

股票代碼：1234

黑松股份有限公司

# 100 年年報

查詢本年報網址：公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>

刊印日期：中華民國一〇一年四月三十日

## 一、本公司發言人及代理發言人

發言人姓名：白錦文

職稱：副總經理

電子郵件信箱：10223@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

代理發言人姓名：蔡曜光

職稱：行銷處總監

電子郵件信箱：16322@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

代理發言人姓名：杜居燦

職稱：財務處總監

電子郵件信箱：16222@heysong.com.tw

電話：(02)2706-2191

## 二、總公司及工廠所在地

總公司：台北市信義路4段296號3樓

電話：(02)2706-2191

中壢廠：桃園縣中壢市中園路178號

電話：(03)452-3101

斗六廠：雲林縣斗六市文化路635號

電話：(05)532-3912

## 三、辦理股票過戶機構

名稱：統一綜合證券(股)公司股務代理部

地址：10570 台北市松山區東興路8號地下一樓

網址：<http://www.pscnet.com.tw/>

電話：(02)2747-8266

## 四、最近年度財務報告簽證會計師

會計師姓名：陳慧銘會計師、林宜慧會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

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.heysong.com.tw>

## 目 錄

壹、致股東報告書 .....	1
貳、公司簡介 .....	6
參、公司治理報告 .....	12
一、組織系統 .....	12
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 .....	14
三、公司治理運作情形 .....	27
四、會計師公費資訊 .....	47
五、更換會計師資訊 .....	47
六、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 .....	47
七、董事、監察人、經理人及持股比例超過 10% 股東股權移轉及股 權質押變動情形 .....	48
八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料 .....	49
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制事 業之投資 .....	50
肆、募資情形 .....	51
一、資本及股份 .....	51
二、公司債辦理情形 .....	57
三、特別股辦理情形 .....	57
四、海外存託憑證辦理情形 .....	57
五、員工認股權憑證辦理情形 .....	57
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 .....	57
七、資金運用計畫執行情形 .....	57
伍、營運概況 .....	58
一、業務內容 .....	58
二、市場及產銷概況 .....	62
三、從業員工資料 .....	69
四、環保支出資訊 .....	69
五、勞資關係 .....	70
六、重要契約 .....	72

陸、財務概況 .....	73
一、最近五年度簡明資產負債表、損益表及會計師查核意見.....	73
二、最近五年度財務分析 .....	75
三、最近年度財務報告之監察人審查報告 .....	77
四、最近年度財務報表 .....	78
五、最近年度母子公司合併財務報表 .....	136
六、最近年度及截至刊印日止公司及關係企業財務週轉困難情事.....	202
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項 .....	203
一、財務狀況 .....	203
二、經營結果 .....	204
三、現金流量 .....	205
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 .....	207
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 .....	208
六、風險事項之分析評估 .....	208
七、其他重要事項 .....	214
捌、特別記載事項 .....	215
一、關係企業相關資料 .....	215
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	226
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 .....	226
四、其他必要補充說明事項 .....	226
玖、最近年度及截至年報刊印日止，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.....	227

# 壹、致股東報告書

各位敬愛的股東女士、先生

首先感謝各位股東在百忙之中撥空參加本公司一百零一年股東常會。

綜觀 100 年度經濟環境，國內上半年經濟穩健成長，下半年受到國際景氣走緩影響，金融面、貿易面、生產面、消費面相應轉緩，導致內需產業景氣低緩，民間消費意願亦減緩；另一方面，上半年主要原料（砂糖、果糖等）及包材價格上漲，促使企業營運成本上升並相對壓縮獲利空間，國內主要食品廠商以調漲商品價格策略因應。

回顧 100 年整體飲料市場，受到 5 月份爆發的塑化劑事件影響，五大品類（運動飲料、果汁、即飲茶、膠錠粉劑、果凍果醬）銷售額跌幅 9.2%，整體食品類的衰退幅度大於飲料類，國內食品飲料廠商在短期內皆受到衝擊，尤以保健食品之影響甚鉅。概估 100 年飲料新品上市數量較 99 年下滑 25%，以果汁品類影響最為嚴重（下滑近 60%）。各家食品廠商皆推動各項危機處理策略因應，本公司亦主動於第一時間將全飲料產品送 SGS 檢測並取得全部合格證明，未來仍將持續為消費者做最嚴格的品質把關。

經結算本公司 100 年營業收入淨額達成 54.17 億元，較 99 年成長 22.7%，主因取得金高 38 度台灣地區總經銷權以及黑松沙士、韋恩、FIN 等品牌帶動營收成長所致；而營業利益則受惠金高 38 度台灣地區總經銷效益，達 2.09 億元，較 99 年增加 32.3%；稅前利益約 4.29 億元，較 99 年增加 11.3%；稅後利益 3.92 億元，較 99 年增加 18.6%；每股稅後利益 0.73 元，較 99 年增加 0.11 元。

茲將一百年度經營成果檢討及一百零一年營運展望報告如下：

## 一、一百年度營業報告：

### 1.營業計劃實施成果：

- (1)集中資源經營飲料、生技重點品牌，提升經營效益：黑松沙士、韋恩等重點品牌 100 年整體營收淨額較 99 年小幅成長，FIN 營收表現亮眼，成長率達 22%。保健產品因受塑化劑事件影響銷售頓減，100 年推出 2 項新產品，並持續以建立產品核心價

# 致股東報告書

值與擴大銷售通路為目標，加速發展保健品類營收。

- (2)推出可取得健康食品認證及符合消費趨勢之新產品：100 年共推出 14 項飲料、保健新產品，其中碳酸類新產品 6 項、茶類新產品 5 項、運補類新產品 1 項、保健類新產品 2 項，合計營業淨額達 1.68 億元。既有產品 PET 580 ml 黑松茶花綠茶獲得健康食品認證，未來將陸續提供更符合消費者需求的產品。
- (3)有效運用資源，提升通路經營效益：重點經營通路(GT、VM、SC)營收目標達成率 93% 以上。
- (4)善用核心優勢，持續與同業或異業進行策略聯盟合作機會，擴大營業規模：達成代工營收淨額 2.49 億元，較 99 年約略持平；並持續與通路客戶合作開發 ENB 商品，提昇營收。
- (5)管控生產及營運成本，提昇營業利益：原物料耗損率、兩廠直接人工及製造費用、行銷業務等資源投入費用皆妥善管控在設定目標內，有效提昇內部競爭力。
- (6)善用總經銷 38 度金門高粱酒優勢，持續深耕酒類市場，擴大酒品事業營收規模：受惠金高 38 度台灣地區總經銷效益，酒品 100 年營收淨額達 20 億元，較 99 年大幅成長 125%；未來除持續爭取知名酒品品牌代理經銷外，亦致力擴大自有品牌酒品營收。
- (7)規劃生產設備整合更新方案，滿足未來銷售成長需求：規劃碳酸吸收、充填設備新技術與新設備整合更新計劃，提昇生產競爭力與因應市場趨勢。
- (8)運用黑松汽水上市八十週年，提升企業及品牌形象：透過「舊式新潮」議題傳播與相關媒體公開活動，帶動品牌年輕化與提昇品牌營收。
- (9)推動績效制薪酬管理制度，並培訓多元職能發展，以提昇組織經營活力：溝通激勵性獎金管理制度，推動產學交流合作，並進行組織人員新陳代謝，強化組織營運活力。

# 致股東報告書

(10)加速活化自有土地資產：深坑土地都市計劃變更案，仍由內政部都市計畫委員會審議中。

2.預算執行情形：依據 100 年度內部財務預算執行及其達成情形揭示如下：

單位：千元

項 目	實 際 數	預 算 數	達成百分比(%)
營業收入淨額	5,416,822	6,203,476	87.32
營業成本	4,111,697	4,634,026	88.73
營業毛利	1,305,838	1,567,450	83.31
營業費用	1,097,332	1,341,896	81.77
營業利益	208,506	225,554	92.44
業外收支淨額	220,130	246,646	89.25
稅前利益	428,636	472,200	90.77

差異原因分析：

- (1)營業收入淨額未達預期，主因受到塑化劑事件影響，導致果汁品類銷售下滑，以及茶花綠茶賣力趨緩、新品牌 Tea Free 表現不如預期所致；另金高 38 度受前手經銷商仍有庫存銷售影響，銷售不及預算。
- (2)營業利益受到營業收入未達預期及主要原物料(砂糖、果糖等)及包材價格上漲因素影響，未達預期。

3.財務收支及獲利能力分析：

項 目	一百年度	九十九年度	
財務結構 (%)	負債佔資產比率	11.19	12.07
	長期資金佔固定資產比率	458.63	472.95
償債能力 (%)	流動比率	383.60	363.28
	速動比率	206.27	261.09
	利息保障倍數(倍)	1,086.15	2,693.50
獲利能力 (%)	資產報酬率	3.08	3.01
	股東權益報酬率	3.48	3.43
	純益率	7.24	7.49
	每股盈餘(元)	0.73	0.62



# 致股東報告書

## 4. 研究發展狀況：

本公司秉持著以「滿足人類健康、方便的飲食需求」為使命，致力於新產品的研究開發、改良既有產品，以領先推出更多創新、機能性、優質產品為方向。100 年在碳酸類飲料方面，推出黑松小寶特加鹽沙士、黑松沁涼香檳汽水等品項，並擴大舉辦黑松汽水 80 週年慶與消費者同歡；在茶類方面，黑松茶花綠茶甫榮獲國家健康認證，另推出黑松茶花輕勻茶、Tea Free 零の紅茶、零の果茶、黑松茉莉蜜茶、玫瑰蜜茶等品項強化茶品類深度與廣度；運補類方面，推出 FIN 大寶特健康補給飲料延伸產品線，滿足消費者健康與方便飲用的需求。總計本公司於 100 年所投入之自有品牌飲料及保健產品研發費用達 2,856 萬元，約佔其營收淨額 0.53%。

## 二、一百零一年度營業計劃概要：

雖然國內經濟景氣成長趨緩及民生消費意願減緩，但未來仍可望逐季好轉的情況下，國內食品飲料市場仍有望在穩定中求發展。然而，在國際重要原物料價格波動持續看漲趨勢下，對本公司經營將造成影響。本公司經營團隊將持續管控內部營運成本與費用來提昇經營效益，並持續多方擴展策略聯盟事業、開發高附加價值產品，以提昇整體營收綜效。

針對上述環境趨勢，本公司擬定一百零一年度重要營業計劃如下：

### 1. 生產

- 推動設備更新，創造產品差異化的競爭優勢。

### 2. 行銷業務

- 提昇行銷資源投入效益，培養碳酸、茶及運補品類的明星品牌。
- 發展保健產品，強化品牌與專業。
- 擴大經銷營運範疇，提升經銷通路經營效益。

### 3. 人力

- 建立績效薪酬管理制度，提昇組織經營活力。



# 致股東報告書

## 4.研發

- 運用產官學合作，推出可行銷及符合消費者趨勢之新產品。

## 5.其他

- 加速活化自有土地資產
- 取得 38 度金高第三年度合約展延，帶動自有品牌酒品之發展。
- 運用研發及生產能力爭取策略聯盟，提昇生產設備利用率。

本公司一百零一年的經營重心除了鞏固本業經營績效之外，更將強化經銷通路的經營管理與服務能力，持續提昇內部管理效益，強化企業核心競爭力，並塑造黑松創新的企業形象。此外，將持續積極尋求策略聯盟合作機會，拓展集團新事業的經營範疇，希望在全體同仁與經銷商的努力下，為股東創造最大價值。

敬請各位股東繼續支持指教

最後敬祝各位股東女士先生

身體健康 萬事如意

董事長：張斌堂



總經理：張斌堂



會計主管：杜居燦



## 貳、公司簡介

### 一、設立日期

(一)設立登記日期：中華民國 58 年 12 月 13 日

(二)變更登記日期：中華民國 101 年 03 月 09 日

(三)公司統一編號：20651901

(四)總公司及工廠所在地：

總公司：台北市信義路四段 296 號 3 樓

電話：(02)2706-2191

中壢廠：桃園縣中壢市中園路 178 號

電話：(03)452-3101

斗六廠：雲林縣斗六市文化路 635 號

電話：(05)532-3912

### 二、公司沿革：

民國 14 年 民國 14 年 4 月 14 日「進馨商會」成立，首任董事長為張文杞先生，產銷富士牌、三手牌彈珠汽水。

民國 20 年 黑松汽水上市，開始使用「黑松」商標。

民國 25 年 在現址台北市復興南路購地建廠（即今之微風廣場）。原「進馨商會」更名為「進馨汽水無限公司」。

民國 26 年 台北廠竣工，開始量產。

民國 27 年 「進馨汽水無限公司」併入「台灣清涼飲料水統制組合」。

民國 35 年 「台灣清涼飲料水統制組合」解散。「進馨汽水無限公司」復業改組為「進馨汽水有限公司」，奠定今日黑松基礎。

民國 39 年 黑松沙士上市。開始自製瓶蓋。

民國 44 年 成立職工福利委員會，負責員工福利金的管理與運

## 公司簡介

- 作。
- 民國 45 年 自國外購入每分鐘生產 120 瓶之全自動瓶裝汽水製造機一套，創業界之先河。
- 民國 52 年 開始產銷蕃石榴等天然果汁。成立產業工會，定期舉行勞資會議。
- 民國 55 年 台北廠產業工會簽訂團體協約。開始實施員工分紅。
- 民國 56 年 舉行第一次工廠會議。
- 民國 59 年 原「進馨汽水有限公司」改組為「黑松飲料股份有限公司」。年營業額突破 4 億元。
- 民國 60 年 張有盛先生繼任董事長，張逢時先生繼任總經理。斗六廠開始量產果汁。
- 民國 61 年 開始實施第一期四年經營計劃。年銷量突破 1,000 萬打。斗六廠全廠竣工正式落成。斗六廠成立職工福利社。
- 民國 62 年 開始實施目標管理及員工建議提案制度。成立聯合職工福利委員會。斗六廠成立職工福利委員及產業工會。
- 民國 63 年 企業新標誌產生，實施分層負責辦法。
- 民國 65 年 推出吉利果品牌系列飲料。購置中壢廠廠地。
- 民國 66 年 張道熙先生繼任總經理，年營業額突破 12 億元。
- 民國 67 年 中壢廠竣工，開始量產。易開罐汽水上市。
- 民國 69 年 推出綠洲品牌果汁飲料。年營業額突破 24 億元。
- 民國 70 年 證期會核准公開發行。公司名稱變更為「黑松股份有限公司」。資本額九億二千五百萬元。
- 民國 71 年 推出全球品牌碳酸飲料。紙盒綠洲果汁、PET1250 瓶裝飲料上市。資本額十億五千萬元。
- 民國 72 年 開始自製 PET 瓶。年營業額突破 30 億元。資本額十一億元。
- 民國 73 年 黑松沙士發生「黃樟素」含量超限事件，決定全面回

## 公司簡介

- 收。推出黑松天力運動飲料。資本額十二億元。
- 民國 74 年 推出黑松歐香咖啡、黑松果汁汽水。
- 民國 75 年 張道炷先生繼任總經理。推出黑松運動飲料，康美包系列飲料上市。第一家直營經銷商成立。
- 民國 76 年 張道炷先生繼任董事長。總公司喬遷台北市信義路黑松通商大樓。資本額 14 億元。
- 民國 77 年 推出黑松烏龍茶、薑母茶及中式茶系列飲料。年營業額突破 40 億元。
- 民國 78 年 推出歐式茶系列飲料。與美國樂倍公司簽約產銷樂倍飲料。黑松沙士銷售量超越「黃樟素」事件前之銷售量。
- 民國 79 年 中壢廠、斗六廠榮獲食品 GMP 認證。中壢廠第二果汁工場落成啟用。資本額 18 億元。推出黑松八寶粥。
- 民國 80 年 中壢廠、斗六廠榮獲農委會 CAS 認證。年營業額突破 46 億元。資本額 22 億元。推出黑松天霖水、歐香溫醇咖啡。
- 民國 81 年 斗六廠榮獲日本農林水產大臣 JAS 認證。成立 TQM 委員會，推行全面品質管理，實施 QIT、5S、提案改善、標準化等品質活動。資本額 26 億元。推出綠光茶屋大麥紅茶、奶茶。
- 民國 82 年 中壢廠增設 PET 瓶專用倉庫及自動倉儲系統。資本額 30 億元。推出黑松 100%純果汁、黑松蜂蜜冬瓜茶。
- 民國 83 年 中壢廠第三果汁工場落成啟用。資本額 31 億 5 仟萬元。耐熱 PET 瓶系列飲料、玻璃瓶機能性飲料上市。
- 民國 84 年 黑松公司邁入七十週年，成立黑松文物館。資本額 33 億元。
- 民國 85 年 鄭文進先生繼任總經理。年營業額突破 47 億元，資本額 34 億 5 仟萬元。推出 C&C 高維他命 C 飲料、卵磷脂豆漿、純果汁系列飲料。自國外引進啤酒及梅酒

## 公司簡介

- 等酒類產品。
- 民國 86 年 與雀巢公司簽約產銷山塔力佳咖啡。資本額增為 38 億元。推出畢德麥雅咖啡、大吉嶺紅茶飲料。自國外引進紅葡萄酒及威士忌酒等酒類產品。員工分紅入股。
- 民國 87 年 全國第一套無菌充填杯裝飲料設備正式量產。配合興建微風廣場，辦理現金增資，共募集資金 8 億元。資本額 46 億元。
- 民國 88 年 3 月 12 日股票正式於台灣證券交易所集中交易市場掛牌買賣。微風廣場開始興建。資本額 50 億元。
- 民國 89 年 張道榕先生繼任總經理。PET 飲料系列產品改以 One-Piece PET 瓶容器生產，降低成本。資本額 52 億 5 千萬元。
- 民國 90 年 4 月推出乳製品上市，正式由飲料專業製造廠商跨入乳製品新事業。微風廣場於 10 月 26 日正式營運。資本額 53 億 5,828 萬元。
- 民國 91 年 透過策略聯盟推出可果美 PP 瓶系列果蔬汁，5 月推出 FIN 等新產品。12 月大陸投資案經投審會審查通過。
- 民國 92 年 1 月大陸投資案開始匯出資金至黑松食品（蘇州）有限公司，92 年共計投資 2,300 萬美元，並於 2 月開工動土。5 月與寶僑家品策略聯盟，簽訂經銷商合約，取得品客洋芋片台灣地區總經銷商權，經銷 pringles 洋芋片，積極經營休閒食品市場。5 月推出就是茶等新產品。
- 民國 93 年 3 月中止與寶僑家品策略聯盟。3 月推出沙士 ICE 等新產品。黑松食品（蘇州）有限公司工廠 4 月落成。9 月為落實專業分工，將不動產管理開發業務分割，設立 2 家資產管理公司。

## 公司簡介

- 民國 94 年 4 月上市黑松沙士香柚檸檬 (Sweetie)、就是茶和風綠茶, 5 月上市 LGG 膠原蛋白優酪乳, 9 月與 VALIO 公司完成 LGG 續約。黑松食品 (蘇州) 有限公司增資 1,000 萬美元。12 月黑松資產管理公司項下未開發土地, 另行分割成立松民資產管理公司。
- 民國 95 年 2 月推出爽口瞬間機能飲料。3 月上市黑松沙士 Energy 新口味、停止生產乳製品。9 月黑松食品 (蘇州) 有限公司增資 400 萬美元。9 月簡化轉投資架構, 合併松通資產管理股份有限公司和松新股份有限公司, 合併後存續公司名稱沿用「松新股份有限公司」。
- 民國 96 年 3 月范鋒明先生繼任總經理。4 月策略聯盟代銷台灣三得利公司之 C.C. Lemon 碳酸產品。6 月張道宏先生繼任董事長。9 月黑松生技產品眠姬、櫻桃姬正式上市銷售。9、10 月黑松食品 (蘇州) 有限公司增資 600 萬美元。
- 民國 97 年 3 月份董事會同意子公司黑松資產公司延長三僑租賃微風廣場建物租期至民國 110 年。3 月代理銷售東引高粱系列酒品。4 月正式承接台灣三得利公司系列產品在台代工生產事務。7 月黑松食品 (蘇州) 有限公司增資 300 萬美元。8 月許慶珍先生繼任總經理。10 月與日本知名清酒公司辰馬本家策略聯盟, 總代理銷售黑松白鹿系列清酒。12 月推出黑松生技健康蘇打餅乾與牛軋糖等新產品。
- 民國 98 年 1 月與台灣菸酒公司產銷合作, 總代理台灣金牌啤酒黑麥/紅麴 2 項玻璃瓶裝產品。4 月推出黑松茶花綠茶、黑松汽水搖果凍系列新產品、8 月黑松食品(蘇州) 有限公司增資 120 萬美元、11 月黑松沙士為國內第一項通過 PAS 2050 : 2008 碳足跡國際認證之飲料、12 月與金門酒廠實業公司策略合作, 銷售金門高粱養生



## 公司簡介

---

酒系列產品 3 項。

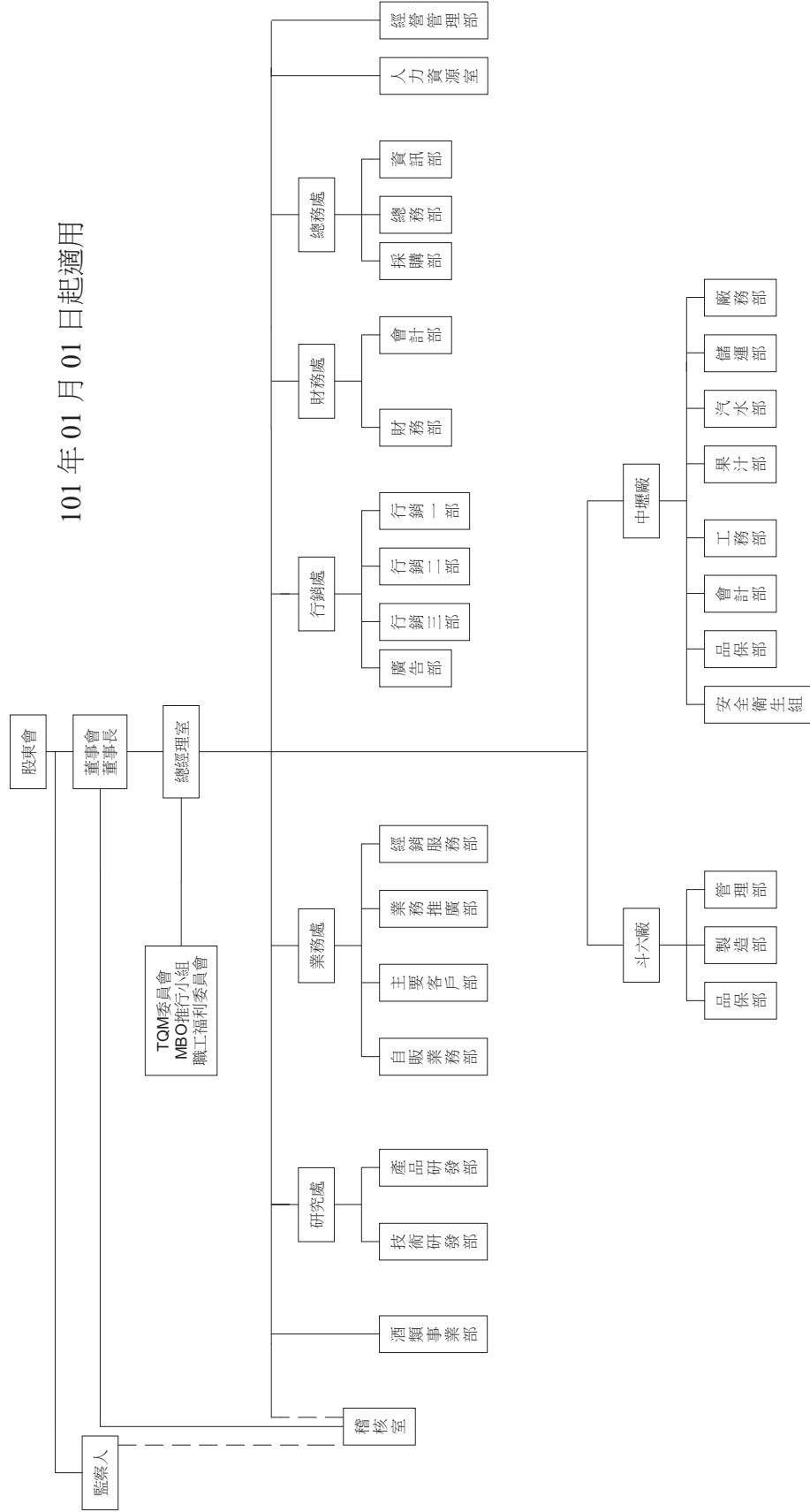
- 民國 99 年 3 月中壢廠 B#9 生產線 PET 耐熱瓶由宏全 IN-HOUSE 正式連線供瓶。4 月推出新產品零熱量黑松沙士。5 月纖果園上市。6 月張斌堂先生繼任董事長並兼任總經理；黑松沙士、黑松茶花綠茶獲頒環保署第一批台灣碳足跡標籤證書；黑松沙士 60 週年慶，舉辦「一生一樹、綠海家園」計劃。8 月櫻桃姬補鐵精華液獲頒 2010 SNQ 國家品質標章。10 月與金酒公司簽訂 38 度金門高粱酒 2 年期台灣地區總經銷合約。
- 民國 100 年 3 月新產品茉莉蜜茶、玫瑰蜜茶、黑松御薑黃滋補液上市。4 月「綠色品牌大調查」活動榮獲「食品飲料類」特優獎；參加「綠色生活博覽會」共同推廣 LOHAS 新主張；新產品黑松茶花輕勻茶、Tea Free 零の紅茶、果茶相繼上市。5 月舉辦黑松汽水 80 週年「舊式新潮生日趴」；新產品黑松汽水(沁涼香檳口味)上市。9 月黑松世界於微風廣場重新擴大開幕。11 月 PET 580ml 黑松茶花綠茶榮獲國家健康認證。
- 民國 101 年 2 月新產品 BOT 720ml 黑松白鹿慶祝清酒、BOT 300ml 生貯藏酒上市。

本公司最近年度及截至年報刊印日止除前揭露事項外，並無董事、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、經營權改變及其他足以影響股東權益之重要事項發生。

## 一、組織系統

### (一)組織系統圖：

黑松股份有限公司 組織系統圖



# 公司治理報告

## (二)主要部門所營業務如下：

- 1.總務處：股務及股東往來業務管理；商標、專利權之申請、維護、管理及其他法務、訴訟事項；公司相關及所有土地之土地改良、利用規劃及管理；固定資產採購、營建與管理；原料、物料、機器設備採購管理；資訊運用規劃管理。
- 2.財務處：全公司會計業務管理、全公司預算管理；全公司資金管理、財務規劃及銀行往來事項；轉投資事業績效評估（直營經銷商除外）。
- 3.業務處：常溫飲料、冷藏飲料及食品、保健產品銷售業務規劃、執行、檢討；全公司營業管理相關事項；自動販賣機業務之規劃、執行、管理；直營經銷商業務督導，內稽、內控及成本控制之輔導、追蹤；通路行銷。
- 4.酒類事業部：酒類產品之品牌經營與管理；行銷策略之規劃、執行與檢討；酒類產品業務推廣計劃編擬、執行與檢討；經銷商管理；通路促銷活動規劃、執行與檢討。
- 5.行銷處：各品類飲料、食品及保健產品之行銷企劃；媒體採購、媒體公關及 0800 顧客服務。
- 6.研究處：飲料、食品、保健新產品研究、開發；飲料原液調配；機器設備規劃、改良；工程規劃設計；製品品質規格訂定。
- 7.中壢廠：各項產品之製造、品質管制、儲存、運輸配送；中壢廠區人員、廠房、設備管理及安全衛生維護；PET 瓶瓶胚及成瓶之製造。
- 8.斗六廠：各項產品之製造、品質管制、儲存、運輸配送；斗六廠人員、廠房、設備管理及安全衛生維護。
- 9.經營管理部：經營發展計劃及經營績效管理；公司多角化及新事業發展研究規劃。
- 10.人力資源室：組織職掌、人事政策、人力發展、教育訓練、勞工關係、職工福利規劃、執行、檢討。
- 11.稽核室：公司業務及財務之稽核。

