



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)

## 一〇六年度

## 年 報

中 華 民 國 一 〇 七 年 六 月 十 二 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.....	16
五、會計師公費資訊.....	33
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.....	35
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.....	35
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.....	37
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.....	37
肆、募資情形.....	38
一、資本及股份.....	38
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.....	42
六、限制員工權利新股辦理情形.....	43
七、併購或受讓其他公司股份發行新股辦理情形.....	43
八、資金運用計畫執行情形.....	43
伍、營運概況.....	44
一、業務內容.....	44
二、市場及產銷概況.....	51

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.....	57
四、環保支出情形.....	57
五、勞資關係.....	58
六、重要契約.....	59
陸、財務概況.....	60
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表及會計師姓名與其查核意見.....	60
二、最近五年度財務分析.....	65
三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告.....	70
四、最近年度財務報告.....	71
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	151
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.....	151
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	152
一、財務狀況.....	152
二、財務績效.....	153
三、現金流量.....	154
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	154
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....	154
六、風險事項之分析評估.....	155
七、其他重要事項.....	160
捌、特別記載事項.....	160
一、關係企業相關資料.....	160
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	160
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.....	160
四、其他必要補充說明事項.....	160
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.....	160

## 壹、致股東報告書

各位股東女士、先生們：

### 一、一〇六年度營業結果

#### (一) 一〇六年度營運計畫實施成果

一〇六年度營業收入為 1,413,735 仟元，相較一〇五年度營業收入 1,266,452 仟元，增加 147,283 仟元，本期稅後淨利 139,083 仟元相較一〇五年度 145,174 仟元減少 6,091 仟元，在本業部份一〇六年成長原因是一〇六年三月起從事豬隻銷售業務增加營收及整體營運方向得宜，業外財務投資部份：因台灣大食品(股)公司其稅後淨利減少，致使本公司認列損益略有下降。

#### (二) 一〇六年度預算執行情形

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	一〇六年度
財務收支	利息收入	23
	利息支出	4,150
獲利能力分析	資產報酬率(%)	9.64
	股東權益報酬率(%)	16.69
	營業利益實收資本額比率(%)	24.14
	稅前純益實收資本額比率(%)	52.49
	純益率(%)	9.84
	每股盈餘(元)	4.63

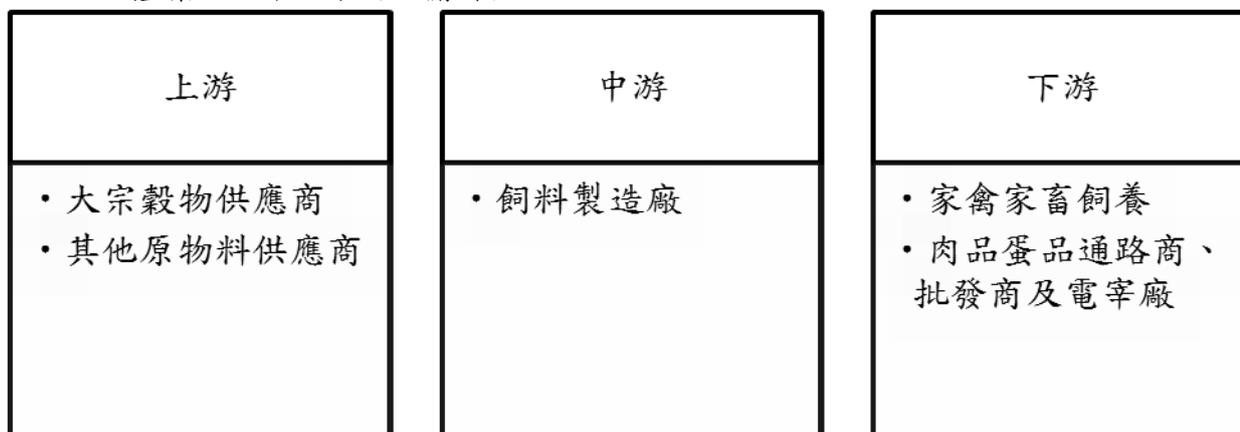
#### (四) 研究發展狀況

請詳年報營運概況第 49 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



本公司主要為產業鏈中中游之飼料製造廠，台灣飼料調配之穀物幾乎全數仰賴進口，主要為玉米及黃豆，因此掌握原料價格趨勢以及選擇下單時機格外重要。而本公司除

飼料產品外，亦提供技術研發及管理諮詢等服務，同時在禽畜產品銷售方面配合通路商及養殖戶共同完成。另本公司已於106年3月開始共同經營畜養豬場，使用自產之飼料飼養毛豬出售，未來亦規畫跨足家禽養殖，朝上下游垂直整合，有效控制成本以求利潤最大化。

## (二)預期銷售數量

本公司107年度未編制財務預測。

## (三)重要產銷政策

### 1. 飼料產業

#### (1)消費者重視食品安全

隨著消費意識抬頭，民眾對商品品質與安全日益重視，消費者對食品安全要求大幅提高，政府衛生單位亦加強在藥物殘留檢測及衛生管理等方面的稽察。為此本公司已興建一條空白料生產線，透過此生產線產出零污染及無藥物殘留的飼料，在食品的源頭即為消費者健康把關，並擴大本公司的市場。

#### (2)提升附加價值之產品穩定成長

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

#### (3)垂直整合或合作的能力

國內飼料市場已呈飽和，需求的成長已有趨緩現象，故業者紛紛朝垂直整合、多角化及集團化之方向發展，經營觸角由生產飼料延伸至養殖、通路銷售，甚至是肉品加工，與品牌商、中盤商等互相交流，以擴大市場佔有率，提高毛利，強化競爭力。

### 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. 養殖

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

### 三、未來公司發展策略、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，展望一〇七年度，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：

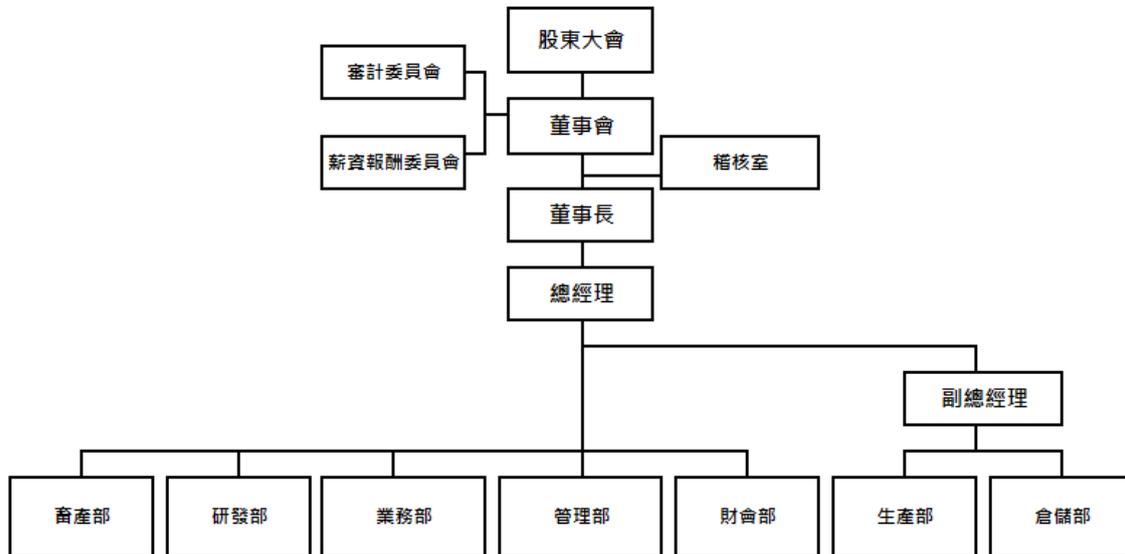
時間	重要紀事
民國 56 年 2 月	公司設立於台北市晉江街 2 巷 2 號，實收資本額 5,000 千元。
民國 56 年 9 月	於台北縣三重市光復路 1 段 51 號購置土地，籌設工廠。
民國 57 年 2 月	新廠開工，裝置全省第一部由瑞士進口製粒機及平面散裝倉庫。
民國 58 年	興建 250 坪 2 樓倉庫 1 座及辦公室 1 棟。
民國 58 年 8 月	與美國桂格公司技術合作，生產「富翁牌」完全配合飼料及濃縮飼料。
民國 61 年 7 月	現金增資 6,000 千元，實收資本額為 11,000 千元。
民國 65 年 5 月	興建 6 千噸散裝穀倉及更新生產自動化設備提高產能。
民國 66 年 1 月	現金增資 44,000 千元，實收資本額為 55,000 千元。
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 千元，實收資本額為 80,000 千元。
民國 71 年 1 月	完成第二部 200HP 製粒機及生產線，月產能提高至 8 千噸。
民國 72 年 6 月	增資 60,000 千元，其中現金增資 20,000 千元，盈餘轉增資 8,000 千元，資本公積轉增資 32,000 千元，實收資本額為 140,000 千元。
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 千元，實收資本額為 196,000 千元。
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 千元，其中現金增資 134,400 千元，盈餘轉增資 10,000 千元，資本公積轉增資 9,600 千元，實收資本額為 350,000 千元。
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 千元，實收資本額為 70,000 千元。
民國 94 年 8 月	現金增資 230,000 千元，其中以債權抵繳股款 194,926 千元，實收資本額為 300,000 千元。
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 千元，主管機關核准本公司註銷買回之庫藏股票減資案，計 1,500 千股，金額新臺幣 15,000 千元，註銷後之資本額為新臺幣 370,500 千元。
民國 105 年 9 月	本公司依企業併購法依法辦理分割減資 159,315 千元，實收

時間	重要紀事
	資本額為 211,185 千元。
民國 105 年 11 月	現金增資 42,000 千元，實收資本額為 253,185 千元。 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 千元，實收資本額為 294,000 千元。 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 千股，發行新股後實收資本為 300,580 千元。
民國 106 年 3 月	公司為拓展業務與他人合作共同經營畜養豬場。
民國 106 年 3 月	櫃檯買賣中心核准股票公開發行。
民國 106 年 7 月	股票登錄興櫃買賣。
民國 107 年 5 月	櫃檯買賣中心董事、監察人聯席會議討論通過上櫃申請。

## 參、公司治理報告

### 一、組織系統

#### (一)組織結構：



#### (二)各主要部門所營業務：

部門	主要工作職掌
董事長	1. 公司之業務經營政策性指示及目標方針之訂定。 2. 公司重大決策之核定及重要文件之處理。
稽核室	1. 執行公司內部稽核作業及改進作業流程。 2. 評估公司內部控制制度之健全性、合理性及各部門執行之有效性。
總經理	綜理公司營運目標、業務經營及組織管理等策略方針。
副總經理	生產部 1. 負責生產計畫制定及執行，並進行例行設備保養維修。 2. 廠務各系統之運轉、維護及工程之評估規劃。
	倉儲部 規劃督導與執行貨品寄放倉儲、卸櫃及改包裝作業。
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。
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、新原料之開發與研究。 2. 建立合乎品質保證要求之品檢制度及檢驗程序。
畜產部	種豬飼養配種、小豬及肉豬飼養銷售。

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：

107年5月31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(註)	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			股數	持股 比率	職稱
董事長	黃強	男	中華民國	84.6.23	105.6.23	3	2,875,000	9.56%	1,838,932	6.12%	-	-	-	-	美國柏克萊大學工業工程碩士	福懋油脂(股)法人監察人代表人 台灣大食品(股)法人董事代表人 茂元國際(股)董事 茂德投資(股)董事 聯合種苗有限公司董事長 福有安康(股)監察人	-	-	-
董事	吳清德	男	中華民國	94.8.1	105.6.23	3	495,000	1.65%	529,566	1.76%	539,000	1.79%	-	-	政治大學企業經理人班 中山大學財管經理人班	本公司總經理 桓達科技(股)董事長 進聯工業(股)董事 台灣大食品(股)法人董事代表人 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%	1,939,690	6.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	徐鈺瑞	男	中華民國	106.6.26	106.6.26	2	587,036	1.95%	587,036	1.95%	-	-	-	-	美國菲爾迪克森大學管理科學系	-	-	-	-
獨立 董事	李允中	男	中華民國	106.6.26	106.6.26	2	-	-	-	-	-	-	-	-	國立臺灣大學農業工程學系 碩士 美國麻州州立大學食品工程系 博士 國立臺灣大學生物資源暨農學院生物產業機電	-	-	-	

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(註)	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			股數	持股比率	職稱
															工程學系 副教授				
獨立董事	韓千山	男	中華民國	106.6.26	106.6.26	2	-	-	-	-	-	-	-	-	國立政治大學國際貿易研究所 碩士 國立台灣大學 財務金融研究所 博士	私立輔仁大學教師發展與教學資源中心 主任 私立輔仁大學金融與國際企業學系 副教授 基泰建設(股)薪酬委員	-	-	-
獨立董事	陳國祥	男	中華民國	106.6.26	106.6.26	2	-	-	-	-	-	-	-	-	私立逢甲大學會計系 學士 私立輔仁大學科技管理所 碩士 仁寶集團財務處經理及外派轉投資公司財務長 宏塑工業(股)公司會計本部經理	-	-	-	

註：包含保留運用決定權信託股票。

2. 法人股東之主要股東：

107年5月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東			
慧德國際股份有限公司	黃大中	26.67%	黃蘊蓉	10.00%
	黃蘊慧	8.89%	黃蘊瑱	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%

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：

107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 須之考 試及講 師以上	法官、檢 察官、律 師或其 他專業 人員	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
黃強			√				√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
吳清德			√				√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
慧德國際(股) 公司 代表人：黃蘊慧			√				√		√	√	√	√	√	√	√	-
徐鈺瑞			√	√	√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
李允中	√			√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
韓千山	√			√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-
陳國祥			√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-

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。

- (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：

107年5月31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
					股數(註)	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			股數	持股比率	職稱	
總經理	吳清德	男	中華民國	106.1.26	529,566	1.76%	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)法人 董事代表人 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	428,601	1.43%	300,390	1.00%	-	-	萬能科技大學二專部電子工程科 台灣大哥大資深工程師	慧德國際(股)董事長	-	-	-	-
業務部協理	鍾亮宏	男	中華民國	106.04.01	94,906	0.32%	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	102,742	0.34%	3,016	0.01%	-	-	國立中興大學畜牧系	-	-	-	-	
財會部協理	葉明球	男	中華民國	106.04.01	377,355	1.25%	14,081	0.05%	-	-	國立中興大學企管系	-	-	-	-	
管理部副理	黃寶慧	女	中華民國	102.03.01	45,224	0.15%	-	-	-	-	國際商專企管科 友連實業公司會計	-	-	-	-	
畜產部經理	林俊翰	男	中華民國	106.08.03	-	-	-	-	-	-	東海大學畜產學系 中美嘉吉公司配方技術經理、行銷部門 主管	-	-	-	-	
會計主管	柯佳慧	女	中華民國	106.08.11	10,000	0.03%	-	-	-	-	彰化師範大學會計學研究所 勤業眾信聯合會計師事務所審計經理 台泥化學工業(股)公司財務管理師	-	-	-	-	
稽核主管	曾秀玲	女	中華民國	106.08.11	-	-	-	-	-	-	中山大學企業管理所碩士 華友聯開發(股)公司稽核副理 海光企業(股)公司稽核課長 明安國際企業(股)公司稽核專員	-	-	-	-	

註：包含保留運用決定權信託股票。

### 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(106 年度)支付董事之酬金：

單位：新臺幣千元

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				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		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金			
		報酬(A)		退職退休金 (B)		董事酬勞(C)		業務執行費 用(D)		薪資、獎金及特 支費等(E)		退職退休金 (F)		員工酬勞(G)				本公司	財務報 告內所 有公司						
		本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務報 告內所 有公司	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									
董事長	黃強																								
董事	吳清德																								
董事	黃大中(註1)																								
董事	慧德國際(股) 公司(註1)																								
董事	葉明球(註2)	938	938	-	-	5,800	5,800	150	150	4.95%	4.95%	5,235	5,235	-	-	1,156	-	1,156	-	9.55%	9.55%	-			
董事	鍾亮宏(註2)																								
董事	徐鈺瑞(註3)																								
獨立董事	李允中(註3)																								
獨立董事	韓千山(註3)																								
獨立董事	陳國祥(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：無此情事。

註1：黃大中於106年2月20日辭任，慧德國際(股)公司於106年2月20日選任董事。

註2：葉明球及鍾亮宏於106年6月25日辭任。

註3：徐鈺瑞於106年6月26日就任董事，李允中、韓千山及陳國祥於106年6月26日選任獨立董事。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	黃強、吳清德、黃大中、慧德國際(股)公司、葉明球、鍾亮宏、徐鈺瑞、李允中、韓千山、陳國祥	黃強、吳清德、黃大中、慧德國際(股)公司、葉明球、鍾亮宏、徐鈺瑞、李允中、韓千山、陳國祥	黃強、吳清德、黃大中、慧德國際(股)公司、葉明球、鍾亮宏、徐鈺瑞、李允中、韓千山、陳國祥	黃強、吳清德、黃大中、慧德國際(股)公司、葉明球、鍾亮宏、徐鈺瑞、李允中、韓千山、陳國祥
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	10 人	10 人	10 人	10 人

2. 最近年度(106 年度)支付監察人之酬金：

單位：新臺幣千元

職稱 (註 1)	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	徐維宏(註 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	
監察人	黃蘊慧(註 2)									
監察人	徐鈺瑞(註 3)									
監察人	林豐章(註 3)									

註 1：本公司於 106 年 6 月 26 日成立審計委員會。

註 2：徐維宏及黃蘊慧於 106 年 2 月 20 日辭任。

註 3：徐鈺瑞及林豐章於 106 年 2 月 20 日選任，本公司成立審計委員會故監察人皆於 106 年 6 月 25 日辭任。

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（106 年度）支付總經理及副總經理之酬金：

單位：新臺幣千元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		有無領取子以外投資業酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	黃勳高(註1)	2,579	2,579	-	-	332	332	820	-	820	-	2.68%	2.68%	-
總經理	吳清德(註1)													
副總經理	黃大中(註2)													

註1：黃勳高於106年1月26日卸任總經理一職，由吳清德(前副總經理)升任。

註2：黃大中於106年4月1日升任副總經理一職(106年2月20日辭任董事)。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於2,000,000元	黃勳高、吳清德、黃大中	黃勳高、吳清德、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	3人	3人

4. 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

106年12月31日；單位：新臺幣千元

身份別	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例
經理人	總經理(註)	黃勳高	-	2,203	2,203	1.58%
	總經理(註)	吳清德				
	副總經理	黃大中				
	財務主管	葉明球				
	會計主管	柯佳慧				
	業務協理	鍾亮宏				
	研發協理	陳月裡				
	畜產部經理	林俊翰				
	管理部副理	黃寶慧				

註：黃勳高於106年1月26日卸任總經理一職，由吳清德(前副總經理)升任

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：%

職稱	105年占稅後純益比例		106年占稅後純益比例	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董事	6.17	6.17	9.55	9.55
監察人(註)	0.23	0.23	-	-
總經理及副總經理	1.71	1.71	2.68	2.68

