,185</u>	<u>24,948</u>
受限制存款（帳列其他金融資產）	<u>-</u>	<u>341</u>
	<u>\$ 216,446</u>	<u>\$ 218,923</u>

三一、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項：

- (一) 截至 105 年及 104 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 323 仟元及美金 3,500 仟元。
- (二) 截至 105 年及 104 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均為 110,000 仟元。

三二、重大之期後事項

本公司於 106 年 2 月 20 日董事會決議通過在南投縣竹山鎮與關係人－黃蘊慧以共同經營合作方式，合作經營畜養豬場計畫案。預計由關係人－黃蘊慧提供現有養豬場所，本公司提供豬隻食用之飼料，並引進資金擴大畜養銷售豬隻頭數，以增加營利。

三三、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：

105 年 12 月 31 日

外幣負債	外幣匯率	帳面金額
貨幣性項目		
美金	\$ 3,165 32.250 (美金：新台幣)	\$ 102,076

104 年 12 月 31 日

外幣負債	外幣匯率	帳面金額
貨幣性項目		
美金	\$ 5,657 32.825 (美金：新台幣)	\$ 185,675

具重大影響之外幣未實現兌換損益如下：

外幣匯率	105年度	104年度
	未實現淨兌換(損)益	未實現淨兌換(損)益
美元	(美元/新台幣) 32.263 (\$ 1,770)	(美元/新台幣) 31.739 (\$ 814)

三四、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：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形（不包含關聯企業）：附表一。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：無。

8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額 20% 以上：無。

9. 從事衍生工具交易：無。

10. 被投資公司資訊：附表二。

(三) 大陸投資資訊：無。

三五、部門資訊

本公司之應報導部門為飼料部門。

(一) 部門收入與營運結果

	部 門	收 入	部 門	損 益
	105年度	104年度	105年度	104年度
飼料部門	\$ 1,260,523	\$ 1,247,928	\$ 49,574	\$ 31,901
其他部門	5,929	7,186	3,117	4,859
部門損益	<u>\$ 1,266,452</u>	<u>\$ 1,255,114</u>	52,691	36,760
主要管理階層薪酬			(7,906)	(7,309)
採用權益法認列之關聯企業				
利益			101,050	32,165
其他收入			8,768	3,883
其他利益及損失			3,484	(7,980)
財務成本			(6,236)	(5,662)
繼續營業單位稅前淨利			<u>\$ 151,851</u>	<u>\$ 51,857</u>

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生，並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之管理階層薪酬、其他收入、其他利益及損失、財務成本及採用權益法認列之關聯企業利益。

(二) 地區別資訊

本公司主要營運地區為中華民國。

(三) 主要客戶資訊

本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（原名茂生飼料股份有限公司）

期末持有有價證券明細表（不包含關聯企業）

民國 105 年 12 月 31 日

附表一

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	
茂生農經股份有限公司	股 票 福懋油脂股份有限公司	本公司總經理為該 公司董事長	備供出售金融資產	6,275,889	\$ 301,243	2.87	\$ 301,243	註一

註一：股票市價係按 105 年 12 月 31 日之收盤價計算。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

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 持 有			被 投 資 公 司 本 期 （ 損 ） 益	本 期 認 列 之 投 資 （ 損 ） 益 （ 註 一 ）
				本 期 期 末	去 年 年 底	股 數	比 率 （ % ）	帳 面 金 額 （ 註 一 ）		
茂生農經股份有限公司	台灣大食品股份有限公司	台中市	麵粉及農產品等之產 銷業務	\$ 306,720	\$ 306,720	30,311,819	36.84	\$ 415,685	\$ 274,277	\$ 101,050

註一：係以經會計師查核之財務報表計算。

§重要會計項目明細表目錄§

項	目	編 號 / 索 引
資 產、負 債 及 權 益 項 目 明 細 表		
現金明細表		附 註 六
備供出售金融資產明細表		表 一
應收票據明細表		表 二
應收帳款明細表		表 三
其他應收款明細表		附 註 八
存貨明細表		表 四
採用權益法之投資變動明細表		表 五
不動產、廠房及設備變動明細表		附 註 十 一
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附 註 十 一
投資性不動產變動明細表		附 註 十 二
投資性不動產累計折舊變動明細表		附 註 十 二
無形資產變動明細表		附 註 十 三
遞延所得稅資產變動明細表		附 註 二 二
短期借款明細表		表 六
應付票據明細表		表 七
應付帳款明細表		表 八
其他負債明細表		附 註 十 七
遞延所得稅負債變動明細表		附 註 二 二
損 益 項 目 明 細 表		
營業收入明細表		表 九
營業成本明細表		表 十
營業費用明細表		表 十 一
其他收入明細表		附 註 二 一
其他利益及損失明細表		附 註 二 一
本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表		附 註 二 一