# 公司治理報告

## 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

101年4月24日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配調、未成子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	關係	
					股數	持股份比	股數	持股份比	股數	持股份比	股數	持股份比			職稱	姓名
董事長兼總經理	張斌堂	99.6.15	3年	79.3.25	11,220,746	2.09%	13,704,000	2.56%	3,325,000	0.62%	0	0.00%	美國佛羅里達碩士 台灣綠藻工業(股)公司副總經理 黑松(股)公司董事、監察人	1.全球投資(股)公司董事長 2.綠洲投資(股)公司董事長 3.黑松資產管理(股)公司董事長 4.松民資產管理(股)公司董事長 5.松新(股)公司董事長 6.黑松(薩摩亞)控股有限公司執行董事 7.亞洲物流股份有限公司董事 8.黑松(薩摩亞)投資有限公司執行董事 9.來亨投資(股)公司董事長 10.台灣綠藻工業(股)公司董事 (1~7項為黑松(股)公司代表人) (8項為黑松(薩摩亞)控股有限公司代表人)	無	
董事	張正星	99.6.15	3年	76.3.22	4,030,877	0.75%	4,030,877	0.75%	3,169,030	0.59%	0	0.00%	高中	1.首立建設(股)公司董事 2.立豐皮襪(股)公司董事	無	
董事	張建國	99.6.15	3年	76.3.22	620,823	0.12%	735,823	0.14%	185,080	0.03%	0	0.00%	美國瑞吉士大學碩士	1.黑松資產管理(股)公司董事 2.松民資產管理(股)公司董事 3.松新(股)公司董事 4.國元投資(股)公司董事長 (1~3項為黑松(股)公司代表人)	無	
董事	張道宏	99.6.15	3年	73.3.18	5,296,575	0.99%	5,296,575	0.99%	3,097,277	0.58%	0	0.00%	高雄醫學院 黑松(股)公司董事長	德記資產管理(股)公司負責人	董事	張周燦里
董事兼業務處處長	張智鈞	99.6.15	3年	87.5.20	3,143,753	0.59%	3,143,753	0.59%	0	0.00%	0	0.00%	美國南加州大學碩士 黑松(股)公司行銷處總監	1.全球投資(股)公司監察人 2.綠洲投資(股)公司監察人 3.黑松資產管理(股)公司董事 4.松民資產管理(股)公司董事 5.松新(股)公司董事 6.亞洲物流股份有限公司董事	無	

# 公司治理報告

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要(經)學歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事	來亨投資(股)公司 代表人：胡宗賢	99.6.15	3年	99.6.15	6,930,658	1.29%	7,574,000	1.41%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學法律學系 大毅科技(股)公司監察人 台灣神戶電池(股)公司董事兼總經理 重慶法律事務所律師 蝴蝶投資(股)公司董事兼總經理 重慶新瑞興有限公司董事	7. 咨集(股)公司董事兼總經理 8. 客鍊食品(股)公司董事兼總經理 9. 松潔食品(股)公司董事兼總經理 10. 松投食品(股)公司董事兼總經理 11. 松城食品(股)公司董事兼總經理 12. 松佳飲料(股)公司董事兼總經理 13. 松柏飲料(股)公司董事兼總經理 14. 松泰飲料(股)公司董事兼總經理 15. 松盈飲料(股)公司董事兼總經理 16. 松揚飲料(股)公司董事兼總經理 17. 松彰飲料(股)公司董事兼總經理 18. 道和投資(股)公司監察人 (1~6項為黑松(股)公司代表人) (7~17項為全球投資(股)公司代表人)	無		
董事	長源投資(股)公司 代表人：張周嬾里	99.6.15	3年	87.5.20	7,481,891	1.40%	7,481,891	1.40%	0	0.00%	0	0.00%	台灣師範大學 黑松(股)公司監察人	1. 黑松資產管理(股)公司董事 2. 松民資產管理(股)公司董事 3. 松新(股)公司董事 4. 長源投資(股)公司負責人 (1~3項為黑松(股)公司代表人)	董事	張道宏	姻親
董事	長橋投資開發(有)公司 代表人：崔梅蘭	99.6.15	3年	96.6.15	10,911,000	2.04%	14,463,000	2.70%	0	0.00%	0	0.00%	東吳大學 微風廣場實業(股)公司 董事長特別助理	微風廣場實業(股)公司董事	無		
董事	長橋投資開發(有)公司 代表人：蔡明澤	99.6.15	3年	96.6.15	10,911,000	2.04%	14,463,000	2.70%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學觀光事業學系 微風廣場實業(股)公司董事 董事長特別助理	微風廣場實業(股)公司董事長	無		

# 公司治理報告

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要(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其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事	道和投資(股)公司 代表人：葉淑玲	99.6.15	3年	85.3.25	4,122,631	0.77%	4,122,631	0.77%	0	0.00%	0	0.00%	淡水工商 黑松(股)公司監察人	無	監察人	張道榕	夫妻
董事 兼副總經理	興園投資(股)公司 代表人：張建章	99.6.15	3年	99.6.15	6,420,330	1.20%	6,773,330	1.26%	0	0.00%	0	0.00%	淡江大學物理系 黑松(股)公司處長 黑松食品(蘇州)有限公司總經理	1. 黑松資產管理(股)公司董事 2. 松民資產管理(股)公司董事 3. 松新(股)公司董事 4. 全球投資(股)公司董事 5. 綠洲投資(股)公司董事 6. 客集(股)公司董事長 7. 客集食品(股)公司董事長 8. 松深食品(股)公司董事長 9. 松投食品(股)公司董事長 10. 松城食品(股)公司董事長 11. 松佳飲料(股)公司董事長 12. 松柏飲料(股)公司董事長 13. 松泰飲料(股)公司董事長 14. 松盈飲料(股)公司董事長 15. 松揚飲料(股)公司董事長 16. 松鞏飲料(股)公司董事長 17. 黑松食品(蘇州)有限公司執行董事 (1-5項為黑松(股)公司代表人) (6-16項為全球投資(股)公司代表人) (17項為黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人)	無		
監察人	張孟壽	99.6.15	3年	93.6.28	522,837	0.10%	522,837	0.10%	767,663	0.14%	0	0.00%	東京亞細亞大學	葛迪夫生物科技有限公司董事長	無		
監察人	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕	99.6.15	3年	90.5.30	4,325,761	0.81%	4,475,761	0.84%	0	0.00%	0	0.00%	成功高中 黑松(股)公司總經理	有盛投資(股)公司董事長	董事	葉淑玲	夫妻
監察人	新邦投資有限公司 代表人：張建隆	99.6.15	3年	96.6.15	7,836,578	1.46%	7,836,578	1.46%	0	0.00%	0	0.00%	開南工商 黑松(股)公司總經理	1. 黑松資產管理(股)公司監察人 2. 松民資產管理(股)公司監察人 3. 松新(股)公司監察人 4. 新邦投資有限公司董事長 (1-3項為黑松(股)公司代表人)	無		

註：1. 法人董事李亨投資(股)公司(99.6.15代表人張鎮炎) 101.3.7 改派代表人為胡宗賢。  
2. 法人董事長德投資開發(有)公司(99.6.15代表人廖偉志) 99.12.15 改派代表人為崔梅蘭。  
3. 法人董事長德投資開發(有)公司(99.6.15代表人廖鎮淵) 100.8.23 改派代表人為陳淑玲，100.12.19 改派代表人為蔡明暉。  
4. 法人董事道和投資(股)公司(99.6.15代表人張智淵) 100.1.24 改派代表人為葉淑玲。  
5. 法人監察人有盛投資(股)公司(99.6.15代表人林信傑) 99.8.16 改派代表人為張智泓，100.3.23 改派代表人為張道榕。



# 公司治理報告

## (二)法人董事、監察人之主要股東

101年4月24日

法人股東稱	法人股東之主要股東 (其持股比例占前十名及其持股比例)
道和投資股份有限公司	張智淵 (29.64%)、張智鈞 (29.45%)、張道炷 (6.55%)、張吳和子 (6.18%)
新邦投資有限公司	張建隆 (4.2%)、張林美琪 (6.7%)、張建業 (4.2%)、張葉如玉 (6.7%)、張博翔 (19%)、張維倫 (10.1%)、張綾倫 (10.1%)、張于堂 (19.5%)、張于仁 (19.5%)
興園投資股份有限公司	張建章 (49.16%)、何世華 (12.04%)、張瀚文 (8.51%)、張瑜真 (3.40%)、
來亨投資股份有限公司	張斌堂 (41.2%)、張斌炎 (41.2%)、張明真 (6.4%)、程清冠 (6.4%)、張雅 (2.4%)、林省三 (2.4%)
有盛投資股份有限公司	張道榕 (10.14%)、葉淑玲 (10.15%)
長源投資股份有限公司	張道明 (38%)、張周嬪里 (28%)
長僑投資開發有限公司	廖偉志 (91.04%)、廖鎮漢 (6.57%)、林美瑛 (0.28%)、廖曉喬 (2.11%)

# 公司治理報告

## (三)董事及監察人獨立性：

101年4月30日

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格 商務、財務、會計或公司業務所須 相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所 需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	符合獨立性情形 (註1)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數			
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10				
張斌堂				✓				✓						✓			✓	0
張正星				✓			✓							✓			✓	0
張建國				✓			✓							✓			✓	0
張道宏				✓			✓							✓			✓	0
張智鈞				✓			✓							✓			✓	0
胡宗賢		✓		✓			✓							✓			✓	0
張周嬪里				✓			✓							✓			✓	0
崔梅蘭				✓			✓							✓			✓	0
蔡明澤				✓			✓							✓			✓	0
葉淑玲				✓			✓							✓			✓	0
張建章				✓			✓							✓			✓	0
張孟壽				✓			✓							✓			✓	0
張道榕				✓			✓							✓			✓	0
張建隆				✓			✓							✓			✓	0

註1：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) 非為公司或其關係企業之董事、監察人（但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，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、二親等以內親屬或五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) 非為公司或其關係企業提供商務、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。

# 公司治理報告

## (四) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

101年4月24日

職稱	姓名	選(補)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	
			股數	持股比例		股數	持股比例			職稱	姓名
總經理 (董事長兼任)	張斌堂	99.06.15	13,704,000	2.56%	3,325,000	0	0.00%	美國佛羅里達碩士 台灣綠藻工業(股)公司副總經理 黑松(股)公司董事、監察人	無		
副總經理	白錦文	99.06.29	68,809	0.01%	0	0	0.00%	政治大學企管系 會計部經理 財務處處長	無		

# 公司治理報告

職稱	姓名	選(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	
			股數	持股比例		股數	持股比例			職稱	姓名
副總經理	張建章	99.06.29	2,101,315	0.39%	6,410,054	0	0.00%	淡江大學物理系 黑松(股)公司處長 黑松食品(蘇州)有限公司總經理	無		
研究處處長	鄭宗亮	97.03.19	25,370	0.00%	0	0	0.00%	中興大學食化系 研究一部經理 研究處副處長	無		
業務處處長	張智鈞	99.09.01	3,143,753	0.59%	0	0	0.00%	美國南加州大學碩士 行銷處總監	無		
財務處總監	杜居燦	99.09.01	0	0.00%	0	0	0.00%	輔仁大學會計系 會計部經理	無		

# 公司治理報告

## (五)支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

### 1.董事之酬金

100年12月31日  
單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		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)	盈餘分配之酬勞(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	盈餘分配員工紅利(G)	員工認股權憑證得認購股數	本公司	
董事長	張斌堂	4,815	0	8,037	80	3.30	3,559	107	46	0	4.24	30
董事	張正星											
董事	張道宏											
董事	張建國											
董事	張智鈞											
董事	來亨投資股份有限公司 代表人：張斌炎(註4)	4,815	0	8,037	80	3.30	3,559	107	46	0	4.24	30
董事	長源投資股份有限公司 代表人：張周嶺里											
董事	長僑投資開發有限公司 代表人：崔梅蘭											
董事	長僑投資開發有限公司 代表人：蔡明澤(註5)											
董事	道和投資股份有限公司 代表人：葉淑玲(註6)											
董事	興園投資股份有限公司 代表人：張建章											

註1：盈餘分配之董事酬勞及員工紅利均為100年度盈餘分配之擬議數，待101年股東常會通過後再發放。

註2：100年度業務執行費用係支付董事長配車之車位租金80千元。

註3：退職退休金金額屬退職退休金費用化之舊制提撥數。

註4：來亨投資(股)公司代表人原為張斌炎，於101.3.7改派為胡宗賢。

註5：長僑投資開發(有)公司代表人原為廖鎮漢，於100.8.23改派為陳淑玲，再於100.12.19改派為蔡明澤，董事報酬含新舊代表人。

註6：道和投資(股)公司代表人原為張智淵，於100.1.24改派為葉淑玲，董事報酬含新舊代表人。

# 公司治理報告

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)		合併報表內所有公司		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司
低於 2,000,000 元	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張斌炎、張建章、張周嬾里、崔梅蘭、廖鎮漢、陳淑玲、蔡明澤、張智淵、葉淑玲	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張斌炎、張建章、張周嬾里、崔梅蘭、廖鎮漢、陳淑玲、蔡明澤、張智淵、葉淑玲	張道宏、張正星、張建國、張斌炎、張周嬾里、崔梅蘭、廖鎮漢、陳淑玲、蔡明澤、張智淵、葉淑玲	張道宏、張正星、張建國、張斌炎、張周嬾里、崔梅蘭、廖鎮漢、陳淑玲、蔡明澤、張智淵、葉淑玲	張道宏、張正星、張建國、張斌炎、張周嬾里、崔梅蘭、廖鎮漢、陳淑玲、蔡明澤、張智淵、葉淑玲	張道宏、張正星、張建國、張斌炎、張周嬾里、崔梅蘭、廖鎮漢、陳淑玲、蔡明澤、張智淵、葉淑玲
2,000,000 元(含)~ 5,000,000 元	張斌堂	張斌堂	張斌堂	張斌堂	張斌堂、張建章、張智鈞	張斌堂、張建章、張智鈞
5,000,000 元以上	無	無	無	無	無	無
總 計	14	14	14	14	14	14



# 公司治理報告

## 2. 監察人之酬金

100 年 12 月 31 日  
單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例 (%)	有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬 (A)		盈餘分配之監察人酬勞 (擬議數) (B)		業務執行費用 (C)			
		本公司	合併報表	本公司	合併報表	本公司	合併報表		
監察人	張孟壽								
監察人	有盛投資股份有限公司 代表人：張道榕	720	720	2,009	2,009	0	0	0.70	0.70
監察人	新邦投資有限公司 代表人：張建隆								

註 1：盈餘分配之監察人酬勞為 100 年度盈餘分配之擬議數，待 101 年股東常會通過後再發放。

註 2：有盛投資(股)公司代表人原為張智泓，於 100.3.23 改派為張道榕。

100 年監察人報酬含張智泓、張道榕 2 人。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	張建隆、張孟壽、張智泓、張道榕	張建隆、張孟壽、張智泓、張道榕
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	無	無
5,000,000 元以上	無	無
總計	4	4

# 公司治理報告

## 3. 總經理及副總經理之酬金

100年12月31日  
單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資 (A)		退職退休金 (註 2) (B)		獎金及特支費等等 (C)		盈餘分配之員工紅利金額 (註 1) (D)			A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例 (%)		取得員工認股權憑證數額		有無領取來自子公司以外投資事業酬金	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司		
總經理	張斌堂															
副總經理	白錦文	4,086	4,086	124	124	0	0	53	53	0	0	1.09	1.09	0	0	15
副總經理	張建章															

註 1：盈餘分配之員工紅利為 100 年度盈餘分配之擬議數，待 101 年股東常會通過後再發放。

註 2：退職退休金金額屬退職退休金費用化之舊制提撥數為 124 千元。

註 3：董事長兼任總經理，且總經理職未支薪。

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	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	張斌堂	張斌堂
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	白錦文、張建章	白錦文、張建章
5,000,000 元以上	無	無
總計	3	3

# 公司治理報告

## 4. 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

100 年 12 月 31 日  
單位：新台幣仟元

職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例 (%)
總經理	張斌堂				
行政副總經理	白錦文				
業務副總經理	張建章				
中壢廠兼斗六廠總廠長(註 3)	黃崇川	0	131	131	0.03
研究處處長	鄭宗亮				
業務處處長	張智鈞				
財務處總監	杜居燦				

註 1：盈餘分配員工紅利為 100 年度盈餘分配之擬議數，待 101 年股東會通過後再發放。

註 2：董事長兼任總經理，總經理職未支薪，且未獲配 100 年度之員工紅利。

註 3：黃崇川總廠長於 100.2.26 退休。

# 公司治理報告

(六)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佔稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性：

年 度		99 年度	100 年度
本 公 司	總額(仟元)	29,396	21,533
	總額佔稅後純益之比例	8.89%	5.49%
合併報表內 所有公司	總額(仟元)	29,396	21,533
	總額佔稅後純益之比例	8.89%	5.49%

註 1：董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額係包含董監事酬金、兼任員工領取相關酬金及總經理之報酬。本公司董監事酬金分為「董監報酬」及「董監酬勞」2 項：

- ①「董監報酬」：不論盈虧均每月定額給付，其金額由股東會訂定之。(已分別於 85 年及 94 年股東常會通過)
- ②「董監酬勞」：依據本公司章程規定，按盈餘分派數之 3%分配，陳報股東會通過後進行分配。
- ③本公司董監事若有任職本公司員工者，其員工薪資部份依本公司「員工薪資管理辦法」辦理。本公司總經理酬金之給付方式，依本公司「員工薪資管理辦法」辦理。

註 2：100 年度酬金減少原因：

- ① 99 年度原總經理退休支領退休金且新任總經理未支薪，故總經理之酬金較去年減少。
- ② 99 年度本公司原總經理於 7 月 21 日退休，實際支付退休金 7,334 仟元，屬退職退休金費用化之提撥數為 150 仟元。

# 公司治理報告

## 三、公司治理運作情形

### (一)董事會運作情形資訊

100 年度及截至 101 年 4 月 30 日止，第 23 屆董事會開會 10(A)次，董事監察人出席情形如下：

截至101年4月30日止

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】	備註
董事長	張斌堂	10	0	100%	
董事	張正星	9	1	90%	
董事之法人代表人	長僑投資開發(有)公司 代表人：崔梅蘭	10	0	100%	
董事之法人代表人	道和投資(股)公司 代表人：葉淑玲	8	0	80%	
董事	張道宏	5	3	50%	
董事	張建國	10	0	100%	
董事之法人代表人	來亨投資(股)公司 代表人：胡宗賢(註1)	6	4	60%	
董事之法人代表人	興園投資(股)公司 代表人：張建章	9	1	90%	
董事	張智鈞	10	0	100%	
董事之法人代表人	長僑投資開發(有)公司 代表人：蔡明澤(註2)	5	4	50%	
董事之法人代表人	長源投資(股)公司 代表人：張周嬪里	6	4	60%	
監察人之法人代表人	新邦投資(有)公司 代表人：張建隆	10	0	100%	
監察人	張孟壽	0	0	0%	
監察人之法人代表人	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕(註3)	8	0	80%	

註1：來亨投資(股)公司代表人胡宗賢出席次數含原代表人張斌炎部份。

註2：長僑投資開發(有)公司代表人蔡明澤出席次數含原代表人廖鎮漢、陳淑玲部份。

註3：有盛投資(股)公司代表人張道榕出席次數含原代表人張智泓部份。

其他應記載事項：

一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：不適用，本公司未設置獨立董事。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：本公司已訂有「董事會議事規範」，該辦法第十五條規定董事會議事項，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。

100年度及截至年報刊印日止，本公司董事有利害關係人之議案：

1. 101年4月25日第二十三屆第十六次董事會討論經理人101年員工獎勵金、員工紅利及薪資調整案，董事張建章及張智鈞因利益迴避未進行討論及表決。

# 公司治理報告

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形資訊：本公司無設置審計委員會，監察人參與董事會運作情形如下。

100 年度及截至 101 年 4 月 30 日止，第 23 屆董事會開會 10(A) 次，列席情形：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) 【B/A】	備註
監察人之 法人代表人	新邦投資(有)公司 代表人：張建隆	10	100%	
監察人	張孟壽	0	0%	
監察人之 法人代表人	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕	8	80%	
<p>其他應記載事項：</p> <p>一、監察人之組成及職責：</p> <p>(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：本公司監察人可透過發言人、董事會、股東會等管道與員工、股東及利害關係人溝通。</p> <p>(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：本公司稽核主管定期將稽核報告送請監察人核閱，監察人若有欲了解事項，亦會照會董事長請稽核主管調查了解後回覆。</p> <p>二、監察人列席董事會陳述意見如下：</p> <p>100年3月23日第二十三屆第八次董事會，張道榕監察人提出下列建議：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 松新公司深坑土地工業區變更為住宅區都市計畫案，關於與三位地主之權利義務分配比率由7.67%提高至8.45%，請計算增加之比率實質價值為多少。</li> <li>2. 目前蘇州廠長期將面臨人事及原料成本倍增但營收停滯情形，希望公司提出經營之對策。</li> <li>3. 深坑土地開發案已與地主協商要送案，對於實質土地要如何運用，請公司先提董事會討論。</li> <li>4. 工安事件會影響公司形象，要如何防止再發生，請公司檢討之，另透過派遣公司取得人力支援，其雙方責任義務應釐清。</li> </ol> <p>100年4月07日第二十三屆第九次董事會</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 黑松公司及子公司資產管理公司董事會職權劃分釐定審議案 張道榕監察人：建議配套分層負責管理辦法及監理作業要點，並提出與各董事討論是否夠嚴謹。 決議結果：本案照案通過。</li> <li>2. 99年度「內部控制制度聲明書」審議案 張道榕監察人：未在稽核計畫部分(如查到公司有脫序情況，例如去年印信管理脫序問題)是否亦包括在內控聲明書內？若有未在計畫內之脫序情形，公司該如何處理？ 白副總經理答覆：依據內控處理準則，內控目的在於促進公司之健全經營，以合理確保營運之效果及效率、財務報導之可靠性及相關法令之遵循目標之達成，故如果達成上述目標，內控的有效性是可確認</li> </ol>				



# 公司治理報告

的。而關於去年印信問題，主管機關曾函詢缺失且已改善(已修改印信管理辦法)，並已由稽核室據以稽核。

陳錦旋律師答覆：每季監察人覆核過報告，以這樣的基礎下，董事會同不同意這樣的聲明，而所謂的負責是只針對查核的結果。

決議結果：2位董事持反對意見，餘均同意聲明書內容。

## 100年10月06日第二十三屆第十二次董事會

1. 增加經由境外控股公司間接赴中國大陸投資「黑松食品(蘇州)有限公司」金額600萬美元審議案。

張道榕監察人：本席希望所有出席董事在資料不足、資訊不清楚，不了解具體虧損原因和制定有效對策前，不要草率做成決定。同意增資的決策將會造成公司巨大損失，必要時我會代替股東向支持此案的董事求償。

張建隆監察人：本人亦認同蘇州廠可設停損點，但在未提出有效解套方案前，蘇州廠只剩下撤廠及繼續經營兩條路，然本次若不增資，蘇州廠將面臨除無法借款外，於設備整建上亦無法進行，對蘇州廠進續經營將有困難。

決議結果：7名董事贊成、4名董事反對，本案照案通過。

2. 綠洲投資(股)公司辦理現金增資1,200萬元審議案。

張道榕監察人：公司應思考經銷商應如何去質變，讓我們的直營經銷商有利可圖，最好能擴散到一般經銷商，希望下次能提出如何讓經銷商有更高營業額，此才是根本之道。

董事長答覆：通路消長問題及如何讓經銷商有利可圖、有更高的營業額，一直是公司努力進行的方向。

決議結果：本案照案通過。

## 100年12月19日第二十三屆第十三次董事會

1. 101年度經營目標、經營策略審議案。

張道榕監察人：

就提昇行銷資源項目，FIN營業淨額設定大幅成長，對此設定，是否有特別策略可達成？

張建章董事答覆：

塑化劑事件使原統一寶健運動飲料佔有率釋出，公司將透過不同包材(PKL300ml、PET975ml)，搶佔市場缺口，加上廣告後側FIN於消費者認知為年輕品牌，故此內外條件有助於FIN明年成長。

## 101年3月07日第二十三屆第十四次董事會

1. 松民資產管理(股)公司「敦化段三小段部分土地」之運用審議案。

張道榕監察人：

(1) 我們要處理50~60億元資產，是二次董事會，且僅請同一家顧問公司評估，我認為此風險相當大，此決策應會有爭議。

(2) 另公司應思考，除本業外如何擴展我們經營領域。資產有效運用並不一定要跟本業強化掛勾，本業強化不一定只能從本業下手。另我們現在評估的皆是有形的效益，但我們是否曾評估過長期的效益，此效益是很重要的。

決議結果：7名董事贊成、4名董事反對，通過以公開標售方式出售松民資產管理(股)公司敦化段三小段部分土地。



# 公司治理報告

## (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

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
一. 公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司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情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	本公司設有發言人及代理發言人，處理股東建議或糾紛等問題，必要時委請法律顧問協助。 本公司藉由主要股東之互動及每月董監股權異動申報掌握主要股東名單。 本公司之所有關係企業皆為獨立之法人個體，亦皆訂有內控相關制度。	與第 13 條規定無重大差異 與第 19 條規定無重大差異 與第 14 條規定無重大差異
二. 董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	本公司目前尚未設置獨立董事席位。 本公司簽證會計師為國內外大型會計師事務所，以獨立超然立場、遵循相關法令，查核本公司財務狀況。因簽證會計師事務所內部輪調，九十八年第四季起財務報表查核簽證之會計師由林義峰會計師及陳慧銘會計師變更為陳慧銘會計師及林宜慧會計師。	未來將視實際需要配合相關法令進行規劃 與第 29 條規定無重大差異
三. 建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司除於網站設置意見箱外，並設有發言人及代理發言人，處理利害關係人建議或糾紛等問題。	與第 47 條規定無重大差異
四. 資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式 (如架設英文網站、指定專人	本公司之網站目前主要係供業務推展用，投資人可藉由公開資訊網站查詢財務相關資訊。目前研擬更新網站內容使日後投資人可直接查詢財務會計相關資料。 本公司落實發言人制度，並指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作。目前已架設英文網站，鑑於國	與第 57 條規定無重大差異 與第 57 條規定無重大差異