註：本公司已於106年6月26日設置審計委員會。

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

- A. 董事及監察人之酬金包括薪資、車馬費及董事酬勞等，依本公司章程規定辦理，在公司有獲利時，由董事會參照董事及監察人對公司營運參與之程度及貢獻之價值，應提撥不高於5%為董事酬勞。
- B. 總經理及副總經理之酬金包括薪資、獎金及員工酬勞等，薪資及獎金係參酌同業市場中之薪資水準、職位的權責範圍，及個人績效達成情形與對公司營運目標的貢獻度後給予合理的酬金，員工酬勞則依公司獲利狀況及公司章程所訂比例提撥。
- C. 相關酬金皆依對公司貢獻程度暨參考同業水準等要素訂定之，併同考量公司未來面臨之營運風險及其與經營績效之正向關聯性，以謀永續經營與風險控管之平衡。
- D. 本公司已於106年3月31日成立薪資報酬委員會，董事及經理人之酬金將先經薪資報酬委員會決議後再提報董事會決議。

#### 四、公司治理運作情形

##### (一)董事會運作情形：

最近年度董事會開會 9 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	9	-	100	
董 事	吳 清 德	9	-	100	
董 事	葉 明 球	6	-	100	106年6月25日辭任 任期內應出席6次
董 事	黃 大 中	1	-	100	106年2月18日辭任 任期內應出席1次
董 事	鍾 亮 宏	2	-	33.33	106年6月25日辭任 任期內應出席6次
董 事	慧德國際(股) 公司代表人： 黃 蘊 慧	8	-	100	106年2月20日選任 任期內應出席8次
董 事	徐 鈺 瑞	3	-	100	106年6月26日選任 任期內應出席3次
獨立董事	李 允 中	3	-	100	106年6月26日選任 任期內應出席3次
獨立董事	韓 千 山	3	-	100	106年6月26日選任 任期內應出席3次
獨立董事	陳 國 祥	2	1	66.66	106年6月26日選任 任期內應出席3次

其他應記載事項他應記載事項：

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

(一)證券交易法第14條之3所列事項：

董事會日期	期別	議案內容	決議情形
106.05.05	106年 第5次	修訂本公司部份內部控制制度 作業程序案。	經全體出席董事無異議照案 通過。
106.08.11	106年 第8次	1. 通過任用本公司會計主管。 2. 通過任用本公司稽核主管。	經全體出席董事無異議照案 通過。
		3. 本公司獨立董事及董事長報 酬案。	獨立董事及董事長，因有自身 利害關係，依法利益迴避未參 與討論及表決，餘經出席董事 無異議照案通過。

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

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

董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
吳清德	通過本公司任用總經理案。	吳清德選任為總經理。	全體出席董事同意照案通過。利害關係人（吳清德）迴避不參與決議。
	經理人員工酬勞、年終獎金及績效獎金發放案。	吳清德為總經理。	全體出席董事同意照案通過。利害關係人（吳清德）迴避不參與決議。
黃蘊慧	本公司將共同經營合作經營畜養豬場。	黃蘊慧董事為豬場之負責人。	全體出席董事同意照案通過。利害關係人（黃蘊慧）迴避不參與決議。

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：

（一）為增進公司治理制度、健全監督功能及強化管理機能，本公司於106年6月26日股東常會增選4席董事(含3席獨立董事)後，正式採行審計委員會制。

（二）本公司董事會藉各功能委員會分工合作，積極強化董事會職能落實公司治理。

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

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

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

1. 審計委員會運作情形

本公司於106年6月26日股東常會增選4席董事(含3席獨立董事)，並依公司章程改由全體獨立董事組成審計委員會取代監察人。最近年度審計委員會開會3次(A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	李允中	3	-	100	
獨立董事	韓千山	3	-	100	
獨立董事	陳國祥	2	1	66.66	

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第14條之5所列事項：

董事會日期	期別	議案內容	決議情形
106.08.11	106年第8次	1. 通過任用本公司會計主管案。 2. 通過任用本公司稽核主管案。 3. 通過106年第2季財務報表案。	經全體出席董事無異議照案通過。

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

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

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等)：本公司之稽核單位定期皆會提供獨立董事公司內部查核之稽核報告，並透過董事會報告最新的稽核情形，獨立董事並得隨時查閱本公司之財務、業務執行狀況，若對本公司相關之作業有疑問，可立即與相關單位主管溝通並進行檢討改進。另與會計師溝通方面，若獨立董事對本公司財務、業務等狀況有任何疑問，得隨時與本公司會計師溝通，並指導本公司相關單位進度檢討改進。

2. 監察人參與董事會運作情形

本公司於106年6月26日股東常會增選4席董事(含3席獨立董事)，並依公司章程改由全體獨立董事組成審計委員會取代監察人。最近年度(106)至改選獨立董事前，本公司董事會共召開6次(A)，監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出(列)席率 (%)(B/A)	備註
監察人	黃蘊慧	1	-	100	106年2月18日辭任 任期內應出席1次
監察人	徐維宏	-	-	-	106年2月18日辭任 任期內應出席1次
監察人	徐鈺瑞	2	-	40	106年2月20日新任 任期內應出席5次
監察人	林豐章	1	-	20	106年2月20日新任 任期內應出席5次

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：本公司監察人係經由審查公司財務報表、稽核報告及參與公司董事會，以瞭解公司實際營運情形及各項業務狀況，並視個案或業務需要，不定期與公司相關部門進行溝通討論。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：本公司之稽核室定期提供稽核報告予監察人，並於董事會報告稽核業務執行情形。會計師查核後之意見及報表，並依規定呈監察人審查，監察人並得隨時與本公司之簽證會計師溝通。

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：無此情事。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已訂定誠信經營守則、道德行為準則及公司企業社會責任實務守則，並揭露於公開資訊觀測站。	無重大差異。
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		(一)對股東之建議或疑問等問題，本公司設有發言人、代理發言人外，另委託專業股務代理公司設有股務代理人員處理股東建議或糾紛等問題。	無重大差異。
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		(二)本公司設有專業股務代理機構，可掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之名單。	無重大差異。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		(三)本公司已制定「關係人交易之管理辦法」等具體書面財務業務作業辦法，以規範與關係企業間之往來事項。	無重大差異。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四)本公司訂有「防範內線交易之管理辦法」，內部相關人員應遵守相關法令及內部作業程序之規定，不得利用所知悉之未公開資訊從事內線交易，亦不得洩露予他人，以防止他人利用該未公開資訊從事內線交易。	無重大差異。
三、董事會之組成及職責				
(一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V		(一)本公司董事會成員具備不同領域之專長經歷，有助於公司營運決策之制定。	無重大差異。
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V		(二)本公司已設置薪資報酬委員會及審計委員會，未來將依需評估設置其他功能性委員會。	未來將依公司需求或依法令規定辦理。
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？		V	(三)本公司目前尚未訂定董事會績效評估辦法，對於董事之薪資與報酬，均依規定由薪資報酬委員會審議。	未來將依公司需求或依法令規定辦理。
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(四)本公司之簽證會計師係由董事會評估獨立性後予以聘任。	無重大差異。
四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(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		V	本公司尚無公司治理專責單位，但目前有指定人員辦理相關公司治理業務，包含辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等，未來會衡量業務量的增加考慮設置	無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)?			專職單位。	
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題?	V		本公司設有發言人及代理發言人處理相關事宜，並架設中文企業網站詳實揭露公司財務業務等相關訊息，且設置投資人專區揭露相關資訊，妥適回應利害關係人所關切之議題。 ( <a href="http://www.morn-sun.com.tw">http://www.morn-sun.com.tw</a> )	無重大差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務?	V		本公司已委託元大證券股份有限公司股務代理部辦理。	無重大差異。
七、資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊?  (二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)?	V  V		(一) 本公司股票代號為1240，投資大眾可以透過公開資訊觀測站瞭解本公司財務業務及公司治理資訊之情形，本公司另設立自有網址： <a href="http://www.morn-sun.com.tw">http://www.morn-sun.com.tw</a> 陸續揭露相關訊息。 (二) 本公司已指定專人負責公司資訊之蒐集與揭露工作，並依規定落實發言人制度。	無重大差異。  無重大差異。
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)?	V		(一) 本公司除依法為員工辦理各項保險、實施退休金制度及成立職工福利委員會外，並積極建立勞資雙方溝通管道。同時並訂有工作規則以規範員工之權利義務。 (二) 本公司董事均具備相關專業知識並依相關法令規範進修證券法規研習等課程，且符合進修時數之規定。 (三) 有關風險管理，經營階層皆依相關法令規定定期揭露及呈報相關資訊，並設有內部稽核人員，定期及不定期針對公司內部控制進行查核，並提出報告。 (四) 與供應商或客戶保持暢通溝通管道，執行情形良好。 (五) 本公司已為董事購買責任保險，以強化股東權益之保障。	無重大差異。

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別	姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形								兼任其他 公開發行公司 薪資報酬委員會 成員家數	備註
		商務、財務、會計或公司業務須系立校上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之考試及證書有門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
獨立董事	韓千山	V	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	1	
獨立董事	李允中	V	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	-	
獨立董事	陳國祥	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-	
委員	簡君竹	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-	106年7月23日辭任
委員	吳淑蕊	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-	106年7月23日辭任

註：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。

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2)本屆委員任期：106 年 03 月 31 日至 108 年 06 月 22 日，最近年度(106)薪資報酬委員會開會 4 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (B/A)	備註
召集人	韓千山	3	-	100	106年7月31日新任 任期內應出席3次
委員	李允中	4	-	100	
委員	陳國祥	2	1	66	106年7月31日新任 任期內應出席3次

職 稱	姓 名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出(列)席率 (%)(B/A)	備註
召集人	簡君竹	-	-	-	106年7月23日辭任 任期內應出席1次
委員	吳淑蕊	1	-	100	106年7月23日辭任 任期內應出席1次
其他應記載事項：					
一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。					
二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。					

(五)履行社會責任情形：

評估項目	運作情形			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？	V		(一)本公司訂有「企業社會責任實務守則」。	無重大差異。
(二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V		(二)本公司經由不同場合向員工提醒及宣導遵守此價值之重要性。	無重大差異。
(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？	V		(三)本公司目前係由各部門負責同仁各司其職，於日常營運活動中注意企業社會責任之履行，未來將視需求設置企業社會責任之專(兼)職單位。	無重大差異。
(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？	V		(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。
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？	V		(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。	無重大差異。
(二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		(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。	無重大差異。
(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	V		(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	無重大差異。

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	
及溫室氣體減量策略？			走樓梯、空調設定適合溫度等措施。	
<p>三、維護社會公益</p> <p>(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？</p> <p>(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？</p> <p>(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？</p> <p>(四) 公司是否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？</p> <p>(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>		<p>(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。</p> <p>(二) 本公司定期召開勞資會議對於員工問題妥適處理。</p> <p>(三) 本公司定期檢修消防設施落實提供員工上班安全之環境。</p> <p>(四) 本公司定期召開勞資會議，充分溝通雙方想法及作法，且如遇有重大營運變動之情形，也會以會議方式向員工說明。</p> <p>(五) 本公司對於員工設有教育訓練。</p> <p>(六) 本公司對於客戶皆有客服單位，做有效率的服務。</p> <p>(七) 產品與服務之行銷及標示，公司皆遵循相關法規。</p> <p>(八) 公司與供應商來往前皆會進行供應商評鑑，評估交易對象過去有無影響環境與社會之不良記錄。</p> <p>(九) 本公司若發現供應商有對環境與社會有顯著影響之情形時，得視情況選擇終止合約關係。</p>	<p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p>
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(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？</p>	V		(一) 本公司透過已建置公開之企業網站及公開資訊觀測站揭露企業社會責任之相關資訊。	無重大差異。
<p>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。</p>				
<p>六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：</p> <p>(一) 本公司配合規定，採行廢棄物分類，同時提昇員工環保觀念及履行社會責任。</p> <p>(二) 本公司對所有資訊皆依規定揭露於公開資訊觀測站，並秉持一貫專業和誠信之經營原則，重視企</p>				

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	
業形象及風險控管。				
(三) 本公司訂有性騷擾防制措施及懲戒辦法，為防制就業場所性騷擾行為，維護兩性工作平等及人格尊嚴。				
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：

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？	V		(一) 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」導引本公司董事會與管理階層之行為符合道德標準，防範不誠信之行為。	無重大差異。
(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？	V		(二) 已於上述規章中訂定防範不誠信行為方案之情形，且內部控制機制及內部簽核流程已涵蓋不誠信行為之防範措施，以確保有效預防及發現貪腐之情事。	無重大差異。
(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？	V		(三) 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」，防範不誠信之行為，規範各階層人員從事各項營業活動時，應履行之誠信。	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？	V		(一) 本公司對往來公司會進行信用調查並訂定契約明訂雙方權利義務。	無重大差異。
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	V		(二) 本公司「誠信經營守則」，並指定稽核室為專責單位，辦理誠信經營守則之政策與防範方案之制定及監督執行等相關作業，並定期向董事會報告其執行情形。	無重大差異。
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		(三) 本公司訂有「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」以防止利益衝突。	無重大差異。
(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？	V		(四) 本公司訂有內部控制制度，稽核單位定期作內部查核負責監督執行。並建立有效之會計制度及專責會計單位，財務報告均經簽證會計師查核(核閱)，確保財務	無重大差異。

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	
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		報表之公允性；每筆交易款項皆須報經授權核決，符合相關法令及內部作業程序。 (五) 本公司會利用各項集會宣導誠信經營之責任。	無重大差異。
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		(一) 本公司依其檢舉情事之情節輕重，依公司工作規則規定予以獎勵。員工可透過多重管道，向專責單位處理相關情事或向各管理階層及人事單位反應。	無重大差異。
(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？	V		(二) 本公司以Email提供檢舉申訴管道，由高階主管指派專人負責處理檢舉調查及保密。如發現或接獲檢舉本公司人員涉有不誠信之行為時，如經證實確有違反情事，會立即要求行為人停止相關行為，並為適當之處置，必要時透過法律程序請求損害賠償，以維護本公司之名譽及權益。	無重大差異。
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		(三) 本公司處理檢舉情事之相關人員將以書面聲明對於檢舉人身分及檢舉內容予以保密，並承諾保護檢舉人不因檢舉情事而遭不當處置。	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，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		(一) 本公司已於公司網站及公開資訊觀測站揭露經董事會通過制定之「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」。未來本公司將以即時、公開透明化方式，按時於公開資訊觀測站及本公司網站揭露公司資訊。	無重大差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」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：本公司已訂定「誠信經營作業程序及行為指南」，其運作與訂定尚無重大差異。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：				
(一) 本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法、政治獻金法、貪污治罪條例、政府採購法、公職人員利益衝突迴避法、上市上櫃 相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本前提。				
(二) 本公司長期以來與供應商保持良好關係，從事任何商業交易係以公平、透明之方式進行，給予每一顧客或供應商公平合理之利益結果，進而創造雙贏。				
(三) 本公司本著關懷與忠誠對待股東，即時且充份地揭露正確資訊，以穩健經營的步伐為所有股東創造最大價值。				

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	
			(四)本公司訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易之管理辦法」、「董事會議事規則」、「誠信經營作業程序及行為指南」、「道德行為準則」及建有內部控制制度，並定期對職員進行教育訓練及品德操守考核，使董事、經理人或職員忠實執行業務，避免直接或間接提供、承諾、要求或收受任何形式之不正當利益，包括回扣、佣金、疏通費或透過其他途徑向客戶、代理商、承包商、供應商、公職人員或其他利害關係人提供或收受不正當利益。	

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

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

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

(九)內部控制制度執行狀況：

1. 內部控制聲明書：

茂生農經股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：107年03月16日

本公司民國一〇六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，認為本公司於民國一〇六年十二月三十一日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國一〇七年三月十六日董事會通過，出席董事7人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

茂生農經股份有限公司

董事長：

總經理：



簽章

簽章

### 2. 委託會計師專案審查內部控制制度者， 應揭露會計師審查報告：

#### 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 107 年 3 月 16 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 106 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 106 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 107 年 3 月 16 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。

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 7 年 3 月 2 0 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
106.01.26	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過本公司向銀行申請授信綜合額度案。</li> <li>2. 通過增加本公司財務報表(含財務報告)簽證會計師案。</li> <li>3. 通過本公司召開 106 年第 1 次股東臨時會案。</li> <li>4. 通過修訂本公司章程案。</li> <li>5. 通過本公司「股東會議事規則」提至股東會。</li> <li>6. 通過本公司「董事及監察人選任程序」提至股東會。</li> <li>7. 通過股東會補選董、監事案。</li> <li>8. 通過解除董事及其代表人競業禁止之限制提至股東會。</li> <li>9. 通過本公司任用總經理案。</li> <li>10. 通過解除本公司總經理競業禁止之限制案。</li> <li>11. 通過前總經理任顧問案。</li> </ol>
106.02.20	股東臨時會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過修訂公司章程案。</li> <li>2. 通過訂定本公司「股東會議事規則」案。</li> <li>3. 通過訂定本公司「董事及監察人選任程序」案。</li> <li>4. 補選 1 席董事及 2 席監察人案。</li> <li>5. 通過解除董事競業禁止之限案。</li> </ol>
106.02.20	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 報告上次會議紀錄及執行情形。</li> <li>2. 報告重要財務業務情形。</li> <li>3. 報告本公司稽核作業執行情形。</li> <li>4. 通過補辦公開發行及登錄興櫃案。</li> <li>5. 通過遴選股務代理機構案。</li> <li>6. 通過訂定本公司「道理行為準則」案。</li> <li>7. 通過本公司將共同經營合作經營畜養豬場。</li> </ol>
106.03.03	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過本公司 105 年度營業報告書及財務報表案。</li> <li>2. 通過本公司 105 年度內部控制制度聲明書。</li> </ol>
106.03.31	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過本公司 105 年員工酬勞及董監酬勞案。</li> <li>2. 通過本公司 105 年度盈餘分派案。</li> <li>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 名案。</li> <li>4. 通過修訂本公司章程部分條文案。</li> <li>5. 通過增選本公司董事案。</li> <li>6. 通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案。</li> <li>7. 通過獨立董事候選人提名案。</li> <li>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。</li> <li>9. 通過本公司股票擬採無實體發行及訂定換發基準日案。</li> <li>10. 通過訂定本公司「誠信經營作業程序及行為指南」案。</li> <li>11. 通過訂定本公司「獨立董事之職責範疇規則」案。</li> <li>12. 通過修訂本公司「薪資報酬委員會組織規程」案。</li> </ol>

日期	名稱	重要決議事項
		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。
106.06.26	股東常會	1. 承認 105 年度營業報告書及財務報表案。 2. 承認 105 年度盈餘分派案。 3. 通過修訂本公司章程部分條文案。 4. 通過修訂本公司「董事及監察人選任程序」部份條文案。 5. 通過修訂本公司「股東會議事規則」部份條文案。 6. 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案。 7. 通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案。 8. 通過修訂本公司「背書保證作業程序」部份條文案。 9. 選出本公司 4 席董事(含 3 席獨董)。 10. 取消解除董事競業禁止之限制案。
106.07.31	董事會	1. 通過委任本公司二席獨立董事為第一屆薪資報酬委員會成員案。 2. 通過訂定本公司股東現金股利配息基準日及相關事宜案。 3. 通過本公司增加 2 家銀行申請授信綜合額度訂約案。
106.08.11	董事會	1. 通過任用本公司會計主管案。 2. 通過本公司民國 106 年度第二季財務報表案。 3. 通過董事酬勞案。 4. 通過修訂本公司「內部人股權異動暨新就(解)任作業申報程序」、「財產管理辦法」、「職務授權及代理人制度管理辦法」。 5. 通過訂定本公司組織圖。 6. 通過訂定本公司核決權限表。 7. 通過任用本公司稽核主管案。 8. 通過公司提升自行編製財務報告能力計畫書案。
106.12.22	董事會	1. 通過修訂本公司「薪資報酬委員會組織規程」案。