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

備供出售金融資產明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表一

單位：除另予註明外，
為新台幣仟元

金 融 工 具 名 稱	單 位 數 (股)	取 得 成 本	公 允 價 值 單 價 (元)	總 額
國內上市股票				
福懋油脂股份有限 公司	6,275,889	\$ 61,797	48	\$301,243

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

應收票據明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
A 個人	\$ 5,549
其他（註）	<u>108,975</u>
合 計	<u>\$ 114,524</u>

註：各戶餘額皆未超過本科目餘額百分之五。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

應收帳款明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表三

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
其他（註）	<u>\$ 144,947</u>

註：各戶餘額皆未超過本科目餘額百分之五。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

存貨明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表 四

單位：新台幣仟元

項 目	金 額	淨 變 現 價 值
原 料	\$ 45,160	\$ 42,267
物 料	5,478	5,465
在 製 品	1,333	1,333
製 成 品	3,615	3,583
在途存貨	<u>26,917</u>	<u>26,917</u>
	82,503	<u>\$ 79,565</u>
減：備抵存貨跌價損失	(<u>2,938</u>)	
	<u>\$ 79,565</u>	

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

採用權益法之投資變動明細表

民國 105 年度

表 五

單位：新台幣仟元

被 投 資 公 司	年 初	餘 額	本 年 度 減 少 (註 一)		採 用 權 益 法 認 列 之 關 聯 企 業 (損) 益 份 額 (註 二)	年 底	餘 額	股 權 淨 值	提 供 擔 保 或 質 押 情 形
	股 數 (股)	金 額	股 數 (股)	金 額	(註 二)	股 數 (股)	持 股 (%) 金 額 (註 二)		
採權益法計價 未上市（櫃）公司 台灣大食品股份有限公司	30,311,819	\$ 338,885	-	(\$ 24,250)	\$ 101,050	30,311,819	36.84 \$ 415,685	\$ 415,685	無

註一：係收取被投資公司之現金股利。

註二：係按經會計師查核之財務報表計算。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

短期借款明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表 六

單位：新台幣仟元

借 款 種 類 及 債 權 人	借 款 期 限	年 利 率 (%)	年 底 餘 額	融 資 額 度	擔 保 品
銀行擔保借款					
第一銀行	105.12.09-106.01.06	1.03	<u>\$ 240,000</u>	\$ 355,000	註一及附註三十
銀行信用狀借款					
泰國銀行	105.12.17-106.03.29	1.40	59,615	122,875	註二
合作金庫銀行	105.10.24-106.01.22	1.80	4,319	100,000	註二
第一銀行	105.12.20-106.06.19	2.09-2.11	21,855	355,000	註一、二及附註三十
華南銀行	105.10.14-106.04.12	1.56	<u>16,287</u>	100,000	註二
			<u>102,076</u>		
銀行信用借款					
玉山銀行	105.11.18-106.02.06	1.03	50,000	50,000	
兆豐銀行	105.11.07-106.02.06	0.60	<u>50,000</u>	100,000	
			<u>100,000</u>		
			<u>\$ 442,076</u>		

註一：係共同額度。

註二：係以本公司購入之原料擔保。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

應付票據明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表 七

單位：新台幣仟元

供 應 商 名 稱	金 額
A 公司	\$ 8,867
B 公司	6,383
C 公司	4,442
D 公司	4,270
E 公司	3,588
F 公司	2,916
其他（註）	<u>15,686</u>
合 計	<u>\$ 46,152</u>

註：各戶餘額皆未超過本科目餘額之百分之五。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

應付帳款明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表 八

單位：新台幣仟元

供 應 商 名 稱	金 額
A 公司	\$ 9,165
C 公司	4,340
E 公司	3,157
G 公司	2,952
F 公司	2,623
B 公司	2,002
其他（註）	<u>9,319</u>
合 計	<u>\$ 33,558</u>

註：各戶餘額皆未超過本科目餘額百分之五。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

營業收入明細表

民國 105 年度

表 九

單位：新台幣仟元

項 目	重 量 (噸)	金 額
銷貨收入		
銷貨收入	111,012	\$ 1,338,263
減：銷貨退回	643	(8,621)
銷貨折讓	-	(70,341)
銷貨收入淨額		1,259,301
加工收入		1,222
租金收入		<u>5,929</u>
淨 額		<u>\$ 1,266,452</u>