# 公司治理報告

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
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)	際化，日後擬加強網站上英文業務簡介與公司展望，利於外國人投資參考。	
五. 公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司已於 100 年 8 月 23 日董事會通過「薪資報酬委員會組織規程」，自 100 年 12 月 19 日起成立薪酬委員會，並依照「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」之規定，自 100 年 12 月 19 日聘任符合專業資格之委員三名，任期同本屆董事會任期。 薪資報酬委員會組織規程明訂每年至少召開二次。本公司委員會會議於 101 年 2 月 16 日首次召開，截至 101 年 4 月 30 日已召開 2 次。	與第 28-1 條規定無重大差異
六. 公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：		
七. 其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、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）： 1. 鼓勵董事及監察人積極參加進修課程，並將進修紀錄每月依法申報。 2. 93 年股東會已修訂章程，得為董事及監察人購買保險。 3. 與經銷商之溝通管道暢通，實際執行情形良好。 4. 本公司依主管機關要求已訂定「黑松股份有限公司道德行為準則」及「黑松股份有限公司併購資訊揭露自律規範」。 5. 本公司董事出席狀況、進修情形、訂定公司治理之相關規程規則，請查詢台灣證券交易所公開資訊觀測站之公司治理專區。		
八. 如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形： 本公司尚無辦理此項作業。		

# 公司治理報告

## (四)履行社會責任情形

項 目	運 作 情 形	與上市櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>一、落實推動公司治理</p> <p>(一) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。</p> <p>(二) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。</p> <p>(三) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。</p>	<p>本公司尚未制定企業社會責任實務守則，然本公司本於「滿足人類健康、方便的飲食需求」之企業使命，「誠實服務」之經營理念，陸續推動企業社會責任。</p> <p>公司推動企業社會責任係由總務處、行銷處、人力資源室、研究處及廠區廠務管理等單位共同推動。</p> <p>1. 本公司100年12月辦理董事、監察人「我國公司治理趨勢及薪酬委員會設置實務暨內線交易實務說明」等企業倫理相關之教育訓練宣導。</p> <p>2. 公司定期舉辦新進員工教育訓練宣導公司經營理念及企業社會責任，並與獎勵及懲戒規範結合。</p>	<p>尚未制定企業社會責任實務守則</p> <p>尚未向董事會定期報告。</p> <p>與第11條規定無重大差異。</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司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之情形。</p> <p>(二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。</p>	<p>1. PET及CAN包裝材料定期外送政府認可合格之大型檢驗公司檢驗，確保包裝材料不含有毒物質。</p> <p>2. 進行包材輕量化工程，並與供應商策略聯盟進行輕量化水瓶模具開發工作。</p> <p>1. 配合環保政策及包裝容器回收制度：遵照政府規定，每2個月向環保署基管會申報、繳納包裝材料回收處理費。</p>	<p>與第13條規定無重大差異</p> <p>與第14條規定無重大差異</p>

# 公司治理報告

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
<p>(三) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。</p>	<p>2. 配合節能減碳推動碳足跡盤查及查證制度：</p> <p>A. 98年PET600黑松沙士通過BSI公司PAS 2050 產品碳足跡查證，成為國內第一瓶通過PAS 2050產品碳足跡查證的飲料產品，黑松公司也是全國第一家通過PAS 2050產品碳足跡查證的食品飲料廠商；99年PET580黑松茶花綠茶通過SGS公司PAS 2050產品碳足跡查證。</p> <p>B. 99年黑松公司PET600黑松沙士與PET580黑松茶花綠茶，同時取得環保署頒發之第一批台灣產品碳足跡標籤證書，並配合政府承諾執行綠色供應鏈計畫，PET600黑松沙士與PET580黑松茶花綠茶分別在2年內減少3%與4%之碳排放量。</p> <p>C. 100年完成PET600黑松沙士產品碳足跡重新盤查，並通過BSI公司查證。與98年相較，2年內減少7.59%之碳排放量。</p> <p>3. 100年完成PET600黑松沙士產品水足跡盤查，並通過SGS公司查證。配合國際水資源議題，掌握其發展趨勢。</p> <p>4. 100年完成產品健康指數自我評分盤查，以符合「滿足人類健康、方便的飲食需求」之黑松集團使命。</p> <p>97年召集行銷、業務、研發、採購、生產等單位成立專案小組，研究包材輕量化工作；並與供應商策略聯盟進行輕量化水瓶模具開發工作。</p>	<p>與第15條規定無重大差異</p>

# 公司治理報告

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
<p>(四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。</p> <p>三、維護社會公益</p> <p>(一) 公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，建立適當之管理方法與程序之情形。</p> <p>(二) 公司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之情形。</p> <p>(三) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。</p>	<p>1. PET熱充填瓶99年改用駐廠生產 (in house) 連線作業，減少運輸過程之CO<sub>2</sub>排放量，實踐使用在地素材之精神。</p> <p>2. 工廠將水處理系統排水、洗瓶水等較高清潔度的排放水配合增設分流管制設備，回收處理再利用，有效提升用水回收率。</p> <p>3. 公司與廠內自99年3月起逐步改用T5省電燈具，部份區域加裝感應器，燈具感應到人體才會啟動照明，以減少用電量。</p> <p>4. 97年8月起中壢廠鍋爐用水使用太陽能設備，100年5月安裝使用第二套太陽能設備。</p> <p>5. 99年12月完成經濟部工業局委託台灣綠色生產力基金會執行之中壢廠區產業溫室氣體盤查。</p> <p>詳如本年報第70頁之營運概況 五、勞資關係。</p> <p>1. 公司由總務處及廠區廠務管理部門、安全衛生組依勞工安全衛生等相關法令負責總公司及廠區工作環境安全之維護與督導。</p> <p>2. 定期每年舉辦員工教育訓練宣導安全衛生規範及教導三護（自護、互護及監護）、急救措施。</p> <p>3. 每年委由合格評鑑優良之醫療院所辦理員工健康檢查並提供事後諮詢與宣導手冊。</p> <p>為維護消費者權益，內部訂定「客訴處理程序書」，訂定相關單位權責及回覆消費者客訴問題之流程。</p>	<p>與第18條規定無重大差異</p> <p>與第19條規定無重大差異</p> <p>與第21條規定無重大差異</p> <p>與第24、26條規定無重大差異</p>

# 公司治理報告

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
<p>(四) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。</p>	<p>1. 86年起設立0800客訴專線，供消費者作為客訴之管道。</p> <p>2. 95年起架設本公司官網，將產品及相關服務，除資訊充分揭露外，亦提供消費者留言客訴之機制。</p> <p>1. 與協力廠商合作，於99年5月取得第一批台灣碳足跡標籤證書，認證過程中獲得各供應商支持，參與碳盤查工作，善盡企業社會責任。</p> <p>2. 與供應商密切合作，進行包材輕量化工程；以策略聯盟模式進行輕量化水瓶模具開發工作。</p> <p>3. 與宏全廠商進行配合作，以PET熱充填空瓶於99年起改用駐廠生產（in house）連線作業，減少運輸過程之CO<sub>2</sub>排放量，實踐使用在地素材之精神。</p>	<p>與第27條規定無重大差異</p>
<p>(五) 公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。</p>	<p>1. 自85年起設置黑松飲料博物館，免費提供消費者及學者參觀及研究。</p> <p>2. 自94年起，長期贊助中華民國無喉復聲者協會練習發聲之汽水飲料。</p> <p>3. 公司制定「志工服務辦法」鼓勵員工參與公司對外社會公益活動。</p> <p>4. 99年捐贈120萬元予台大實驗林，認養1000棵樹為期20年。</p> <p>5. 99年響應雲林縣政府推動閱讀教育計劃，提供雲林縣斗六市鎮東國小圖書經費。</p> <p>6. 99年推動產學合作，提供經費予文化大學及南台科技大學進行行銷專案研究。</p>	<p>與第28條規定無重大差異</p>



# 公司治理報告

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
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。</p> <p>(二) 公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。</p>	<p>7. 99年及100年贊助金門縣政府「浯島迎城隍」之地方文化活動。</p> <p>8. 100.3.11日本震災，捐贈100萬元予紅十字會賑災。</p> <p>9. 自90年起在台北廠原址設立「黑松世界」，100.9.14重新整裝開館，以虛實互動多媒體遊戲設施，展現黑松品牌文化資產與在地文化價值，免費提供消費者一處寓教於樂之休憩場所。</p>	<p>與第29條規定無重大差異。</p>
<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；本公司尚未制定企業社會責任守則，但為展現企業對員工、股東及消費大眾的承諾，除落實資訊透明化外，亦積極投入綠色環保行動與公益活動，實已符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」之精神。</p>	<p>1. 黑松公司官網，適當揭露本公司捐贈活動等企業社會責任等相關資訊。</p> <p>2. 發布新聞稿，提供電子或平面媒體，以報導與本公司有關之重要活動。</p> <p>本公司尚未編製企業社會責任報告書。</p>	<p>仍在評估及研究中。</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（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：</p>	<p>1. 本公司自91年5月起取得ISO-9001(前身為ISO-9002於88年3月取得)之認證，以確保本公司之品質管理系統符合國際標準要求。</p> <p>2. 本公司自96年5月起取得ISO-22000之認證，以確認本公司食品安全系統符合國際標準要求。</p> <p>3. 100年贊助環保署「綠色商店票選活動」，透過抽獎活動推廣綠色商店。</p>	



# 公司治理報告

項 目	運 作 情 形	與上市櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>4. 100年參加環保署舉辦之「綠色生活博覽會」(10/26-29)，同時宣導節能減碳的綠色理念。</p> <p>5. 100年6月PET600ml黑松沙士率先通過SGS公司產品水足跡查證，創業界第一，是國內第一瓶通過產品水足跡查證的飲料產品，也是國內第一家完成產品水足跡查證的食品飲料廠商。</p> <p>6. 黑松為國內首家取得BSi公司產品碳足跡證書的企業，100年獲BSi公司頒「綠色環保貢獻企業」獎。</p> <p>7. 101年PET600ml黑松沙士降低了產品碳足跡達7.59% (從2008年盤查的303g減到280g)，再次取得環保署頒發的碳足跡證書。</p> <p>8. 101年4月獲得數位時代主辦之「綠色品牌大調查」「食品飲料類」特優獎，為所有食品飲料廠商中的第二名。</p> <p>9. 本公司之產品飲料類共39品項、水飲料類共3品項及罐頭食品共10品項均取得GMP認證，為食品製造業最佳的自主性品質保證制度及食品良好作業規範。</p>		
<p>七、公司產品或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：</p> <p>1. 98年PET600黑松沙士通過BSi公司PAS 2050產品碳足跡查證 (BSi公司PAS 2050產品碳足跡查證聲明書編號：PCFV001)。</p> <p>2. 99年PET580黑松茶花綠茶通過SGS公司PAS 2050產品碳足跡查證 (SGS公司PAS 2050產品碳足跡查證聲明書編號：TW10/00005PA)。</p> <p>3. 99年黑松公司PET600黑松沙士與PET580黑松茶花綠茶，同時取得環保署頒發之第一批台灣產品碳足跡標籤證書 (PET600黑松沙士證書編號是1002202001，PET580黑松茶花綠茶證書編號是1002201002)。</p> <p>4. 100年PET600黑松沙士通過SGS公司產品水足跡查證(SGS公司產品水足跡查證聲明書編號：TW11/00078WFP)</p> <p>5. 100年PET600黑松沙士重新通過BSi公司產品碳足跡查證(BSi公司產品碳足跡查證聲明書編號：PCFV065)</p> <p>6. 本公司取得ISO-9001認證、ISO-22000認證及共52品項食品產品之GMP認證。</p>		

# 公司治理報告

## (五)公司履行誠信經營情形及採行措施：

- 1.本公司訂定「道德行為準則」，作為本公司規範公司董事、監察人、經理人等防止利益衝突、避免圖私利機會、保密責任、……等，以符合道德行為之遵循。
- 2.本公司以「誠實服務」為經營理念，對消費者、政府、股東及員工善盡應有之責任。
- 3.本公司設置 TQM 委員會及品保制度，以確保產品之品質，保障消費者權益。
- 4.本公司為貨物稅廠商，多年來嚴守納稅義務，具優良納稅形象。
- 5.為保障股東之權益，本公司股利政策以現金股利為主，且發放時，以當年度盈餘之大部份回饋給股東為原則。
- 6.遵守勞基法等相關法令，來維護員工權益，提供員工良好工作環境，以促進勞資雙方和諧關係。
- 7.公司履行誠信經營之其他採行措施：
  - (1)本公司有關營運重大政策、投資案、背書保證、資金貸與、銀行融資等事項皆經相關權責部門評估分析，並經董事會決議。
  - (2)稽核室定期、不定期對各部門進行稽核，落實監督機制功能及各項風險控管管理。
  - (3)財務處依會計原則及相關法規審查交易帳務，對於重大案件或有疑義案件諮詢會計師確認。
  - (4)恪遵政府相關法令，注重智慧財產權保護、食品安全衛生法規、環保法規、證券及稅務等法令規定，以履行公司誠信經營。

# 公司治理報告

## (六)內部控制制度執行狀況：

### 1.內部控制聲明書

黑松股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：101年3月21日

本公司民國100年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，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）、財務報導之可靠性及相關法令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.資訊及溝通，及5.監督。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。

# 公司治理報告

- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國100年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監理與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令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101年 03 月21 日董事會通過，出席董事11人中，無人持反對意見，全數同意本聲明書之內容，併此聲明。

黑松股份有限公司



董事長：張斌堂



總經理：張斌堂



2.經證期局要求公司需委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師專案審查報告：無。

(七)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。

# 公司治理報告

(八)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	會別	決 議 內 容
100/01/26	董事會	1. 同意通過以 650 萬元為上限，先行給付中壢廠作業受傷之派遣人員及其家屬要求金額後，再視情況發展，向建豐公司採取必要的保全程序及訴訟。
100/03/23	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 99 年度決算表冊。</li> <li>2. 99 年度盈餘分派案。</li> <li>3. 通過修正「資金貸與他人及背書保證作業程序」。</li> <li>4. 通過 100 年 6 月 22 日於中壢廠召開 100 年股東常會。</li> <li>5. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向星展銀行(中國)有限公司上海分行原融資借款背書保證額度美金 700 萬元整，展延一年。</li> <li>6. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向永豐商業銀行股份公司澳門分行原融資借款背書保證額度 300 萬美元整，展延一年。</li> <li>7. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向中國信託銀行原融資借款背書保證額度美金 500 萬元整，展延一年。</li> <li>8. 同意向安泰銀行原融資額度新台幣 1 億 5,000 萬元整，展延一年。</li> </ol>
100/04/07	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 同意通過黑松公司及子公司資產管理公司董事會職權劃分釐定案。</li> <li>2. 通過 99 年度「內部控制制度聲明書」案，出席董事 10 人有廖鎮漢董事、崔梅蘭董事等 2 人持反對意見，餘均同意內控聲明書之內容。</li> </ol> <p>臨時動議：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過決議「個別董監事不得於董事會開會過程自行錄音」案，7 名董事（張斌堂董事、張周嬪里董事、張斌炎董事、張建章董事、張正星董事、張建國董事、張智鈞董事）反對個別董事全程錄音，3 名董事（葉淑玲董事、廖鎮漢董事、崔梅蘭董事）贊成個別董事全程錄音。</li> </ol>
100/06/22	股東會	<p>一、承認事項</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 99 年度營業報告書及財務報表案。</li> <li>2. 99 年度盈餘分派案。</li> </ol> <p>二、討論事項</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過修正「資金貸與他人及背書保證作業程序」案。</li> </ol>

# 公司治理報告

日期	會別	決議內容
100/06/29	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過訂定分派 99 年度現金股利除息基準日為 100 年 7 月 29 日。</li> <li>2. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向匯豐(中國)有限公司原融資借款背書保證額度 500 萬美元整，展延一年。</li> <li>3. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向匯豐(台灣)商業銀行(股)公司辦理融資借款背書保證額度 1,000 萬美元整(展延 500 萬美元加新增 500 萬美元)。</li> <li>4. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向國泰世華銀行辦理融資借款背書保證額度 800 萬美元整(展延 300 萬美元加新增 500 萬美元)。</li> <li>5. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向中國信託商業銀行辦理融資借款背書保證額度 300 萬美元整。</li> <li>6. 通過全球投資股份有限公司辦理現金增資 700 萬元。</li> <li>7. 通過修正「對子公司監理作業要點」。</li> <li>8. 通過訂定黑松資產管理(股)公司、松民資產管理(股)公司、松新(股)公司「取得或處分資產處理程序」案。</li> <li>9. 通過訂定黑松資產管理(股)公司、松民資產管理(股)公司、松新(股)公司「資金貸與他人及背書保證作業程序」案。</li> </ol>
100/08/23	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過 100 年上半年財務報表。</li> <li>2. 通過訂定「薪資報酬委員會組織規程」案。</li> <li>3. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向合作金庫銀行辦理融資借款背書保證額度 500 萬美元整。</li> </ol>
100/10/06	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過增加經由境外控股公司間接赴中國大陸投資「黑松食品(蘇州)有限公司」金額 600 萬美元案。7 名董事贊成，4 名董事反對。</li> <li>2. 通過綠洲投資(股)公司辦理現金增資 1,200 萬元。</li> <li>3. 通過修正組織綱要第二條之組織綱要表部分內容。</li> </ol> <p>臨時動議</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 同意董事長洽談蘇州廠出售可能性事宜。</li> <li>2. 於下次會議檢討現任蘇州廠執行董事適任性。</li> <li>3. 建請監察人參考行使公司法 218 條調查權，進行本公司轉投資蘇州公司業務及財務狀況的檢查，並向董事會報告。</li> </ol>
100/12/19	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 通過 101 年度經營目標、經營策略案。</li> <li>2. 同意委請專業顧問公司，對「松民資產管理(股)公司敦化段三小段部分土地之運用」案再進行解除限於住宅使用之承諾</li> </ol>



# 公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
		<p>研究，並擇期召開董事會討論。土地在確認運用方案前，其租賃事宜授權董事長全權處理。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. 通過薪資報酬委員會委員聘任案。</li> <li>4. 通過 101 年度稽核計畫案。</li> <li>5. 通過選定 IFRS 各項豁免之選擇及相關會計政策案。</li> <li>6. 同意向合作金庫大安分行辦理授信額度新台幣 5 億元整申請展延一年。</li> <li>7. 同意向合作金庫大安分行辦理履約保證額度新台幣 2 億 1,312 萬元整申請展延一年。</li> <li>8. 同意向華南銀行城東分行辦理授信額度新台幣 5 億元整申請展延一年。</li> <li>9. 同意向彰化銀行信義分行辦理授信額度新台幣 5 億元整申請展延一年。</li> <li>10. 同意向第一商業銀行安和分行辦理授信額度美金 400 萬元整之外匯融資額度申請展延一年。</li> <li>11. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向上海商業儲蓄銀行(股)公司國際金融業務分行原融資借款背書保證額度 500 萬美元整，展延一年。</li> </ol>
101/03/07	董事會	<p>1. 通過松民資產管理(股)公司「敦化段三小段部分土地」以公開招標出售案。7 名董事贊成，4 名董事反對。</p> <p>臨時動議</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 松民資產管理(股)公司土地在完成出售前，其租賃事宜授權董事長全權處理。</li> <li>2. 同意追認黑松公司及子公司 100 年 12 月 31 日土地重估價值。7 名董事贊成，3 名董事反對，1 名董事保留。</li> </ol>
101/03/21	董事會	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 100 年度決算表冊。8 名董事贊成，3 名董事保留。</li> <li>2. 100 年度盈餘分派案。</li> <li>3. 通過修正「公司章程」部分條文案。</li> <li>4. 通過修正「取得或處分資產處理程序」。</li> <li>5. 通過 101 年 6 月 22 日於中壢廠召開 101 年股東常會。</li> <li>6. 通過修正「薪資報酬委員會組織規程」第四條部份內容。</li> <li>7. 通過 100 年度「內部控制制度聲明書」案。</li> <li>8. 通過修正「內部控制制度」部份內容。</li> <li>9. 通過修正「內部稽核辦法」、「內部稽核實施細則」部份條文。</li> <li>10. 通過修正「內部控制制度自行檢查作業程序」部份條文。</li> </ol>



# 公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
		11. 通過修正 101 年度稽核計畫項目案。 12. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向永豐商業銀行(股)公司澳門分行原融資借款背書保證額度 300 萬美元整，展延一年。 13. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向中國信託銀行原融資借款背書保證額度 800 萬美元整，展延一年。 14. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向星展銀行(中國)有限公司上海分行原融資借款背書保證額度 700 萬美元整，展延一年。 15. 同意向安泰銀行原融資額度新台幣 1 億 5,000 萬元整，展延一年。 16. 同意向國泰世華銀行原融資額度美金 1,200 萬元整，展延一年。 17. 通過修正黑松資產管理(股)公司、松民資產管理(股)公司、松新(股)公司「取得或處分資產處理程序」案。
101/04/25	董事會	1. 通過董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準及結構案。 2. 通過董事、監察人 100 年度酬勞分配案，俟股東會通過後再發放。 3. 通過經理人 101 年員工獎勵金案。 4. 通過經理人 101 年員工紅利分配案，俟股東會通過後再發放。 5. 通過經理人 101 年薪資調整案。

## 公司治理報告

(九)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紀錄或書面聲明者：

日期	會別	決議內容	不同意見董事	理由
100/04/07	董事會	通過 99 年度「內部控制制度聲明書」案。	廖鎮漢 (崔梅蘭代理)、 崔梅蘭	主要理由為截至去年年底為止，內控當中被要求訂定的相關制度，認為並沒有完成訂定。
100/04/07	董事會	通過決議「個別董監事不得於董事會開會過程自行錄音」案。	葉淑玲	每個人都要對自己所說的每一句話負責，故不反對錄音。
			廖鎮漢 (崔梅蘭代理)、 崔梅蘭	認為法令並無禁止錄音，為維護參與會議的權利，故主張保護其權利。
100/10/06	董事會	通過增加經由境外控股公司間接赴中國大陸投資「黑松食品(蘇州)有限公司」金額 600 萬美元案。	崔梅蘭	蘇州廠整體經營效率不彰，費用成本顯不合理，長期持續如此，公司投資顯然難以回收，避免將來因此次增資案造成公司及股東權益損害，致股東求償，本董事具體具名反對。
			張道宏	蘇州廠像無底洞，目標及實際差距都很大。
			葉淑玲	先前多次增資後，產出的結果皆是負面的，為避免資金投入如石沉大海，實應多加考慮。

## 公司治理報告

日期	會別	決議內容	不同意見董事	理由
101/03/07	董事會	通過松民資產管理(股)公司「敦化段三小段土地」以公開招標出售案。	蔡明澤	營造、開發等並非公司本業專長，然對於松民土地開發非為公司專長，而資金需求卻將開發深坑土地列入，此邏輯無法理解。
			張道宏(崔梅蘭代理)、崔梅蘭	對於修正動議表決案，表示反對。
			葉淑玲	贊成松民土地有效運用，應多做評估，不贊成急於現在就出售，對議案表示反對。
		同意追認黑松公司及子公司100年12月31日土地重估價值。	蔡明澤	事先資訊未充分了解，且收到資料為報告案，無討論及追認空間餘地，對此案表示反對意見。
			張道宏(崔梅蘭代理)、崔梅蘭	提案本身涉及到事實認定，持反對及保留意見。
			葉淑玲	持保留意見。
101/03/21	董事會	100年度決算表冊。	蔡明澤	持保留意見。
			張道宏(崔梅蘭代理)、崔梅蘭	持保留意見。

(十)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士辭職解任情形彙總表：無。

# 公司治理報告

## 四、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	陳慧銘	林宜慧	100/1/1-100/12/31	

金額單位：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		-	✓	-
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		-	-	-

## 五、更換會計師資訊：無

六、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：無。

# 公司治理報告

## 七、董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%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	100 年度		當年度截至 101 年 4 月 24 日	
		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	張 斌 堂	2,117,776	0	280,000	0
董 事	興園投資(股)公司	193,000	0	10,000	0
董 事	長僑投資開發有 限公司	3,552,000	0	0	0
董 事	張建國	20,000	0	45,000	0
董 事	來亨投資(股)公司	643,316	0	26	0
	代表人：張斌炎	1,580,943	0	357,000	0
董 事	張正星		(1,604,000)	0	0

註：法人董事來亨投資(股)公司（99.6.15 代表人張斌炎）101.3.7 改派代表人為胡宗賢。

(二)股權移轉資訊：無

(三)股權質押資訊：無

## 公司治理報告

### 八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料：

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財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
微風廣場實業(股)公司 代表人：蔡明澤	23,000,000	4.29	-	-	-	-	長僑投資開發(有)公司 微風場站開發(股)公司	對公司之投資採權益法評價之投資者 採權益法評價之被投資公司	
一展新股份有限公司	15,170,000	2.83	-	-	-	-	無	-	
微風場站開發(股)公司 代表人：黃瑞妍	14,682,000	2.74	-	-	-	-	微風廣場實業(股)公司	對公司之投資採權益法評價之投資者	
長僑投資開發(有)公司 代表人：蔡明澤	14,463,000	2.70	-	-	-	-	微風廣場實業(股)公司	採權益法評價之被投資公司	
張 斌 堂	13,704,000	2.56	3,325,000	0.62	-	-	張 斌 炎	兄 弟	
張 斌 炎	11,830,000	2.21	4,268,000	0.80	-	-	張 斌 堂	兄 弟	
張 永 平	9,834,000	1.84	-	-	-	-	無	-	
張 道 凱	9,074,315	1.69	5,166,318	0.96	-	-	無	-	
魏 慧 夫	8,947,000	1.67	-	-	-	-	無	-	
村上田原(股)公司 代表人：鄭宏森	8,550,000	1.60	-	-	-	-	無	-	

# 公司治理報告

## 九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制事業之投資：

### 綜合持股比例

101年4月30日/單位：仟股：%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例 (%)	股數	持股比例 (%)	股數	持股比例 (%)
全球投資(股)	17,700	100.00	0	0.00	17,700	100.00
綠洲投資(股)	16,700	100.00	0	0.00	16,700	100.00
微風廣場實業(股)	13,157	18.02	5,093	6.98	18,250	25.00
亞洲物流(股)	2,000	20.00	0	0.00	2,000	20.00
松新(股)	100,920	100.00	0	0.00	100,920	100.00
黑松薩摩亞控股	47,200	100.00	0	0.00	47,200	100.00
黑松資產管理(股)	115,000	100.00	0	0.00	115,000	100.00
松民資產管理(股)	45,000	100.00	0	0.00	45,000	100.00



# 肆、募資情形

## 一、資本及股份

### (一)股本來源

1. 公司股本發行情形： 單位：股 101年4月30日

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名普通股	535,828,125	64,171,875	600,000,000	本公司已發行股票均為上市股票