日期	名稱	重要決議事項
		2. 通過訂定本公司「董事及經理人績效評估及薪資報酬政策」及經理人(含部門主管)員工酬勞、年終獎金及績效獎金發放。 3. 通過 107 年度稽核計畫案。 4. 通過修訂董事會議事規則、獨立董事之職責範疇規則及審計委員會組織規程案。 5. 通過 107 年度預算案。 6. 通過購買董事及經理人責任保險案。 7. 通過本公司授信銀行綜合額度續約及增加銀行授信綜合額度案。
107.03.16	董事會	1. 通過本公司 106 年度員工酬勞及董事酬勞案。 2. 通過本公司 106 年度營業報告書及財務報表案。 3. 通過本公司 106 年度「內部控制制度聲明書」案。 4. 通過訂定 107 年股東常會召開日期議程暨受理股東提案之時間、處所及其他相關事宜案。 5. 通過修訂本公司「公司章程」部分條文案。 6. 通過修訂本公司「道德行為準則」部分條文案。 7. 通過辦理現金增資供初次上櫃公開承銷，由原股東全數放棄認購案。 8. 通過本公司與主辦券商簽訂過額配售協議書案。 9. 通過本公司 107 年第 1 季及第 2 季簡式財務預測案。
107.05.07	董事會	1. 通過本公司 106 年度盈餘分派案。 2. 通過修訂本公司會計制度及會計制度中會計科目及代碼。 3. 通過本公司民國 107 年第 1 季財務報表案。 4. 通過追認及增訂本公司「共同經營合作契約書」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	106.01.01~106.12.31	

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		750	350	1,100
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	750	0	0	0	350	350	106.1.1~106.12.31	

註：包含 106 年覆核公發文件及 106 年度內控專審。

(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
	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	106 年度		107 年度截至 5 月 31 日止	
		持有股數增(減) 數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數
董事長	黃強	(391,000)	-	-	-
董事兼總經理	黃勳高(註1)	-	-	不適用	不適用
董事兼總經理	吳清德(註1)	-	-	-	-
董事兼財務主管	葉明球(註6)	-	-	-	-
董事兼副總經理	黃大中 (註3、5)	2,000	-	-	-
董事兼業務協理	鍾亮宏 (註3、6)	-	-	-	-
董事	慧德國際(股)公司	(219,000)	-	-	-
董事	徐鈺瑞 (註2、4、6)	-	-	-	-
獨立董事	李允中(註2)	-	-	-	-
獨立董事	韓千山(註2)	-	-	-	-
獨立董事	陳國祥(註2)	-	-	-	-
會計主管	柯佳慧	-	-	-	-
研發部協理	陳月裡	-	-	-	-
管理部副理	黃寶慧	-	-	2,000	-
畜產部經理	林俊翰	-	-	-	-
監察人	黃蘊慧(註5)	-	-	不適用	不適用
監察人	徐維宏(註5)	-	-	不適用	不適用
監察人	林豐章 (註4、6)	-	-	不適用	不適用

註1：黃勳高於105年6月23日任期屆滿卸任董事，另於106年1月26日卸任總經理一職，揭露至卸任日；  
吳清德董事於106年1月26日起兼任總經理一職。

註2：徐鈺瑞、李允中、韓千山及陳國祥於106年6月26日新任。

註3：黃大中、鍾亮宏及黃蘊慧於105年6月23日新任。

註4：慧德國際(股)公司於106年2月20日新任董事、徐鈺瑞及林豐章於106年2月20日新任監察人。

註5：黃大中、徐維宏及黃蘊慧於106年2月20日辭任。

註6：葉明球、鍾亮宏、徐鈺瑞及林豐章於106年6月25日請辭。

(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：

107年4月23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	2,355,546	7.84%	-	-	-	-	黃強、黃啟曄	兄妹	-
黃啟曄	2,200,738	7.32%	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	1,939,690	6.45%	-	-	-	-	-	-	-
黃強	1,838,932	6.12%	-	-	-	-	黃啟曄、黃佩玲	弟妹	-
葉雪玲	1,256,534	4.18%	2,200,738	7.32%	-	-	黃啟曄	配偶	-
徐卓鳳嬌	1,213,473	4.04%	-	-	-	-	-	-	-
黃大祐	1,138,733	3.79%	-	-	-	-	-	-	-
茂元國際(股)公司(註)	933,313	3.11%	-	-	-	-	黃強	董事	-
黃蘊慧	753,157	2.51%	227,945	0.76%	-	-	慧德國際(股)公司	法人董事代表人	-
吳尚穎	701,974	2.34%	-	-	-	-	-	-	-

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：

107年4月23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：

107年4月23日

單位：人；股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及 外國人	合計
人數	-	1	11	393	1	406
持有股數	-	479,000	5,115,743	24,376,352	86,905	30,058,000
持股比例	-	1.59%	17.02%	81.10%	0.29%	100.00%

(三)股權分散情形：

107年4月23日

單位：人；股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 至 999	124	5,899	0.02
1,000 至 5,000	123	278,084	0.93
5,001 至 10,000	32	245,684	0.82
10,001 至 15,000	19	232,674	0.77
15,001 至 20,000	12	213,423	0.71
20,001 至 30,000	15	352,667	1.17
30,001 至 40,000	10	332,024	1.10
40,001 至 50,000	10	466,218	1.55
50,001 至 100,000	14	970,763	3.23
100,001 至 200,000	7	949,169	3.16
200,001 至 400,000	18	5,310,090	17.67
400,001 至 600,000	10	5,113,505	17.01
600,001 至 800,000	4	2,773,841	9.23
800,001 至 1,000,000	1	933,313	3.11
1,000,001 以上	7	11,880,646	39.52
合計	406	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：

107年4月23日  
單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例%
黃佩玲		2,355,546	7.84
黃啟暉		2,200,738	7.32
慧德國際(股)公司		1,939,690	6.45
黃強		1,838,932	6.12
葉雪玲		1,256,534	4.18
徐卓鳳嬌		1,213,473	4.04
黃大祐		1,138,733	3.79
茂元國際(股)公司		933,313	3.11
黃蘊慧		753,157	2.51
吳尚穎		701,974	2.34

(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	105年	106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		24.86	30.60
	分配後		22.36	尚未分配
每股盈餘	加權平均股數(千股)		22,155	30,058
	每股盈餘		6.51	4.63
每股股利	現金股利		2.5	尚未分配
	無償配股	盈餘配股	-	尚未分配
		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			

(六)公司股利政策及執行狀況：

1. 公司章程所訂之股利政策：

(1)本公司目前公司章程有關股利政策內容如下：

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)本公司公司章程有關股利政策修訂案，內容如下，業經107年3月16日董事會決議，尚待107年6月22日股東會決議通過：

本公司年度總決算如有盈餘時，除先依法完納稅捐，彌補累積虧損後，次提10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列；再依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積；其餘額併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分派議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。若公司股東會決議發放股東紅利時，得以現金或股票方式為之。

本公司股利政策係考量以公司永續經營、穩定成長及維護股東權益、健全財務結構為目標，由董事會依公司資金需求擬訂盈餘分派案。若公司股東會決議發放股東股利時，每年就累積可供分配盈餘提撥不低於10%分配股東股息紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本1%時，得不予分配，其中現金股利不得低於股利總額之10%。

2. 本年度擬(已)議股利分配之情形：

截至刊印日止，本公司經董事會決議通過106年度盈餘分配案議案，尚未經107年股東常會決議通過。

(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. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司年度如有獲利，應提撥1.5%以上為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會參照董事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：

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

本公司107年3月16日董事會通過以現金分派106年度員工酬勞及董事酬勞，分派金額皆為5,800千元，與106年度估列金額並無差異。

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

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司 107 年 3 月 16 日董事會決議分派 106 年度員工酬勞及董事酬勞金額，尚待 107 年股東常會上報告。

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

本公司 105 年度分派員工酬勞計新臺幣 5,800 千元及董監酬勞新臺幣 5,800 千元，員工酬勞及董監酬勞以現金方式發放，業經 106 年 6 月 26 日股東常會報告，實際配發情形與帳載認列並差異。

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司員工認股權憑證截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響：

105 年 12 月 31 日

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

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

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

105年12月31日單位：仟股；仟元

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

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

註二：欄位多寡視實際發行次數調整。

註三：取得認股權憑證可認股數前十大員工係指經理人以外之員工。

註四：已發行股份總數係指經濟部變更登記資料所列股數。

註五：已執行之員工認股權認股價格，應揭露執行時認股價格。

註六：未執行之員工認股權認股價格，應揭露依發行辦法計算調整後之認股價格。

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

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

(三)最近三年度及截至年報刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

(一)最近年度及截至年報刊印日止已完成併購或受讓他公司股份發行新股者：無。

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

八、資金運用計劃執行情形：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 106 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	105 年度		106 年度	
	收入淨額	比重(%)	收入淨額	比重(%)
禽畜飼料	1,127,477	89.02%	1,213,167	85.81%
大宗原料	131,816	10.41%	124,046	8.78%
養 殖	-	-	71,390	5.05%
其 他	7,159	0.57%	5,132	0.36%
總 計	1,266,452	100.00%	1,413,735	100.00%

3. 公司目前之商品項目

- A. 禽畜飼料：養豬飼料、肉雞飼料、蛋雞飼料、鴨鵝飼料及其他有關之畜禽飼料。
- B. 大宗原料：進口及銷售玉米、黃豆及小麥等大宗穀物。
- C. 養殖：本公司於 106 年 3 月 1 日開始合作共同經營畜養豬場，進行豬隻之飼養及販售。
- D. 其他：倉儲物流管理服務及飼料加工等服務。

4. 計畫開發之商品

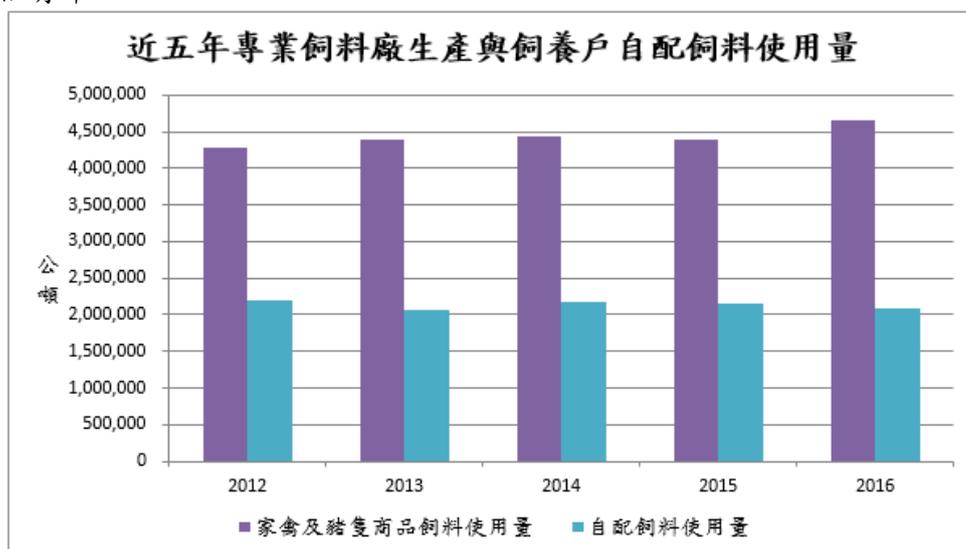
商 品	用 途	說 明
環 保 飼 料	從飼料源頭控制或改變畜牧糞污的排放，將環境污染降到最低。	
高飼效高性能完全飼料	為提升肉品口感，開發可提高瘦肉率及減少脂肪率之強化性能飼料，以增加產品價值。	
機 能 飼 料	開發各種有機飼料，例如添加植物萃取物、益生菌等，使禽畜食用後帶有相關機能功效。	

(二) 產業概況

1. 產業之現況與發展

動物飼料配製包含家畜、家禽及水產養殖動物飼料，目前係我國食品業分類細項中銷售值高達前三名之產業之一(2017 年動物飼料配製業銷售比重占食品業達 13.96%)；細觀我國飼料產業之演進，早期農家養殖數量不多，飼料多為殘餘剩菜，待發覺混合數種原料飼養可使家禽畜生長更佳，開始有人力生產或自製的原料供應飼料；禽畜養殖業可以獲利後，促使飼料產業規模逐漸變大，各地小型飼料廠紛紛成立，且隨市場需求增加規模愈大，其以機械化策略經營並引進國外全套先進設備，或為發展新興產品與國外技術合作、合資經營，加上政府政策協助等因素，培養出多家大型食品企業，近年來更已朝上下游垂直整合，集中化趨勢發展。

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



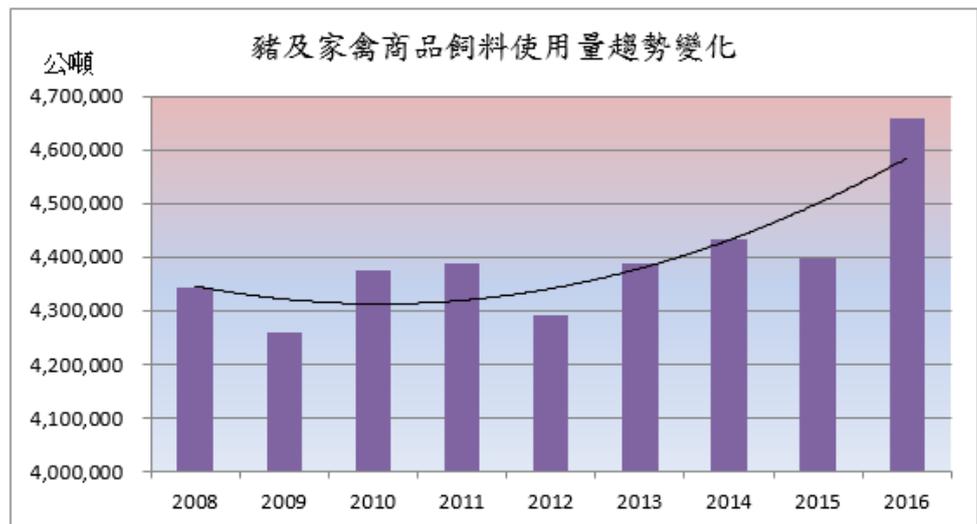
資料來源：行政院農委會農業統計年報

由於我國食品業上游原物料如穀物 and 大宗物資等產品多仰賴自國外進口，根據聯合國糧食及農業組織（FAO）統計資料顯示，2015年以來因全球黃豆和玉米等多數穀物產量和庫存量持續穩定態勢，價格持續走跌，使得全球飼料價格維持在相對低檔區間，帶動全球部分國家飼養業者之禽畜增養意願；然依據行政院農委會豬隻在養頭數調查報告可知，我國豬隻在養數量逐年減少，但市場上豬隻出售所需之重量逐漸增加，故養豬飼料使用量並未因此減少；而家禽部分近年來僅有2015年因禽流感疫情遭大量撲殺，在養數量明顯減少，使得該年度家禽飼料需求量下滑；由下圖可知2016年後我國禽流感疫情已獲得控制，整體影響層面已有所縮減，隨國內民眾對於家禽產品消費信心逐漸恢復，家禽飼養業者持續進行復養作業，且政府大力掃蕩非法飼料廠，商品飼料之使用量於2016年攀上新高後逐呈現穩定發展態勢。



資料來源：行政院農委會農業 2017.11 豬隻在養頭數調查報告及 106 年畜禽統計調查結果統計。

2018 年在國內食物類整體物價走勢上，由於全球極端異常氣候頻傳，使得全球穀物災損機率升高，以致國際農糧基金伺機炒作，加上全球人口持續成長，帶動各國穀物進口需求，其次根據聯合國 FAO 2017 年 8 月估計資料顯示，2017/2018 年度（2017 年 7 月~2018 年 6 月）全球穀物產量將較 2016/2017 年度有所減產，又考量 2017 年全球穀物價格基期已低，以及全球穀物庫存量同步縮減，預測 2018 年國際穀物價格將較 2017 年小幅走升，因此隨上游大宗物資廠商轉嫁進口穀物原料成本後，將進一步帶動我國以穀物為原料之飼料產品售價，故雖預估 2018 年使用量未有大幅度之成長，但綜觀市場需求仍保持平穩，挹注本公司在業績上仍能維持穩定銷售額。

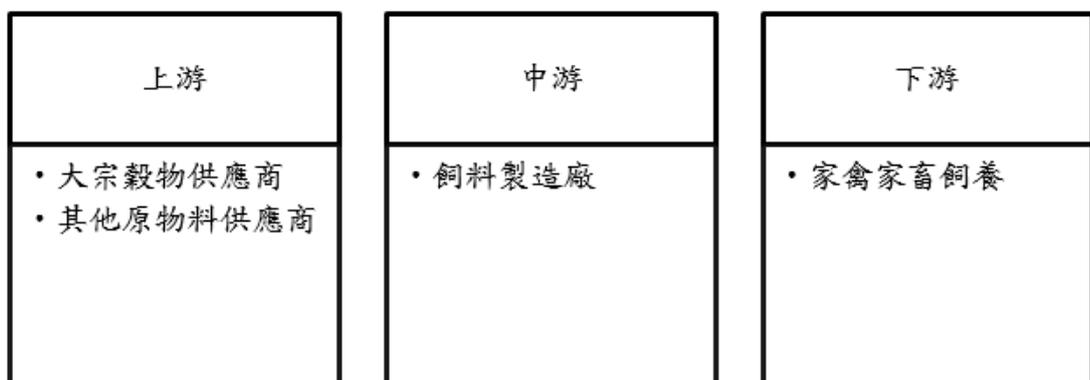


資料來源：行政院農委會農業統計年報。

## 2. 產業上、中、下游之關聯性

本公司主要為產業鏈中中游之飼料製造廠，台灣飼料調配之穀物幾乎全數仰賴進口，主要為玉米及黃豆，因此掌握原料價格趨勢以及選擇購買時機格外重要。而本公司除飼料產品外，亦提供技術研發及管理諮詢等服務，同

時在禽畜產品銷售方面配合通路商及養殖戶共同完成。另本公司已於 106 年 3 月開始共同經營畜養豬場，使用自產之飼料飼養毛豬出售，未來亦規畫跨足家禽養殖，朝上下游垂直整合，有效控制成本以求利潤最大化。



### 3. 產品之各種發展趨勢

#### 飼料產業

##### A. 消費者重視食品安全及環保觀念

隨著消費及環保意識抬頭，民眾對商品品質與安全日益重視，消費者除對食品安全要求大幅提高，亦關心企業生產過程中所造成的環保問題，故政府衛生單位加強在藥物殘留檢測及衛生管理等方面的稽察。為此本公司已興建一條空白料生產線，透過此生產線產出零污染及無藥物殘留的飼料，在食品的源頭即為消費者健康把關，另外亦積極開發相關環保飼料，達到友善地球生態保護，擴大本公司的市場。

##### B. 提升附加價值之機能性產品穩定成長

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

##### C. 垂直整合或合作的能力，朝集團大型化及工廠自動化發展

國內飼料市場已呈飽和，需求的成長已有趨緩現象，故業者紛紛朝垂直整合、多角化及大型集團化之方向發展，經營觸角由生產飼料延伸至養殖、通路銷售，甚至是肉品加工，與品牌商、中盤商等互相交流，以擴大市場佔有率，提高毛利，強化競爭力；另為提高生產效率及產量，配合政府積極發展農業科技，工廠自動化程度提高將是本產業發展之重點。