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

營業成本明細表

民國 105 年度

表十

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
銷貨成本	
直接原料	
年初原物料（含在途存貨）	\$ 70,873
本年度進料淨額	1,041,918
年底原物料（含在途存貨）	(72,077)
	1,040,714
直接人工	19,111
製造費用	43,068
製造成本	1,102,893
年初在製品	1,365
年底在製品	(1,333)
	1,102,925
年初製成品	3,197
年底製成品	(3,615)
	1,102,507
存貨跌價損失	1,313
小 計	1,103,820
租賃成本	
折舊費用	231
薪資費用	1,930
其 他	651
小 計	2,812
營業成本	\$ 1,106,632

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）

營業費用明細表

民國 105 年度

表十一

單位：新台幣仟元

項 目	推 銷 費 用	管 理 費 用	研 發 費 用	合 計
薪 資	\$ 16,207	\$ 37,028	\$ 3,350	\$ 56,585
運 費	34,637	2	-	34,639
其他（註）	<u>9,558</u>	<u>13,175</u>	<u>1,078</u>	<u>23,811</u>
合 計	<u>\$ 60,402</u>	<u>\$ 50,205</u>	<u>\$ 4,428</u>	<u>\$115,035</u>

註：各項金額皆未超過本科目金額百分之五。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：不適用。

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

(一)財務狀況比較分析表：

單位：新台幣仟元；%

項 目	年 度	一 0 五 年 度	一 0 四 年 度	差 異	
				金 額	%
流動資產		699,993	502,477	197,516	39.31
長期投資		415,685	338,885	76,800	22.66
固定資產		199,031	204,253	(5,222)	(2.56)
無形資產		1,589	2,308	(719)	(31.15)
其他非流動資產		53,219	51,223	1,996	3.90
資產總額		1,369,517	1,099,146	270,371	24.60
流動負債		567,348	678,641	(111,293)	(16.40)
非流動負債		54,891	55,017	(126)	(0.23)
負債總額		622,239	733,658	(111,419)	(15.19)
股 本		300,580	300,000	580	0.19
資本公積		13,794	2,039	11,755	576.51
保留盈餘		193,458	137,542	55,916	40.65
股東權益其他調整項目		239,446	99,180	140,266	141.43
庫藏股票		-	(15,000)	15,000	(100.00)
共同控制下後手權益		-	(158,273)	158,273	(100.00)
股東權益總額		747,278	365,488	381,790	104.46

(二)最近二年度增減比例變動分析說明：

1. 流動資產：主要係因 105 年度辦理現金增資及福懋油脂(股)公司上市股票評價調整增加所致。
2. 基金及長期投資：係因台灣大食品(股)公司獲利持續成長，故投資增加所致。
3. 資產總額：主要係因福懋油脂(股)公司上市股票評價調整增加及台灣大食品(股)公司獲利持續成長所致。
4. 資本公積：係因本公司於 105 年度辦理現金增資及發行員工認股權而產生之資本公積。
5. 保留盈餘：係因 105 年度獲利增加所致。
6. 股東權益其他調整項目：係因福懋油脂(股)公司上市股票評價調整增加所致。
7. 庫藏股：係因 105 年度註銷買回之庫藏股並辦理減資銷除股份。
8. 共同控制下後手權益：係因 105 年度分割不動產營業部之業務予新設公司。
9. 股東權益：主要係因 105 年度分割不動產營業部之業務予新設公司、辦理現金增資及 105 年度獲利增加所致。

二、財務績效

(一) 經營結果比較分析表：

單位：新台幣仟元；%

項 目 \ 年 度	一 0 五 年 度	一 0 四 年 度	增 減 金 額	變 動 比 例 %
營 業 收 入	1,266,452	1,255,114	11,338	0.90
營 業 成 本	1,106,632	1,134,845	(28,213)	(2.49)
營 業 毛 利	159,820	120,269	39,551	32.89
營 業 費 用	115,035	90,818	24,217	26.67
營 業 利 益 (損 失)	44,785	29,451	15,334	52.07
營 業 外 收 入 及 支 出	107,066	22,406	84,660	377.85
稅 前 利 益 (淨 損)	151,851	51,857	99,994	192.83
所 得 稅 費 用	7,719	17,587	(9,868)	(56.11)
本 期 純 益 (淨 損)	144,132	34,270	109,862	320.58
共 同 控 制 下 後 手 權 益 之 淨 利	1,042	4,095	(3,053)	(74.55)