2. 股本來源： 單位：股；新台幣元

年月	發行價格(每股)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
58.12	100	480,000	48,000,000	480,000	48,000,000	改組創立 48,000,000	無	
59.03	100	660,000	66,000,000	660,000	66,000,000	盈餘增資 18,000,000	無	
60.03	100	900,000	90,000,000	900,000	90,000,000	盈餘增資 24,000,000	無	
61.03	100	1,100,000	110,000,000	1,100,000	110,000,000	盈餘增資 20,000,000	無	
62.03	100	1,200,000	120,000,000	1,200,000	120,000,000	盈餘增資 10,000,000	無	
63.03	100	1,500,000	150,000,000	1,500,000	150,000,000	盈餘增資 30,000,000	無	
64.03	100	1,800,000	180,000,000	1,800,000	180,000,000	盈餘增資 30,000,000	無	
64.12	100	3,400,000	340,000,000	3,400,000	340,000,000	公積增資 160,000,000	無	
65.03	10	37,000,000	370,000,000	37,000,000	370,000,000	盈餘增資 30,000,000	無	
66.03	10	40,000,000	400,000,000	40,000,000	400,000,000	盈餘增資 30,000,000	無	
67.03	10	44,000,000	440,000,000	44,000,000	440,000,000	盈餘增資 40,000,000	無	
68.03	10	52,000,000	520,000,000	52,000,000	520,000,000	盈餘增資 55,600,000 公積增資 24,400,000	無	
69.03	10	60,000,000	600,000,000	60,000,000	600,000,000	盈餘增資 80,000,000	無	
69.11	10	84,900,000	849,000,000	84,900,000	849,000,000	公積增資 249,000,000	無	
70.08	10	92,541,000	925,410,000	92,541,000	925,410,000	盈餘增資 76,410,000	無	
71.07	10	105,000,000	1,050,000,000	105,000,000	1,050,000,000	盈餘增資 42,110,000 公積增資 82,480,000	無	註 1
72.08	10	110,000,000	1,100,000,000	110,000,000	1,100,000,000	盈餘增資 10,500,000 公積增資 39,500,000	無	註 2
73.07	10	120,000,000	1,200,000,000	120,000,000	1,200,000,000	盈餘增資 55,000,000 公積增資 45,000,000	無	註 3
74.07	10	126,000,000	1,260,000,000	126,000,000	1,260,000,000	盈餘增資 12,000,000 公積增資 48,000,000	無	註 4
75.07	10	132,000,000	1,320,000,000	132,000,000	1,320,000,000	盈餘增資 25,200,000 公積增資 34,800,000	無	註 5
76.07	10	140,000,000	1,400,000,000	140,000,000	1,400,000,000	盈餘增資 26,400,000 公積增資 53,600,000	無	註 6

# 募資情形

年月	發行價格(每股)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
79.08	10	180,000,000	1,800,000,000	180,000,000	1,800,000,000	盈餘增資 191,000,000 公積增資 209,000,000	無	註 7
80.07	10	220,000,000	2,200,000,000	220,000,000	2,200,000,000	盈餘增資 289,260,000 公積增資 110,740,000	無	註 8
81.07	10	260,000,000	2,600,000,000	260,000,000	2,600,000,000	盈餘增資 286,000,000 公積增資 114,000,000	無	註 9
82.07	10	300,000,000	3,000,000,000	300,000,000	3,000,000,000	盈餘增資 260,000,000 公積增資 140,000,000	無	註 10
83.07	10	315,000,000	3,150,000,000	315,000,000	3,150,000,000	公積增資 150,000,000	無	註 11
84.07	10	330,000,000	3,300,000,000	330,000,000	3,300,000,000	公積增資 150,000,000	無	註 12
85.07	10	345,000,000	3,450,000,000	345,000,000	3,450,000,000	公積增資 150,000,000	無	註 13
86.07	10	380,000,000	3,800,000,000	380,000,000	3,800,000,000	盈餘增資 172,524,370 員工紅利 4,975,630 公積增資 172,500,000	無	註 14
87.08	10	500,000,000	5,000,000,000	460,000,000	4,600,000,000	盈餘增資 204,975,300 員工紅利 5,024,700 公積增資 190,000,000 現金增資 400,000,000	無	註 15
88.07	10	500,000,000	5,000,000,000	500,000,000	5,000,000,000	盈餘增資 166,310,570 員工紅利 3,689,430 公積增資 230,000,000	無	註 16
89.07	10	600,000,000	6,000,000,000	525,000,000	5,250,000,000	公積增資 250,000,000	無	註 17
90.07	10	600,000,000	6,000,000,000	535,828,125	5,358,281,250	盈餘增資 105,000,000 員工紅利 3,281,250	無	註 18

註 1：71.06.29(71)台財證(一)第 01022 號函核准。  
 註 2：72.06.30(72)台財證(一)第 01439 號函核准。  
 註 3：73.05.02(73)台財證(一)第 01085 號函核准。  
 註 4：74.05.21(74)台財證(一)第 11210 號函核准。  
 註 5：75.05.13(75)台財證(一)第 00500 號函核准。  
 註 6：76.06.08(76)台財證(一)第 00528 號函核准。  
 註 7：79.06.06(79)台財證(一)第 01143 號函核准。  
 註 8：80.05.15(80)台財證(一)第 00931 號函核准。  
 註 9：81.05.29(81)台財證(一)第 01094 號函核准。  
 註 10：82.05.28(82)台財證(一)第 01220 號函核准。  
 註 11：83.05.20(83)台財證(一)第 23135 號函核准。  
 註 12：84.06.09(84)台財證(一)第 34159 號函核准。  
 註 13：85.06.17(85)台財證(一)第 38265 號函核准。  
 註 14：86.06.16(86)台財證(一)第 48096 號函核准。  
 註 15：87.06.08(87)台財證(一)第 49778 號函核准。  
 註 16：88.06.25(88)台財證(一)第 57843 號函核准。  
 註 17：89.06.22(89)台財證(一)第 54394 號函核准。  
 註 18：90.06.22(90)台財證(一)第 140363 號函核准。

## 募資情形

### (二)股東結構：

101年4月24日

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他法人	個 人	外國機構及 外人	合 計
人 數	2	4	54	9,941	83	10,084
持有股數	2	59,786	155,574,700	351,843,880	28,349,757	535,828,125
持股比例	0.00%	0.01%	29.03%	65.67%	5.29%	100.00%

### (三)股權分散情形：

(每股面額 10 元)

101年4月24日

持股分級 (股)	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	6,542	415,306	0.07
1,000 至 5,000	2,421	4,861,623	0.91
5,001 至 10,000	371	3,079,683	0.57
10,001 至 15,000	113	1,408,913	0.26
15,001 至 20,000	94	1,781,703	0.33
20,001 至 30,000	82	2,125,032	0.40
30,001 至 50,000	92	3,679,008	0.69
50,001 至 100,000	76	5,481,575	1.02
100,001 至 200,000	48	6,801,506	1.27
200,001 至 400,000	50	13,815,415	2.58
400,001 至 600,000	33	16,436,264	3.07
600,001 至 800,000	24	17,178,248	3.21
800,001 至 1,000,000	18	16,412,580	3.06
1,000,001 以上	120	442,351,269	82.56
合 計	10,084	535,828,125	100.00

# 募資情形

## (四)主要股東名單

101年4月24日

主要股東名稱	股份	持有股數 (單位：股)	持股比例(%)
微風廣場實業股份有限公司		23,000,000	4.29
一展新股份有限公司		15,170,000	2.83
微風場站開發股份有限公司		14,682,000	2.74
長僑投資開發有限公司		14,463,000	2.70
張斌堂		13,704,000	2.56
張斌炎		11,830,000	2.21
張永平		9,834,000	1.84
張道凱		9,074,315	1.69
魏慧夫		8,947,000	1.67
村上田原股份有限公司		8,550,000	1.60

## (五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項目	年度	99年	100年	當年度截至
		(100年分配)	(101年分配)	101年4月30日
每股市價	最高	29.20	38.85	39.45
	最低	17.80	21.95	24.70
	平均(成交均價)	24.95	29.20	34.02
每股淨值	分配前	18.17	23.96	(註4)24.06
	分配後(註1)	17.67	-	-
每股盈餘	加權平均股數	535,828,125	535,828,125	535,828,125
	每股盈餘	0.62	0.73	(註4)0.11
每股股利	現金股利	0.50	(註2) 0.60	-
	無償配股	-	-	-
		-	-	-
	累積未付股利	-	-	-
投資報酬分析 (註3)	本益比	38.45	38.05	
	本利比	47.68	46.30	
	現金股利殖利率	2.10%	2.16%	

註1：依據次年度股東常會決議分配之情形填列。

註2：一百零一年盈餘分配案尚未經一百零一年股東常會通過。

註3：本益比=當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘

本利比=當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利

現金股利殖利率=每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價

九十九年度每股平均收盤價 23.84 元，一百零一年度每股平均收盤價 27.78 元。

註4：一百零一年每股淨值、每股盈餘為一百零一年第一季資料。

# 募資情形

## (六)公司股利政策及執行狀況：

### 1.本公司章程所訂之股利政策

本公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十為法定盈餘公積，及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積後，加計上年度累積未分配盈餘由董事會視實際需要保留全部或部份盈餘不予分派後，按下列比例擬訂分派案經股東會決議分派之：

- (1)董事、監察人酬勞百分之三。
- (2)員工紅利百分之一。
- (3)股東股利百分之九十六，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

### 2.本次股東會擬議股利分配之情形：

## 盈 餘 分 配 表 一〇〇年度

單位：新台幣元

項 目	金 額			說 明
	86 年度以前盈餘	87 年度以後盈餘	小 計	
一、可供分配數				
1.上期未分配盈餘	593,513,375.02	107,161,059.98	700,674,435.00	
2.本期稅後純益		392,335,712.71	392,335,712.71	
合 計	593,513,375.02	499,496,772.69	1,093,010,147.71	註1已扣除員工紅利 3,348,926元及董監酬勞 10,046,777元
二、分配項目				
1.法定盈餘公積		39,233,571.00	39,233,571.00	
2.現金股利		321,496,875.00	321,496,875.00	每股現金股利
合 計		360,730,446.00	360,730,446.00	0.6元
三、結餘				
1.期末未分配盈餘				
合 計	593,513,375.02	138,766,326.69	732,279,701.71	

註1：本期稅後純益係已扣除員工紅利3,348,926元及董監酬勞10,046,777元。

註2：以100年度盈餘分配360,730,446元，包括提列法定盈餘公積及分派股東現金股利。

註3：擬議配發員工紅利3,348,926元(佔分派總額1%)、董監酬勞10,046,777元(佔分派總額3%)及股東現金股利321,496,875元(每股配發0.6元，佔分派總額96%)，分派總額計為334,892,578元。

註4：員工現金紅利3,348,926元，未超過法令規定之限額。(不得高於本期稅後純益或可分配盈餘之50%)

註5：本次現金股利分配案俟股東常會決議通過後，授權董事會另訂基準日辦理發放。

# 募資情形

## 3.未來三年股利政策：

本公司所處產業環境正值穩定成熟階段，考量本公司股東之利益、公司之永續經營及微風廣場開發案所需資金需求。未來三年股利分配之來源，儘可能就當年度盈餘之額度內分配之，股利之種類兼採現金及股票股利，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

本項股利發放額度僅供參考，本公司得依當年度實際營運情況，並考量次年度之資本預算規劃，決定最適股利政策。

(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：本次擬不辦理無償配股，不適用。

## (八)員工分紅及董事、監察人酬勞：

### 1.公司章程所載員工分紅及董監事酬勞之成數或範圍：

本公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十為法定盈餘公積，及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積後，加計上年度累積未分配盈餘由董事會視實際需要保留全部或部份盈餘不予分派後，按下列比例擬訂分派案經股東會決議分派之：

- (1)董事、監察人酬勞百分之三。
- (2)員工紅利百分之一。
- (3)股東股利百分之九十六，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

### 2.董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

- (1)擬配發員工分紅及董事、監察人酬勞金額：員工現金紅利 3,348,926 元；員工股票紅利 0 元；董監事酬勞為 10,046,777 元。
- (2)擬配發員工股票紅利及其佔盈餘轉增資之比例：無。

## 募資情形

3. 上年度盈餘用於配發員工分紅及董監事酬勞之情形：

(1) 配發情形：員工現金紅利為 2,790,772 元；員工股票紅利 0 元；董監事酬勞為 8,372,314 元。

(2) 上列員工紅利及董監事酬勞之實際配發情形與原董事會通過之擬議配發情形並無不同。

(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：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

本公司 100 年度及 101 年 4 月止，並未發生併購或受讓他公司股份發行新股之情事，董事會亦無決議通過併購或受讓事項。

七、資金運用計畫執行情形

(一) 計劃內容：截至 101 年第 1 季止，本公司並無發行或私募有價證券尚未完成或最近 3 年內已完成且計劃效益尚未顯現之情事。

(二) 執行情形：無。



# 營運概況

## 一、業務內容：

### (一)業務範圍

1.本公司章程所載經營事業範圍如下：

- (1) C110010 飲料製造業。
- (2) F102040 飲料批發業。
- (3) F102030 菸酒批發業。
- (4) F203020 菸酒零售業。
- (5) F102170 食品什貨批發業。
- (6) F203010 食品什貨、飲料零售業。
- (7) C102010 乳品製造業。
- (8) C103050 罐頭、冷凍、脫水及醃漬食品製造業。
- (9) C104010 糖果製造業。
- (10) C104020 烘焙炊蒸食品製造業。
- (11) C106010 製粉業。
- (12) C199010 麵條、粉條類食品製造業。
- (13) C199020 食用冰製造業。
- (14) C199990 未分類其他食品製造業。
- (15) C601030 紙容器製造業。
- (16) C805030 塑膠日用品製造業。
- (17) C805050 工業用塑膠製品製造業。
- (18) C805990 其他塑膠製品製造業。
- (19) CZ99990 未分類其他工業製品製造業。
- (20) F102020 食用油脂批發業。
- (21) F108040 化粧品批發業。
- (22) F109070 文教、樂器、育樂用品批發業。
- (23) F203030 酒精零售業。
- (24) F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業。
- (25) F205040 家具、寢具、廚房器具、裝設品零售業。

## 營運概況

---

- (26) F206020 日常用品零售業。
- (27) F207990 其他化學製品零售業。
- (28) F208040 化粧品零售業。
- (29) F209060 文教、樂器、育樂用品零售業。
- (30) F210010 鐘錶零售業。
- (31) F213010 電器零售業。
- (32) F301020 超級市場業。
- (33) F399010 便利商店業。
- (34) F399040 無店面零售業。
- (35) F399990 其他綜合零售業。
- (36) F401010 國際貿易業。
- (37) F401171 酒類輸入業。
- (38) F501030 飲料店業。
- (39) F501050 飲酒店業。
- (40) G801010 倉儲業。
- (41) G202010 停車場經營業。
- (42) H701010 住宅及大樓開發租售業。
- (43) H701020 工業廠房開發租售業。
- (44) H701040 特定專業區開發業。
- (45) H701060 新市鎮、新社區開發業。
- (46) H703090 不動產買賣業。
- (47) H703100 不動產租賃業。
- (48) I301010 資訊軟體服務業。
- (49) I301030 電子資訊供應服務業。
- (50) J701040 休閒活動場館業。
- (51) J701070 資訊休閒業。
- (52) JB01010 會議及展覽服務業。
- (53) JZ99030 攝影業。
- (54) ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

# 營運概況

## 2. 主要產品及其營業比重：

單位：新台幣仟元；%

主要產品項目	100 年度營業收入	營業比重
飲料產品	3,476,833	64.19%
酒類產品	2,000,327	36.93%
其他	25,877	0.48%
合計	5,503,037	101.59%
減：銷貨退回及折讓	86,215	1.59%
營業收入淨額	5,416,822	100.00%

## 3. 公司目前之產品

本公司產品可概略分為飲料產品、酒類產品以及其他產品等三大類：

(1)飲料產品：飲料產品為本公司主要營收來源，諸如：黑松沙士、黑松汽水、吉利果等系列碳酸飲料；黑松、綠洲系列果汁飲料；黑松茶花、Tea Free、就是茶等系列綠茶、無糖紅茶、果茶與烏龍茶飲料；FIN、黑松系列運動飲料、韋恩咖啡、黑松天霖純水…等。

(2)酒類產品：包括貝里系列威士忌；凱斯堡、歐肯達、航海家、潘尼、賽羅系列紅酒；馬瑞那白酒、氣泡酒系列；黑松白鹿清酒及 38 度金門高粱等總經銷或代理銷售。

(3)其他產品：包括黑松生技保健產品、牛軋糖…等。

## 4. 計劃開發之新產品：

(1)運用產官學合作，推出可行銷及符合消費者趨勢之新產品。

(2)運用生物技術開發生技保健產品。

# 營運概況

## (二)產業概況：

根據經濟部統計資訊之飲料業產值資料，100 年台灣整體飲料廠商銷售額約 494 億元，較上一個年度增加約 2.4%。分析各品類銷售情形，碳酸飲料銷售額 62 億元，較上年增加 7.2%；運動飲料銷售額 21 億元，較上年減少 7.7%；茶類飲料銷售額 184 億元，較上年增加 4.2%；包裝水銷售額 33 億元，較上年增加 12.2%；果蔬汁飲料銷售額 62 億元，較上年減少 18.0%；其他不含酒精飲料銷售額 132 億元，較上年增加 10.0%。

回顧 100 年度飲料新品上市情形，健康加值與口味創新依舊為新產品發展主軸。茶飲料新品數量為所有飲料品類之首，穀物概念複合茶風潮持續發酵，既有廠商亦推陳出新新口味、新規格、新包材來深化品牌力度；果蔬汁飲料因塑化劑事件影響，整體品類銷售嚴重衰退，黑木耳健康養生特色逐漸嶄露頭角，多項黑木耳露新產品相繼上市，滿足眾多重視健康的消費群眾；碳酸類飲料新品發展方向以添加果汁及創新口感為主，抗暑對策氣泡飲料則因訴求清涼暢快，快速幫助解渴解熱，於炎夏帶動一股飲用熱潮。

100 年度通路相互競爭態勢明顯，便利商店推出量販價商品搶食量販店市場，並積極拓展雲端銷售；量販店亦推出一人份、小份量包裝產品來瓜分單身外食市場。

## (三)技術及研發概況：

1.100 年度投入研發費用 28,558 仟元，101 年 1-3 月投入研發費用 9,030 仟元。

2.開發上市飲料新產品：

碳酸類：BIB黑松草莓香蕉思樂冰糖漿、HPR580黑松汽水（沁涼香檳口味）、CAN240三得利DEKAVITA C多加元氣C、PET2000黑松汽水沁涼（香檳口味）。

茶類：PKL300黑松玫瑰蜜茶、PET540 Tea Free零の紅茶、

# 營運概況

PET540 Tea Free零の果茶、PET580黑松茶花輕勻茶。

果汁類：PET475方型瓶三得利奈奈子（果汁飲料）、PET475方型瓶三得利奈奈子蜂蜜檸檬（清涼飲料）、PET方型瓶三得利愛C櫻桃。

運動飲料類：PET975黑松FIN健康補給飲料。

## (四)長短期業務發展計劃：

### 1.短期發展

- (1)提昇行銷資源投入效益，培養碳酸、茶及運補品類的明星品牌。
- (2)成立保健事業部門，強化品牌與專業。
- (3)擴大經銷營運範疇，提升經銷通路經營效益。
- (4)運用產官學合作，推出可行銷及符合消費者趨勢之新產品。
- (5)取得 38 度金高第三年度合約展延，帶動自有品牌酒品之發展。
- (6)建立績效薪酬管理制度，提昇組織經營活力。

### 2.長期發展

- (1)加速活化自有土地資產。
- (2)持續推動設備更新，創造產品差異化的競爭優勢。
- (3)運用研發及生產能力爭取策略聯盟，提昇生產設備利用率。
- (4)塑造黑松創新企業形象。
- (5)加速拓展大陸市場營收規模。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### 1.主要商品之銷售地區

本公司主要業務係從事各項飲料品之生產銷售，除主要於國內銷售外，亦外銷至亞洲與歐美各地；產品項目包括碳

# 營運概況

酸飲料、茶類飲料、果蔬汁飲料、運動補給飲料、咖啡飲料、生技保健品等近百種產品。酒類產品方面供銷威士忌、葡萄酒、金門高粱系列、日式清酒，並為 38 度金門高粱酒之台灣地區總經銷，提供消費者多樣的酒品服務。此外，善用設備產能與通路經營能力，取得國際知名企業產品在台代工與代銷業務。

本公司產品所需各項原料皆向國內外優良廠商採購，經由經銷商以及便利商店、超市、量販店等現代化通路供銷至全國各地。

## 2.市場佔有率

本公司 100 年度營業額 54.2 億元，其中飲料銷售淨額 34.5 億元，佔本公司銷售額比重約 63.6%，以台灣整體飲料廠商銷售值 494 億元估算，市場佔有率約 7.0%；酒類產品營業淨額 19.6 億元，佔全公司營收比重約 36.2%；其他類產品營業額 0.1 億元，佔全公司營收比重約 0.2%。

## 3.市場未來供需狀況與成長性

根據食品工業研究所統計研究資料，100 年度台灣食品產業全年產值較去年增加 6.2%，主要來自國際原物料價格上揚與廠商持續開發健康、多元化等高附加價值產品刺激消費所致。而歷經塑化劑風暴以及食品過期品改標再賣等事件影響，政府機關、食品廠商、消費者對於上游原料來源以及食品安全等議題將更加重視。

展望 101 年度，食品產業趨勢仍朝向安全、健康、便利等訴求方向發展；本公司持續開發可行銷及符合消費者趨勢新產品，並持續擴大品牌經營成功模式培養碳酸、茶及運補品類的明星品牌；另一方面，在國際重要原物料價格波動持續看漲趨勢下，對本公司經營將造成影響。本公司經營團隊將持續管控內部營運成本，提昇經營效益。

通路掌握與經營依舊為本產業近年來最重要的經營課



## 營運概況

題。除深化既有優勢通路經營綜效外，本公司亦透過通路獨家販售之產品策略，尋求擴充品牌經營規模機會，亦持續積極強化與建構穩健的通路關係。

#### 4. 競爭利基及發展遠景之有利與不利因素

##### (1) 有利因素：

- A. 完整的品類與產品線，能提供並滿足各類客戶的需求。
- B. 品牌資產多元，鞏固市場競爭實力。
- C. 全省完整常溫、餐飲及酒類經銷通路，產品銷售能迅速到達各角落，有效穩定產品營收規模。
- D. 全省超過 6,000 台以上的自動販賣機，提供了更多樣銷售管道，也增加與消費者接觸機會
- E. 具優勢的代工、配送作業機制，提供與國內外業界合作機會。
- F. 大陸內需持需成長，市場拓展與經營能力造就成長機會。
- G. 透過與國內、外知名廠商成功的產銷合作經驗，吸引更多策略合作夥伴加入，擴展企業經營範疇。
- H. 陸續取得多項知名酒品代理與總經銷權，除增加企業營收來源，並有助於快速拓展酒類市場營收規模。
- I. 生技產業保健食品等市場規模逐年成長，有利黑松生技保健事業的經營。
- J. 一人化社會與外食人口逐年增加，有助擴大餐飲通路銷售。

##### (2) 不利因素及因應對策：

- A. 國際原物料價格上揚，經營成本壓力大增。

因應對策：掌握重點原材料價格趨勢，與上游供應商策略合作駐廠生產供應等採購策略，積極善用以量制價及尋找替代材料，降低採購成本。

- B. 健康意識為市場消費主流。



# 營運概況

因應對策：運用新素材開發具健康概念的產品，持續投資經營健康茶類飲料產品以及深耕保健產品經營。

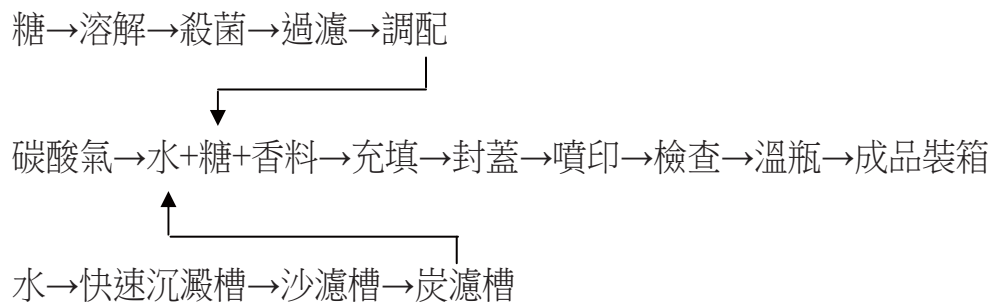
C. 塑化劑事件後，消費者更加重視食品安全與源頭管控。

因應對策：嚴格管控上游原物料來源，尋求品質把關優良之代工廠商；持續提昇與強化研發與品保單位食品安全管理能力；並配合政府政策將產品履歷登錄於相關食品履歷平台，確實落實現行原料、產品及製造過程之品質紀錄追溯性，於發現潛在不安全產品時能及時發揮預防機制。

## (二)主要產品之重要用途及產製過程

1. 本公司之主要產品為碳酸飲料，供應消費者清涼解渴之需求。

2. 碳酸飲料產製過程：



## 營運概況

### (三)主要原料之供應狀況

本公司係飲料之生產製造廠商，其主要使用原料為砂糖、果糖及鋁鐵罐、塑蓋、PET 瓶、酯粒、紙盒、紙箱等包材，採購對象為國內外各大供應商，彼此間長期合作、品質穩定、關係良好，價格均能反應市場行情，供貨確實掌握時效，節省倉儲成本，茲將主要原料及其供應商列示如下：

原 料	供 應 商	供應狀況
砂 糖	台糖	良 好
果 糖	台榮、豐年豐和	良 好
鋁、鐵罐	大華、芳泉、鼎立、信大	良 好
塑 蓋	宏全	良 好
PET 瓶	遠東、宏全、泛亞	良 好
酯 粒	新纖、遠東	良 好
紙 盒	康美包、利樂包	良 好
紙 箱	正隆、順強、永豐餘	良 好

# 營運概況

## (四)最近二年度主要進銷客戶名單：

### 1.最近二年度佔進料及進貨總額百分之十以上之客戶名單

單位：新台幣仟元；%

客戶名稱	99 年度			100 年度			當年度截至 101 年 3 月 31 日				
	金額	佔全年度進料(貨)淨額比例	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔全年度進料(貨)淨額比例	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔 100/3/31 進料(貨)淨額比例	與發行人之關係
金門酒廠	543,222	19.48	無	金門酒廠	1,936,241	47.71	無	金門酒廠	697,958	62.64	無
宏全	279,076	10.01	無	宏全	309,732	7.63	無	宏全	58,524	5.25	無
其他	1,965,706	70.51	無	其他	1,812,382	44.66	無	其他	357,670	32.11	無
合計	2,788,004	100.00		合計	4,058,355	100.00		合計	1,114,152	100.00	

### 2.最近二年度主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元；%

排名	99 年度			100 年度			當年度截至 101 年 3 月 31 日					
	客戶名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比例	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比例	與發行人之關係	客戶名稱	金額	佔 100/3/31 銷貨淨額比例	與發行人之關係
1	客集	862,346	19.54	註1	客集	858,017	15.84	註1	客集	157,069	11.14	註1
2	客鍊	301,320	6.83	註1	客鍊	285,372	5.27	註1	客鍊	58,098	4.12	註1
3	其他	3,250,530	73.63	註2	其他	4,273,433	78.89	註2	其他	1,194,404	84.74	註2
	合計	4,414,196	100.00		合計	5,416,822	100.00		合計	1,409,571	100.00	

註1：本公司採權益法評價之被投資公司為該公司之法人董事。

註2：本公司採權益法評價之被投資公司為部分公司之法人董事。

## 營運概況

### (五)最近二年度生產量值：

單位：仟打(箱、盒)、仟元

生產量值 主要商品 (或部門別)	100 年度		99 年度			
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
飲料產品	30,744	27,678	2,235,014	29,913	29,154	2,233,199
酒類產品	-	636	2,181,640	-	278	953,683
其他產品	-	119	11,116	-	157	12,892
合計	30,744	28,433	4,427,770	29,913	29,589	3,199,774

註 1：產能以年生產日數 250 天，單班生產計算，不含加班生產或雙班生產。

註 2：本公司酒類及其他產品係進貨或委外生產。

### (六)最近二年度銷售量值：

單位：仟打(箱、盒)、仟元

產品名稱	100 年度		99 年度					
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
飲料產品	27,227	3,389,235	915.36	87,598	29,090	3,500,464	757.00	71,376
酒類產品	519	2,000,252	0.02	75	275	885,705	0.03	113
其他	120	25,856	0.11	21	189	33,594	-	-
減：銷貨折讓		86,215	-	-	-	77,056	-	-
合計	27,866	5,329,128	915.49	87,694	29,554	4,342,707	757.03	71,489