#### 養殖

為因應全球快速增長的畜牧產品需求，並減緩畜牧產業對生態環境的影響，畜牧科技成為產業發展之主流；從市場需求面與生產供給面來分析畜牧科技，前者主要係生產導向，以符合消費者需求為主，同時顧及消費大眾環

境保育意識提升，重視食品衛生安全及產銷履歷認證，以維護消費者食的安心與安全，更擴及對食源知的權利，後者則以生產管理為導向，以跨領域方式導入更為精準的天氣預測系統，大數據分析管理決策及智慧生產模式，提高因應氣候災變的能力、穩定產品產量與品質減少生產過程中的耗損並增加產值。例如近期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，提高產品附加價值並落實食品安全，可增加消費者之購買意願。

#### 4. 競爭情形

##### 飼料產業

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

##### 養殖

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

#### (三)技術及研發概況

##### 1. 所營業務之技術層次及研究發展

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

本公司目前持續進行之研發項目如下：

##### A. 高飼效高性能完全飼料

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

##### B. 研發低汙染環保飼料

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

##### C. 開發機能性飼料

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

#### D. 培訓研發人才提升技術發展

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

#### E. 飼料製程研發

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

### 2. 研究發展人員與其學經歷

學歷	105 年度		106 年度		107 年度 截至 5 月 31 日	
	人數	%	人數	%	人數	%
博碩士	1	25.00	1	16.67	1	16.67
大學(專)	3	75.00	5	83.33	5	83.33
高中	-	-	-	-	-	-
合計	4	100.00	6	100.00	6	100.00

### 3. 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新臺幣千元

年度 項目	102 年度	103 年度	104 年度	105 年度	106 年度
研發支出	3,266	3,267	3,208	4,428	9,371
營收淨額	1,493,847	1,521,803	1,255,114	1,266,452	1,413,735
研發支出占 營收淨額	0.22%	0.21%	0.26%	0.35%	0.66%

### 4. 最近五年度開發成功之技術或產品

年度	開發成功之技術或產品
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	● 紅面番鴨用飼料 ● 增加免疫力家禽飼料 ● 克里摩土番鴨種鴨用之飼料
105 年	● 防治球蟲病與白冠病之無藥物添加家禽飼料 ● 益生菌營養素之豬用飼料 ● 半胱胺酸營養素之豬用飼料
106 年	● 經農科院認證之健康機能型蛋鴨飼料 ● 經農科院認證之營養機能型蛋雞飼料 ● 經農科院認證之環保型豬飼料 ● 植物性胜肽營養素之豬飼料

#### (四)長、短期業務發展計劃

##### 1. 短期計劃

- (1) 針對客戶需求，持續開發更具競爭力及附加價值之產品，創造更高之利潤。
- (2) 增加建構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。
- (3) 加強培養及訓練業務人員的專業素養及產業知識，提供客戶完善的售後服務及飼養諮詢。

##### 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。

###### (1) 增設自有蛋雞場

本公司計劃飼養蛋雞，並使用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。

###### (2) 合作飼養模式

採取向上下游整合或合作方式，整合家禽家畜上游之種源業者及下游飼養戶，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以提高營運獲利。

## 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	105 年度		106 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	1,265,932	99.96%	1,413,157	99.96%
外銷	520	0.04%	578	0.04%
合計	1,266,452	100.00%	1,413,735	100.00%

#### 2. 市場佔有率：

##### A. 農畜飼料

本公司飼料銷售客戶大部分集中在彰化以南，其中尤以高雄及屏東之客戶最為集中，亦有部分蛋鴨飼料銷售予台中及彰化沿海一帶客戶。本公司 106 年度飼料生產量為 103,571 公噸，依據行政院農業委員會編印：「飼料」係指由飼料工廠製造出售之商業性配合飼料包括畜產 4,959,183.1 公噸，水產 425,284.2 公噸，合計 5,384,467.3 公噸（不包括畜牧場、水產養殖場等之自製飼料）本公司在飼料市場佔有率約為 2%。

而因本公司自 106 年 3 月才開始合作經營養豬場，故暫不計算銷售豬隻之市場佔有率。

## B. 大宗原料

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

### 3. 市場未來性之供需狀況與成長性：

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

而由於國內毛豬飼養產業工作環境不甚理想及人口老化影響，以致 2017 年國內毛豬整體飼養數量持續縮減，但因國內每人豬肉消費量並未減少，需求不足之部分僅能仰賴進口，而國人大多偏好溫體豬肉，進口之冷凍豬肉多做為肉品加工之用，本公司於此時進入養殖市場，藉由新世代農業科技等先進養殖技術搭配自行研發機能性飼料，將可持續提高產量及銷量。

### 4. 競爭利基：

#### A. 行銷服務能力強，配合客戶高度客製化

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

#### B. 食品安全問題受到重視，生產空白料產品符合市場需求

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

#### C. 穩定的生產製造及優秀之研發能力，交期彈性快速

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

## 5. 發展遠景之有利及不利因素與因應對策：

### A. 有利因素

#### a. 市場需求穩定

本公司以家禽畜之飼料為主要業務，飼料產業發展至今已呈現穩定趨勢，市場成長雖較為緩慢，但因最終產品蛋品及肉品為民眾攝取動物性蛋白質主要來源，故需求呈現穩定態勢；近年來因家禽畜相關疾病影響，市面上養殖場及飼料廠皆遭受不同程度之波及，尤以中小型廠商因財務不佳而紛紛退出市場，且因食安問題政府積極打擊非法加工廠，飼料產業開始進入整合集中化階段，本公司在飼料市場中之市佔率逐漸增加。而配合政府政策及民眾食安意識提升，無藥物殘留之飼料產品已成主流，本公司早已興建完成空白料生產線，因此在未來產品將更具優勢，可持續擴大佔有率。

#### b. 產業垂直整合

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

#### c. 廠區所在位置良好

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

### B. 不利因素

#### a. 食安問題頻發，消費者信心不足

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

#### 因應對策說明：

為讓消費者安心地使用無藥物殘留之肉品及蛋品，本公司已建立無藥物殘留空白料生產線，從原料進貨品管、生產流程到成品出貨空白車配送，提供客戶無藥物殘留之產品，以期產出符合規定之產品；而本公司於 106 年 3 月起合作經營畜養豬場，亦係使用本公司自產無藥物殘留

之飼料，為消費者之關健康把關，因此在食安意識抬頭及政府政策領導之下，相信本公司之銷售量將可持續增加。

b. 國際原物料價格波動

國內大宗原料玉米及黃豆皆仰賴進口，採購價格係以國際期貨價格為基準，在全球經濟環境、氣候、外匯市場及期貨等不確定因素變化情況下，原物料價格掌控不易，而因主要原料占飼料成本比重較高，直接影響飼料之成本控制。

因應對策說明：

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

c. 飼料產品市場競爭激烈

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

因應對策說明：

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

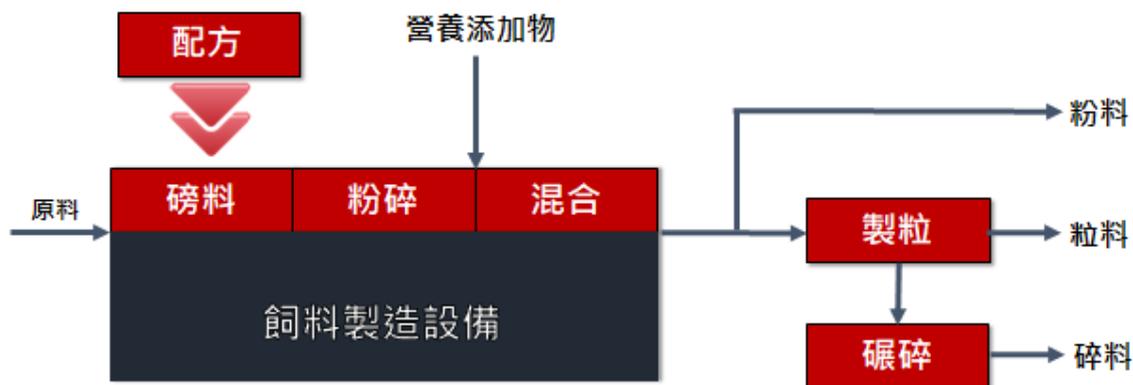
(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品之重要用途

生產製飼養雞、鴨、鵝、豬等之飼料及豬隻銷售。

2. 產製過程

飼料生產



### (三)主要原料之供應狀況

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

### (四)主要進銷貨客戶名單：

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

單位：新台幣仟元

項次	105 年度				106 年度				107 年度第一季			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	嘉吉 (Cagill)	199,466	19.14	無	嘉吉 (Cagill)	228,997	18.91	無	中聯	27,772	10.33	無
2	大美貿易	126,406	12.13	無	大美貿易	121,987	10.07	無	嘉吉 Cargill	27,600	10.26	無
3	大定行	116,199	11.15	無	大定行	112,517	9.29	無	大美貿易	26,129	9.72	無
4	-	-	-	-	-	-	-	-	大定行	25,800	9.59	無
	其他	599,847	57.58	-	其他	747,605	61.73	-	其他	161,631	60.10	-
	進貨淨額	1,041,918	100.00	-	進貨淨額	1,211,106	100.00	-	進貨淨額	268,932	100	-

增減變動分析：

本公司主要進貨對象為全球穀物之主要供應商或其代理商，106 年度因穀物價格仍維持低檔，養殖利潤增加，採購金額即隨飼料市場需求增加而大幅成長。

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

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

(五) 最近二年度生產量值：

單位：公噸/頭/新臺幣千元

年度 銷售量 值 主要產品別	105 年度			106 年度		
	產能 (公噸)	產量 (公噸)	產值 (仟元)	產能 (公噸)	產量 (公噸)	產值 (仟元)
禽畜飼料	108,504	93,426	969,180	114,000	103,571	1,070,333
養 殖	-	-	-	18,700	12,763	53,682
其 他	-	1,959	892	-	3,430	2
合 計	-	-	970,072	-	-	1,124,017

註：係為大宗原料買賣，故無產能。

增減變動原因：

106 年度產量及產值增加主要係因穀物價格仍維持低檔，養殖利潤增加，國內家禽養殖意願高，飼料市場需求增加所致。

另本公司自 106 年 3 月開始合作經營畜養豬場，故新增養殖之產量及產值。

(六)最近二年度銷售量值：

年度	105 年度				106 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)	量 (公噸)	值 (仟元)
禽畜飼料	91,649	1,127,477	-	-	101,008	1,213,167	-	-
大宗原料	18,720	131,296	120	520	17,828	123,468	140	578
養 殖	-	-	-	-	10,024	71,390	-	-
其 他	1,959	7,159	-	-	3	5,132	-	-
合 計	-	1,265,932	-	520	-	1,413,157	-	578

增減變動原因：

本公司主要係以內銷為主，僅有少數零星外銷收入；106 年度銷量及金額增加主要係因穀物價格仍維持低檔，養殖利潤增加，國內家禽養殖意願高，飼料市場需求增加。

另本公司於 106 年 3 月開始合作經營畜養豬場，故 106 年新增豬隻銷售數量及金額。

三、最近二年度從業員工人數

單位：人

年度		105 年度	106 年度	107 年 截至 5 月 31 日
員 工 人 數	經 理 級 以 上	8	8	8
	職 員	88	72	74
	合 計	96	80	82
平 均 年 歲 ( 歲 )		44	47	46
平 均 服 務 年 資 ( 年 )		14	16	15
學 歷 分 布 比 例 (%)	碩 士	5.21	7.50	7.32
	大 學	20.83	23.75	28.05
	專 科	18.75	23.75	23.17
	高 中	30.21	30.00	26.83
	高 中 以 下	25.00	15.00	14.63

四、環保支出資訊

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

固定污染源設置及操作許可證如下：

項 目	證 號	許 可 證 有 效 期 間
固定汙染源操作許可證-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
固定汙染源操作許可證-飼料製造程序	高市環局空操許證第 E1203-00 號	102/07/14~107/07/13
固定汙染源操作許可證-飼料製造程序	高市環局空操許證第 E0575-00 號	107/01/10~112/01/09

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

(二)列示公司有關對防治環境汙染主要設備之投資及其用途與可能產生效益

單位：新臺幣千元

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	186	收集製程中的粉塵以控制粉塵飄散而造成汙染
3 噸混合機手投料集塵系統	103.9.23	724	573	收集製程中的粉塵以控制粉塵飄散而造成汙染
2 噸混合機手投料集塵系統	103.9.23	866	686	收集製程中的粉塵以控制粉塵飄散而造成汙染

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

(四)說明最近二年度及截至年報刊印日止，公司因汙染環境所受損失(包括賠償)，處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：無此情事。

(五)說明目前汙染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無此情事。

## 五、勞資關係

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

### 1. 員工福利措施與實施狀況

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

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

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

### 2. 員工進修與訓練

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

以達成本公司永續經營及發展之目標。

### 3. 退休制度與實施情形

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

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

### 4. 勞資間之協議與各項員工權益維護措施

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

本公司訂有完善之文件管理，載明各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討修訂福利內容，以維護所有員工權益。

(二)說明最近二年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：本公司105年間與前退休員工林谷蓁因退休金支付金額糾紛而有有勞資協調之情形，經協調後業已和解完成，和解支付金額為129千元，對本公司之財務並無造成重大影響，除上述外，並無其他重大勞資爭議之情事。

## 六、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日	主要內容	限制條款
共同經營合作契約	黃蘊慧(註)	106/03/01~116/02/28	雙方共同經營合作畜養豬場計畫案	無
授信合約	第一商業銀行	106/09/13~107/09/13	短期放款及短期擔保放款	無
授信合約	全國農業金庫	106/10/03~107/10/02	短期放款	無
授信合約	上海商業儲蓄銀行	106/11/30~107/11/30	短期放款	無
授信合約	中國信託商業銀行	107/01/02~107/11/30	短期放款	無
授信合約	中華票券金融公司	107/03/30~108/03/29	商業本票性質	無
授信合約	兆豐國際商業銀行	107/04/28~108/04/27	短期放款	無
授信合約	合作金庫商業銀行	107/05/04~107/12/20	短期放款	無
授信合約	華南商業銀行	107/04/20~108/04/20	短期放款	無

註：黃蘊慧為本公司法人董事慧德國際(股)公司之法人董事代表人。

## 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：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1及註2)				
		102年	103年	104年	105年	106年
流動資產		466,560	600,544	不適用(註3)		
基金及長期投資		-	-			
固定資產		199,092	206,569			
無形資產		8,096	8,096			
其他資產		32,394	33,429			
資產總額		706,142	848,638			
流動負債	分配前	381,344	481,978			
	分配後	395,594	481,978			
長期負債		-	-			
其他負債		46,843	46,606			
負債總額	分配前	442,437	528,584			
	分配後	456,687	528,584			
股本		300,000	300,000			
資本公積		2,039	2,039			
保留盈餘	分配前	101,795	95,929			
	分配後	87,545	95,929			
金融商品未實現損益		6,797	72,507			
累積換算調整數		-	-			
未認列為退休金成本之淨損失		-	-			
其他權益		3,757	3,757			
共同控制下後手權益		(150,683)	(154,178)			
股東權益總額	分配前	263,705	320,054			
	分配後	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104-106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：新臺幣千元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1及註2)					107年 3月31日
		102年	103年	104年	105年	106年	
營業收入		1,478,506	1,521,803				不適用(註3)
營業成本		1,383,456	1,414,248				
營業毛利		95,050	107,555				
營業損益		5,532	12,518				
營業外收入及利益		18,923	14,354				
營業外費用及損失		8,807	20,132				
繼續營業部門 稅前損益		15,648	6,740				
繼續營業部門 損益		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		12,150	4,889				
共同控制下後手 權益之淨利		6,838	3,495				
淨利及共同控制下 後手權益之淨利合計		18,988	8,384				
每股盈餘(元)		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104-106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：新臺幣千元

年度 項目	最近五年度財務資料(註1及註2)					107年
	102年	103年	104年	105年	106年	3月31日(註2、註5)
流動資產		566,641	502,477	699,993	909,639	873,088
基金及長期投資		-	338,885	415,685	416,206	428,109
不動產、廠房及設備		211,010	204,253	199,031	196,425	194,317
無形資產		-	2,308	1,589	546	367
其他資產		65,815	51,223	53,219	65,056	67,437
資產總額		843,466	1,099,146	1,369,517	1,587,872	1,563,318
流動負債	分配前	484,219	678,641	567,348	625,142	545,499
	分配後	484,219	678,641	642,493	(註4)	-
非流動負債		53,471	55,017	54,891	43,040	28,908
負債總額	分配前	537,690	733,658	622,239	668,182	574,407
	分配後	537,690	733,658	697,384	(註4)	-
歸屬於母公司業主之權益	不適用(註3)	305,776	365,488	747,278	919,690	988,911
資本		300,000	300,000	300,580	300,580	300,580
資本公積		2,039	2,039	13,794	13,794	13,794
保留盈餘	分配前	100,408	137,542	193,458	249,767	278,194
	分配後	100,408	52,042	118,313	(註4)	-
其他權益		72,507	99,180	239,446	355,549	396,343
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	919,690	988,911
	分配後	305,776	365,488	672,133	(註4)	-

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。

註4：106年盈餘分配業經董事會決議通過，尚未經股東會決議。

註5：107年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

## (四)簡明綜合損益表資料-國際財務報導準則

單位：新臺幣千元

年度 項目	最近五年度財務資料(註1及註2)					107年 3月31日 (註2、註5)
	102年	103年	104年	105年	106年	
營業收入		1,521,803	1,255,114	1,266,452	1,413,735	375,299
營業成本		1,414,399	1,134,845	1,106,632	1,219,401	325,295
營業毛利(註4)		107,404	120,269	159,820	209,798	43,153
營業損益		21,832	29,451	44,785	72,562	15,836
營業外收入及支出		(15,809)	22,406	107,066	85,209	11,553
稅前淨利		6,023	51,857	151,851	157,771	27,389
繼續營業單位 本期淨利		4,294	34,270	144,132	139,083	27,834
停業單位損失		-	-	-	-	-
本期淨利(損)		4,294	34,270	144,132	139,083	27,834
共同控制下後手 權益之淨利	不適用 (註3)	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	139,083	27,834
本期其他綜合損益(稅 後淨額)		61,928	25,442	136,508	108,474	41,387
本期綜合損益總額		69,717	63,807	281,682	247,557	69,221
淨利歸屬於 母公司業主		4,294	34,270	144,132	139,083	27,834
綜合損益總額歸屬於 母公司業主		66,222	59,712	280,640	247,557	69,221
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	4.63	0.93

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。

註4：毛利金額包含「原始認列生物資產之利益」及「生物資產當期公允價值減出售成本之變動利益」。

註5：107年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

(五)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所	會計師姓名	查核意見
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	修正式無保留意見
106	勤業眾信聯合會計師事務所	陳重成、張耿禧	無保留意見

## 二、最近五年度財務分析

### (一)財務分析-我國財務會計準則

分析項目		最近五年度財務分析(註1及註2)					
		102年	103年	104年	105年	106年	107年 3月31日
財務結構	負債占資產比率(%)	62.66	62.29	不適用(註3)			
	長期資金占固定資產比率(%)	155.98	177.50				
償債能力	流動比率(%)	117.94	124.60				
	速動比率(%)	91.95	95.53				
	利息保障倍數(%)	5.40	2.53				
經營能力	應收款項週轉率(%)	5.44	5.38				
	平均收現日數(天)	67.15	67.84				
	存貨週轉率(次)	11.77	12.41				
	應付款項週轉率(次)	19.65	20.62				
	平均銷貨日數(天)	31.00	29.40				
	固定資產週轉率(次)	6.86	7.50				
	總資產週轉率(次)	2.04	1.96				
獲利能力	資產報酬率(%)	2.08	1.10				
	股東權益報酬率(%)	4.48	1.68				
	占實收資本 比率(%)	營業利益	1.84				4.17
		稅前純益	5.22				2.25
	純益率(%)	0.82	0.32				
	每股盈餘(元)	0.58	0.23				
現金流量	現金流量比率(%)	12.17	(註8)				
	現金流量允當比率(%)	77.71	42.51				
	現金再投資比率(%)	6.61	(註8)				
槓桿度	營運槓桿度	19.47	9.36				
	財務槓桿度	2.80	1.54				
最近二年度各項財務比率變動原因說明：不適用。							