(二) 最近二年度增減比例變動分析說明：

1. 營業毛利及營業損益：主要係因公司係因 105 年度業務拓展且國際原物料下滑，致獲利成長。
2. 營業外收入及支出：主要係因投資台灣大食品(股)公司持續獲利，故投資收益增加所致。
3. 稅前利益及本期純益：主要係因投資台灣大食品(股)公司持續獲利致獲利成長。

(三) 預期銷售數量與其依據：

1. 預期銷售數據及其依據：本公司 106 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。

(四) 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：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	104 年 度 (A)	105 年 度 (B)	增 減 金 額 (B-A)
營業活動之淨現金流入(出)	135,667	82,342	(53,325)
投資活動之淨現金流入(出)	(318,579)	(8,882)	309,697
籌資活動之淨現金流入(出)	175,887	(33,993)	(209,880)
現金流量增(減)變動說明：			
1. 營業活動：主要係因 104 年度存貨減少之現金流入所致。			
2. 投資活動：主要係因 104 年度取得採用權益法之投資之現金流出所致。			
3. 籌資活動：主要係因 105 年度償還借款及關係人款項現金流出所致。			

(二)流動性不足之改善計畫：本公司 105 年度辦理現金增資，增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展、提升經營績效，並改善財務結構，強化財務體質。

(三)未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額	全年來自 營業活動 淨現金流 量	全年來自 投資活動 淨現金流 量	全年來自 籌資活動 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	籌資計畫
49,787	60,000	(20,000)	(20,000)	69,787	-	-
(1)預計未來一年現金流量變動情形分析： 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。 投資活動：預期資本支出 20,000 仟元。 籌資活動：預期盈餘分配將發放現金股利。						
(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，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：新台幣仟元

被投資公司	105 年度認列獲 利(虧損)金額	獲利或虧損原因	改善計畫
台灣大食品股份有限公司	101,050	營業及獲利狀況良好	無

(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 104 及 105 年度利息支出分別為 5,662 仟元及 6,236 仟元占營業收入淨額比重趨近於 1%，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並評估資金使用狀況，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重大影響。

2. 匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司係以外幣計價之進口業務資金往來，其匯率變動主要影響採購成本。104 及 105 年度帳載兌換損失占營業收入淨額比重趨近於 1%，顯示利率變動對本公司損益尚無重大影響。近來新台幣對美元匯率大幅波動，除嚴控外幣負債部位、掌握市場貨幣可能變動訊息，未來仍以外匯部位自然避險為匯率風險控管之主要策略，並適時調整外幣資產與負債之部位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 105 年 12 月消費者物價指數年增率為 1.70%，顯示並無大幅通貨膨脹之情形。本公司生產所需之原物料主要來自國外進口，故國內通貨膨脹率提高對獲利影響有限，且本公司主要為內銷產業，國內通膨率提高亦可能挹注公司銷售額，故通貨膨脹對整體獲利影響不大。另本公司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公開說明書刊印日止，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。本公司並基於營運風險考量，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. 天然草本植物抗病飼料
- B. 天然抗氧化有機功能性飼料
- C. 強化屠體性能飼料
- D. 機能飼料

2. 預計投入研發費用：

本公司 103~105 年度研發費用分別為 3,267 仟元、3,208 仟元及 4,428 仟元，分別佔當年度營收之 0.21%、0.26%及 0.35%。未來本公司預計投入研發費用金額將依新技術開發進度逐步編列，並視市場變化及新技術的研發進度，將逐步提高研發費用，以提升本公司產品之競爭力。本公司 106 年將持續投入研發費用，預估研發費用佔營業收入淨額約 0.58%，用以支應未來之研發計畫。

(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：

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，並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，並適時調整本公司相關營運策略。最近年度及截至公開發行說明書刊印日止，國內重要政策及法律變動而對本公司財務業務尚未有重大影響之情事。

(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：

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，加上不斷地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，故本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變對本公司財務業務並無重大影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

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營運危機之情事。惟企業危機之發生可能對企業產生相當大之損害，故本公司將持續落實各項公司治理要求，以降低企業風險之發生及對公司之影響。

(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公開說明書刊印日止，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公開說明書刊印日止，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：

本公司主要原物料供應商皆為配合多年之廠商，彼此間均已建立長期且良好之合作關係與默契。同時避免進貨過度集中風險，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。

2. 銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，均未有佔銷貨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：無。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十二)訴訟或非訴訟事件：

1. 公司最近二年度及截至公開說明書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。
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，最近二年度及截至公開說明書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。
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，最近二年度及截至公開說明書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。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：無。

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。

茂生農經股份有限公司



董事長：黃 強