## 營運概況

### 三、從業員工資料

年 度		99 年度	100 年度	當年度截至 101 年 4 月 30 日
員 工 人 數	管 理 職	187	207	205
	技 術 職	105	107	111
	作 業 員	130	125	126
	合 計	422	439	442
平 均 年 歲		42	42	42
平 均 服 務 年 資		16	16	15
學 歷 分 布 比 率 %	博 士	0.00%	0.00%	0.00%
	碩 士	5.24%	7.11%	7.47%
	大 專	55.71%	56.42%	56.79%
	高 中	25.48%	24.77%	24.89%
	高 中 以 下	13.57%	11.70%	10.85%

### 四、環保支出資訊

(一)最近二年度因污染環境所受損失及處分之總額：無

(二)未來因應對策及可能支出

1.改善計劃及未來三年預計環保資本支出

(1)依規定完成設備管線標示。

(2)污水排放處理

100 年度中壢廠繳納污水處理費 2,300 仟元，中壢廠廢水設備維護費等費用 2,789 仟元，斗六廠繳納污水處理費等費用 63 仟元。

(3)廣告海報之張貼

加強督促經銷商配合勿違反相關規定，以避免公司遭受處分。

## 營運概況

### 2.改善後對公司之影響

改善後可降低處理費用支出，惟對本公司淨利及競爭地位，並無重大影響。

### 3.其他說明事項：

本公司自民國七十七年八月起，參與廢 PET 瓶回收處理之研究規劃，於民國八十五年主動向汽水公會報繳廢棄 PET 瓶回收處理費，由公會委託全省各地區合約回收商，統一回收運交台灣再生公司處理。八十六年元月一日起 PET 瓶押瓶費改稱為 PET 瓶容器「回收獎勵金」，並從 2 元調降為 1 元，且合併至 PET 瓶回收處理費中，改交由「一般廢棄物品及容器資源回收管理基金管理委員會」統籌管理運用，八十八年七月 PET 瓶回收獎勵金按 7 成計收，八十九年四月起 PET 瓶回收獎勵金降為 0.5 元，九十一年六月一日起 PET 瓶回收獎勵金取消，本公司一〇〇及九十九年度支付各項飲料容器回收處理費為 60,347 仟元及 62,342 仟元。

## 五、勞資關係

### (一)員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與員工權益相護措施情形

#### 1.員工福利措施

本公司依據政府法令，成立職工福利委員會，依法提撥福利金，由勞資雙方代表共同監督福利金運用與保管。並依負責業務不同分成食堂、圖書、康樂、體育、補習班、慶生會、總務及服務等組別，負責推動各項福利措施，如餐食提供、書籍雜誌視聽媒體借閱、旅遊活動、球類社團活動、慶生活動等，及辦理喪葬補助、傷病住院補助、員工出境旅遊及獎助學金。

# 營運概況

除了福委會負責推動各項福利措施外，本公司本身也建立一套健全的福利制度，計有年終績效獎金、獎勵金及分紅制度、機動調整薪資、賀奠儀、結婚補助、喪葬補助、撫恤金、離職金及退休金，並免費提供工作服，中壢廠區亦備有單身宿舍。

## 2.進修、訓練

本公司員工進修以在職訓練為主，並視工作需要派赴各專業訓練機構進修，或在公司內部舉行研習班，聘請專業講師講課；並制定「就讀國內研究所實施要點」，鼓勵員工利用工作之餘進修碩士在職專班，增進管理專業技能，提升人才素質。一〇〇年度本公司各項專業訓練支出共計 657 仟元。

## 3.退休制度

3.1 公司依據政府法令，成立勞工退休準備金監督委員會，依法提撥退休準備金，儲存於台灣銀行專戶，由勞資雙方代表共同監督退休準備金運用與保管。並自七十五年九月制定「勞工退休辦法」，員工年齡滿五十五歲、工作年資滿十五年或工作年資滿二十五年或工作年資滿十年、年齡滿六十歲，即可申請退休，另員工年齡滿六十五歲，公司即可強制退休。

3.2 自九十四年七月一日起施行勞工退休金條例，公司依據政府法令提繳退休金於員工個人專戶。

## 4.其他重要協議與員工權益相護措施

總公司、中廠區及斗六廠已分別於五十二年、七十年及六十二年成立產業工會，舉辦勞資會議，維護勞工權益，協助公司政策之推行，共同促進勞資間和諧關係。並制定「員工申訴處理要點」、實施員工提案活動、「廠處主管與非主管人員面談措施」，強化員工聯繫溝通管道，維護員工個人合法權益，並為公司留住優秀人才，截至一〇一年四月止有關勞資雙方並無簽訂重要協議。



## 營運概況

(二)最近三年度及截至一〇一年至四月底止公司因勞資糾紛所遭受之損失：

本公司一向視員工為最寶貴的資產，非常重視員工之未來發展，因此勞資雙方始終保持和諧，並無發生因勞資糾紛而導致之損失。

(三)未來可能發生之估計金額與因應措施：

本公司勞資關係向來良好，預估未來因勞資糾紛所遭受之損失可能性極低，故暫不予估計。

### 六、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
代工合約	台灣三得利公司	101.01.01 ~101.12.31	飲料代工生產業務	嚴守產品製程 保密規定。
採購合約	宏全公司	99.04.01 ~109.03.31	B#9 生產線 PET 耐熱瓶 IN-HOUSE 供瓶	嚴守合作案資 料、內容及紀錄 之保密規定。
總經銷合約	金門酒廠 公司	99.10.01 ~101.09.30	38 度金門高粱 酒台灣地區（金 門除外）總經銷 業務。	1. 經銷地區以 外禁銷規 定。 2. 產品摻製及 包裝改變之 禁止。

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明資產負債表、損益表及會計師查核意見

#### (一)簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 101年3月31日 財務資料
		96年	97年	98年	99年	100年	
流動資產		1,229,409	1,250,740	1,703,680	1,796,768	2,006,349	2,046,067
基金及長期投資		6,854,670	6,974,668	6,960,846	6,850,162	9,228,297	9,249,300
固定資產		2,293,989	2,273,991	2,199,865	2,157,604	2,953,773	2,945,534
無形資產		32,577	-	-	-	-	-
其他資產		103,396	69,852	66,324	272,154	269,416	270,080
資產總額		10,514,041	10,569,251	10,930,715	11,076,688	14,457,835	14,510,981
流動負債	分配前	348,439	375,048	537,987	498,437	523,025	514,612
	分配後	499,141	535,796	779,110	766,351	(註2)	-
長期負債		469,498	469,498	469,498	469,498	707,149	707,149
其他負債		381,621	319,368	356,513	373,968	387,836	394,223
負債總額	分配前	1,199,558	1,163,914	1,363,998	1,341,903	1,618,010	1,615,984
	分配後	1,350,260	1,324,662	1,605,121	1,609,817	(註2)	-
股本		5,358,281	5,358,281	5,358,281	5,358,281	5,358,281	5,358,281
資本公積		184,601	184,601	184,601	184,601	184,601	184,601
保留盈餘	分配前	1,761,720	1,817,526	1,977,972	2,067,676	2,192,098	2,249,910
	分配後	1,611,018	1,656,778	1,736,849	1,799,762	(註2)	-
金融商品未實現損益		183	28	5,978	98,591	70,183	70,443
累積換算調整數		26,525	61,728	56,712	42,531	57,330	54,430
股東權益其他調整項目		1,983,173	1,983,173	1,983,173	1,983,173	4,977,354	4,977,354
未認列為退休金成本之淨損失		-	-	-	-68	-22	-22
股東權益總額	分配前	9,314,483	9,405,337	9,566,717	9,734,785	12,839,825	12,894,997
	分配後	9,163,781	9,244,589	9,325,594	9,466,871	(註2)	-

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證或核閱。

註2：100年度之盈餘分派案尚待股東會決議分配。

# 財務概況

## (二)簡明損益表

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項目	年度	最近五年度財務資料					當年度截至 101年3月31日 財務資料
		96年	97年	98年	99年	100年	
營業收入		3,096,925	3,403,641	4,004,152	4,414,196	5,416,822	1,409,571
營業毛利		1,041,565	999,803	1,259,069	1,250,343	1,305,125	279,538
營業損益		89,161	61,081	209,170	157,638	208,506	27,922
營業外收入 及 利益		144,500	196,931	207,396	233,982	230,342	50,285
營業外費用 及 損失		3,773	6,004	7,372	6,593	10,212	1,095
繼續營業部門 稅前損益		229,888	252,008	409,194	385,027	428,636	77,112
繼續營業 部門損益		149,888	206,508	321,194	330,827	392,336	57,812
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		149,888	206,508	321,194	330,827	392,336	57,812
每股盈餘		0.28	0.39	0.60	0.62	0.73	0.11

註1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

註2：以上各年度均無利息資本化。

## (三)最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見

年度	簽證會計師事務所	簽證會計師	查核報告意見
96	勤業眾信會計師事務所	林義峰、陳慧銘	無保留意見
97	勤業眾信會計師事務所	林義峰、陳慧銘	無保留意見
98	勤業眾信聯合會計師事務所	陳慧銘、林宜慧	無保留意見
99	勤業眾信聯合會計師事務所	陳慧銘、林宜慧	無保留意見
100	勤業眾信聯合會計師事務所	陳慧銘、林宜慧	無保留意見

# 財務概況

## 二、最近五年度財務分析

分析項目		年度	最近五年度財務分析					當年度截至
		96年	97年	98年	99年	100年	101年3月31日	
財務結構 (%)	負債佔資產比率	11.41	11.01	12.48	12.07	11.19	11.14	
	長期資金佔固定資產比率	426.51	434.25	456.22	472.95	458.63	461.79	
償債能力 (%)	流動比率	352.83	333.49	316.68	363.28	383.60	397.59	
	速動比率	287.61	256.37	246.65	261.09	206.27	207.17	
	利息保障倍數	16,421.57	14,825.00	1,958.87	2,693.50	1,086.15	38,557.00	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	7.97	9.01	8.70	8.79	10.57	10.19	
	平均收現日數	46	41	42	42	35	36	
	存貨週轉率 (次)	9.86	9.79	8.75	7.69	6.18	4.96	
	應付款項週轉率 (次)	13.20	13.26	12.02	12.94	16.50	4.15	
	平均銷貨日數	37	37	42	47	59	74	
	固定資產週轉率 (次)	1.35	1.50	1.82	2.05	1.83	1.91	
	總資產週轉率 (次)	0.29	0.32	0.37	0.40	0.37	0.39	
獲利能力	資產報酬率 (%)	143	1.96	2.99	3.01	3.08	1.60	
	股東權益報酬率 (%)	1.61	2.21	3.39	3.43	3.48	1.80	
	佔實收資本 比率 (%)	營業利益	1.66	1.14	3.90	2.94	3.89	0.52
		稅前純益	4.29	4.70	7.64	7.19	8.00	1.44
	純益率 (%)	4.84	6.07	8.02	7.49	7.24	4.10	
每股盈餘 (元)	0.28	0.39	0.60	0.62	0.73	0.11		
現金流	現金流量比率 (%)	143.89	68.33	98.87	56.66	18.61	-9.94	
	現金流量允當比率 (%)	79.21	91.54	89.68	98.42	72.84	57.97	
	現金再投資比率 (%)	2.79	0.80	2.67	0.27	-0.99	-0.30	
槓桿度	營運槓桿度	2.78	3.29	1.65	1.74	1.51	2.26	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	

說明：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

100 年度獲利能力與 99 年度之差異，係因本期營業利益顯著增加、所得稅費用減少，使稅後純益增加所致。另現金流量之比率增減變化主係營業活動之淨現金流入減少所致。

# 財務概況

計算公式說明：

## 1.財務結構

- (1)負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額。
- (2)長期資金佔固定資產比率 = (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。

## 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)。

## 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。
- (2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

# 財務概況

## 三、最近年度財務報告之監察人審查報告

黑松股份有限公司

監察人審查報告書

茲准董事會造送本公司一百年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，經本監察人等查核完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第 219 條之規定，報請鑒察。

此致

黑松股份有限公司一〇一年股東常會

監 察 人

有盛投資股份有限公司



代表人 張 道 榕



監 察 人

新邦投資有限公司



代表人 張 建 隆



監 察 人 張 孟 壽



中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 七 日

# 財務概況

## 四、最近年度財務報表

### 會計師查核報告

黑松股份有限公司 公鑒：

黑松股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達黑松股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

黑松股份有限公司民國一〇〇年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。



# 財務概況

黑松股份有限公司已編製民國一〇〇及九十九年度之合併財務報表，並經本會計師查核出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳慧銘



陳 慧 銘

會計師 林宜慧



林 宜 慧

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

行政院金融監督管理委員會核准文號  
金管證六字第 0940161384 號

中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

# 財務概況

## 黑松股份有限公司 資產負債表

民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

代碼	資產		負債及股東權益	
	金額	%	金額	%
一〇〇年十二月三十一日				
九十九年十二月三十一日				
單位：新台幣千元，惟每股面額為元				
	金額	%	金額	%
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
1100	\$ 161,789	1	\$ 128,181	1
1320	383,299	3	130,762	1
1120	81,938	-	25,981	-
1130	244,207	2	185,316	1
1140	93,979	1	940	-
1150	95,921	1	51,845	-
1190	9,577	-	523,025	3
1210	865,246	6	-	-
1298	70,393	-	-	-
11XX	2,006,349	14	707,149	5
<b>其他流動資產合計</b>				
1421	9,050,420	63	371,869	3
1423	177,877	1	1,952	-
14XX	9,228,297	64	14,015	-
<b>基金及投資合計</b>				
<b>固定資產 (附註二、十、二十及二一)</b>				
<b>成 本</b>				
1501	148,414	1	1,618,010	11
1521	782,554	5	-	-
1531	1,939,582	14	-	-
1551	52,733	-	373,968	3
1681	930,256	7	-	-
15X8	2,499,723	17	-	-
15XY	6,553,262	44	-	-
15X9	(3,400,065)	(24)	-	-
1670	576	-	-	-
15XX	2,953,773	20	1,341,903	12
<b>其他資產合計</b>				
<b>其他資產 (附註二、六、十一、十七及二一)</b>				
1810	-	-	5,358,281	37
1820	216,142	2	183,296	1
1830	2,128	-	935	-
1860	51,146	-	370	-
18XX	269,416	2	1,099,088	8
<b>固定資產合計</b>				
1XXX	\$ 14,457,835	100	1,093,010	7
<b>負債及股東權益總計</b>				
<b>負債</b>				
<b>流動負債</b>				
	金額	%	金額	%
	2120	4	\$ 430,532	4
	2140	3	358,085	3
	2160	1	71,717	1
	2170	2	224,597	2
	2224	1	78,278	1
	2298	1	107,397	1
	21XX	-	6,396	-
	-	4	465,455	4
	-	-	54,311	-
	-	16	1,796,768	16
<b>其他負債合計</b>				
	2810	60	6,671,596	60
	2820	2	178,566	2
	2881	62	6,850,162	62
	28XX	-	-	-
<b>其他負債合計</b>				
2XXX	-	-	1,618,010	11
<b>負債合計</b>				
<b>股東權益 (附註十四)</b>				
股本-每股面額 10 元, 額定 600,000 仟股, 發行 535,828 仟股				
資本公積				
股票發行溢價				
長期投資				
其他				
保留盈餘				
法定盈餘公積				
未分配盈餘				
股東權益其他項目				
累積換算調整數				
未認列為退休金成本之淨損失				
金融商品未實現損益				
未實現重估增值				
股東權益合計				
負債及股東權益總計				
\$ 14,457,835				
100				
九十九年十二月三十一日				
九十九年十二月三十一日				
單位：新台幣千元，惟每股面額為元				
	金額	%	金額	%
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
	2120	4	\$ 430,532	4
	2140	3	358,085	3
	2160	1	71,717	1
	2170	2	224,597	2
	2224	1	78,278	1
	2298	1	107,397	1
	21XX	-	6,396	-
	-	4	465,455	4
	-	-	54,311	-
	-	16	1,796,768	16
<b>其他流動資產合計</b>				
	2810	60	6,671,596	60
	2820	2	178,566	2
	2881	62	6,850,162	62
	28XX	-	-	-
<b>其他負債合計</b>				
2XXX	-	-	1,618,010	11
<b>負債合計</b>				
<b>股東權益 (附註十四)</b>				
股本-每股面額 10 元, 額定 600,000 仟股, 發行 535,828 仟股				
資本公積				
股票發行溢價				
長期投資				
其他				
保留盈餘				
法定盈餘公積				
未分配盈餘				
股東權益其他項目				
累積換算調整數				
未認列為退休金成本之淨損失				
金融商品未實現損益				
未實現重估增值				
股東權益合計				
負債及股東權益總計				
\$ 14,457,835				
100				
九十九年十二月三十一日				
九十九年十二月三十一日				
單位：新台幣千元，惟每股面額為元				
	金額	%	金額	%
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
	2120	4	\$ 430,532	4
	2140	3	358,085	3
	2160	1	71,717	1
	2170	2	224,597	2
	2224	1	78,278	1
	2298	1	107,397	1
	21XX	-	6,396	-
	-	4	465,455	4
	-	-	54,311	-
	-	16	1,796,768	16
<b>其他流動資產合計</b>				
	2810	60	6,671,596	60
	2820	2	178,566	2
	2881	62	6,850,162	62
	28XX	-	-	-
<b>其他負債合計</b>				
2XXX	-	-	1,618,010	11
<b>負債合計</b>				
<b>股東權益 (附註十四)</b>				
股本-每股面額 10 元, 額定 600,000 仟股, 發行 535,828 仟股				
資本公積				
股票發行溢價				
長期投資				
其他				
保留盈餘				
法定盈餘公積				
未分配盈餘				
股東權益其他項目				
累積換算調整數				
未認列為退休金成本之淨損失				
金融商品未實現損益				
未實現重估增值				
股東權益合計				
負債及股東權益總計				
\$ 14,457,835				
100				
九十九年十二月三十一日				
九十九年十二月三十一日				
單位：新台幣千元，惟每股面額為元				
	金額	%	金額	%
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
	2120	4	\$ 430,532	4
	2140	3	358,085	3
	2160	1	71,717	1
	2170	2	224,597	2
	2224	1	78,278	1
	2298	1	107,397	1
	21XX	-	6,396	-
	-	4	465,455	4
	-	-	54,311	-
	-	16	1,796,768	16
<b>其他流動資產合計</b>				
	2810	60	6,671,596	60
	2820	2	178,566	2
	2881	62	6,850,162	62
	28XX	-	-	-
<b>其他負債合計</b>				
2XXX	-	-	1,618,010	11
<b>負債合計</b>				
<b>股東權益 (附註十四)</b>				
股本-每股面額 10 元, 額定 600,000 仟股, 發行 535,828 仟股				
資本公積				
股票發行溢價				
長期投資				
其他				
保留盈餘				
法定盈餘公積				
未分配盈餘				
股東權益其他項目				
累積換算調整數				
未認列為退休金成本之淨損失				
金融商品未實現損益				
未實現重估增值				
股東權益合計				
負債及股東權益總計				
\$ 14,457,835				
100				
九十九年十二月三十一日				
九十九年十二月三十一日				
單位：新台幣千元，惟每股面額為元				
	金額	%	金額	%
<b>資產</b>				
<b>流動資產</b>				
	2120	4	\$ 430,532	4
	2140	3	358,085	3
	2160	1	71,717	1
	2170	2	224,597	2
	2224	1	78,278	1
	2298	1	107,397	1
	21XX	-	6,396	-
	-	4	465,455	4
	-	-	54,311	-
	-	16	1,796,768	16
<b>其他流動資產合計</b>				
	2810	60	6,671,596	60
	2820	2	178,566	2
	2881	62	6,850,162	62
	28XX	-	-	-
<b>其他負債合計</b>				
2XXX	-	-	1,618,010	11
<b>負債合計</b>				
<b>股東權益 (附註十四)</b>				
股本-每股面額 10 元, 額定 600,000 仟股, 發行 535,828 仟股				
資本公積				
股票發行溢價				
長期投資				
其他				
保留盈餘				
法定盈餘公積				
未分配盈餘				
股東權益其他項目				
累積換算調整數				
未認列為退休金成本之淨損失				
金融商品未實現損益				
未實現重估增值				
股東權益合計				
負債及股東權益總計				
\$ 14,457,835				
100				
九十九年十二月三十一日				
九十九年十二月三十一日				
單位：新台幣千元，惟每股面額為元				

會計主管：杜居燦

經理人：張斌堂

董事長：張斌堂

# 財務概況

黑松股份有限公司

損益表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟

每股盈餘為元

代碼	一〇〇年度		九十九年度	
	金額	%	金額	%
	營業收入（附註二、十五及二十）			
4111	\$ 5,503,037	102	\$ 4,491,252	102
4170	( 2,892)	-	( 1,237)	-
4190	( 83,323)	( 2)	( 75,819)	( 2)
4000	5,416,822	100	4,414,196	100
5000	( 4,111,697)	( 76)	( 3,163,853)	( 72)
5910	1,305,125	24	1,250,343	28
5920	( 14,015)	-	( 14,728)	-
5930	14,728	-	15,634	-
	1,305,838	24	1,251,249	28
	營業費用（附註十八及二十）			
6100	( 944,000)	( 17)	( 937,835)	( 21)
6200	( 124,774)	( 2)	( 126,912)	( 3)
6300	( 28,558)	( 1)	( 28,864)	( 1)
6000	( 1,097,332)	( 20)	( 1,093,611)	( 25)
6900	208,506	4	157,638	3
	營業外收入及利益			
7110	2,224	-	4,103	-
7121	173,394	3	172,867	4
7130	198	-	976	-

（接次頁）

# 財務概況

(承前頁)

代碼		一〇〇年度		九十九年度					
		金	額 %	金	額 %				
7140	處分投資利益	\$	1,717	-	\$	265	-		
7210	租金收入 (附註二十)		14,683	-		18,117	-		
7160	兌換利益		1,949	-		-	-		
7480	什項收入		36,177	1		37,654	1		
7100	營業外收入及利益 合計		230,342	4		233,982	5		
	營業外費用及損失								
7510	利息支出	(	395)	-	(	143)	-		
7530	處分固定資產損失	(	287)	-	(	50)	-		
7560	兌換損失		-	-	(	278)	-		
7630	減損損失 (附註十一)		-	-	(	285)	-		
7880	什項支出 (附註十八)	(	9,530)	-	(	5,837)	-		
7500	營業外費用及損失 合計	(	10,212)	-	(	6,593)	-		
7900	稅前利益		428,636	8		385,027	8		
8110	所得稅費用 (附註二及十七)	(	36,300)	(1)	(	54,200)	(1)		
9600	本期純益	\$	392,336	7	\$	330,827	7		
代碼		稅	前	稅	後	稅	前	稅	後
9750	基本每股純益 (附註十九)	\$	0.80	\$	0.73	\$	0.72	\$	0.62

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



# 財務概況



黑松股份有限公司  
股東權益變動表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資本		公積		股東權益		其他		合計
	股本	資本公積	法定盈餘公積	其他	未認列為退本之淨損	未實現損益	未實現重估增值		
九十九年一月一日餘額	\$5,358,281	\$ 183,296	\$ 935	\$ 370	\$ 56,712	\$ 5,978	\$1,983,173	\$9,566,717	
九十九年度盈餘分配	-	-	32,119	( 32,119)	-	-	-	-	
法定盈餘公積	-	-	( 241,123)	-	-	-	-	( 241,123)	
現金股利	-	-	330,827	-	-	-	-	330,827	
九十九年度純益	-	-	-	-	-	84	-	84	
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	
認列被投資公司金融資產未實現損益調整	-	-	-	-	-	-	92,529	92,529	
認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失調整	-	-	-	-	( 68)	-	-	( 68)	
按權益法認列之累積調整數	-	-	-	-	( 14,181)	-	-	( 14,181)	
九十九年十二月三十一日餘額	5,358,281	183,296	935	370	42,531	98,591	1,983,173	9,734,785	
九十九年度盈餘分配	-	-	-	-	-	-	-	-	
法定盈餘公積	-	-	33,083	( 33,083)	-	-	-	-	
現金股利	-	-	( 267,914)	-	-	-	-	( 267,914)	
一〇〇年度純益	-	-	-	-	-	214	-	392,336	
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	214	
固定資產土地重估增值	-	-	-	-	-	-	592,698	592,698	
認列被投資公司土地重估增值調整	-	-	-	-	-	-	2,401,483	2,401,483	
認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失調整	-	-	-	-	-	-	-	-	
認列被投資公司之累積調整數	-	-	-	-	582	-	-	46	
認列被投資公司金融資產未實現損益調整	-	-	-	-	-	( 28,622)	-	( 28,622)	
按權益法認列之累積調整數	-	-	-	-	14,217	-	-	14,217	
一〇〇年十二月三十一日餘額	\$5,358,281	\$ 183,296	\$ 935	\$ 370	\$ 57,330	\$ 70,183	\$4,977,354	\$12,839,825	

後附之附註係本財務報表之一部分。



董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居傑

# 財務概況

黑松股份有限公司

現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	一〇〇年度	九十九年度
營業活動之現金流量		
本期純益	\$ 392,336	\$ 330,827
折舊費用	79,194	87,036
各項攤提	2,318	2,172
減損損失	-	285
存貨報廢損失(帳列營業成本)	11,481	7,771
存貨跌價損失(回升利益)(帳列營業成本)	1,096	( 214)
處分固定資產利益淨額	( 170)	( 926)
處分閒置資產損失	259	-
固定資產報廢損失(帳列什項支出)	2,574	127
處分投資淨利	( 1,717)	( 265)
權益法認列之被投資公司現金股利	204,188	175,675
存貨盤盈(帳列營業成本)	( 85)	( 237)
權益法認列之投資利益	( 173,394)	( 172,867)
未實現銷貨毛利	14,015	14,728
已實現銷貨毛利	( 14,728)	( 15,634)
遞延所得稅	( 2,359)	8,277
淨退休金成本未提撥數	14,581	18,259
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	( 29,934)	67,092
應收帳款	( 4,122)	( 49,705)
存貨	( 412,283)	( 115,834)
其他流動資產	( 19,383)	( 23,368)
應付票據	5,133	( 8,712)
應付帳款	14,367	( 11,900)
應付所得稅	( 10,262)	( 44,548)
應付費用	16,392	4,929
其他流動負債	7,840	6,441
營業活動之淨現金流入	<u>97,337</u>	<u>279,409</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產價款	( 1,630,000)	( 688,000)
採權益法之長期股權投資增加	( 19,000)	( 20,000)
採權益法之長期股權投資減資退回股款	-	200,000
處分備供出售金融資產價款	1,606,717	426,265
處分固定資產價款	449	1,586

(接次頁)

# 財務概況

(承前頁)