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104~106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

分析項目		最近五年度財務分析(註1及註2)					107年 3月31日(註 2、註10)	
		102年	103年	104年	105年	106年		
財務 結構	負債占資產比率(%)		63.75	66.75	45.43	42.08	36.74	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)		170.25	205.87	403.04	490.13	523.79	
償債 能力	流動比率(%)		117.02	74.04	123.38	145.51	160.05	
	速動比率(%)		88.42	62.82	108.38	115.57	134.10	
	利息保障倍數(倍)		2.37	10.16	25.35	39.02	23.81	
經營 能力	應收款項週轉率(次)		5.38	4.66	4.83	5.10	5.71	
	平均收現日數(天)		67.84	78.31	75.54	71.63	63.87	
	存貨週轉率(次)(註4)		12.41	10.84	14.01	9.57	8.82	
	應付款項週轉率(次)		20.63	16.37	14.64	11.10	11.01	
	平均銷貨日數(天)		29.40	33.67	26.05	38.14	41.36	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	不適用 (註3)	7.36	6.04	6.28	7.15	7.68	
	總資產週轉率(次)		1.97	1.29	1.03	0.96	0.95	
獲利 能力	資產報酬率(%)		1.03	4.01	12.10	9.64	7.32	
	權益報酬率(%)		1.53	10.21	25.91	16.69	11.67	
	占實收資本 比率(%)	營業利益		7.28	9.82	14.90	24.14	21.07
		稅前純益		2.01	17.29	50.52	52.49	36.45
	純益率(%)		0.28	2.73	11.38	9.84	7.42	
現金 流量	每股盈餘(元)		0.20	1.62	6.51	4.63	0.93	
	現金流量比率(%)		(註9)	19.99	14.51	13.77	7.55	
	現金流量允當比率(%)		57.41	154.83	243.47	132.35	136.23	
槓桿 度	現金再投資比率(%)		(註9)	24.98	8.92	1.00	3.60	
	營運槓桿度		1.44	1.36	1.26	0.94	1.60	
	財務槓桿度		1.25	1.24	1.16	1.06	1.08	

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)長期資金占不動產、廠房及設備比率：主要係因 106 年度獲利增加，故長期資金占不動產、廠房及設備比率隨之增加。
- (2)利息保障倍數：主要係因 106 年度獲利增加，且借款利率下降導致利息費用減少，故利息保障倍數增加。
- (3)存貨週轉率、平均銷貨日數：主要係因 106 年度整體營運及銷貨狀況良好，為因應生產狀況而增加存貨庫存，故存貨週轉率下降、銷貨日數增加。
- (4)應付帳款週轉率：主要係因 106 年度整體營運及銷貨狀況良好，為因應生產狀況而增加存貨採購，故應付帳款週轉率下降。
- (5)資產報酬率：主要係因 106 年因整體營運及銷貨狀況良好，應收帳款及存貨金額增加，且新增養殖業務，增加生物性資產，致期末資產總額增加所致。
- (6)權益報酬率：因 105 年度之盈餘轉增資、現金增資及綜合損益大幅增加，以致 105 期末股東權益大幅增加，權益報酬率之計算係以平均股東權益為基數，致使 105 年度之計算基數較 106 年度之計算基數為低，使得 105 年度之股東權益報酬率較 106 年度為高。
- (7)營業利益佔實收資本比率：主要係因國際原物料價格下跌，致銷貨成本減少，整體毛利增加，故營業利益亦隨之增加，營業利益佔實收資本額比率因此增加。
- (8)每股盈餘：主要係因 105 年度減資分割不動產部門視作自始分割，故平均流動在外股數減少所致。
- (9)現金流量允當比率：主要係因 106 年度發放現金股利及因應業績需求採購存貨金額增加，故使得現金流量允當比率下降。
- (10)現金再投資比率：主要係因 106 年度發放現金股利，且因營運狀況良好，營運資金增加，使得現金再投資比率下降。
- (11)營運槓桿度：主要係因 106 年度整體營運狀況良好，營業利益增加所致。

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

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

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 102 年度採用國際財務報導準則之財務資料。

註 4：計算存貨週轉率之銷貨成本已排除生物性資產相關成本。

註 5：計算公式如下：

#### 1. 財務結構

- (1)負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。
- (2)長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

#### 2. 償債能力

- (1)流動比率 = 流動資產 / 流動負債。
- (2)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。
- (3)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

#### 3. 經營能力

- (1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2)平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。
- (3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。
- (4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5)平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。
- (6)固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額。

#### 4. 獲利能力

(1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]/平均資產總額。

(2)股東權益報酬率=稅後損益/平均股東權益淨額。

(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

(4)每股盈餘=(稅後淨利-特別股股利)/加權平均已發行股數。(註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6：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

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

註7：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

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

註8：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註9：現金流量為負數，故不適用。

註10：107年度第一季之財務資料係經會計師核閱。

三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告

茂生農經股份有限公司  
審計委員會查核報告書

董事會造具本公司民國 106 年營業報告書、財務報表及盈餘分派議案等，其中財務報表業經勤業眾信聯合會計師事務所陳重成會計師、張耿禧會計師核閱完竣，並出具查核報告。

上述營業報告書、財務報表及盈餘分配議案經本審計委員會核閱，認為尚無不合，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定繕具報告。

敬請 鑑核。

此 致

茂生農經股份有限公司一〇七年股東常會

茂生農經股份有限公司審計委員會召集人：韓千山



中 華 民 國 一〇七 年 五 月 七 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：

#### 查核意見

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 年及 105 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

#### 查核意見之基礎

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

#### 強調事項

如財務報表附註一及二十所述，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。

### **關鍵查核事項**

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 106 年度財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 106 年度財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

#### **收入認列**

由於茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）管理階層可能存在達成預計財務目標之壓力，本會計師認為茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）之主要風險來自於主要客戶銷貨收入交易發生之真實性，故本會計師評估將其列為關鍵查核事項。相關收入認列之會計政策，請參閱財務報表附註四(十三)。

本會計師對於上述收入認列已執行主要查核程序如下：

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

#### **管理階層與治理單位對財務報表之責任**

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

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

### 會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1. 辨認並評估財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報

告中提醒財務報表使用者注意財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）不再具有繼續經營之能力。

5. 評估財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對茂生農經股份有限公司（原名茂生飼料股份有限公司）民國 106 年度財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳 重 成



會計師 張 耿 禧



金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1040024195 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 107 年 3 月 16 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 106 年及 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	106年12月31日			105年12月31日		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產						
1100	現金(附註四及六)	\$	22,871	1	\$	49,787	4
1125	備供出售金融資產(附註四及七)		417,346	26		301,243	22
1150	應收票據(附註四及八)		136,167	9		114,524	8
1170	應收帳款(附註四、五及八)		145,989	9		144,947	11
1180	應收帳款—關係人(附註四、八及三十)		-	-		3,434	-
1200	其他應收款(附註四及八)		90	-		979	-
130X	存貨(附註四及九)		154,068	10		79,565	6
1400	生物資產—流動(附註四及十)		28,371	2		-	-
1470	其他流動資產(附註十五)		4,737	-		5,514	-
11XX	流動資產總計		<u>909,639</u>	<u>57</u>		<u>699,993</u>	<u>51</u>
	非流動資產						
1550	採用權益法之投資(附註四及十一)		416,206	26		415,685	30
1600	不動產、廠房及設備(附註四、十二、二六、三十及三一)		196,425	12		199,031	15
1760	投資性不動產(附註四、十三、二六及三一)		25,954	2		26,185	2
1780	其他無形資產(附註四及十四)		546	-		1,589	-
1830	生物資產—非流動(附註四及十)		13,386	1		-	-
1840	遞延所得稅資產(附註四及二三)		23,651	2		26,291	2
1990	其他非流動資產(附註十五)		2,065	-		743	-
15XX	非流動資產總計		<u>678,233</u>	<u>43</u>		<u>669,524</u>	<u>49</u>
1XXX	資 產 總 計		<u>\$ 1,587,872</u>	<u>100</u>		<u>\$ 1,369,517</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款(附註十六、二六及三一)	\$	360,823	23	\$	442,076	32
2110	應付短期票券(附註十六)		50,000	3		-	-
2150	應付票據(附註十七及二六)		52,978	3		46,152	3
2170	應付帳款(附註十七)		87,024	5		33,558	3
2219	其他應付款(附註十八)		60,084	4		39,023	3
2220	其他應付款項—關係人(附註三十)		1,886	-		-	-
2230	本期所得稅負債(附註四及二三)		10,536	1		6,021	-
2300	其他流動負債(附註十八)		1,811	-		518	-
21XX	流動負債總計		<u>625,142</u>	<u>39</u>		<u>567,348</u>	<u>41</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債(附註四及二三)		18,503	1		18,283	1
2640	淨確定福利負債(附註四及十九)		24,334	2		36,405	3
2645	存入保證金(附註二六)		203	-		203	-
25XX	非流動負債總計		<u>43,040</u>	<u>3</u>		<u>54,891</u>	<u>4</u>
2XXX	負債總計		<u>668,182</u>	<u>42</u>		<u>622,239</u>	<u>45</u>
	權益(附註二十)						
3110	普通股股本		300,580	19		300,580	22
3200	資本公積		13,794	1		13,794	1
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積		49,648	3		35,130	2
3320	特別盈餘公積		8,856	1		8,856	1
3350	未分配盈餘		191,263	12		149,472	11
3300	保留盈餘總計		<u>249,767</u>	<u>16</u>		<u>193,458</u>	<u>14</u>
3400	其他權益		355,549	22		239,446	18
3XXX	權益總計		<u>919,690</u>	<u>58</u>		<u>747,278</u>	<u>55</u>
	負債與權益總計		<u>\$ 1,587,872</u>	<u>100</u>		<u>\$ 1,369,517</u>	<u>100</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 107 年 3 月 16 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 106 年及 105 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	106年度		105年度		
	金 額	%	金 額	%	
4110	營業收入（附註四、二一及三十）	\$ 1,413,735	100	\$ 1,266,452	100
5110	營業成本（附註九及二二）	1,219,401	86	1,106,632	87
5850	原始認列生物資產之利益（附註四及十）	4,125	-	-	-
5860	生物資產當期公允價值減出售成本之變動利益（附註四及十）	11,339	1	-	-
5900	營業毛利	209,798	15	159,820	13
	營業費用（附註四、二二及三十）				
6100	推銷費用	68,088	5	60,402	5
6200	管理費用	59,777	4	50,205	4
6300	研究發展費用	9,371	1	4,428	-
6000	營業費用合計	137,236	10	115,035	9
6900	營業淨利	72,562	5	44,785	4
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註四、二二及三十）	13,014	1	8,768	1
7020	其他利益及損失（附註四及二二）	3,076	-	3,484	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		106年度		105年度	
		金 額	%	金 額	%
7050	財務成本 (附註四及二二)	(\$ 4,150)	-	(\$ 6,236)	( 1)
7070	採用權益法認列之關聯企業損益之份額 (附註四及十一)	<u>73,269</u>	<u>5</u>	<u>101,050</u>	<u>8</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>85,209</u>	<u>6</u>	<u>107,066</u>	<u>8</u>
7900	稅前淨利	157,771	11	151,851	12
7950	所得稅費用 (附註四及二三)	<u>18,688</u>	<u>1</u>	<u>7,719</u>	<u>1</u>
8000	本年度淨利	<u>139,083</u>	<u>10</u>	<u>144,132</u>	<u>11</u>
8150	共同控制下後手權益之淨利 (附註二十)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,042</u>	<u>-</u>
8200	淨利及共同控制下後手權益之淨利	<u>139,083</u>	<u>10</u>	<u>145,174</u>	<u>11</u>
	其他綜合損益				
	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數 (附註四及十九)	( 9,192)	-	( 4,528)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅 (附註四及二三)	<u>1,563</u>	<u>-</u>	<u>770</u>	<u>-</u>
8310		( <u>7,629</u> )	<u>-</u>	( <u>3,758</u> )	<u>-</u>
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損益 (附註二十)	<u>116,103</u>	<u>8</u>	<u>140,266</u>	<u>11</u>
8300	其他綜合損益	<u>108,474</u>	<u>8</u>	<u>136,508</u>	<u>11</u>
8500	綜合損益總額	<u>\$ 247,557</u>	<u>18</u>	<u>\$ 281,682</u>	<u>22</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		106年度		105年度	
		金 額	%	金 額	%
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 247,557	18	\$ 280,640	22
8715	共同控制下後手權益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,042</u>	<u>-</u>
8700		<u>\$ 247,557</u>	<u>18</u>	<u>\$ 281,682</u>	<u>22</u>
	每股盈餘 (附註二四)				
9710	基 本	<u>\$ 4.63</u>		<u>\$ 6.51</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 4.60</u>		<u>\$ 6.42</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 107 年 3 月 16 日查核報告)

董事長：



經理人：



會計主管：





民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		普 通 股 本		資 本 公 積	保 留 盈 餘			其 他 權 益		共 同 控 制 下 後 手 權 益	不 含 共 同 控 制 下 後 手 權 益 之 權 益 總 計
		股 數 ( 仟 股 )	金 額		法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	備 供 出 售 金 融 資 產 未 實 現 損 益	庫 藏 股 票		
A1	105 年 1 月 1 日 餘 額	30,000	\$ 300,000	\$ 2,039	\$ 31,278	\$ 8,856	\$ 97,408	\$ 99,180	(\$ 15,000)	(\$ 158,273)	\$ 365,488
	104 年 度 盈 餘 分 配 ( 附 註 二 十 )										
B1	法定盈餘公積	-	-	-	3,852	-	( 3,852 )	-	-	-	-
B9	股票股利	8,550	85,500	-	-	-	( 85,500 )	-	-	-	-
F3	組織重組之分割減資 ( 附 註 二 十 )	( 15,932 )	( 159,315 )	-	-	-	-	-	-	159,315	-
E1	現金增資 ( 附 註 二 十 )	4,200	42,000	42,000	-	-	-	-	-	-	84,000
N1	股份基礎給付 ( 附 註 四 、 二 十 及 二 五 )	-	-	3,990	-	-	-	-	-	-	3,990
C13	資本公積配發股票股利 ( 附 註 二 十 )	4,082	40,815	( 40,815 )	-	-	-	-	-	-	-
G1	員工行使認股權 ( 附 註 二 十 )	658	6,580	6,580	-	-	-	-	-	-	13,160
D1	105 年 度 淨 利	-	-	-	-	-	145,174	-	-	( 1,042 )	144,132
D3	105 年 度 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	( 3,758 )	140,266	-	-	136,508
D5	105 年 度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	141,416	140,266	-	( 1,042 )	280,640
L3	庫藏股註銷 ( 附 註 二 十 )	( 1,500 )	( 15,000 )	-	-	-	-	-	15,000	-	-
Z1	105 年 12 月 31 日 餘 額	30,058	300,580	13,794	35,130	8,856	149,472	239,446	-	-	747,278
	105 年 度 盈 餘 分 配 ( 附 註 二 十 )										
B1	法定盈餘公積	-	-	-	14,518	-	( 14,518 )	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	-	( 75,145 )	-	-	-	( 75,145 )
D1	106 年 度 淨 利	-	-	-	-	-	139,083	-	-	-	139,083
D3	106 年 度 其 他 綜 合 損 益	-	-	-	-	-	( 7,629 )	116,103	-	-	108,474
D5	106 年 度 綜 合 損 益 總 額	-	-	-	-	-	131,454	116,103	-	-	247,557
Z1	106 年 12 月 31 日 餘 額	30,058	\$ 300,580	\$ 13,794	\$ 49,648	\$ 8,856	\$ 191,263	\$ 355,549	\$ -	\$ -	\$ 919,690

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 107 年 3 月 16 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 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		106年度	105年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 157,771	\$ 151,851
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	10,337	10,605
A20200	攤銷費用	1,043	993
A20300	呆帳費用(迴轉利益)	3,588	( 458)
A20400	分類為持有供交易之金融資產 利益	( 80)	-
A20900	財務成本	4,150	6,236
A21200	利息收入	( 23)	( 18)
A21300	股利收入	( 8,295)	( 6,276)
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	( 73,269)	( 101,050)
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	-	1,066
A22600	不動產、廠房及設備轉列費用 數	63	-
A23700	存貨跌價及呆滯損失	390	1,313
A24100	外幣兌換(利益)損失	( 2,323)	1,770
A29900	處分生產性生物資產損失	1,097	-
A29900	原始認列生物資產之利益	( 4,125)	-
A29900	生物資產公允價值減出售成本 之變動利益	( 11,339)	-
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31110	持有供交易之金融資產	80	-
A31130	應收票據	( 21,643)	( 8,463)
A31150	應收帳款	( 4,630)	3,943
A31160	應收帳款—關係人	3,434	( 3,350)
A31180	其他應收款	889	( 763)
A31200	存 貨	( 74,893)	( 7,068)
A31210	生物資產	( 27,390)	-
A31240	其他流動資產	777	( 3,506)
A32130	應付票據	6,853	16,999

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		106年度	105年度
A32150	應付帳款	\$ 53,466	(\$ 8,764)
A32180	其他應付款	21,085	19,145
A32190	其他應付款—關係人	1,886	-
A32230	其他流動負債	1,293	( 11,178)
A32240	淨確定福利負債	( 21,263)	( 4,654)
A33000	營運產生之現金	18,929	62,363
A33100	收取之利息	23	18
A33200	收取之股利	81,043	30,526
A33300	支付之利息	( 4,174)	( 6,986)
A33500	支付之所得稅	( 9,750)	( 3,579)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>86,071</u>	<u>82,342</u>
投資活動之現金流量			
B02700	購置不動產、廠房及設備	( 5,460)	( 7,087)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	-	824
B03700	存出保證金增加	( 607)	-
B03800	存出保證金減少	-	7
B04500	購置無形資產	-	( 274)
B05400	購置投資性不動產	-	( 1,468)
B06600	其他金融資產減少	-	341
B07100	預付設備款增加	( 2,845)	( 1,225)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>( 8,912)</u>	<u>( 8,882)</u>
籌資活動之現金流量			
C00200	短期借款減少	( 78,930)	( 71,153)
C00500	應付短期票券增加	50,000	-
C03800	其他應付款—關係人減少	-	( 60,000)
C04500	發放現金股利	( 75,145)	-
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	<u>( 104,075)</u>	<u>( 33,993)</u>
EEEE	現金淨(減少)增加	( 26,916)	39,467
E00100	年初現金餘額	<u>49,787</u>	<u>10,320</u>
E00200	年底現金餘額	<u>\$ 22,871</u>	<u>\$ 49,787</u>

後附之附註係本財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 107 年 3 月 16 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 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

(一) 茂生農經股份有限公司(原名茂生飼料股份有限公司)(以下稱本公司)成立於 56 年 2 月 18 日，於 105 年 12 月更名為目前之名稱，公司主要業務為各項飼料及其原料之製造加工買賣、運輸、米穀、麵粉、黃豆、大小麥、花生、高粱、什糧之買賣及家畜禽飼育等業務。