	一〇〇年度	九十九年度
處分閒置資產價款	\$ 1,314	\$ -
購置固定資產	( 56,430)	( 35,430)
遞延費用增加	( 1,977)	( 377)
存出保證金減少(增加)	391	( 207,650)
投資活動之淨現金流出	( 98,536)	( 323,606)
融資活動之現金流量		
其他流動負債－應付瓶箱押金增加(減少)	370	( 315)
存入保證金增加	-	102
發放現金股利	( 267,914)	( 241,123)
融資活動之淨現金流出	( 267,544)	( 241,336)
本期現金及約當現金減少數	( 268,743)	( 285,533)
期初現金及約當現金餘額	430,532	716,065
期末現金及約當現金餘額	\$ 161,789	\$ 430,532
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	\$ 49,082	\$ 90,471
僅有部份現金收付之投資及融資活動		
增置固定資產及不動產投資		
固定資產增加數	\$ 47,178	\$ 44,873
加：期初應付設備款	10,192	749
減：期末應付設備款	( 940)	( 10,192)
支付現金	\$ 56,430	\$ 35,430
現金股利		
現金股利發放數	\$ 267,914	\$ 241,123
加：期初應付股利	21	21
減：期末應付股利	( 21)	( 21)
支付現金	\$ 267,914	\$ 241,123
閒置資產		
本期取得數	\$ -	\$ 1,858
減：應收帳款減少數	-	( 1,858)
支付現金	\$ -	\$ -

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦





# 財務概況

黑松股份有限公司

財務報表附註

民國一〇〇及九十九年度

(除另予註明者外，金額係以新台幣仟元為單位)

## 一、公司沿革及營業

本公司創立於十四年四月十四日，原名為「進馨商會」。二十五年改為「進馨汽水無限公司」。三十五年更名為「進馨汽水有限公司」。五十八年十二月十三日變更組織及名稱為「黑松飲料股份有限公司」。六十九年十二月二十三日再更名為「黑松股份有限公司」迄今。以生產碳酸汽水、果蔬汁、咖啡、運動飲料及其相關飲料之製造和銷售為主要業務。

本公司股票自八十八年三月起在台灣證券交易所上市買賣。

本公司一〇〇年及九十九年十二月三十一日止，本公司員工人數分別為 439 人及 422 人。

本公司為企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十三年六月二十八日股東常會決議通過，依企業併購法第三十二、三十三條及公司法等相關法令規定，將可獨立營運之不動產管理開發等相關業務分割，成立「黑松資產管理股份有限公司(黑松資產公司)」及「松通資產管理股份有限公司(松通公司)」，並以九十三年九月二十四日為分割基準日。分割之資產及負債帳面價值，明細列示如下：

	黑松資產公司	松通公司	合計
資 產			
現 金	\$ 120	\$ 165	\$ 285
土 地	3,405,529	210,193	3,615,722
房屋及建築物淨額	<u>1,685,291</u>	<u>43,969</u>	<u>1,729,260</u>
小 計	<u>5,090,940</u>	<u>254,327</u>	<u>5,345,267</u>
負 債			
土地增值稅準備	1,843,638	123,646	1,967,284
存入保證金	<u>120,000</u>	<u>10,080</u>	<u>130,080</u>
小 計	<u>1,963,638</u>	<u>133,726</u>	<u>2,097,364</u>
淨 資 產	<u>\$3,127,302</u>	<u>\$ 120,601</u>	<u>\$3,247,903</u>

# 財務概況

另本公司為簡化轉投資架構，以加速組織之調整、降低營業成本及增加合理經營及管理效率之目的，松新股份有限公司與松通資產管理股份有限公司合併，以松新股份有限公司為存續公司，松通資產管理股份有限公司為消滅公司，合併後存續公司之名稱沿用「松新股份有限公司」，並決議以九十五年九月一日為合併基準日。

## 二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

### (一)外幣交易及外幣財務報表之換算

本公司所有國外營運機構外幣財務報表之換算如下：資產及負債科目均按資產負債表日之即期匯率換算；股東權益按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算；損益科目按加權平均匯率換算；外幣財務報表換算所產生之兌換差額列入換算調整數，列於股東權益之調整項目，俟國外營運機構出售或清算時併入損益計算。

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，係為當期損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整

# 財務概況

數，作為股東權益之調整項目。

## (二)會計估計

依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失以及員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

## (三)資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金，以及主要為交易目的而持有之資產，或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

## (四)約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之商業本票、銀行承兌匯票及附買回債券等，其帳面價值近似公平價值。

## (五)備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市(櫃)證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。債務商品原始認

## 財務概況

列金額與到期金額間之差額，採用利息法（差異不大時，以直線法）攤銷之利息，認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

### (六) 應收帳款之減損評估

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析及抵押品價值等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。應收帳款帳齡超過一年時，轉列催收款。

如附註三所述，本公司自一〇〇年一月一日起採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文，修訂條文將原始產生之應收款納入適用範圍，故本公司對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗及該組合之延遲付款增加情況。

認列之減損損失金額係為該資產之帳面金額與預期未來現金流量（已反映擔保品或保證之影響）以該應收帳款原始有效利率折現值之間的差額。應收款帳之帳面金額係藉由備抵評價科目調降。當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目。備抵評價科目帳

# 財務概況

面金額之變動認列為呆帳損失。

## (七) 資產減損

倘資產（主要為固定資產、不動產投資與採權益法評價之長期投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

進行減損測試時，商譽係分攤到本公司預計能享受合併綜效之各相關現金產生單位。商譽所屬現金產生單位除有跡象顯示可能減損外，每年應藉由各單位帳面價值（包含商譽）與其可回收金額之比較，進行各單位之減損測試。各單位之可回收金額若低於其帳面價值，減損損失先就已分攤至該現金產生單位之商譽，減少其帳面價值。次就其餘減損損失再依現金產生單位中各資產帳面價值等比例分攤至各資產。已認列之商譽減損損失不得迴轉。

對僅具重大影響力而未具控制能力之長期股權投資，則以個別長期股權投資帳面價值（含商譽）為基礎，比較個別投資之可回收金額與帳面價值以計算該投資之減損損失。

## (八) 存 貨

存貨包括原料、物料及製成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，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成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。



## 財務概況

### (九)採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。

本公司與採權益法被投資公司順流交易所產生之利益，按持股比例予以消除；惟如本公司對該被投資公司有控制能力，則予全部消除。本公司與採權益法被投資公司逆流交易所產生之利益，按持股比例予以消除。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

本公司對具重大影響力之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除本公司意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。

本公司對於已達控制能力之被投資公司，若因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資帳面餘額為負數時，除被投資公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，本公司全額吸收超過該被投資公司股東原有權益之損失金額，若該被投資公司日後獲利，則該利益先歸屬至本公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

## 財務概況

### (十) 不動產投資

係未來供開發興建使用之土地及供出租出售之建物，以取得成本為入帳基礎。建築物之折舊採平均法，參酌所得稅法固定資產耐用年限表規定之耐用年數提列。

### (十一) 固定資產

固定資產以成本加重估增值減累計折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當期費用。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：建築物及附屬設備，四年至五十一年；機器設備，三年至十六年；運輸設備，六年；其他設備，三年至十一年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。資產重估增值部分之折舊，係以直線法按重估時該項資產之剩餘耐用年限計提。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）、累計折舊、累計減損及未實現重估增值均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，列為當期之營業外利益或損失。

### (十二) 退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

### (十三) 所得稅

所得稅作同期間及跨期間之分攤，亦即(一)將部分所得稅分攤至會計原則變動累積影響數或直接借記或貸記股東權益之項目及(二)可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減



## 財務概況

之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

投資國外子公司或國外合資企業之長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異，如本公司可控制暫時性差異回轉之時間，且於可預見之未來不會回轉，其實質上係長久存在者，則不予以認列相關遞延所得稅負債或資產。

購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

### (十四)收入之認列

本公司係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

### (十五)重分類

九十九年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合一〇〇年度財務報表之表達。

# 財務概況

## 三、會計變動之理由及其影響

### 金融商品之會計處理

本公司自一〇〇年一月一日起採用新修訂之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)將應收租賃款之減損納入公報適用範圍；(二)修訂保險相關合約之會計準則適用規範；(三)將原始產生之放款及應收款納入公報適用範圍；(四)增訂以攤銷後成本衡量之金融資產於債務困難修改條款時之減損規範；及(五)債務條款修改時債務人之會計處理。此項會計變動，對一〇〇年度繼續營業單位淨利及本期淨利尚無影響。

### 營運部門資訊之揭露

本公司自一〇〇年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。該公報之規定係以管理階層制定營運事項決策時所使用之企業組成部分相關資訊為基礎，營運部門之辨識則以主要營運決策者定期複核用以分配資源予部門與評量績效之內部報告為基礎。該公報係取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」，採用該公報僅對本公司部門別資訊之報導方式產生改變，本公司亦配合重編九十九年度之部門資訊。

## 四、現金及約當現金

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
現金	\$ 515	\$ 538
活期存款	77,823	71,452
支票存款	1,588	1,254
外幣存款	36,563	25,388
定期存款	<u>45,300</u>	<u>331,900</u>
	<u>\$161,789</u>	<u>\$430,532</u>

## 財務概況

### 五、備供出售金融資產

	一〇〇年十二月三十一日	九十九年十二月三十一日
	流 動	非 流 動
基金受益憑證	\$ <u>383,299</u>	\$ <u>-</u>
	\$ <u>358,085</u>	\$ <u>-</u>

### 六、應收票據、應收帳款及催收款

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
應收票據		
非關係人	\$ 82,765	\$ 72,441
減：備抵呆帳	( 827 )	( 724 )
	81,938	71,717
關 係 人	<u>244,207</u>	<u>224,597</u>
	<u>\$ 326,145</u>	<u>\$ 296,314</u>
應收帳款		
非關係人	\$ 106,469	\$ 90,871
減：備抵呆帳	( 12,490 )	( 12,593 )
	93,979	78,278
關 係 人	<u>95,921</u>	<u>107,397</u>
	<u>\$ 189,900</u>	<u>\$ 185,675</u>
催 收 款		
催收款項	\$ 5,257	\$ 5,257
減：備抵呆帳	( 5,257 )	( 5,257 )
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

催收款帳列其他資產項下。

本公司備抵呆帳之變動情形如下：

	一 〇 〇 年 度			九 十 九 年 度		
	應 收 票 據	應 收 帳 款	催 收 款	應 收 票 據	應 收 帳 款	催 收 款
年初餘額	\$ 724	\$ 12,593	\$ 5,257	\$ 1,064	\$ 7,198	\$ 10,686
減：本年度實際沖銷	-	-	-	-	-	( 374 )
加(減)：本年度提列(迴 轉)呆帳費用	-	-	-	-	-	-
加(減)：重分類調整	<u>103</u>	( <u>103</u> )	<u>-</u>	( <u>340</u> )	<u>5,395</u>	( <u>5,055</u> )
年底餘額	<u>\$ 827</u>	<u>\$ 12,490</u>	<u>\$ 5,257</u>	<u>\$ 724</u>	<u>\$ 12,593</u>	<u>\$ 5,257</u>

## 財務概況

### 七、存 貨

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
原 料	\$ 109,953	\$ 140,990
物 料	2,680	2,380
製 成 品	<u>752,613</u>	<u>322,085</u>
	<u>\$ 865,246</u>	<u>\$ 465,455</u>

一〇〇年及九十九年十二月三十一日之備抵存貨跌價損失分別為 7,701 仟元及 6,605 仟元。

一〇〇及九十九年度與存貨相關之銷貨成本分別為 4,111,697 仟元及 3,163,853 仟元。一〇〇年度之銷貨成本包括存貨跌價損失 1,096 仟元、出售下腳收入 3,380 仟元、存貨盤盈 85 仟元及存貨報廢損失 11,481 仟元。九十九年度之銷貨成本包括出售下腳收入 3,895 仟元、存貨盤盈 237 仟元、存貨跌價回升利益 214 仟元及存貨報廢損失 7,771 仟元。

### 八、採權益法之長期股權投資

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日	帳 面 金 額	持 股 %	帳 面 金 額	持 股 %
非上市(櫃)公司						
全球投資股份有限公司	\$ 212,702	100.00	\$ 198,368	100.00		
綠洲投資股份有限公司	184,275	100.00	162,707	100.00		
微風廣場實業股份有限公司	360,396	18.02	331,089	18.02		
松新股份有限公司	1,913,375	100.00	1,685,161	100.00		
黑松(薩摩亞)控 股有限公司	152,876	100.00	312,105	100.00		
黑松資產管理股份有限公司	4,874,825	100.00	3,173,205	100.00		
松民資產管理股份有限公司	1,333,310	100.00	789,735	100.00		
亞洲物流股份有限公司	<u>18,661</u>	20.00	<u>19,226</u>	20.00		
	<u>\$9,050,420</u>		<u>\$6,671,596</u>			

本公司於八十六年度以 755,770 仟元購入松新股份有限公司 99.97%之股份，購入時該公司資本額 190,000 仟元，帳面價值為

## 財務概況

282,817 仟元。該公司所持有土地經大華不動產鑑定股份有限公司鑑定價值為 1,157,234 仟元（扣除增值稅後評估淨值），超過其帳面價值 569,575 仟元（扣除增值稅準備後帳面價值），由於此投資溢價 472,953 仟元，係因土地價值所產生，因此並不分年攤提。

原始投資成本及相關權益法認列投資損益列示如下：

	一 〇 〇 年 度			九 十 九 年 度		
	原始投資額	認列投資 (損)益	累積換算 調整數	原始投資額	認列投資 (損)益	累積換算 調整數
全球投資股份有限公司	\$ 177,490	\$ 10,535	\$ 67	\$ 170,490	\$ 7,085	\$ -
綠洲投資股份有限公司	166,990	14,145	96	154,990	8,929	-
微風廣場實業股份有限公司	131,570	56,090	419	131,570	51,201	-
松新股份有限公司	1,582,289	31,335	-	1,582,289	31,019	-
黑松(薩摩亞)控股有限公司	1,564,518	( 176,358)	17,129	1,564,518	( 144,158)	( 19,648)
黑松資產管理股份有限公司	2,220,915	231,904	-	2,220,915	214,752	-
松民資產管理股份有限公司	782,919	6,308	-	782,919	4,813	-
亞洲物流股份有限公司	<u>20,000</u>	<u>( 565)</u>	<u>-</u>	<u>20,000</u>	<u>( 774)</u>	<u>-</u>
	<u>\$6,646,691</u>	<u>\$ 173,394</u>	<u>\$ 17,711</u>	<u>\$6,627,691</u>	<u>\$ 172,867</u>	<u>( \$ 19,648)</u>

### 九、不動產投資

成 本	一 〇 〇 年 度		
	土 地 永 安 段 土 地 (原名萬順寮段)	房 屋 及 建 築	合 計
年初餘額	\$ 170,467	\$ 11,028	\$181,495
本年度增加	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年底餘額	<u>170,467</u>	<u>11,028</u>	<u>181,495</u>
累積折舊			
年初餘額	-	2,929	2,929
折舊費用	<u>-</u>	<u>689</u>	<u>689</u>
年底餘額	<u>-</u>	<u>3,618</u>	<u>3,618</u>
年底淨額	<u>\$ 170,467</u>	<u>\$ 7,410</u>	<u>\$177,877</u>

## 財務概況

	九 土	十 地	九 房屋及建築	年 合	度 計
	永安段土地 (原名萬順寮段)				
成 本					
年初餘額	\$ 170,467		\$ 11,028		\$181,495
本年度增加	-		-		-
年底餘額	<u>170,467</u>		<u>11,028</u>		<u>181,495</u>
累積折舊					
年初餘額	-		2,240		2,240
折舊費用	-		<u>689</u>		<u>689</u>
年底餘額	-		<u>2,929</u>		<u>2,929</u>
年底淨額	<u>\$ 170,467</u>		<u>\$ 8,099</u>		<u>\$178,566</u>

上述不動產投資歷年來重估增值變動情形請參閱附註十。

### 十、固定資產

	一 土	○ 地	○ 房屋及建築	○ 機器設備	○ 運輸設備	○ 其他設備	年 預付設備款	度 合 計
成 本								
年初餘額	\$ 148,414		\$ 797,162	\$2,106,038	\$ 50,311	\$1,026,761	\$ 6,863	\$4,135,549
本年度增加	-		-	-	-	188	46,990	47,178
重分類增 (減)	-		6,840	21,225	3,393	21,819	( 53,277)	-
本年度處分	-		( 21,448)	( 187,681)	( 971)	( 118,512)	-	( 328,612)
年底餘額	<u>148,414</u>		<u>782,554</u>	<u>1,939,582</u>	<u>52,733</u>	<u>930,256</u>	<u>576</u>	<u>3,854,115</u>
重估增值								
年初餘額	1,610,407		58,967	2,908	-	4,062	-	1,676,344
本年度增加	830,349		-	-	-	-	-	830,349
本年度處分	-		-	( 2,908)	-	( 4,062)	-	( 6,970)
年底餘額	<u>2,440,756</u>		<u>58,967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,499,723</u>
累積折舊								
年初餘額	-		662,647	2,025,850	43,522	922,270	-	3,654,289
折舊費用	-		22,337	20,914	1,746	33,508	-	78,505
本年度處分	-		( 20,927)	( 190,252)	( 898)	( 120,652)	-	( 332,729)
年底餘額	-		<u>664,057</u>	<u>1,856,512</u>	<u>44,370</u>	<u>835,126</u>	<u>-</u>	<u>3,400,065</u>
年底淨額	<u>\$2,589,170</u>		<u>\$ 177,464</u>	<u>\$ 83,070</u>	<u>\$ 8,363</u>	<u>\$ 95,130</u>	<u>\$ 576</u>	<u>\$2,953,773</u>

## 財務概況

	九 土	十 地	九 房屋及建築	十 機器設備	九 運輸設備	年 其他設備	度 預付設備款	合 計
<b>成 本</b>								
年初餘額	\$ 148,414	\$ 791,692	\$ 2,163,945	\$ 49,357	\$ 1,048,945	\$ 533	\$ 4,202,886	
本年度增加	-	-	-	-	37	44,836	44,873	
重分類增 (減)	-	5,470	4,847	3,501	24,688	( 38,506)	-	
本年度處分	-	-	( 62,754)	( 2,547)	( 46,909)	-	( 112,210)	
年底餘額	<u>148,414</u>	<u>797,162</u>	<u>2,106,038</u>	<u>50,311</u>	<u>1,026,761</u>	<u>6,863</u>	<u>4,135,549</u>	
<b>重估增值</b>								
年初餘額	1,610,407	58,967	2,908	-	4,062	-	1,676,344	
本年度增加	-	-	-	-	-	-	-	
本年度處分	-	-	-	-	-	-	-	
年底餘額	<u>1,610,407</u>	<u>58,967</u>	<u>2,908</u>	<u>-</u>	<u>4,062</u>	<u>-</u>	<u>1,676,344</u>	
<b>累積折舊</b>								
年初餘額	-	639,073	2,063,480	44,550	932,262	-	3,679,365	
折舊費用	-	23,574	24,894	1,484	36,395	-	86,347	
本年度處分	-	-	( 62,524)	( 2,512)	( 46,387)	-	( 111,423)	
年底餘額	-	<u>662,647</u>	<u>2,025,850</u>	<u>43,522</u>	<u>922,270</u>	-	<u>3,654,289</u>	
年底淨額	<u>\$ 1,758,821</u>	<u>\$ 193,482</u>	<u>\$ 83,096</u>	<u>\$ 6,789</u>	<u>\$ 108,553</u>	<u>\$ 6,863</u>	<u>\$ 2,157,604</u>	

本公司持有之土地以一〇〇年十二月三十一日及八十六年七月一日為重估基準日辦理重估，重估增值總額為 6,104,474 仟元，扣除土地增值稅準備後之重估淨額，列為未實現重估增值。土地以外之折舊性資產，分別以六十三及六十九年十二月三十一日為重估基準日辦理重估，經主管稽徵機關核定增值總額為 255,235 仟元（包括第一次重估增值 94,807 仟元及第二次重估增值 160,428 仟元）列為未實現重估增值。另一〇〇年及九十九年十二月三十一日土地增值稅準備餘額分別為 707,149 仟元及 469,498 仟元帳列於各項準備項下。

本公司長期不動產投資及固定資產之重估增值變動情形如下：



## 財務概況

	重估增值總額	歷年出售沖轉	分割讓與	重估增值餘額
土地				
長期投資	\$ 3,348,469	\$ 67,266	\$ 3,281,203	\$ -
固定資產	<u>2,756,005</u>	<u>225,548</u>	<u>89,701</u>	<u>2,440,756</u>
	<u>6,104,474</u>	<u>292,814</u>	<u>3,370,904</u>	<u>2,440,756</u>
折舊性資產				
固定資產				
房屋設備	81,796	22,829	-	58,967
機器設備	131,714	131,714	-	-
運輸設備	4,235	4,235	-	-
其他設備	<u>37,490</u>	<u>37,490</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>255,235</u>	<u>196,268</u>	<u>-</u>	<u>58,967</u>
	<u>\$ 6,359,709</u>	<u>\$ 489,082</u>	<u>\$ 3,370,904</u>	<u>\$ 2,499,723</u>

本公司一〇〇及九十九年度均無利息資本化之情事。

本公司一〇〇及九十九年度耐用年限屆滿仍繼續使用之折舊性資產，業就殘值依預估之使用年限提列折舊，此項估計年限之變動致使一〇〇及九十九年度之稅後純益分別減少 15,623 仟元及 24,463 仟元。

### 十一、其他資產

#### 閒置資產

	一〇〇年	九十九年	一〇〇年	九十九年	一〇〇年	九十九年
	土地	房屋及建築	合計	土地	房屋及建築	合計
成本						
年初餘額	\$ 1,672	\$ 186	\$ 1,858	\$ -	\$ -	\$ -
本年度增加	-	-	-	1,672	186	1,858
本年度處分	( <u>1,672</u> )	( <u>186</u> )	( <u>1,858</u> )	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年底餘額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,672</u>	<u>186</u>	<u>1,858</u>
累計減損						
年初餘額	256	29	285	-	-	-
本年度增加	-	-	-	256	29	285
本年度處分	( <u>256</u> )	( <u>29</u> )	( <u>285</u> )	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年底餘額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>256</u>	<u>29</u>	<u>285</u>
年底淨額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,416</u>	<u>\$ 157</u>	<u>\$ 1,573</u>

閒置資產已於一〇〇年二月二十八日出售，帳面價值為 1,573 仟元，出售價款為 1,314 仟元，產生淨損失 259 仟元。

## 財務概況

### 十二、員工退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司一〇〇及九十九年度認列之退休金成本分別為 9,815 仟元及 8,313 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，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。本公司一〇〇及九十九年度認列之退休金成本分別為 43,181 仟元及 48,136 仟元。屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

#### (一)淨退休金成本組成項目：

	一〇〇年度	九十九年度
服務成本	\$ 6,300	\$ 10,063
利息成本	8,054	8,263
退休基金資產預期報酬	( 77 )	( 85 )
過渡性淨給付義務攤銷數	<u>28,904</u>	<u>29,895</u>
	<u>\$ 43,181</u>	<u>\$ 48,136</u>

#### (二)退休金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節：

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 139,675	\$ 155,601
非既得給付義務	<u>165,626</u>	<u>165,822</u>
累積給付義務	305,301	321,423
未來薪資增加之影響數	<u>73,177</u>	<u>81,277</u>
預計給付義務	378,478	402,700
退休基金資產公平價值	( 22 )	( 616 )
提撥狀況	378,456	402,084
未認列過渡性淨給付義務	-	( 28,904 )
未認列退休金損失	( 6,587 )	( 15,892 )
應計退休金負債	<u>\$ 371,869</u>	<u>\$ 357,288</u>
既得給付	<u>\$ 182,944</u>	<u>\$ 205,383</u>

## 財務概況

(三)精算假設：

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
折現率	2.00%	2.00%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.00%	2.00%

	一〇〇年度	九十九年度
(四) 提撥至退休基金金額	<u>\$ 6,680</u>	<u>\$ 6,630</u>

(五) 由退休基金支付金額	<u>\$ 7,285</u>	<u>\$ 6,713</u>
---------------	-----------------	-----------------

### 十三、遞延貸項

本公司一〇〇年及九十九年十二月三十一日與聯屬公司間未實現利益（帳列其他負債－遞延貸項）如下：

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
期初餘額	\$ 14,728	\$15,634
本期減少	( 713 )	( 906 )
期末餘額	<u>\$ 14,015</u>	<u>\$14,728</u>

### 十四、股東權益

#### 普通股

於一〇〇年及九十九年十二月三十一日，本公司額定股本均為 6,000,000 仟元，每股面額 10 元，額定股數 600,000 仟股。一〇〇年十二月三十一日之實收股本為新台幣 5,358,281 仟元，分為普通股 535,828

仟股。本公司歷年來各次增資均經主管機關核准變更登記在案，其有關增資股款來源之明細如下：

## 財務概況

	金	額
改組創立（五十八年）	\$	48,000
現金增資		400,000
盈餘轉增資		2,290,290
員工紅利轉增資		16,971
資本公積轉增資		547,866
以前年度帳列資本公積下之 資產重估增值轉增資		<u>2,055,154</u>
		<u>\$5,358,281</u>

### 資本公積

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充股本，其撥充股本每年以實收股本之一定比率為限。依據於一〇一年一月四日公布之公司法修訂條文，前述資本公積亦得以現金分配，因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

資本公積明細如下：

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
股票溢價	\$400,000	\$400,000
歷年來出售固定資產及長期投資盈餘	331,162	331,162
應付股息股東請求權逾時 效轉列	168	168
被投資公司資本公積調整	935	935
庫藏股交易	202	202
歷年轉增資	( 547,866)	( 547,866)
期末餘額	<u>\$184,601</u>	<u>\$184,601</u>

### 盈餘分派及股利政策

依本公司章程規定，年度決算如有盈餘時，除彌補歷年累積虧損及依法繳納一切稅捐外，依下列順序分派之：

## 財務概況

依本公司章程規定，本公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十為法定盈餘公積，及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積後，加計上年度累積未分配盈餘由董事會視實際需要保留全部或部分盈餘不予分派後，按下列比例擬訂分派案經股東會決議分派之：

- (一)董事、監察人酬勞百分之三。
- (二)員工紅利百分之一。
- (三)股東股利百分之九十六，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

本公司所處產業環境正值穩定成熟階段，考量本公司股東之利益、公司之永續經營及微風廣場開發案所需資金需求。未來三年股利分配之來源，儘可能就當年度盈餘之額度內分配之，股利之種類兼採現金及股票股利，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

本項股利發放額度僅供參考，本公司得依當年度實際營運情況，並考量次年度之資本預算規劃，決定最適股利政策。

一〇〇年度估列之應付員工紅利及董監酬勞金額分別為 3,349 千元及 10,047 千元。九十九年度估列之應付員工紅利及董監酬勞金額分別為 2,791 千元及 8,372 千元。前項員工紅利及董監酬勞係依過去經驗以可能發放之金額為基礎，分別按稅後淨利扣除 10%法定盈餘公積後百分之一及百分之三計算。於期後期間董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及換算調整數）餘額提列特別盈餘公積。嗣後股東權益減項金額如有減少，可就減少金額自特別盈餘公積轉回未分配盈餘。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定

## 財務概況

盈餘公積得用以彌補虧損。依據於一〇一年一月四日公布之公司法修訂條文，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。

上述盈餘分配案，於翌年股東常會承認通過後，列入盈餘分配年度之財務報表。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。

本公司分別於一〇〇年六月二十二日及九十九年六月十五日股東常會決議九十九及九十八年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 ( 元 )	
	九十九年度	九十八年度	九十九年度	九十八年度
法定公積	\$ 33,083	\$ 32,119	\$ -	\$ -
現金股利	267,914	241,123	0.50	0.45

一〇〇年六月二十二日股東會決議配發九十九年度員工紅利及董監事酬勞分別為 2,791 仟元及 8,372 仟元。股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與九十九年度財務報表認列之員工分紅 2,791 仟元及董監事酬勞 8,372 仟元並無差異。