(二) 本公司於 106 年 7 月 21 日經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

(三) 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，相關說明請詳附註二十。

(四) 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 107 年 3 月 16 日經董事會通過。

### 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC) (以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司會計政策之重大變動：

#### 證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合金管會認可並發布生效之 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。

106 年追溯適用前述修正時，係增加關係人交易之揭露，請參閱附註三十。

- (二) 107 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可之 IFRSs

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註1)</u>
「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 4 之修正「於 IFRS 4『保險合約』下 IFRS 9『金融工具』之適用」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
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 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
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」及相關修正

##### 金融資產之分類、衡量與減損

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。

本公司以 106 年 12 月 31 日持有之金融資產與當日所存在之事實及情況，評估分類為備供出售金融資產之分類與衡量將因適用 IFRS 9 而改變。

分類為備供出售金融資產之上市股票投資，依 IFRS 9 選擇指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，公允價值變動係累計於其他權益，於投資處分時不再重分類至損益，而將直接轉入保留盈餘。

IFRS 9 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、透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資、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，應認列備抵損失。若金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則備抵損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若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，則備抵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，後續備抵損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

本公司評估對於應收帳款將適用簡化作法，以存續期間預期信用損失衡量備抵損失。本公司評估債務工具投資與財務保證合約之信用風險自原始認列後是否顯著增加，以決定將採 12 個月或存續期間預期信用損失衡量備抵損失。本公司預期適用 IFRS 9 預期信用損失模式將使金融資產之信用損失更早認列。

本公司選擇於適用 IFRS 9 金融資產之分類、衡量與減損規定時不重編 106 年度比較資訊，首次適用之累積影響數將認列於首次適用日，並將揭露適用 IFRS 9 之分類變動及調節資訊。

追溯適用 IFRS 9 金融資產分類、衡量與減損規定，對 107 年 1 月 1 日資產、負債及權益之影響預計如下：

金融資產類別	衡 量 種 類		帳 面 金 額		說 明
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	
現 金	放款及應收款	按攤銷後成本 衡量	\$ 22,871	\$ 22,871	註 1
應收票據、應收帳款 及其他應收款	放款及應收款	按攤銷後成本 衡量	282,246	282,246	註 1
存出保證金	放款及應收款	按攤銷後成本 衡量	825	825	註 1
股票投資	備供出售金融 資產	透過其他綜合 損益按公允 價值衡量之 權益工具	417,346	417,346	註 2

	107年1月1日			107年1月1日			說 明
	帳面金額 (IAS 39)	重 分 類	再 衡 量	帳面金額 (IFRS 9)	107年1月1日 保留盈餘 影響數	107年1月1日 其他權益 影響數	
透過其他綜合損益按公允 價值衡量之金融資產 — 權益工具	\$ -	\$ -	\$ -				
加：自備供出售金融資產 (IAS 39) 重分類	<u>-</u>	<u>417,346</u>	<u>-</u>	\$ 417,346	\$ -	\$ -	
按攤銷後成本衡量之金融 資產	-	-	-				
加：自放款及應收款 (IAS 39) 重分類	<u>-</u>	<u>305,942</u>	<u>-</u>	<u>305,942</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
合 計	<u>\$ -</u>	<u>\$ 723,288</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 723,288</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	

註 1：現金、應收票據、應收帳款、其他應收款及存出保證金（帳列其他非流動資產），依 IFRS 9 評估應分類為按攤銷後成本衡量。

註 2：原依 IAS39 分類為備供出售金融資產之股票投資，依 IFRS 9 評估應分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。

## 2. 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。

首次適用 IFRS 15 及相關修正對本公司無重大影響。

除上述影響外，截至本財務報告通過發布日止，本公司評估其他準則、解釋之修正將不致對財務狀況與財務績效造成重大影響。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
「2015-2017 週期之年度改善」	2019 年 1 月 1 日
IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」	2019 年 1 月 1 日 (註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」	未定
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日 (註3)
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019 年 1 月 1 日 (註4)
IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019 年 1 月 1 日
IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」	2019 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：金管會允許本公司得選擇提前於 107 年 1 月 1 日適用此項修正。

註 3：金管會於 106 年 12 月 19 日宣布我國企業應自 108 年 1 月 1 日適用 IFRS 16。

註 4：2019 年 1 月 1 日以後發生之計畫修正、縮減或清償適用此項修正。

1. IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」

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。

## 2. 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，除低價值標的資產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。

## 3. IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」

IFRIC 23 釐清當所得稅處理存在不確定性時，本公司須假設稅務主管機關將可取具所有相關資料進行審查，若判斷其申報之所得稅處理很有可能被稅務主管機關接受，本公司對於課稅所得、課稅基礎、未使用課稅損失、未使用課稅抵減及稅率之決定必須與申報所得稅時所採用之所得稅處理一致。若稅務主管機關並非很有可能接受申報之所得稅處理，本公司須採最可能金額或預期值（應採兩者中較能預測不確定性最終結果之方法）評估。若事實及情況改變，本公司須重評估其判斷與估計。

本公司得在不使用後見之明之前提下追溯適用 IFRIC 23，或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

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、按公允價值減出售成本衡量之生物資產及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本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) 生物資產

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

#### (七) 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。

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

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

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失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。

#### (八) 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。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

#### (九) 投資性不動產

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

投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。本公司採直線基礎提列折舊。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

#### (十) 無形資產

##### 1. 單獨取得

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

##### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當年度損益。

#### (十一) 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。

針對非確定耐用年限及尚未可供使用之無形資產，至少每年及有減損跡象時進行減損測試。

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。

## (十二) 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透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

##### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二九。

##### B. 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。

#### C.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，如應收票據及應收帳款，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。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間 60 天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化與其他。

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。

當備供出售金融資產發生減損時，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。

備供出售權益工具投資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。

## (十三) 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。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

## 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。

## (十四) 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。

## (十五) 員工福利

### 1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

### 2. 退職後福利

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

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

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

#### (十六) 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。

#### (十七) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

##### 1. 當期所得稅

依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，列入當期所得稅。

##### 2. 遞延所得稅

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

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

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

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

### 3. 當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
庫存現金及零用金	\$ 118	\$ 118
銀行支票及活期存款	<u>22,753</u>	<u>49,669</u>
	<u>\$ 22,871</u>	<u>\$ 49,787</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
銀行存款	0.01%~0.19%	0.01%~0.17%

七、備供出售金融資產

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
<u>國內投資</u>		
上市股票	<u>\$417,346</u>	<u>\$301,243</u>

八、應收票據、應收帳款及其他應收款

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
因營業而發生	\$136,167	\$114,524
減：備抵呆帳	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$136,167</u>	<u>\$114,524</u>
<u>應收帳款</u>		
應收帳款	\$152,698	\$148,068
減：備抵呆帳	<u>( 6,709 )</u>	<u>( 3,121 )</u>
	<u>\$145,989</u>	<u>\$144,947</u>
<u>應收帳款－關係人</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,434</u>
<u>其他應收款</u>	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 979</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	-	( 157)	( 157)
105 年 12 月 31 日 餘 額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

截至 106 年及 105 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 365 天之應收帳款無法回收，本公司對於逾期天數超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，對於逾期天數在 61 天至 365 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：

	106年12月31日	105年12月31日
未逾期	\$131,311	\$137,764
1~60天	11,836	6,625
61~120天	3,037	2,002
121~180天	1,928	631
181~365天	1,035	2,960
366天以上	<u>3,551</u>	<u>1,520</u>
合 計	<u>\$152,698</u>	<u>\$151,502</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：

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
1~60天	<u>\$ 11,836</u>	<u>\$ 6,625</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
105年1月1日餘額	\$ 1,100	\$ 2,322	\$ 3,422
減：本年度提列(迴轉)呆帳費用	( <u>925</u> )	<u>624</u>	( <u>301</u> )
105年12月31日餘額	175	2,946	3,121
加：本年度提列(迴轉)呆帳費用	<u>6,019</u>	( <u>2,431</u> )	<u>3,588</u>
106年12月31日餘額	<u>\$ 6,194</u>	<u>\$ 515</u>	<u>\$ 6,709</u>

截至106年及105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6,194仟元及175仟元，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

本公司帳列之其他應收款，依歷史資料顯示並未發生無法回收之情事，故經評估無提列呆帳之情形。

## 九、存 貨

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
原 料	\$ 55,117	\$ 47,492
物 料	189	240
在 製 品	1,784	1,333
製 成 品	4,187	3,583
在途存貨	<u>92,791</u>	<u>26,917</u>
	<u>\$154,068</u>	<u>\$ 79,565</u>

106年及105年1月1日至12月31日與存貨相關之銷貨成本分別為1,217,599仟元及1,103,820仟元。銷貨成本包括存貨跌價及呆滯損失分別為390仟元及1,313仟元。

十、生物資產

	<u>106年12月31日</u>		<u>105年12月31日</u>	
生物資產—流動	\$ 28,371		\$ -	
生物資產—非流動	<u>13,386</u>		<u>-</u>	
	<u>\$ 41,757</u>		<u>\$ -</u>	

	肉	豬 種	豬 合	計
106年1月1日餘額	\$ -	\$ -	\$ -	
增 添	26,090	13,087	39,177	
投入成本及費用	66,317	-	66,317	
出 售	( 71,390)	( 3,238)	( 74,628)	
原始認列生物資產之利益	4,125	-	4,125	
公允價值減出售成本之變動				
利益	11,339	-	11,339	
本年度折舊	-	( 4,573)	( 4,573)	
移 轉	( 8,110)	<u>8,110</u>	<u>-</u>	
106年12月31日餘額	<u>\$ 28,371</u>	<u>\$ 13,386</u>	<u>\$ 41,757</u>	

本公司之生物資產包含飼養於南投地區之肉豬及種豬。本公司擁有肉豬及種豬數量分別如下：

	<u>106年12月31日</u>
肉 豬	7,664 頭
種 豬	1,019 頭

106年度之肉豬及種豬銷售數量分別如下：

	<u>106年度</u>
肉豬銷售數量	10,024 頭
種豬銷售數量	85 頭

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

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

106 年度原始認列生物資產及生物資產公允價值減出售成本之變動總利益為 15,464 仟元。

#### 十一、採用權益法之投資

##### 具重大性之關聯企業

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
非上市(櫃)公司		
台灣大食品股份有限公司	<u>\$416,206</u>	<u>\$415,685</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：

<u>公    司    名    稱</u>	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
台灣大食品股份有限公司	36.84%	36.84%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊國家之資訊，請參閱附表二「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

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
流動資產	\$ 1,245,471	\$ 958,610
非流動資產	1,227,883	1,241,273
流動負債	( 1,132,115)	( 752,008)
非流動負債	( <u>211,538</u> )	( <u>319,587</u> )
權    益	<u>\$ 1,129,701</u>	<u>\$ 1,128,288</u>
本公司持股比例	36.84%	36.84%
本公司享有之權益	<u>\$ 416,206</u>	<u>\$ 415,685</u>

	106年度	105年度
營業收入	<u>\$ 2,835,564</u>	<u>\$ 2,656,607</u>
本年度淨利	\$ 198,874	\$ 274,277
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	<u>\$ 198,874</u>	<u>\$ 274,277</u>
收取之股利	<u>\$ 72,748</u>	<u>\$ 24,250</u>

## 十二、不動產、廠房及設備

	土地(註 2)	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
<b>成 本</b>								
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>
<b>累計折舊</b>								
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>
<b>成 本</b>								
106年1月1日餘額	\$ 79,849	\$ 185,417	\$ 37,065	\$ 9,708	\$ 1,646	\$ 5,786	\$ 63	\$ 319,534
增 添	-	630	956	2,370	-	1,477	-	5,433
重 分 類 (註 1)	-	-	-	-	-	2,130	( 63)	2,067
106年12月31日餘額	<u>\$ 79,849</u>	<u>\$ 186,047</u>	<u>\$ 38,021</u>	<u>\$ 12,078</u>	<u>\$ 1,646</u>	<u>\$ 9,393</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 327,034</u>
<b>累計折舊</b>								
106年1月1日餘額	\$ -	\$ 103,404	\$ 7,527	\$ 3,838	\$ 887	\$ 4,847	\$ -	\$ 120,503
折舊費用	-	4,212	2,673	1,816	285	1,120	-	10,106
106年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 107,616</u>	<u>\$ 10,200</u>	<u>\$ 5,654</u>	<u>\$ 1,172</u>	<u>\$ 5,967</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 130,609</u>
106年12月31日淨額	<u>\$ 79,849</u>	<u>\$ 78,431</u>	<u>\$ 27,821</u>	<u>\$ 6,424</u>	<u>\$ 474</u>	<u>\$ 3,426</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 196,425</u>

註 1：係自預付設備款轉入及未完工程及待驗設備款重分類至管理費用。

註 2：係以歷年辦理土地重估之重估價值作為認定成本。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
主 建 物	45 年
裝 潢 工 程	5 年至 23 年
機器設備	2 至 15 年
運輸設備	5 至 6 年
辦公設備	3 至 8 年
其他設備	3 至 12 年

本公司為融資而設定擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三一。

於 106 年及 105 年 12 月 31 日由於並無任何減損跡象，故本公司並未進行減損評估。

### 十三、投資性不動產

	土	地	房屋及建築	合	計
<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	\$	<u>21,265</u>	\$	<u>8,964</u>	<u>\$ 30,229</u>
<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	\$	-	\$	<u>4,044</u>	<u>\$ 4,044</u>
105 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>21,265</u>	\$	<u>4,920</u>	<u>\$ 26,185</u>
<u>成 本</u>					
106 年 1 月 1 日餘額	\$	<u>21,265</u>	\$	<u>8,964</u>	<u>\$ 30,229</u>
106 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>21,265</u>	\$	<u>8,964</u>	<u>\$ 30,229</u>
<u>累計折舊</u>					
106 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	4,044	\$ 4,044
折舊費用		-		231	231
106 年 12 月 31 日餘額	\$	-	\$	<u>4,275</u>	<u>\$ 4,275</u>
106 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>21,265</u>	\$	<u>4,689</u>	<u>\$ 25,954</u>

投資性不動產係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

主 建 物 45 年

投資性不動產公允價值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：

	106年12月31日	105年12月31日
公允價值	<u>\$167,421</u>	<u>\$116,164</u>

106 年及 105 年 12 月 31 日之公允價值係分別依據上述獨立評價師於 107 年 2 月 14 日及 103 年 8 月 27 日之估價報告。

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，請參閱附註三一。

十四、其他無形資產

	<u>電 腦 軟 體</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>
<u>成 本</u>	
106年1月1日餘額	<u>\$ 2,913</u>
106年12月31日餘額	<u>\$ 2,913</u>
<u>累計攤銷</u>	
106年1月1日餘額	\$ 1,324
攤銷費用	<u>1,043</u>
106年12月31日餘額	<u>\$ 2,367</u>
106年12月31日淨額	<u>\$ 546</u>

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

電腦軟體

2至5年

十五、其他資產

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
<u>流 動</u>		
預付款項	\$ 4,696	\$ 4,053
其 他	<u>41</u>	<u>1,461</u>
	<u>\$ 4,737</u>	<u>\$ 5,514</u>
<u>非 流 動</u>		
預付設備款	\$ 1,240	\$ 525
存出保證金	<u>825</u>	<u>218</u>
	<u>\$ 2,065</u>	<u>\$ 743</u>

## 十六、借 款

### (一) 短期借款

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
<u>擔保借款</u> (附註三一)		
銀行借款	\$240,000	\$240,000
信用狀借款	<u>17,808</u>	<u>21,855</u>
	<u>257,808</u>	<u>261,855</u>
<u>無擔保借款</u>		
信用額度借款	60,000	100,000
信用狀借款	<u>43,015</u>	<u>80,221</u>
	<u>103,015</u>	<u>180,221</u>
	<u>\$360,823</u>	<u>\$442,076</u>

短期借款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
銀行擔保借款	1.00%-2.389%	1.03%-2.11%
銀行無擔保借款	1.00%-2.495%	1.03%-1.80%

### (二) 應付短期票券

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
應付商業本票	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ -</u>

尚未到期之應付短期票券如下：

#### 106年12月31日

<u>保證／承兌機構</u>	<u>票面金額</u>	<u>折價金額</u>	<u>帳面金額</u>	<u>利率區間</u>	<u>擔保品名稱</u>
應付商業本票					
兆豐國際商業銀行	<u>\$ 50,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,000</u>	1%	無

兆豐國際商業銀行之應付商業本票因折現之影響不大，故以原始票面金額衡量。

## 十七、應付票據及應付帳款

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
<u>應付票據</u>		
因營業而發生	\$ 52,978	\$ 46,125
非因營業而發生	<u>-</u>	<u>27</u>
	<u>\$ 52,978</u>	<u>\$ 46,152</u>
<u>應付帳款</u>		
因營業而發生	<u>\$ 87,024</u>	<u>\$ 33,558</u>

## 十八、其他負債

	106年12月31日	105年12月31日
<u>流動</u>		
其他應付款		
應付薪資及獎金	\$ 31,509	\$ 13,925
應付員工及董監酬勞	17,400	13,916
應付運費	3,940	3,689
應付未休假給付	275	2,531
應付利息	275	299
其他	6,685	4,663
	<u>\$ 60,084</u>	<u>\$ 39,023</u>
其他負債		
預收貨款	\$ 1,459	\$ 203
其他	352	315
	<u>\$ 1,811</u>	<u>\$ 518</u>

## 十九、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：

	106年12月31日	105年12月31日
確定福利義務現值	\$ 86,661	\$ 78,221
計畫資產公允價值	( 62,327 )	( 41,816 )
淨確定福利負債	<u>\$ 24,334</u>	<u>\$ 36,405</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
105年1月1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
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	434	434
精算損失—財務假設變 動	817	-	817
精算損失—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
當期服務成本	604	-	604
利息費用(收入)	1,143	( 620)	523
認列於損益	1,747	( 620)	1,127
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	119	119
精算損失—財務假設變 動	767	-	767
精算損失—經驗調整	8,306	-	8,306
認列於其他綜合損益	9,073	119	9,192
雇主提撥	( 243)	( 22,147)	( 22,390)
福利支付	( 2,137)	2,137	-
106年12月31日	\$ 86,661	(\$ 62,327)	\$ 24,334

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內(外)權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債及公司債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。

3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
折現率	1.25%	1.50%
薪資預期增加率	2.50%	2.50%

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

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
折現率		
增加 0.25%	(\$ 767)	(\$ 817)
減少 0.25%	<u>\$ 792</u>	<u>\$ 846</u>
薪資預期增加率		
增加 1%	<u>\$ 3,257</u>	<u>\$ 3,502</u>
減少 1%	(\$ 2,916)	(\$ 3,104)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
預期 1 年內提撥金額	<u>\$ 2,250</u>	<u>\$ 3,000</u>
確定福利義務平均到期期間	7年	8年

## 二十、權益

### (一) 普通股股本

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
額定股數（仟股）	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
額定股本	<u>\$400,000</u>	<u>\$400,000</u>
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	<u>30,058</u>	<u>30,058</u>
已發行股本	<u>\$300,580</u>	<u>\$300,580</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：

	股數 ( 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 ( 附註二五)	658	6,580
105年12月31日餘額	<u>30,058</u>	<u>\$ 300,580</u>
106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

	106年12月31日	105年12月31日
得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本 ( 註 )		
股票發行溢價	\$ 13,422	\$ 13,422
僅得用以彌補虧損		
其他－認股權失效	372	372
	<u>\$ 13,794</u>	<u>\$ 13,794</u>