上述盈餘分配案經董事會決議以一〇〇年七月二十九日及九十九年七月二十五日為配息基準日。

本公司一〇一年三月二十一日董事會擬議一〇〇年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案	每 股 股 利 ( 元 )
法定盈餘公積	\$39,233	\$ -
現金股利	321,497	0.60

有關一〇〇年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於一〇一年六月二十二日召開之股東會決議。

本公司盈餘分配議案有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### 金融商品未實現損益

一〇〇及九十九年度金融商品未實現損益之變動如下：



## 財務概況

	備 供 出 售 金 融 資 產	長 期 股 權 投 資 依 持 股 比 例 認 列	合 計
<u>一〇〇年度</u>			
年初餘額	\$ 85	\$ 98,506	\$ 98,591
直接認列為股東 權益調整項目	<u>214</u>	( <u>28,622</u> )	( <u>28,408</u> )
年底餘額	<u>\$ 299</u>	<u>\$ 69,884</u>	<u>\$ 70,183</u>
<u>九十九年度</u>			
年初餘額	\$ 1	\$ 5,977	\$ 5,978
直接認列為股東 權益調整項目	<u>84</u>	<u>92,529</u>	<u>92,613</u>
年底餘額	<u>\$ 85</u>	<u>\$ 98,506</u>	<u>\$ 98,591</u>
<u>換算調整數</u>			

一〇〇及九十九年度換算調整數之變動如下：

外幣財務報表換算  
所產生之兌換差額

<u>一〇〇年度</u>	
年初餘額	\$ 42,531
直接認列為股東權益調整項目	<u>14,799</u>
年底餘額	<u>\$ 57,330</u>
<u>九十九年度</u>	
年初餘額	\$ 56,712
直接認列為股東權益調整項目	( <u>14,181</u> )
年底餘額	<u>\$ 42,531</u>

### 十五、營業收入

	一 〇 〇 年 度	九 十 九 年 度
碳酸飲料	\$ 1,790,696	\$ 1,781,718
果蔬汁飲料	268,664	328,234
茶類飲料	511,206	628,293
咖啡飲料	284,105	278,735
包裝飲用水	124,761	98,609
運動飲料	265,946	222,533



## 財務概況

	一〇〇年度	九十九年度
生技產品	15,104	22,179
金酒 38 度	1,762,642	502,031
其他酒類	237,686	383,787
機能飲料	5,745	10,034
飲料代工收入	225,487	223,684
其 他	10,995	11,415
	5,503,037	4,491,252
減：銷貨退回及折讓	( 86,215 )	( 77,056 )
	<u>\$5,416,822</u>	<u>\$4,414,196</u>

### 十六、營業成本

	一〇〇年度	九十九年度
碳酸飲料	\$ 985,643	\$ 939,828
果蔬汁飲料	210,960	258,247
茶類飲料	340,229	403,237
咖啡飲料	226,124	224,588
包裝飲用水	153,161	123,938
運動飲料	181,678	148,550
生技產品	11,235	16,345
金酒 38 度系列	1,562,331	466,967
其他酒類	211,494	359,928
機能飲料	5,348	8,820

	一〇〇年度	九十九年度
飲料代工成本	\$ 197,664	\$ 195,520
閒置產能成本	2,677	5,189
存貨跌價損失（回升利益）	1,096	( 214 )
存貨報廢損失	11,481	7,771
存貨盤盈	( 85 )	( 237 )
下腳收入	( 3,380 )	( 3,895 )
其 他	14,041	9,271
	<u>\$4,111,697</u>	<u>\$3,163,853</u>

## 財務概況

### 十七、所得稅

(一) 本公司所得稅計算如下

	一〇〇年度	九十九年度
稅前所得	\$428,636	\$385,027
永久性差異		
權益法評價投資利益		
— 國內投資免稅部分	( 349,752 )	( 317,025 )
出售證券利得	( 1,717 )	( 265 )
其他	612	383
時間性差異		
備抵呆帳超限 (轉回)	( 341 )	196
退休金費用遞延認列	14,581	18,259
權益法評價投資損失		
遞延認列部分	176,358	144,158
聯屬公司間已實現利益 (淨額)	( 713 )	( 906 )
未實現存貨跌價損失 (回升利益)	1,096	( 214 )
其他	( 750 )	( 508 )
課稅所得	268,010	229,105
稅率	17%	17%
當期所得稅費用	45,562	38,948
以前年度所得稅 (高) 低估	( 9,914 )	2,207
遞延所得稅淨資產 (增加) 減少 (淨額)	( 2,359 )	8,277
未分配盈餘加徵 10% 營所稅	2,983	4,795
所得稅費用 (約)	36,300	54,200
	一〇〇年度	九十九年度
暫繳與扣繳稅款	(\$19,696)	(\$27,423)
以前年度所得稅高 (低) 估	9,914	( 2,207 )
以前年度核定增加應納稅額	-	22,846
以前年度應收退稅款	( 2,896 )	( 2,896 )
遞延所得稅淨資產增加 (減少) (淨額)	2,359	( 8,277 )
當期應付所得稅	<u>\$25,981</u>	<u>\$36,243</u>

立法院於九十九年四月十六日通過「產業創新條例」，其中第十條規定公司得在投資於研究發展支出 15% 限度內，抵減當年度應納

## 財務概況

營利事業所得稅，並以不超過該公司當年度應納營利事業所得稅 30% 為限，該規定之施行期間自九十九年一月一日起至一〇八年十二月三十一日止。

立法院於九十九年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十調降為百分之十七，並自九十九年度施行。

(二) 遞延所得稅資產之構成項目如下：

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產－流動		
修繕費遞延認列	\$ 39	\$ 65
備抵呆帳超限	2,313	2,370
聯屬公司間未實現毛利	2,383	2,504
減損損失	-	48
未實現存貨跌價損失	1,309	1,123
未實現閒置產能成本	<u>154</u>	<u>129</u>
遞延所得稅資產－流動淨額	6,198	6,239
遞延所得稅負債－流動		
未實現兌換利益	( <u>79</u> )	-
遞延所得稅資產－流動淨額 (帳列其他流動資產)	<u>\$ 6,119</u>	<u>\$ 6,239</u>
	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產－非流動		
權益法評價遞延投資損失	\$ 251,602	\$ 221,622
退休金遞延認列	<u>62,769</u>	<u>60,290</u>
	314,371	281,912
減：備抵評價	( <u>251,602</u> )	( <u>221,622</u> )
	62,769	60,290
遞延所得稅負債－非流動		
累積換算調整數	( <u>11,623</u> )	( <u>8,711</u> )
遞延所得稅資產－非流動淨額	<u>\$ 51,146</u>	<u>\$ 51,579</u>

## 財務概況

(三) 本公司歷年來之營利事業所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定至九十八年度，核定與原申報差異如下：

1. 九十三年

度核定結果減少准予抵減稅額 6,950 仟元，扣除九十三年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 6,950 仟元，業已於九十五年底估列所得稅費用及應付所得稅；惟本公司對於上述核定內容尚有不服，於九十六年四月提出復查程序，未獲變更。本公司不服原處分機關之復查決定，於九十八年底提出訴願，訴願結果為撤銷原復查決定，由原處分機關另為處分。原處分機關於一〇〇年七月准予追認可抵減稅額 2,085 仟元。

2. 九十四年度核定結果減少准予抵減稅額 6,148 仟元，扣除九十四年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 6,148 仟元，業已於九十六年底估列所得稅費用及應付所得稅，本公司對於上述核定內容尚有不服，於九十七年四月提出復查程序，未獲變更。本公司不服原處分機關之復查決定，於九十九年一月提出訴願程序，訴願結果為撤銷原復查決定，由原處分機關另為處分。原處分機關於一〇〇年七月准予追認可抵減稅額 1,807 仟元。

3. 九十五年度核定結果減少研究發展支出可抵減稅額 7,894 仟元，該可抵減稅額已申報抵繳九十六年度應納稅額，故扣除九十六年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 7,894 仟元，業已於九十七年底估列所得稅費用及應付所得稅，本公司對於上述核定尚有不服，並於九十八年三月提出復查程序。原處分機關於一〇〇年七月准予追認可抵減稅額 1,736 仟元。

4. 九十六年度核定結果減少研究發展支出可抵減稅額 8,404 仟元，該可抵減稅額已申報抵繳九十六及九十七年度應納稅額，故扣除各年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 8,404 仟元，業已於九十八年底估列所得稅費用及應付所得稅，本公司對於上述核定尚有不服，並於九十九年四月提出復查程序。原處分機關於一〇〇年九月准予追認可抵減稅額 1,872 仟元。

## 財務概況

(四)兩稅合一相關資訊如下：

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額 帳戶餘額	<u>\$401,476</u>	<u>\$380,793</u>
	一〇〇年度 (預計)	九十九年度 (實際)
盈餘分配之稅額 扣抵比率	<u>25.56%</u>	<u>25.72%</u>

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計一〇〇年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

(五)未分配盈餘相關資訊如下：

	一〇〇年度	九十九年度
八十六年度（含）以前	\$ 593,514	\$ 593,514
八十七年度（含）以後	<u>499,496</u>	<u>408,157</u>
	<u>\$1,093,010</u>	<u>\$1,001,671</u>

### 十八、用人、折舊及攤銷費用

功能別 性質別	一〇〇年度				九十九年度			
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	屬於營業 外費用及 損失－租 金成本者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	屬於營業 外費用及 損失－租 金成本者	合計
用人費用								
薪資費用 (含加班費)	\$162,840	\$127,014	\$ -	\$289,854	\$165,205	\$118,447	\$ -	\$283,652
勞健保費用	14,762	8,232	-	22,994	14,292	7,332	-	21,624
退休金費用	35,976	17,020	-	52,996	37,817	18,632	-	56,449
其他用人費用	-	13,396	-	13,396	-	11,163	-	11,163
折舊費用	41,652	36,853	689	79,194	47,195	39,152	689	87,036
攤銷費用	-	2,318	-	2,318	-	2,172	-	2,172

# 財務概況

---

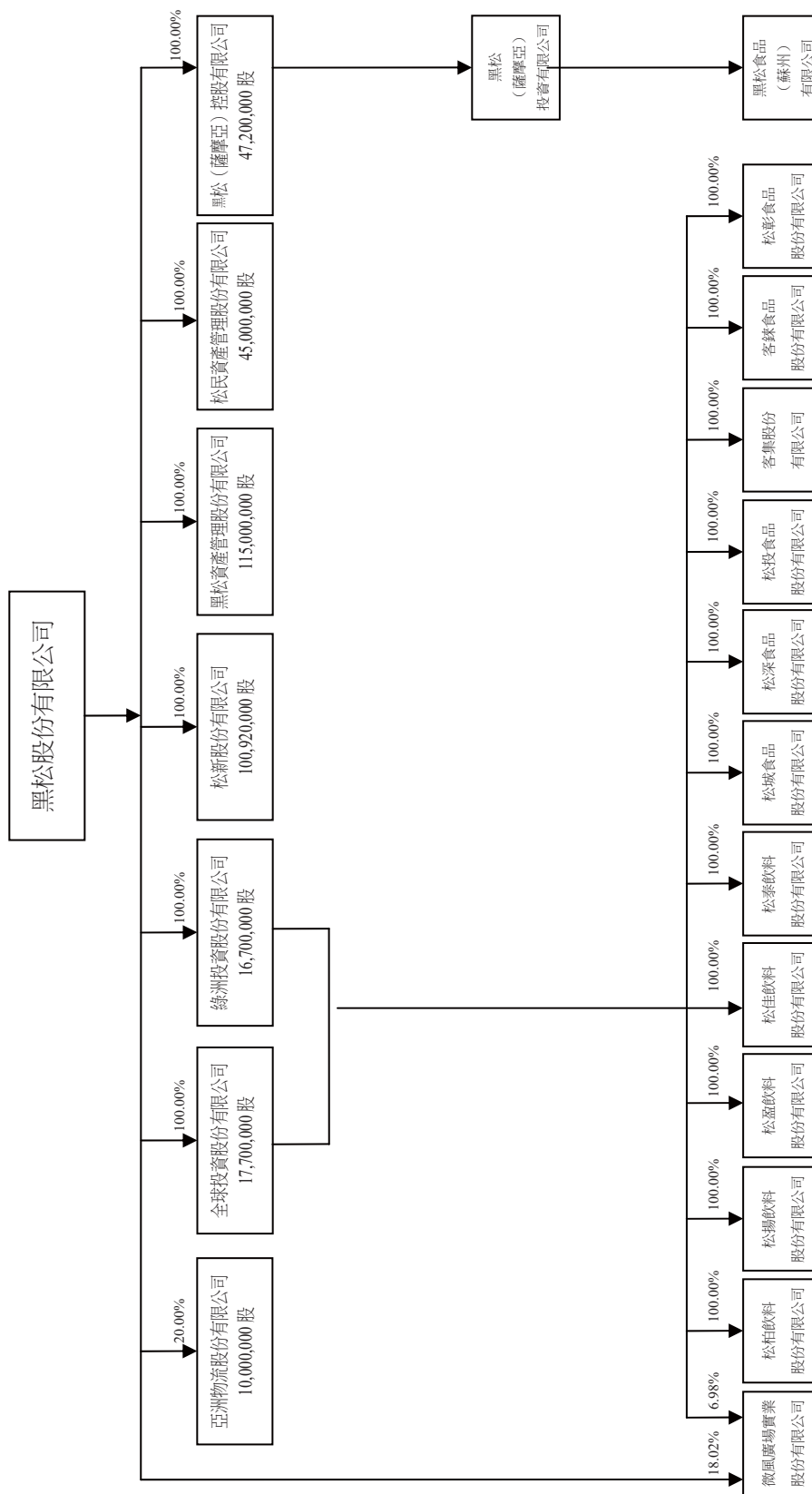
## 十九、每股純益

本公司損益表所列示稅前基本每股純益及稅後基本每股純益，係分別按各該年度稅前純益及稅後純益，除以各該年度流通在外普通股之加權平均股數 535,828 仟股計算。

# 財務概況

## 二十、關係人交易事項

### (一)關係人架構圖列示如下：





# 財務概況

## (二) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
全球投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
綠洲投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
松新股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
微風廣場實業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
亞洲物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
松佳飲料股份有限公司	本公司採權益法評價之被投資公司 為該公司之法人董事
松柏飲料股份有限公司	"
松揚飲料股份有限公司	"
松盈飲料股份有限公司	"
松泰飲料股份有限公司	"
客集股份有限公司	"
客鍊股份有限公司	"
松城食品股份有限公司	"
松深食品股份有限公司	"
松投食品股份有限公司	"
松彰食品股份有限公司	"
黑松食品(蘇州)有限公司	同一聯屬公司

## (三) 與關係人間之重大交易事項

### 1. 銷貨(佔2%以上單獨列示)

	一〇〇年度	九十九年度
	金額	金額
	佔銷貨%	佔銷貨%
客集	\$ 858,017	\$ 862,346
	15.84	19.54
松柏	221,531	218,083
	4.09	4.94
松揚	130,175	167,797
	2.40	3.80
松盈	148,287	161,523
	2.74	3.66
松佳	137,307	140,565
	2.54	3.18
松深	119,445	146,453
	2.21	3.32
松城	94,335	118,860
	1.74	2.69
松投	103,536	114,850
	1.91	2.60
松泰	90,622	115,425
	1.67	2.61
客鍊	285,372	301,320
	5.27	6.83
松彰	2,743	-
	0.05	-
亞洲物流	1,167	770
	0.02	0.02
其他各關係人	-	269
	-	-
	<u>\$2,192,537</u>	<u>\$2,348,261</u>
	<u>40.48</u>	<u>53.19</u>

## 財務概況

上述關係人交易，除給予較一般客戶長約 0.5~1.0 個月之授信期間外，其餘與一般銷售條件並無重大差異。

### 2. 租金收入（佔 10%以上者單獨列示）

	租 賃 物	一 〇 〇 年 度		九 十 九 年 度	
		金 額	%	金 額	%
松深公司	辦公室及販賣機擺設費	\$ 3,432	23.37	\$ 6,497	35.86
松佳公司	辦公室及販賣機擺設費	1,688	11.50	1,762	9.73
其他各關係人	辦公室及販賣機擺設費	<u>4,485</u>	<u>30.55</u>	<u>4,232</u>	<u>23.36</u>
		<u>\$ 9,605</u>	<u>65.42</u>	<u>\$ 12,491</u>	<u>68.95</u>

上述與關係人之租賃交易係依雙方議定租金。租金依協定按月或按年收付。

### 3. 營業費用（佔 10%以上單獨列示）

	一 〇 〇 年 度		九 十 九 年 度	
	金 額	佔各該科目%	金 額	佔各該科目%
廣告費				
各關係人	<u>\$ 46,337</u>	<u>13.37</u>	<u>\$ 26,687</u>	<u>7.81</u>
交際費				
各關係人	<u>\$ 839</u>	<u>13.47</u>	<u>\$ 547</u>	<u>10.34</u>
運費				
各關係人	<u>\$ 4,557</u>	<u>5.01</u>	<u>\$ 1,109</u>	<u>1.83</u>
租金支出				
松新公司	\$ 8,400	32.32	\$ 8,400	29.23
微風廣場實業股份有限公司	5,015	19.30	4,869	16.95
其他各關係人	<u>137</u>	<u>0.53</u>	<u>76</u>	<u>0.26</u>
	<u>\$ 13,552</u>	<u>52.15</u>	<u>\$ 13,345</u>	<u>46.44</u>

# 財務概況

		○		○		年		度
出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算/收取方式	租金支出	未來五年租金支出	未來五年租金支出	
微風廣場實業股份有限公司	台北市市民大道及復興南路口之微風廣場購物中心基地東北側之黑松博物館	98年1月1日至110年10月25日	約112.87坪	租金每月為429仟元，第二年起之租金應逐年累進調高百分之三，一次開立次年度一年份12張租金票據。	\$5,015	第一年 \$5,173 第二年 5,328 第三年 5,488 第四年 5,653 第五年 5,822	-	
松新股份有限公司	台北市信義路四段296號3、4、5樓	100年1月1日至100年12月31日	約2,439m <sup>2</sup>	每月租金700仟元，於簽約後一個月內一次開立租賃期間各月份租金票據。	8,400	-	-	
		九		十		九		年
出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算/收取方式	租金支出	未來五年租金支出	未來五年租金支出	
微風廣場實業股份有限公司	台北市市民大道及復興南路口之微風廣場購物中心基地東北側之黑松博物館	98年1月1日至110年10月25日	約112.87坪	租金每月為416仟元，第二年起之租金應逐年累進調高百分之三，一次開立次年度一年份12張租金票據。	\$4,869	第一年 \$5,022 第二年 5,173 第三年 5,328 第四年 5,488 第五年 5,653	-	
松新股份有限公司	台北市信義路四段296號3、4、5樓	99年1月1日至99年12月31日	約2,439m <sup>2</sup>	每月租金700仟元，於簽約後一個月內一次開立租賃期間各月份租金票據。	8,400	-	-	

## 財務概況

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價款。

	一 〇 〇 年 度		九 十 九 年 度	
	金 額	佔 各 該 科 目 %	金 額	佔 各 該 科 目 %
雜 費				
客集公司	\$ 4,095	10.32	\$ 5,212	8.60
其他各關係人	<u>61</u>	<u>0.15</u>	<u>2,898</u>	<u>4.78</u>
	<u>\$ 4,156</u>	<u>10.47</u>	<u>\$ 8,110</u>	<u>13.38</u>

#### 4. 債權債務往來情形 (佔 5%以上者單獨列示)

		一 〇 〇 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金 額	佔 各 該 交 易 餘 額 %
應收票據	關 係 人		
	客集公司	\$ 113,488	34.71
	松柏公司	22,146	6.77
	松佳公司	12,738	3.90
	松深公司	12,359	3.78
	松盈公司	16,916	5.17
	松揚公司	14,612	4.47
	松泰公司	7,081	2.17
	松城公司	9,878	3.02
	松投公司	10,135	3.10
	客鍊公司	22,003	6.73
	松彰公司	<u>2,851</u>	<u>0.87</u>
		<u>\$ 244,207</u>	<u>74.69</u>
應收帳款	客集公司	\$ 51,973	25.68
	客鍊公司	25,319	12.51
	其他各關係人	<u>18,629</u>	<u>9.20</u>
		<u>\$ 95,921</u>	<u>47.39</u>
其他金融資產			
— 其他應收款	各關係人	<u>\$ 434</u>	<u>4.54</u>
應付票據	微風廣場公司	<u>\$ 5,424</u>	<u>4.23</u>
其他流動負債			
— 應退瓶箱	各關係人	<u>\$ 520</u>	<u>1.00</u>
保證金			
其他應付款	各關係人	<u>\$ 8,553</u>	<u>16.50</u>
應付費用	各關係人	<u>\$ 4,589</u>	<u>2.48</u>

## 財務概況

九十九年十二月三十一日

	關 係 人	金 額	佔各該交 易餘額%
應收票據	客集公司	\$ 96,308	32.42
	松柏公司	22,698	7.64
	松佳公司	12,323	4.15
	松深公司	13,276	4.47
	松盈公司	13,119	4.42
	松揚公司	12,773	4.30
	松泰公司	8,240	2.77
	松城公司	10,189	3.43
	松投公司	10,685	3.60
	客鍊公司	<u>24,986</u>	<u>8.41</u>
		<u>\$ 224,597</u>	<u>75.61</u>
應收帳款	客集公司	\$ 59,458	29.99
	客鍊公司	22,072	11.13
	其他各關係人	<u>25,867</u>	<u>13.05</u>
		<u>\$ 107,397</u>	<u>54.17</u>
應付票據	微風廣場公司	<u>\$ 5,266</u>	<u>4.28</u>
其他金融資產			
— 其他應收款	各關係人	<u>\$ 931</u>	<u>14.56</u>
其他流動負債			
— 應退瓶箱 保證金	各關係人	<u>\$ 410</u>	<u>0.94</u>
其他應付款	各關係人	<u>\$ 3,810</u>	<u>8.73</u>
應付費用	各關係人	<u>\$ 4,191</u>	<u>2.48</u>

### 5. 財產交易

本公司九十九年度出售運輸設備及生財器具予各關係人，帳面價值為 2 仟元，出售價款為 26 仟元，產生淨利益為 24 仟元。

### 6. 票據背書及保證情形

截至一〇〇年十二月三十一日止，本公司提供美金 39,000 仟元之本票為黑松食品（蘇州）有限公司背書及保證；詳附註二八附表一。

## 財務概況

### (四) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	一〇〇年度	九十九年度
薪資及報酬	\$11,106	\$13,330
退職退休金	169	7,484
盈餘分配之董監酬勞	10,047	8,372
盈餘分配之員工紅利	131	176
業務執行費用	<u>80</u>	<u>34</u>
	<u>\$21,533</u>	<u>\$29,396</u>

九十九年度之酬勞及紅利係含一〇〇年度股東會決議之盈餘分配，惟一〇〇年度之酬勞及紅利係預估數，尚未經股東會通過。

一〇〇年及九十九年度業務執行費用係支付總經理配車之車位租金分別為 80 仟元及 34 仟元。

一〇〇年度退職退休金係退休金費用之提撥數 169 仟元，九十九年度退職退休金 7,484 仟元係實際退休金給付額 7,334 仟元及退休金費用之提撥數 150 仟元。

相關資訊請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」參閱本公司股東會年報。

### 二一、提供擔保之資產

	內 容	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
固定資產	土 地	\$ 285,914	\$ 228,901
固定資產	房屋設備	98	184
存出保證金	定 存 單	<u>213,120</u>	<u>213,120</u>
		<u>\$ 499,132</u>	<u>\$ 442,205</u>

### 二二、承諾及或有負債

(一) 一〇〇年十二月三十一日，本公司為進口原料及機器設備、零件等，已開立之信用狀尚有 24,278 仟元流通在外。

(二) 本公司為購買、興建固定資產及不動產而與各廠簽訂之合約總價款為 640 仟元，截至一〇〇年十二月三十一日止已支付 576 仟元。

(三) 一〇〇年十二月三十一日止，本公司提供美金 39,000 仟元之本票為黑松食品（蘇州）有限公司背書及保證。

# 財務概況

## 二三、重大之期後事項

一〇一年三月七日本公司董事會通過以公開標售方式出售本公司持股 100% 之被投資公司松民資產管理股份有限公司敦化段三小段 585 地號等 10 筆土地。其原始成本金額為 59,592 仟元，經土地重估後目前帳面價值為 936,973 仟元。

## 二四、金融商品資訊之揭露

### (一) 公平價值之資訊

本公司一〇〇年及九十九年十二月三十一日之金融商品，在資產負債表之帳面價值與估計公平市價相當。

### (二) 本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收票據及款項與應付票據及款項。
2. 備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。
3. 以成本衡量之金融資產及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

### (三) 本公司金融資產及金融負債之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
資 產				
備供出售金融資 產	\$ 383,299	\$ 358,085	\$ -	\$ -



# 財務概況

## 二五、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣元／新台幣仟元

	一〇〇年十二月三十一日			九十九年十二月三十一日		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$1,079,562	30.28	\$ 32,684	\$ 869,721	29.13	\$ 25,335
歐元	1,278	39.18	50	1,277	38.92	50
日幣	9,802,875	0.39	3,829	7,550	0.36	3
港幣	2	3.90	-	2	3.75	-
<u>採權益法之</u>						
<u>長期股權</u>						
<u>投資</u>						
美金	5,049,586	30.28	152,876	10,714,198	29.13	312,105
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	83,670	29.88	2,500	12,508	30.18	377
瑞士法郎	5,954	33.34	199	47,576	31.73	1,510

## 二六、營運部門財務資訊

本公司已於一〇〇年度合併財務報表中依規定揭露營運部門財務資訊。

## 二七、事先揭露採用國際財務報導準則相關事項

本公司已於一〇〇年度合併財務報表中依規定揭露採用國際財務報導準則相關事項。

## 財務概況

### 二八、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項相關資訊：

編號	項 目	說 明
1	資金貸與他人。	無
2	為他人背書保證。	附表一
3	期末持有有價證券情形。	附表二
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	附表三
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	附表四
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	附表五
9	從事衍生性商品交易。	無

#### (二) 轉投資事業相關資訊：

編號	項 目	說 明
1	被投資公司名稱、所在地.....等相關資訊。	附表六
2	資金貸與他人。	無
3	為他人背書保證。	無
4	期末持有有價證券情形。	附表七
5	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	無
6	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	無
7	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	無
8	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	附表八
9	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。	無
10	從事衍生性商品交易。	無

## 財務概況

### (三)大陸投資資訊：

編號	項	目	說	明
1	大陸投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形。		附表九	
2	赴大陸地區投資限額。		附表九	
3	與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區事業所發生之重大交易事項。		無	
4	與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區事業提供背書、保證或提供擔保品情形。		附表九	
5	與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區事業提供資金融通情形。		無	
6	其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項。		無	

# 財務概況

附表一 為他人背書保證：

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額	本期最高額	高期保額	期末背書餘額	以財產擔保之背書金額	累計背書保證金額佔財務報表淨值之比率 %	背書保證最近期值	背書最高限額
		公司名稱	關係								
0	黑松股份有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	同一聯屬公司	\$ 2,567,965	\$ 1,153,314 (USD39,000,000)	\$ 1,153,314 (USD39,000,000)	\$ 1,153,314 (USD39,000,000)	開立美金 39,000千元 之本票	8.98		\$ 6,419,913

單位：新台幣千元

註1：背書保證限額係本公司依證券交易法第三十六條之一、暨財政部證券暨期貨管理委員會規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理；本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之百分之五十及對單一企業為背書保證之限額為淨值之百分之二十。