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

各類資本公積之餘額及其調節如下：

	股 票 發 行 溢 價	員 工 認 股 權	其 他 一 認 股 權 失 效	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	-
105年12月31日餘額	<u>\$ 13,422</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 372</u>	<u>\$ 13,794</u>
106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%。修正後章程之員工及董監酬勞分派政策，參閱附註二二之(七)員工酬勞及董監酬勞。

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

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

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 106 年 6 月 26 日及 105 年 6 月 23 日舉行股東常會，分別決議通過 105 及 104 年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 ( 元 )	
	105年度	104年度	105年度	104年度
法定盈餘公積	\$ 14,518	\$ 3,852	\$ -	\$ -
現金股利	75,145	-	2.5	-
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 106 年度之盈餘分配案尚未經董事會擬議通過。

104 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 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

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

	106年度	105年度
年初餘額	\$ 239,446	\$ 99,180
備供出售金融資產未實現 損益	<u>116,103</u>	<u>140,266</u>
年底餘額	<u>\$ 355,549</u>	<u>\$ 239,446</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 日之資產、負債及權益如下：

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

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

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

(七) 庫藏股票

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

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，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。

## 二一、營業收入

	106年度	105年度
禽畜飼料收入	\$ 1,213,167	\$ 1,127,477
大宗原物料買賣收入	124,046	131,816
養殖收入	71,390	-
其他收入	5,132	7,159
	<u>\$ 1,413,735</u>	<u>\$ 1,266,452</u>

## 二二、營業淨利

### (一) 其他收入

	106年度	105年度
股利收入	\$ 8,295	\$ 6,276
董監酬勞收入	3,124	627
租金收入	1,131	1,721
利息收入	23	18
其他	441	126
	<u>\$ 13,014</u>	<u>\$ 8,768</u>

### (二) 其他利益及損失

	106年度	105年度
淨外幣兌換利益	\$ 4,093	\$ 4,550
持有供交易之金融資產利益	80	-
處分不動產、廠房及設備損失	-	( 1,066)
處分生產性生物資產損失	( 1,097)	-
	<u>\$ 3,076</u>	<u>\$ 3,484</u>

### (三) 財務成本

	106年度	105年度
銀行借款利息	( \$ 4,150)	( \$ 6,236)

(四) 折舊及攤銷

	106年度	105年度
不動產、廠房及設備	\$ 10,106	\$ 10,374
投資性不動產	231	231
無形資產	<u>1,043</u>	<u>993</u>
合計	<u>\$ 11,380</u>	<u>\$ 11,598</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 7,684	\$ 8,683
營業費用	<u>2,653</u>	<u>1,922</u>
	<u>\$ 10,337</u>	<u>\$ 10,605</u>
無形資產攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 354	\$ 492
營業費用	<u>689</u>	<u>501</u>
	<u>\$ 1,043</u>	<u>\$ 993</u>

(五) 投資性不動產之直接營運費用

	106年度	105年度
投資性不動產之直接營運費用		
產生租金收入	<u>\$ 231</u>	<u>\$ 231</u>

(六) 員工福利費用

	106年度	105年度
退職後福利(附註十九)		
確定提撥計畫	\$ 2,442	\$ 2,146
確定福利計畫	<u>1,127</u>	<u>1,288</u>
	3,569	3,434
薪資費用	91,976	71,532
股份基礎給付酬勞成本	-	3,990
勞健保費用	4,764	4,286
其他員工福利	<u>3,288</u>	<u>2,408</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 103,597</u>	<u>\$ 85,650</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 35,908	\$ 22,420
營業費用	<u>67,689</u>	<u>63,230</u>
	<u>\$ 103,597</u>	<u>\$ 85,650</u>

(七) 員工酬勞及董監酬勞

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。106 及 105 年度員工酬勞及董監酬勞分別於 107 年 3 月 16 日及 106 年 3 月 31 日經董事會決議如下：

估列比例

	106年度		105年度	
員工酬勞	3.42%		3.55%	
董監酬勞	3.42%		3.55%	

	106年度		105年度	
	現	金	現	金
員工酬勞	\$ 5,800		\$ 5,800	
董監酬勞	5,800		5,800	

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。

105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞之實際配發金額與 105 及 104 年度財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司 107 及 106 年度董事會決議之員工酬勞及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(八) 外幣兌換損益

	106年度		105年度	
外幣兌換利益總額	\$ 4,738		\$ 7,839	
外幣兌換損失總額	( 645)		( 3,289)	
淨利益	<u>\$ 4,093</u>		<u>\$ 4,550</u>	

## 二三、所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅費用主要組成項目

	<u>106年度</u>	<u>105年度</u>
當期所得稅		
本期產生者	\$ 8,633	\$ 7,218
未分配盈餘加徵	5,551	-
以前年度之調整	<u>81</u>	<u>(28)</u>
	<u>14,265</u>	<u>7,190</u>
遞延所得稅		
本期產生者	<u>4,423</u>	<u>529</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 18,688</u>	<u>\$ 7,719</u>

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	<u>106年度</u>	<u>105年度</u>
稅前淨利	<u>\$ 157,771</u>	<u>\$ 151,851</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅費用 (17%)	\$ 26,821	\$ 25,815
稅上不可減除之費損	115	177
免稅所得	( 13,880)	( 18,245)
未分配盈餘加徵	5,551	-
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	<u>81</u>	<u>(28)</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 18,688</u>	<u>\$ 7,719</u>

本公司所適用之稅率為 17%。

我國於 107 年 2 月經總統公布修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17% 調整為 20%，並自 107 年度施行。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率將由 10% 調降為 5%。106 年 12 月 31 日已認列之遞延所得稅資產及遞延所得稅負債，預計因稅率變動而於 107 年分別調整增加 4,174 仟元及 39 仟元。

由於 107 年股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 106 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

	106年度	105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	(\$ 1,563)	(\$ 770)

(三) 本期所得稅負債

	106年12月31日	105年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	\$ 10,536	\$ 6,021

(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：

106 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	\$ 18,871	(\$ 11)	\$ -	\$ 18,860
確定福利退休計畫	6,189	( 3,574)	1,563	4,178
未實現兌換損失	301	( 301)	-	-
應付休假給付	430	( 383)	-	47
存貨跌價損失	500	66	-	566
	<u>\$ 26,291</u>	<u>(\$ 4,203)</u>	<u>\$ 1,563</u>	<u>\$ 23,651</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
土地增值稅	\$ 18,283	\$ -	\$ -	\$ 18,283
未實現兌換利益	-	94	-	94
生物性資產評價	-	126	-	126
	<u>\$ 18,283</u>	<u>\$ 220</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,503</u>

105 年度

	年初餘額	認列於其他		年底餘額
		認列於損益	綜合損益	
<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>

(五) 兩稅合一相關資訊

	106年12月31日	105年12月31日
未分配盈餘		
87 年度以後	<u>\$ -</u> (註)	<u>\$149,472</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ -</u> (註)	<u>\$ 5,495</u>
盈餘分配適用之稅額扣抵比率	106年度 註	105年度 19.05%

註：107 年 2 月公布生效之中華民國所得稅法修正內容已廢除兩稅合一制度，106 年度相關資訊已不適用。

(六) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 104 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

## 二四、每股盈餘

單位：每股元

	106年度	105年度
基本每股盈餘		
來自繼續營業單位	\$ 4.63	\$ 6.51
稀釋每股盈餘		
來自繼續營業單位	\$ 4.60	\$ 6.42

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

### 本年度淨利

	106年度	105年度
用以計算基本及稀釋每股盈餘之淨利	\$139,083	\$144,132

### 股    數

單位：仟股

	106年度	105年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	30,058	22,155
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	180	303
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	30,238	22,458

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。

## 二五、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	<u>-</u>	-
本年度給與之認股權加權平均公允價值 (元)	<u>\$ 3.27</u>	

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。

## 二六、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：

	<u>105年8月31日</u>
不動產、廠房及設備	\$ 9,588
投資性不動產	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 年 12 月 31 日進行下列非現金交易之投資及籌資活動：截至 105 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為 27 仟元（帳列應付票據）。

## 二七、營業租賃協議

(一) 本公司為承租人

營業租賃係承租辦公室及車輛，租賃期間為 2~5 年，於租賃期間終止時，本公司對租賃辦公室及車輛並無優惠承購權。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
不超過 1 年	\$ 2,210	\$ 1,397
1~5 年	<u>2,166</u>	<u>1,791</u>
	<u>\$ 4,376</u>	<u>\$ 3,188</u>

當期認列於損益之租賃給付如下：

	<u>106年度</u>	<u>105年度</u>
租金支出	<u>\$ 2,630</u>	<u>\$ 1,386</u>

(二) 本公司為出租人

營業租賃係出租本公司所擁有之不動產，租賃期間為 2~5 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：

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
不超過1年	\$ 1,781	\$ 2,936
1~5年	<u>1,090</u>	<u>2,871</u>
	<u>\$ 2,871</u>	<u>\$ 5,807</u>

二八、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。

二九、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

106年12月31日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>備供出售金融資產</u>				
國內上市有價證券				
－權益投資	<u>\$ 417,346</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 417,346</u>

105年12月31日

	<u>第 1 等級</u>	<u>第 2 等級</u>	<u>第 3 等級</u>	<u>合 計</u>
<u>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>

106及105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

	106年12月31日	105年12月31日
<u>金融資產</u>		
放款及應收款（註1）	\$305,942	\$313,889
備供出售金融資產	417,346	301,243
<u>金融負債</u>		
以攤銷後成本衡量（註2）	561,929	529,157

註1：餘額係包含現金、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款及存出保證金（帳列其他非流動資產）等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、應付短期票券、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。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 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增加之影響將為同等金額之負數。

	美 金 之 影 響	美 金 之 影 響
	美 金	新 台 幣
	106年度	105年度
(損) 益	(\$ 856)	(\$ 1,021)

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

因本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合來管理利率風險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	106年12月31日	105年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融負債	\$360,823	\$392,076
具現金流量利率風險		
— 金融資產	22,322	49,035
— 金融負債	50,000	50,000

### 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 106 及 105 年度之稅前淨利將減少／增加 69 仟元及 2 仟元，主要係因本公司浮動利率計息之銀行存款及變動利率借款利率風險之暴險。

本公司於本年度對利率之敏感度上升，主因為浮動利率計息之銀行存款減少所致。

### (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。本公司並未積極交易該等投資。

### 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%，106 及 105 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 4,173 仟元及 3,012 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 106 及 105 年 12 月 31 日止，本公司未動用之融資額度，參閱下列 (2) 融資額度之說明。

#### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，惟考量本公司之財務狀況後，管理階層認為銀行不太可能行使權利要求本公司立即清償。管理階層相信該等銀行借款將於報導期間結束依照借款協議中規定之清償時程表償還；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據資產負債表日殖利率曲線推導而得。

106 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1~3 個月	3個月~1年	1~5年
<u>非衍生金融負債</u>				
浮動利率工具	\$ 50,000	\$ -	\$ -	\$ -
固定利率工具	360,823	-	-	-
無附息負債	96,039	54,864	-	203
	<u>\$ 506,862</u>	<u>\$ 54,864</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 203</u>

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	1~5年
非衍生金融負債				
浮動利率工具	\$ 50,000	\$ -	\$ -	\$ -
固定利率工具	392,076	-	-	-
無附息負債	<u>40,726</u>	<u>46,152</u>	-	<u>203</u>
	<u>\$ 482,802</u>	<u>\$ 46,152</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 203</u>

(2) 融資額度

	106年12月31日	105年12月31日
無擔保銀行貸款額度		
— 已動用金額	\$153,015	\$180,221
— 未動用金額	<u>246,985</u>	<u>280,000</u>
	<u>\$400,000</u>	<u>\$460,221</u>
有擔保銀行貸款額度		
— 已動用金額	\$257,808	\$261,855
— 未動用金額	<u>97,192</u>	<u>325,799</u>
	<u>\$355,000</u>	<u>\$587,654</u>

三十、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下。

(一) 關係人之名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
台灣大食品股份有限公司	關聯企業
福懋油脂股份有限公司	實質關係人(本公司為該公司法人董事)
桓達科技股份有限公司	實質關係人
黃啟曄	實質關係人
黃詠鈺	實質關係人
黃蘊慧	實質關係人

(二) 營業收入

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	106年度	105年度
銷貨收入	實質關係人	<u>\$ 8,729</u>	<u>\$ 48,832</u>

本公司對關係人之銷貨價格及收款期間與一般客戶相當。

(三) 應收關係人款項

帳列項目	關係人類別／名稱	106年12月31日	105年12月31日
應收帳款	實質關係人	\$ -	\$ 3,434

流通在外之應收關係人款項未收取保證。106及105年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(四) 取得之不動產、廠房及設備

關係人類別／名稱	取得	價	款
	106年度	105年度	
實質關係人	\$ 131	\$ -	

(五) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別／名稱	106年度	105年度
管理費用—租金支出	實質關係人	\$ 600	\$ 600
其他收入—董監酬勞收入	台灣大食品股份有限公司 實質關係人	\$ 2,426 698 \$ 3,124	\$ 627 - \$ 627

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。

另本公司於106年2月20日董事會決議通過在南投縣竹山鎮與關係人—黃蘊慧家族以共同經營合作方式，合作經營畜養豬場計畫案，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，並負責統籌豬隻之畜養及銷售等營運活動，以增加營利。

本公司已於106年3月1日向關係人—黃蘊慧購入種豬969頭、肉豬7,243頭計39,177仟元及相關畜養所需之飼料藥品823仟元，計40,000仟元，交易價格與市場行情相當。

本公司於 106 年 3 月 1 日至 12 月 31 日應給付費用 1,886 仟元，截至 106 年 12 月 31 日帳列其他應付款－關係人 1,886 仟元。

(六) 主要管理階層薪酬

	<u>106年度</u>	<u>105年度</u>
短期員工福利	\$ 12,791	\$ 7,483
退職後福利	<u>565</u>	<u>423</u>
	<u>\$ 13,356</u>	<u>\$ 7,906</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三一、質抵押之資產

下列資產已提供融資銀行作為擔保品：

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
不動產、廠房及設備	\$184,963	\$190,261
投資性不動產	<u>25,954</u>	<u>26,185</u>
	<u>\$210,917</u>	<u>\$216,446</u>

三二、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，本公司於資產負債表日之重大承諾事項如下：

- (一) 截至 106 年及 105 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 1,082 仟元及美金 391 仟元。
- (二) 截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，本公司為開立信用狀保證之用而開予金融機構之存出保證票據餘額皆為 390,500 仟元。
- (三) 截至 106 年 12 月 31 日止，本公司為廠房設備更換工程而產生之承諾金額為 1,860 仟元。

### 三三、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按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：

106年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美金	\$	5	29.76	(美金：新台幣)	\$		135	
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美金		2,866	29.76	(美金：新台幣)			85,782	

105年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>外幣負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美金	\$	3,165	32.25	(美金：新台幣)	\$		102,076	

具重大影響之外幣未實現兌換損益如下：

	106年度			105年度			
外	幣	匯	率	未實現淨兌換	匯	率	未實現淨兌換
				(損)			(損)
				益			益
美金		30.432	(美金：新台幣)	\$ 2,323	32.263	(美金：新台幣)	(\$ 1,770)

### 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 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表二。

(三) 大陸投資資訊：無。

### 三五、部門資訊

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

#### (一) 部門收入與營運結果

	<u>飼料部門</u>	<u>其他部門</u>	<u>總計</u>
<u>106 年度</u>			
來自外部客戶收入	\$ 1,337,213	\$ 76,522	\$ 1,413,735
部門間收入	<u>44,069</u>	<u>-</u>	<u>44,069</u>
部門收入	<u>\$ 1,381,282</u>	<u>\$ 76,522</u>	1,457,804
內部沖銷			( 44,069 )
合併收入			<u>\$ 1,413,735</u>
部門損益	<u>\$ 73,950</u>	<u>\$ 11,968</u>	\$ 85,918
主要管理階層薪酬			( 13,356 )
採用權益法認列之關聯企業 損益之份額			73,269
其他收入			13,014
其他利益及損失			3,076
財務成本			( 4,150 )
稅前淨利			<u>\$ 157,771</u>
<u>105 年度</u>			
來自外部客戶收入	<u>\$ 1,259,293</u>	<u>\$ 7,159</u>	<u>\$ 1,266,452</u>
部門損益	<u>\$ 49,126</u>	<u>\$ 3,565</u>	\$ 52,691
主要管理階層薪酬			( 7,906 )
採用權益法認列之關聯企業 利益			101,050
其他收入			8,768
其他利益及損失			3,484
財務成本			( 6,236 )
稅前淨利			<u>\$ 151,851</u>

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  
 民國 106 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	本公司為該公司董事	備供出售金融資產	6,275,889	\$ 417,346	2.87	\$ 417,346	(註1)

註 1：股票市價係按 106 年 12 月 31 日之收盤價計算。

註 2：投資關聯企業相關資訊，請參閱附表二。

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 106 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		帳面金額 (註)	被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益 (註)
				本期	期末	去年年底	股數(股)			
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	\$ 416,206	\$ 198,874	\$ 73,269

註：係業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
生物資產明細表		附註十
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		附註十二
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表		附註十二
投資性不動產變動明細表		附註十三
投資性不動產累計折舊變動明細表		附註十三
無形資產變動明細表		附註十四
遞延所得稅資產變動明細表		附註二三
短期借款明細表		表六
應付短期票券明細表		附註十六
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		附註十八
遞延所得稅負債變動明細表		附註二三
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		附註二二
其他利益及損失明細表		附註二二
財務成本明細表		附註二二
本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表		表十二

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 106 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	66.5	\$417,346

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 106 年 12 月 31 日

表二

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
凱馨實業股份有限公司	\$ 7,082
其他（註）	<u>129,085</u>
合 計	<u>\$ 136,167</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 106 年 12 月 31 日

表三

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	金 額
非關係人	
其他（註）	\$ 152,698
減：備抵呆帳	( 6,709 )
	<u>\$ 145,989</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 106 年 12 月 31 日

表四

單位：新台幣仟元

項 目	金 額	
	成 本	淨 變 現 價 值
原 料	\$ 58,299	\$ 55,117
物 料	203	189
在 製 品	1,784	1,784
製 成 品	4,319	4,187
在途存貨	<u>92,791</u>	<u>92,791</u>
	157,396	<u>\$ 154,068</u>
減：備抵存貨跌價損失	( <u>3,328</u> )	
	<u>\$ 154,068</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 106 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 1）		採用權益法 認列之關聯企 業（損）益份額 （註 2）	年底餘額			股權淨值	提供擔保或 質押情形
	股數（股）	金額	股數（股）	金額		股數（股）	持股（%）	金額（註 2）		
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	\$ 415,685	-	(\$ 72,748)	\$ 73,269	30,311,819	36.84	\$ 416,206	\$ 416,206	無

註 1：係收取被投資公司之現金股利。

註 2：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 106 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					
銀行借款					
第一銀行	106.12.08-107.01.05	1.000	\$ 190,000	\$ 355,000	註 1 及附註三一
第一銀行	106.12.07-107.01.05	1.000	10,000	355,000	"
第一銀行	106.12.15-107.01.12	1.000	40,000	355,000	"
信用狀借款					
第一銀行	106.12.18-107.03.14	2.389	<u>17,808</u>	355,000	"
			<u>257,808</u>		
無擔保借款					
銀行信用借款					
玉山銀行	106.10.06-107.01.04	1.000	50,000	50,000	
華南銀行	106.12.15-107.01.15	1.200	10,000	100,000	註 2
信用狀借款					
華南銀行	106.12.08-107.03.08	2.378	8,949	100,000	註 2
兆豐銀行	106.11.20-107.05.19	2.495	9,071	100,000	註 3
兆豐銀行	106.12.13-107.06.11	2.495	8,403	100,000	註 3
兆豐銀行	106.12.22-107.06.20	2.495	6,320	100,000	註 3
農業金庫	106.11.20-107.01.19	1.990	<u>10,272</u>	100,000	
			<u>103,015</u>		
			<u>\$ 360,823</u>		

註 1：該額度係第一銀行共同額度。

註 2：該額度係華南銀行共同額度。

註 3：該額度係兆豐銀行共同額度。

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 106 年 12 月 31 日

表七

單位：新台幣仟元

供 應 商 名 稱	金 額
A 公司	\$ 11,615
F 公司	8,745
B 公司	8,411
D 公司	3,374
其他（註）	<u>20,833</u>
合 計	<u>\$ 52,978</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 106 年 12 月 31 日

表八

單位：新台幣仟元

<u>供 應 商 名 稱</u>	<u>金 額</u>
A 公司	\$ 14,682
F 公司	8,137
H 公司	5,436
C 公司	5,409
G 公司	5,361
其他（註）	<u>47,999</u>
合 計	<u>\$ 87,024</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 106 年度

表九

單位：新台幣仟元

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>重量（噸）／頭數</u>	<u>金</u>	<u>額</u>
禽畜飼料收入		101,008	\$	1,213,167
大宗原物料買賣收入		17,828		124,046
養殖收入		10,024		71,390
其他收入				<u>5,132</u>
合	計			<u>\$1,413,735</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 106 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）	\$ 77,555
本年度進料淨額	1,211,106
原物料盤盈	1,367
出售原料	( 116,257)
其 他	39,431
年底原物料（含在途存貨）	( 151,293)
	1,061,909
直接人工	21,533
製造費用	55,162
製造成本	1,138,604
年初在製品	1,333
在製品購入	26,090
在製品盤虧	( 2,452)
出售在製品	( 241)
在製品報廢	( 11,253)
其 他	( 8,110)
年底在製品	( 29,414)
	1,114,557
年初製成品	3,615
製成品盤盈	12,478
年底製成品	( 4,319)
其 他	( 40,203)
	1,086,128
出售原料成本	116,257
出售在製品成本	241
存貨盤盈虧	( 11,393)
存貨跌價損失	390
生物資產當期公允價值減出售成本 之變動利益	25,976
小 計	1,217,599

（接次頁）

(承前頁)

項	目	金	額
租賃成本			
折舊費用		\$	231
薪資費用			1,259
其他			<u>312</u>
小計			<u>1,802</u>
營業成本			<u>\$1,219,401</u>

註：在製品包含生物資產－流動。

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 106 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	\$ 18,896	\$ 34,872	\$ 5,626	\$ 59,394
運 費	39,608	34	-	39,642
勞 務 費	590	2,264	507	3,361
其他（註）	<u>8,994</u>	<u>22,607</u>	<u>3,238</u>	<u>34,839</u>
合 計	<u>\$ 68,088</u>	<u>\$ 59,777</u>	<u>\$ 9,371</u>	<u>\$137,236</u>

註：各項金額皆未超過本科目金額百分之五。

茂生農經股份有限公司

本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表十二

單位：新台幣仟元

	106年度			105年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	\$ 32,582	\$ 59,394	\$ 91,976	\$ 18,937	\$ 52,595	\$ 71,532
股份基礎給付酬勞 成本	-	-	-	-	3,990	3,990
勞健保費用	1,375	3,389	4,764	1,533	2,753	4,286
退休金費用	922	2,647	3,569	1,094	2,340	3,434
其他員工福利費用	1,029	2,259	3,288	856	1,552	2,408
折舊費用	7,684	2,653	10,337	8,683	1,922	10,605
攤銷費用	354	689	1,043	492	501	993

註：截至 106 年及 105 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 80 人及 96 人。

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

財務狀況比較分析表：

單位：新臺幣千元

項目	年度	105 年度(A)	106 年度(B)	差異(B-A)	
				金額	%
流動資產		699,993	909,639	209,646	29.95
基金及長期投資		415,685	416,206	521	0.13
不動產、廠房及設備		199,031	196,425	(2,606)	(1.31)
無形資產		1,589	546	(1,043)	(65.64)
其他非流動資產		53,219	65,056	11,837	22.24
資產總額		1,369,517	1,587,872	218,355	15.94
流動負債		567,348	625,142	57,794	10.19
非流動負債		54,891	43,040	(11,851)	(21.59)
負債總額		622,239	668,182	45,943	7.38
股本		300,580	300,580	-	-
資本公積		13,794	13,794	-	-
保留盈餘		193,458	249,767	56,309	29.11
股東權益其他調整項目		239,446	355,549	116,103	48.49
股東權益總額		747,278	919,690	172,412	23.07
重要變動項目說明(差異金額達新台幣 10,000 千元且變動比例達 20%者)：					
(1)流動資產：係因整體營運及銷貨狀況良好，本公司應收款項及存貨皆隨之增加，且開始經營畜養豬場流動生物性資產增加，另福懋油脂(股)公司上市股票調整持續增加所致。					
(2)其他非流動資產：係因開始經營畜養豬場使非流動生物性資產增加。					
(3)非流動負債：係因本公司已依勞動基準法足額提撥勞工退休準備金，使得確定福利負債減少所致。					
(4)保留盈餘：係因 106 年度營運狀況良好，獲利持續增加所致。					
(5)股東權益其他調整項目：係因福懋油脂(股)公司上市股票調整持續增加所致。					
(6)股東權益總額：係因保留盈餘因持續獲利而增加，且其他調整項目因福懋油脂(股)公司上市股票調整持續增加所致。					

## 二、財務績效

### (一)經營績效比較分析－國際財務報導準則

單位：新臺幣千元

項目 \ 年度	105 年度(A)	106 年度(B)	增(減)金額 (B-A)	變動比率 (%)
營業收入淨額	1,266,452	1,413,735	147,283	11.63
營業成本	1,106,632	1,219,401	112,769	10.19
營業毛利(註)	159,820	209,798	49,978	31.27
營業損益	44,785	72,562	27,777	62.02
營業外收入及支出	107,066	85,209	(21,857)	(20.41)
稅前利益	151,851	157,771	5,920	3.90
所得稅費用	7,719	18,688	10,969	142.10
本期純益	144,132	139,083	(5,049)	(3.50)
共同控制下後手權 益之淨利	1,042	-	(1,042)	(100.00)

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

重要變動項目說明(差異金額達新台幣 10,000 千元且變動比例達 20%者)：

- (1)營業毛利及營業損益：係因國際原物料價格下跌，進貨成本下降，且國內飼養意願增加，帶動本公司飼料銷量，使得整體營業毛利及營業損益增加。
- (2)營業外收入及支出：係因被投資公司台灣大食品(股)公司獲利減少，本公司認列之投資收益少所致。
- (3)所得稅費用：係因 105 年度之盈餘未全數發放於 106 年認列未分配盈餘加徵之所得稅費用增加及因福利退休計量認列之遞延所得稅資產減少所致。

### (二)預期銷售數據及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

1.預期銷售數據及其依據：本公司 107 年度未編制財務預測。

2.對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無。

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

### 三、現金流量

#### (一)最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新臺幣千元

項目	年度	105 年度(A)	106 年度(B)	增減金額 (B-A)
營業活動之淨現金流入(出)		82,342	86,071	3,729
投資活動之淨現金流入(出)		(8,882)	(8,912)	(30)
籌資活動之淨現金流入(出)		(33,993)	(104,075)	(70,082)
現金流量增(減)變動說明：				
1. 營業活動：因 105 年度營運狀況良好，營業活動淨現金流入增加。				
2. 籌資活動：因 105 年度現金增資及員工認股權產生現金流入，而 106 年度因發放股利產生現金流出所致。				

(二)流動性不足之改善計畫：本公司無流動性不足之情況，故不適用。

(三)未來一年(107 年)現金流動性分析：

單位：新臺幣千元

期初現金 餘額	全年來自營業活動 淨現金流量	全年來自投資 及融資活動淨 現金流量	現金剩餘 (不足)數 額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
22,871	46,178	(36,612)	32,437	-	-
(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。					
投資及融資活動：除上櫃現增之現金流入外，尚預計支付盈餘分配之股利及償還借款，故產生現金流出。					
(2)預計現金不足額之補救措施及流動性分析：無預計現金不足額之情形，故不適用。					

#### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司營運資金、短期投資及銀行提供之借款額度，足以支付最近年度之資本支出，是以最近年度重大資本支出對財務業務並無重大影響。

#### 五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

##### (一)轉投資政策

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

(二)獲利或虧損之主要原因、改善計畫：

單位：新臺幣千元

被投資公司	106 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	73,269	營業及獲利狀況良好	不適用

(三)未來一年投資計畫：無。

## 六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1.利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司 105 及 106 年度利息支出分別為 6,236 千元及 4,150 千元占營業收入比重分別為 0.49% 及 0.29%，占稅前淨利比重分別為 4.11% 及 2.63%，顯示利率變動對本公司損益尚無重大影響。本公司定期評估銀行借款利率及資金使用狀況，並與銀行間保持密切良好關係，以取得較優惠之借款利率，減少利息支出，且隨時觀察金融市場利率走勢變化對本公司資金運用之影響，以期隨時採取變通措施，以降低利率變動對本公司損益產生之影響。

2.匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司以美金進口及美金信用狀借款為主要外匯交易幣別，因本公司主要原料如玉米及黃豆等皆仰賴進口，故匯率變動將直接影響進貨成本。105 及 106 年度匯兌利益分別為 4,550 千元及 4,093 千元，占營業收入比重分別為 0.36% 及 0.29%，占稅前淨利比重分別為 3.00% 及 2.59%，顯示匯率變動對本公司損益尚無重大影響。近來新臺幣對美元匯率大幅波動，本公司除嚴格控管外幣負債部位、掌握市場貨幣可能變動訊息，未來仍以即時掌握匯率狀況來調整外幣負債部位為主要策略，以降低匯率變動之風險。

3.通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

根據行政院主計處公布之 107 年消費者物價總指數(CPI)1-4 月平均較上年同期漲 1.65%，顯示並無大幅通貨膨脹之情形。惟本公司仍會隨時注意原物料市場價格波動，與供應商及客戶保持良好互動，以降低通貨膨脹對本公司損益之影響。

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

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

本公司專注於本業之經營，並以財務穩健保守為原則，不從事高風險、高槓桿之交易。本公司基於營運風險考量，未來若欲從事資金貸與他人、背書保

證及衍生性商品交易等事項，將依本公司訂定「資金貸與他人管理辦法」、「背書保證管理辦法」及「取得或處分資產處理程序」規定辦理。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：

1.未來研發計畫：

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

2.預計投入研發費用：

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

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

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

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

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

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

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

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

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

(八)擴建廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

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

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

1.進貨集中所面臨之風險及因應措施：

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

2.銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

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

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

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

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，本公司並無經營權改變之情事。

(十二)訴訟或非訴訟事件：

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

(十三)其他重要風險及因應措施：

1.貴公司主要產品以禽畜飼料之產銷為主，有關貴公司面臨國際大宗穀物原料價格波動變化之風險及所採具體因應措施之說明。

#### 公司說明：

##### (1)大宗穀物原料採購

本公司從事禽畜飼料之製造銷售、大宗穀物原料買賣及禽畜養殖業務，主要以飼料業務為主，主要原料為玉米及黃豆等國際大宗穀物，已占飼料產品大宗原料成本比重達九成，其中玉米為製造飼料中最重要之原料成分，約占總進貨比重4成，故採購價格的高低將可能會影響本公司的營運狀況，採購價格又與國際玉米期貨價格變化息息相關，因此國際大宗穀物原料價格波動將對本公司營運造成一定之影響。

本公司目前主要原料-玉米的主要採購方式分為「台灣飼料聯誼組(Members Feed Industry Group)聯合採購」及「穀物貿易商採購」，其中台灣飼料聯誼組聯合採購係由飼料公會主辦發起玉米之採購，由飼料公會為主辦人，飼料聯誼組會員事先登記需求數量(如A公司1,000噸玉米、B公司700噸、茂生500噸...及其他公司等合計65,000噸玉米)、產地及裝船期，若船可裝載數量有異動，則由飼料公會協調各飼料聯誼組會員依等比例或不等比例增減；同時，飼料公會邀請市場上的穀物貿易商(如嘉吉、三井等業者)投標，招標之標的主要為船運費用、裝載量等，當場開標比價，價低者得標；得標後彼此簽訂合約，確立貨物等級、總運量、船期及運費等相關資訊。本公司於採購時考量玉米原料之安全存量(約2~3個月)狀況，以穀物貿易商採購為主，輔以台灣飼料聯誼組聯合採購，以確保玉米原料採購適足。其中穀物貿易商中之嘉吉公司每個月提供一艘固定到港的玉米散裝船，其他貿易商-三井公司之船期雖不定期，但平均每季至少亦會有一~二艘到港，採購量較易掌握，另由於台灣飼料聯誼組聯合採購每月均亦會舉辦一次，惟因採購廠商眾多，實際採購量較無法掌握，故本公司原料-玉米的採購政策係以穀物貿易商採購為主，搭配台灣飼料聯誼組聯合採購，以滿足本公司之採購需求。而其他主要原料如黃豆等則係向穀物貿易商進行採購。

本公司與穀物貿易商簽約時，僅先確定採購數量、運費及船期，貿易條件多為CFR(COST AND FREIGHT)或是CIF(COST, INSURANCE AND FREIGHT)，上述兩種均是指賣方在起運地裝貨港船上交貨，即裝貨完畢船離開裝貨港後，該貨物之風險即移轉由買方承擔，交易價格則係在開立信用狀(L/C)時(開立時點約在船到裝貨港時)確立，係以當日芝加哥期貨交易所玉米期貨商品市價作為基準計算。由於航運期間較長，從裝貨完畢出港至到台灣港口約有1~2個月時間，但大宗穀物原物料國際行情波動幅度較大，為避免雙方權益受損，穀物貿易商業界行規為在貨物到港前，雙方仍有一協議價格的緩衝區間，以簽約日到貨物到港日前之期間大宗穀物國際價格與上述開狀日之價格計算差異數，雙方協商討論是否得略為再調整收付款金額。

本公司已成立近60年，且採購原料業務係由總經理親自主導，其於業界已有50年以上之資歷，經驗相當豐富，並已安排合適採購人員交接傳承，本公司係考量業務接單、生產排程狀況、原物料市場價格及船運交期等因素後進行採購。

為因應大宗穀物原料價格波動風險，本公司所採之具體措施如下：

- A. 專責人員隨時注意大宗穀物原料相關之國際金融資訊，且不定期詢問往來供應商市價行情及供需狀況。
- B. 考量庫存狀況及採購之船期到港時間，適時擴大採購或調節穀物原料部位銷售予其他貿易商。
- C. 進行產業下游垂直整合，增加自有飼料使用量，降低銷售飼料業務的比重，進而減少原料成本較不易轉嫁之情形。

(2) 中美貿易戰對大宗穀物原料價格之可能影響

本公司主要原料為玉米，其次為黃豆，由於美國玉米尚未列於中國欲加徵關稅項目之一，且目前亦已進入美國玉米種植期，本公司評估上述中美貿易糾紛若屬短期因素，對國際穀物市場價格波動影響不大，尚不至於對本公司營運產生不利之影響。若貿易糾紛加劇，玉米亦也列為項目之一，而衍生為長期影響因素，由於中國為農產品進口國，因玉米進入中國之成本增加而影響進口需求，可能會因美國玉米產能待消化而導致玉米國際市場價格下跌，本公司原料採購成本將會有效降低因而受益，故亦不會對本公司營運產生不利之影響。

**2. 貴公司主要客戶以中小型養殖戶為主，有關貴公司面臨養殖戶環保壓力趨大、離牧者增多之風險及所採具體因應措施之說明。**

**公司說明：**

由於台灣社會人口逐漸高齡化，年輕人不願投入養殖行業，部分養殖戶面臨招工不易而停工，亦有養殖戶退休後則無人銜接，中小型養殖戶因而日漸減少，離牧者因而增多。加上口蹄疫與禽流感等疫情偶發及政府與民眾重視環境環保品質，導致養殖戶的環保問題壓力增大，需投入更多資本改善養殖環境，才能符合環保潮流。本公司從事禽畜飼料之製造銷售、大宗穀物原料買賣及禽畜養殖業務，其中飼料業務約佔85%，主要銷售對象為台灣地區家禽與家畜的養殖業者，前十大主要銷貨客戶占營收比重僅約20~25%，客戶群相當廣泛，因此離牧者日漸增多及養殖的環保問題，都將可能會對本公司營運產生一定之風險。

本公司為因應離牧者日漸增多及環保問題而造成營運風險所採之具體措施說明如下：

(1) 持續加強環保有機飼料產品的研發：

透過飼料配方的改變，可讓禽畜養殖業能持續經營，同時降低環境污染。經濟動物食用後，能提高蛋白質吸收效率，使體內氮的成分減少，排泄物的氮氣排放量降低(較無臭味)，改善禽畜生長環境，進而提高飼料利用效率，也降低養殖產業對環境的不良影響。本公司目前已有部分機能性或環保型飼料產品問世，如健康機能型蛋鴨飼料、營養機能型蛋雞飼料、環保型豬飼料等。未來仍將持續致力於開發以玉米及黃豆為主要原料，搭配含有離胺酸及蛋胺酸原料添加物之各種禽畜用低蛋白高合成胺基酸(低氮)環保飼料。使用高品質植物性原料(用以取代肉骨粉或魚粉)與酵素提高蛋白質消化率，再利用合成胺基酸補充，使飼料配方達到符合動物營養之最佳配方，且可降低蛋白質未吸收排放之汙染，達到友善地球生態保護，

增加市場競爭力。

(2)與優秀區域性整合養殖業者策略聯盟：

離牧者增多將會加速養殖業者進行整合，由各地區具有種源、通路及較佳養殖效率的整合養殖業者在其所在區域擴大市場占有率。本公司積極與這些優秀且財務能力佳的整合養殖業者策略聯盟合作，不僅提供飼料產品亦提供長期累積的養殖產業經驗，協助其不斷擴大養殖規模，亦可將更多小型養殖業者納入當地整合養殖業者體系中，可使本公司飼料業務量的穩定性增加，客戶群結構更加穩定。應收款項收回風險亦可降低。

(3)產業垂直整合：

本公司於 106 年 3 月開始與他人於南投竹山共同經營畜養豬場，並由本公司主導營運，增加營收來源，使用本公司的空白飼料(即不添加任何藥物之飼料，使經濟動物食用後，能提供給人類食用無藥殘的肉品，符合食安趨勢)，提供消費者安全無藥殘的畜產肉品，亦可確保本公司飼料生產量能維持一定之規模，有效降低成本，提高獲利。另外本公司考量人口高齡化已是不可避免之趨勢，也將會造成民眾對動物性蛋白質消費型態的轉變，由肉品的需求轉為對蛋品的攝取，未來規劃自建及與他人合作飼養蛋雞場兩個營運模式並進，初期預計規畫最快於 107 年第四季與他人合作飼養蛋雞場，亦視狀況也將增加資本支出購置水洗及包裝設備持續往下游通路業務發展，朝建立自有品牌邁進。

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