註2：依上述規定，本公司一〇〇年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 12,839,825 千元×50% = 6,419,913 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 12,839,825 千元×20% = 2,567,965 千元

# 財務概況

附表二 期末持有有價證券情形：

單位：新台幣千元

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	期股數 / 單位數	帳面金額	持股比例%	市價		備註
							末	註	
黑松股份有限公司	受益憑證	無	備供出售金融資產	15,744,621.47	\$ 205,170	-	\$	205,170	
	台新 1699 貨幣市場基金	"	— 流動						
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	"	14,763,974.43	178,129	-		178,129	
					\$ 383,299			\$ 383,299	
	股票—未上市、未上櫃			17,700,000	\$ 212,702	100.00			無市價資訊
	全球投資股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資						
	綠洲投資股份有限公司	"	"	16,700,000	184,275	100.00		"	
	微風廣場實業股份有限公司	"	"	13,156,977	360,396	18.02		"	
	松新股份有限公司	"	"	100,920,000	1,913,375	100.00		"	
	黑松資產管理股份有限公司	"	"	115,000,000	4,874,825	100.00		"	
	松民資產管理股份有限公司	"	"	45,000,000	1,333,310	100.00		"	
黑松(薩摩亞)控股有限公司	"	"	47,200,000	152,876	100.00		"		
亞洲物流股份有限公司	"	"	2,000,000	18,661	20.00		"		
				\$ 9,050,420					

註：上述採權益法之長期股權投資，帳面價值係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

# 財務概況

附表三 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期			初買			入賣			出期			末額
					股數	金額	股	股數	金額	股	股數	售價	帳面成本	處(損)益	分股	股數	
黑松股份有限公司	受益憑證																
	台新大眾貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	-	-	1,471,551.20	\$ 20,000	13,793,437.40	\$ 188,000	15,264,988.60	\$ 208,289	\$ 208,000	\$ 289	-	-	\$ -		
	台新 1699 貨幣市場基金	"	-	-	3,865,092.80	50,000	34,603,899.72	450,000	22,724,371.05	295,389	295,000	389	15,744,621.47	205,170			
	日盛貨幣市場基金	"	-	-	3,741,590.25	53,000	4,230,193.10	60,000	7,971,783.35	113,075	113,000	75	-	-			
	華南永昌麟貨幣市場基金	"	-	-	17,380,875.80	200,000	8,512,366.80	98,000	25,893,242.60	298,109	298,000	109	-	-			
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	-	-	-	-	61,825,354.90	744,000	47,061,380.47	566,750	566,000	750	14,763,974.43	178,129			

單位：新台幣千元

# 財務概況

附表四 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註	
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	單價	授信期間		餘額
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	本公司採權益法評價之被投資公司為該公司之法人董事	銷貨	\$ 858,017	15.84	60~75天	按一般交易價格	113,488 票據 51,973 帳款	34.71 25.68	
	客臻股份有限公司	"	"	285,372	5.27	60~75天	"	22,003 票據	6.73	
	松柏飲料股份有限公司	"	"	221,531	4.09	60天	"	25,319 帳款	12.51	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	130,175	2.40	60天	"	22,146 票據	6.77	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	148,287	2.74	60天	"	5,943 帳款	2.94	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	137,307	2.54	60天	"	14,612 票據	4.47	
	松深飲料股份有限公司	"	"	119,445	2.21	60天	"	2,698 帳款	1.33	
	松投食品股份有限公司	"	"	103,536	1.91	60天	"	16,916 票據	5.17	
								2,255 帳款	1.11	
								12,738 票據	3.90	
								2,004 帳款	0.99	
								12,359 票據	3.78	
								2,088 帳款	1.03	
								10,135 票據	3.10	
								1,430 帳款	0.71	

單位：新台幣千元



# 財務概況

附表五 應收關係人款達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項 之公司	交易對象	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收		應收關係人 款項收回	應收關係人 後金額	提列備抵呆 帳金額
					金	額			
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	本公司採權益法評價 之被投資公司為該 公司之法人董事	應收票據 \$ 113,488 應收帳款 51,973	5.34 次/ 年	\$	-	兌現 \$ 26,930 收票 51,973	-	\$
					-	-		-	-

單位：新台幣千元

# 財務概況

附表六 被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊：

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	本期末	未	數比率%	持	有	被投資公司	本期認列之	備	註	
														本
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	台北市信義路四段296號5樓	轉投資	\$ 177,490	\$ 170,490	17,700,000	100.00	\$ 212,702	\$ 10,535	\$ 10,535	10,535		子公司	
	綠洲投資股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	轉投資	166,990	154,990	16,700,000	100.00	184,275	14,145	14,145	14,145		"	
	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路一段39號	百貨零售	131,570	131,570	13,156,977	18.02	360,396	311,209	56,090	56,090		權益法評價	
	松新股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	資產管理	1,582,289	1,582,289	100,920,000	100.00	1,913,375	31,335	31,335	31,335		子公司	
	黑松(薩摩亞)控股有限公司	TrustNet Chambers, Loteman Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	1,564,518	1,564,518	47,200,000	100.00	152,876	( 176,358)	( 176,358)	( 176,358)		"	
	黑松資產管理股份有限公司	台北市信義路四段296號5樓	資產管理	2,220,915	2,220,915	115,000,000	100.00	4,874,825	231,904	231,904	231,904		"	
	松民資產管理股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	資產管理	782,919	782,919	45,000,000	100.00	1,333,310	6,308	6,308	6,308		"	
	亞洲物流股份有限公司	新北市板橋區中山路一段139號2樓	飲料批發業及運輸事業	20,000	20,000	2,000,000	20.00	18,661	( 2,825)	( 2,825)	( 2,825)		權益法評價	
	全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區崇德二路一段157巷8號	食品買賣	11,591	11,591	1,158,000	41.36	7,594	2,650	1,096	1,096		
		松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林村林森巷4之1號	食品買賣	13,169	13,169	1,305,943	50.23	7,622	848	426	426		
		松盈飲料股份有限公司	台南市永康區中正路858號	食品買賣	14,113	14,113	1,408,000	39.11	339	( 397)	( 155)	( 155)		
		松佳飲料股份有限公司	桃園縣平鎮市莒光路25號	食品買賣	4,620	4,620	458,000	50.89	6,958	613	312	312		
		松泰飲料股份有限公司	嘉義市長榮街301號1樓	食品買賣	8,550	8,550	858,000	37.30	1,760	( 1,478)	( 612)	( 612)		
		客集股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	食品買賣	5,066	5,066	503,000	50.30	10,852	3,080	1,549	1,549		

單位：新台幣千元

# 財務概況

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	未 結 算 日 期	持 有 股 份 數	持 有 股 份 比 率 %	帳 面 金 額	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備 註	
												本 期 期 末
微風廣場實業股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路一段39號	百貨零售	20,930	20,930	2,093,023	2.87	65,024	311,209	8,931		
	松城食品股份有限公司	新北市汐止區忠三街16巷11號1樓	食品買賣	13,996	9,996	1,400,000	37.84	7,061	( 1,557 )	( 523 )		
	松深食品股份有限公司	新北市汐止區忠孝里樟樹一路7號	食品買賣	19,994	14,994	2,000,000	35.71	6,208	( 774 )	( 229 )		
	松投食品股份有限公司	台北市八德路四段72巷14弄1號1樓	食品買賣	9,997	6,997	1,000,000	47.62	5,432	( 1,103 )	( 423 )		
	客鍊食品股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	食品買賣	2,600	2,600	260,000	26.00	3,835	2,530	658		
	松彰食品股份有限公司	彰化縣員林鎮建國路186號	食品買賣	1,000	-	100,000	7.69	938	( 810 )	( 62 )		
	綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區崇德二路一段157巷8號	食品買賣	\$ 16,420	\$ 16,420	1,642,000	58.64	\$ 13,600	\$ 2,650	\$ 1,554	
	松揚飲料股份有限公司	高雄縣仁武鄉烏林村林森巷4之1號	食品買賣	14,267	14,267	1,294,057	49.77	7,553	848	422		
松盈飲料股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	台南縣永康市中正路858號	食品買賣	22,362	22,362	2,192,000	60.89	7,184	( 397 )	( 242 )		
	松佳飲料股份有限公司	桃園縣平鎮市莒光路25號	食品買賣	4,420	4,420	442,000	49.11	6,715	613	301		
	松泰飲料股份有限公司	嘉義市長榮街301號1樓	食品買賣	13,452	10,452	1,442,000	62.70	6,089	( 1,478 )	( 866 )		
	客集股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	食品買賣	4,970	4,970	497,000	49.70	10,722	3,080	1,531		
	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路一段39號	百貨零售	30,000	30,000	3,000,000	4.11	85,065	311,209	12,791		
	松城食品股份有限公司	新北市汐止區忠三街16巷11號1樓	食品買賣	23,000	23,000	2,300,000	62.16	7,730	( 1,557 )	( 1,034 )		
	松深食品股份有限公司	新北市汐止區忠孝里樟樹一路7號	食品買賣	36,000	36,000	3,600,000	64.29	8,930	( 774 )	( 545 )		

# 財務概況

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		投資金額		未結數	未結比率%	持有		被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期末	本期末	本期末	本期末			金額	金額			
	松投食品股份有限公司	台北市八德路四段72巷14弄1號1樓	食品買賣	11,000	11,000	1,100,000	52.38	5,761	(1,103)	(680)				
	客鍊食品股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	食品買賣	7,400	7,400	740,000	74.00	10,835	2,530	1,872				
	松彰食品股份有限公司	彰化縣員林鎮建國路186號	食品買賣	12,000	-	1,200,000	92.31	11,252	(810)	(748)				
黑松(薩摩亞)控股有限公司	黑松(薩摩亞)投資有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	USD 47,200,000	USD 47,200,000	47,200,000	100.00	USD 5,049,586	(USD 6,000,448)	(USD 6,000,448)				
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓南路888號	生產銷售果蔬汁、蛋白飲料、茶飲料、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	USD 47,200,000	USD 47,200,000	47,200,000	100.00	USD 5,049,586	(USD 6,000,448)	(USD 6,000,448)				

註：上述被投資公司一〇〇年度投資損益，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

# 財務概況

附表七 轉投資事業期末持有有價證券情形：

單位：新台幣千元

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 股	數 量	帳 面 金 額	持 股 比 例 %	市 價	備 註	
									末 價	註
全球投資股份有限公司	東南飲料股份有限公司	無	以成本衡量之 金融資產	4,800	\$ 480	4.80	無市價資訊			
	松柏飲料股份有限公司	本公司為其法人董事	採權益法之長 期股權投資	1,158,000	7,594	41.36	"			
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,305,943	7,622	50.23	"			
	松盈飲料股份有限公司	"	"	1,408,000	339	39.11	"			
	松佳飲料股份有限公司	"	"	458,000	6,958	50.89	"			
	松泰飲料股份有限公司	"	"	858,000	1,760	37.30	"			
	客集股份有限公司	"	"	503,000	10,852	50.30	"			
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	"	2,093,023	65,024	2.87	"			
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事	"	1,400,000	7,061	37.84	"			
	松深食品股份有限公司	"	"	2,000,000	6,208	35.71	"			
	松投食品股份有限公司	"	"	1,000,000	5,432	47.62	"			
	客鍊食品股份有限公司	"	"	260,000	3,835	26.00	"			
	松彰食品股份有限公司	"	"	100,000	938	7.69	"			
	綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	本公司為其法人董事	採權益法之長 期股權投資	1,642,000	13,600	58.64	無市價資訊		
綠洲投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,294,057	7,553	49.77	"			
	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,192,000	7,184	60.89	"			
	松佳飲料股份有限公司	"	"	442,000	6,715	49.11	"			
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,442,000	6,089	62.70	"			
	客集股份有限公司	"	"	497,000	10,722	49.70	"			
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	"	3,000,000	85,065	4.11	"			
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事	"	2,300,000	7,730	62.16	"			
	松深食品股份有限公司	"	"	3,600,000	8,930	64.29	"			
	松投食品股份有限公司	"	"	1,100,000	5,761	52.38	"			

# 財務概況

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 股	數 帳 面 金 額			持 股 比 例 %	市 價	備 註
					數	帳 面	金 額			
黑松(薩摩亞)控 股有限公司	客鍊食品股份有限公司	"	"	740,000		10,835	74.00	"		
	松影食品股份有限公司	"	"	1,200,000		11,252	92.31	"		
	黑松(薩摩亞)投資有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	47,200,000	USD 5,049,586		100.00	無市價資訊		
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	47,200,000	USD 5,049,586		100.00	"		
松新股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產	48,000		519	0.05	"		
松佳飲料股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產	13,000		140	0.02	無市價資訊		

註：上述被投資公司一〇〇〇年度投資損益，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

# 財務概況

附表八 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易		情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	額	估總進(銷)貨之比率%	授信期間	單價	授信期間	餘額	估總應收(付)票據、帳款之比率%	
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	對本公司採權益法評價之投資公司為本公司之法人董事	進	\$ 858,017	75.04	60~75天	按一般交易價格	授信期間為一般為35天~60天	票據\$ 165,461	100.00	
客鍊股份有限公司	"	"	"	285,372	98.79	60~75天	"	"	帳款 47,322	-	
松柏飲料股份有限公司	"	"	"	221,531	89.64	60天	"	"	票據 22,146	89.36	
松揚飲料股份有限公司	"	"	"	130,175	95.86	60天	"	"	帳款 5,943	96.48	
松盈飲料股份有限公司	"	"	"	148,287	99.78	60天	"	"	票據 14,612	100.00	
松佳飲料股份有限公司	"	"	"	137,307	80.44	60天	"	"	帳款 2,698	95.95	
松深食品股份有限公司	"	"	"	119,445	84.50	60天	"	"	票據 16,916	96.77	
松投食品股份有限公司	"	"	"	103,536	98.03	60天	"	"	帳款 2,255	89.06	
									票據 12,738	97.90	
									帳款 2,004	84.10	
									票據 12,359	90.01	
									帳款 2,088	81.44	
									票據 10,135	95.69	
									帳款 1,430	100.00	

單位：新台幣千元



# 財務概況

## 附表九 大陸投資資訊：

單位：新台幣千元

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本 期 自 台 灣 積 累 投 資 金 額	本 期 初 自 台 灣 積 累 投 資 金 額	本期匯出或收回投資金額		本 期 自 台 灣 積 累 投 資 金 額	本公司直接 或 間 接 投 資 之 持 股 比 例 %	本 期 認 損 資 本 投 資	列 期 未 面 價 值	截 至 本 期 止 已 匯 回 台 灣 之 投 資 收 益
						匯 出	回 收					
黑松食品(蘇州)有限公司	生產銷售果蔬汁、蛋 白飲料、茶飲料、 咖啡飲料、運動飲 料、健康補給飲 料、合成飲料、發 酵飲料	USD47,200,000 (註1) NT 1,564,518 千元	(註1)	USD47,200,000 NT 1,564,518 千元	USD47,200,000 NT 1,564,518 千元	\$ -	\$ -	USD47,200,000 NT 1,564,518 千元	100.00	(USD 6,000,448) (NT 176,358) 千元	USD 5,049,586 NT 152,876 千元	\$ -

註1：本公司透過持股比例百分之百轉投資之黑松(薩摩亞)控股有限公司再以百分之百持股比例轉投資黑松(薩摩亞)投資有限公司，再以百分之百持股比例轉投資黑松食品(蘇州)有限公司。業奉經濟部投資審議委員會 91.12.02 經審二字第 091036585 號函、92.11.04 經審二字第 092030649 號函、93.8.23 經審二字第 093020199 號函、94.3.30 經審二字第 09309966 號函、95.08.01 經審二字第 09500170850 號函、96.07.19 經審二字第 09600174530 號函、97.05.16 經審二字第 09700121605 號函及 98.01.09 經審二字第 09700504850 號函核備在案。

註2：上述一〇〇年度係按被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列投資損益。

2. 赴大陸地區投資限額：

本 期 未 累 計 自 台 灣 匯 出 赴 大 陸 地 區 投 資 金 額	\$ 1,564,518 (USD 47,200,000)	經 濟 部 投 資 審 查 原 則	核 准 投 資 金 額	\$ 1,589,258 (USD 48,000,000)	依 經 濟 部 投 資 審 查 原 則	規 定 赴 大 陸 地 區 投 資 限 額	\$ 7,703,895 (註3)
---	----------------------------------	---	----------------------------	----------------------------------	--	---	----------------------

註3：依據 97.08.29 更新之「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」所定投資金額上限為「淨值之百分之六十」。

3. 大陸投資公司直接與間接經由第三地區事業提供背書、保證或提供擔保品情形：

關 係 人 名 稱	本 公 司 與 關 係 人 之 關 係	背 書 、 保 證 或 擔 保 金 額	未 餘 額	保 證 或 擔 保 之 目 的
黑松食品(蘇州)有限公司	同一聯屬公司	開立 USD39,000,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 1,153,314 (USD 39,000,000)	提供背書、保證或擔保之目的 供黑松食品(蘇州)有限公司 作為借款額度及購料之保證

註4：背書保證限額係本公司依證券交易法第三十六條之一、暨財政部證券暨期貨管理委員會規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理；本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之百分之五十及對單一企業為背書保證之限額為淨值之百分之二十。

註5：依上述規定，本公司一〇〇年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 12,839,825 千元×50%=6,419,913 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 12,839,825 千元×20%=2,567,965 千元。

# 財務概況

## 五、最近年度母子公司合併財務報表

### 聲 明 書

本公司民國一〇〇年度（自一〇〇年一月一日至十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：黑松股份有限公司

負責人：張 斌 堂



中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

# 財務概況

## 會計師查核報告

黑松股份有限公司 公鑒：

黑松股份有限公司及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達黑松股份有限公司及其子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與合併現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳慧銘



陳 慧 銘

會計師 林宜慧



林 宜 慧

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

行政院金融監督管理委員會核准文號  
金管證六字第 0940161384 號

中 華 民 國 一〇一 年 三 月 二十 一 日

# 財務概況

## 黑松股份有限公司及其子公司

### 合併資產負債表

民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

代碼	一〇〇年十二月三十一日		九十九年十二月三十一日		代碼	一〇〇年十二月三十一日		九十九年十二月三十一日	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
資產					權益				
流動資產					股東權益				
1100 現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 999,361	6	\$ 1,128,135	8	2100 短期借款 (附註十五及二、三)	\$ 526,760	3	\$ 398,278	3
1320 備供出售金融資產—流動 (附註二及五)	383,299	2	361,096	3	2120 應付票據 (附註二)	139,396	1	127,130	1
1120 應收票據—非關係人 (附註二及六)	105,277	-	90,992	1	2140 應付帳款 (附註二)	183,060	1	159,821	1
1150 應收帳款—關係人 (附註二、七及二)	-	-	809	-	2160 應付所得稅 (附註二及十九)	59,119	-	64,564	1
1190 應收帳款—非關係人 (附註二及七)	370,448	2	334,236	2	2170 應付費用 (附註二)	228,344	1	188,515	1
1140 其他金融資產—流動	11,618	-	8,424	-	2224 應付設備款	2,729	-	10,665	-
1210 存貨 (附註二及八)	964,363	6	576,553	4	2298 其他流動負債	70,436	1	78,788	1
1298 其他流動資產 (附註二及十九)	107,130	1	83,123	1	21XX 流動負債合計	1,209,844	7	1,027,761	8
11XX 流動資產合計	2,941,496	17	2,583,368	19					
基金及投資					各項準備				
1421 採權益法之長期投資 (附註二及九)	529,146	3	489,053	4	2510 土地增值稅準備	2,420,708	14	1,915,676	14
1423 不動產投資 (附註二、十一、十二、二及二)	8,938,131	53	6,371,099	48					
1480 以成本衡量之金融資產—非流動 (附註二及十)	1,139	-	1,139	-	其他負債	399,575	2	386,281	3
14XX 基金及投資合計	9,468,416	56	6,861,291	52	2820 應計退休金負債 (附註二及十六)	137,550	1	136,130	1
					28XX 其他負債合計	537,125	3	522,411	4
固定資產 (附註二、十二及二)					2XXX 負債合計	4,167,677	24	3,465,848	26
1501 成本	227,905	1	227,905	2					
1521 土地	1,100,872	6	1,092,878	8	股東權益 (附註十七)				
1531 房屋及建築	2,758,364	16	2,852,261	22	母公司股東權益				
1551 機器設備	110,686	1	106,130	1	股本—每股面額10元，額定600,000千股，發行535,828千股	5,358,281	32	5,358,281	41
1681 運輸設備	958,312	6	1,065,215	8	資本公積	183,296	1	183,296	1
15X8 其他設備	2,617,141	16	1,750,963	13	股票溢價	1,305	-	1,305	-
15X9 重估增值	7,773,280	46	7,095,352	54	保留盈餘	1,099,088	7	1,066,005	8
1672 減：累計折舊	( 3,942,375 )	( 23 )	( 4,110,833 )	( 31 )	法定盈餘公積	1,093,010	6	1,001,671	8
15XX 預付設備款	576	-	6,863	-	未分配盈餘	( 57,330 )	-	42,531	-
15XX 固定資產合計	3,831,481	23	2,991,382	23	股東權益其他項目	( 22 )	-	( 68 )	-
					累積核算調整數	70,183	1	98,591	1
無形資產					未認為退休金成本之淨損失	4,977,354	29	1,983,173	15
1770 遞延退休金成本 (附註二及十六)	559	-	614	-	金融商品未實現損益	12,839,825	76	9,734,785	74
1782 土地使用權	9,558	-	9,001	-	未實現重估增值				
17XX 無形資產合計	10,117	-	9,615	-	股東權益合計	\$ 17,007,502	100	\$ 13,200,633	100
其他資產 (附註二、七、十三、十四、十九及三)									
1810 閒置資產	1,272	-	2,433	-					
1820 存出保證金	229,001	1	226,023	2					
1838 其他遞延費用	3,399	-	3,534	-					
1860 遞延所得稅資產—非流動	49,367	-	50,034	-					
1880 其他資產—合併項	472,953	3	472,953	4					
18XX 其他資產合計	755,992	4	754,977	6					
1XXX 資產合計	\$ 17,007,502	100	\$ 13,200,633	100					
負債及股東權益總計									
負債及股東權益總計									

負債及股東權益總計係本合併財務報表之一部分。

經理人：張斌堂

會計主管：杜居傑

董事長：張斌堂



# 財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼	一〇〇年度		九十九年度		
	金額	%	金額	%	
	營業收入（附註二）				
4110	銷貨收入	\$ 6,798,034	102	\$ 5,676,230	103
4170	減：銷貨退回	( 22,163)	-	( 31,395)	( 1)
4190	銷貨折讓	( 124,711)	( 2)	( 107,745)	( 2)
4000	營業收入淨額	6,651,160	100	5,537,090	100
5000	營業成本（附註二十）	( 4,994,140)	( 75)	( 3,930,247)	( 71)
5910	營業毛利	1,657,020	25	1,606,843	29
6000	營業費用（附註二十及二二）	( 1,609,717)	( 25)	( 1,578,128)	( 28)
6900	營業利益	47,303	-	28,715	1
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	9,979	-	10,654	-
7121	權益法認列之投資收益（附註九）	77,247	1	70,255	1
7130	處分固定資產利益	387	-	1,143	-
7140	處分投資利益	1,746	-	374	-
7160	兌換利益	23,253	-	10,564	-
7210	租金收入（附註十一及二二）	441,905	7	422,596	8
7480	什項收入	40,739	1	42,554	1
7100	營業外收入及利益合計	595,256	9	558,140	10
	營業外費用及損失				
7510	利息支出	( 8,460)	-	( 8,426)	-
7530	處分固定資產損失	( 301)	-	( 50)	-
7630	減損損失	-	-	( 285)	-
7880	什項支出（附註十八）	( 143,290)	( 2)	( 136,478)	( 3)
7500	營業外費用及損失合計	( 152,051)	( 2)	( 145,239)	( 3)

（接次頁）

# 財務概況

(承前頁)

代 碼		一 〇 〇 年 度	金 額	%	九 十 九 年 度	金 額	%		
7900	繼續營業單位稅前淨利	\$	490,508	7	\$	441,616	8		
8110	所得稅費用(附註二及十九)	(	98,172)	( 1)	(	110,789	( 2)		
9600XX	本期合併總利益	<u>\$</u>	<u>392,336</u>	<u>6</u>	<u>\$</u>	<u>330,827</u>	<u>6</u>		
	歸屬予：								
9601	母公司股東	\$	392,336	6	\$	330,827	6		
9602	少數股權		-	-		-	-		
		<u>\$</u>	<u>392,336</u>	<u>6</u>	<u>\$</u>	<u>330,827</u>	<u>6</u>		
代 碼		稅	前 稅	後	稅	前 稅	後		
	每股盈餘(附註二一)								
9750	母公司基本每股利益	<u>\$</u>	<u>0.92</u>	<u>\$</u>	<u>0.73</u>	<u>\$</u>	<u>0.82</u>	<u>\$</u>	<u>0.62</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



# 財務概況

## 黑松股份有限公司及其子公司

### 合併股東權益變動表

民國一〇〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股本		公積		股東權益		其他		項目		
	股本	溢價	其他	法定盈餘公積	留盈	未分配盈餘	換算調整數	未認列為退成本之淨損失	金融商品未實現損益	其他	重估增值
九十九年一月一日餘額	\$ 5,358,281	\$ 183,296	\$ 1,305	\$ 1,033,886	\$ 944,086	\$ 56,712	\$ -	\$ -	\$ 5,978	\$ 1,983,173	\$ 9,566,717
九十八年度盈餘分配	-	-	-	32,119	( 32,119)	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	( 241,123)	-	-	-	-	-	( 241,123)
現金股利	-	-	-	-	330,827	-	-	-	-	-	330,827
九十九年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	95	-	95
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司金融資產未實現損益調整	-	-	-	-	-	-	-	-	92,518	-	92,518
認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失調整	-	-	-	-	-	-	( 68)	-	-	-	( 68)
累積換算調整數變動	-	-	-	-	-	( 14,181)	-	-	-	-	( 14,181)
九十九年十二月三十一日餘額	5,358,281	183,296	1,305	1,066,005	1,001,671	42,531	( 68)	98,591	1,983,173	9,734,785	
九十九年度盈餘分配	-	-	-	33,083	( 33,083)	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	( 267,914)	-	-	-	-	-	( 267,914)
現金股利	-	-	-	-	392,336	-	-	-	-	-	392,336
一〇〇年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	214	-	214
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	592,698	592,698
固定資產土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,401,483	2,401,483
認列被投資公司土地重估增值調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失調整	-	-	-	-	-	-	46	-	-	-	46
認列被投資公司之累積換算調整數	-	-	-	-	-	582	-	-	-	-	582
認列被投資公司金融資產未實現損益調整	-	-	-	-	-	-	-	( 28,622)	-	-	( 28,622)
累積換算調整數變動	-	-	-	-	-	14,217	-	-	-	-	14,217
一〇〇年十二月三十一日餘額	\$ 5,358,281	\$ 183,296	\$ 1,305	\$ 1,099,088	\$ 1,093,010	\$ 57,330	( \$ 22)	\$ 70,183	\$ 4,977,354	\$ 12,839,825	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。



董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居傑



# 財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

	單位：新台幣仟元	
	一〇〇年度	九十九年度
營業活動之現金流量		
本期合併淨利	\$ 392,336	\$ 330,827
折舊費用	201,266	211,296
各項攤提	2,918	2,879
減損損失	-	285
呆帳（回升利益）費用	( 42)	825
固定資產報廢損失（帳列什項支出）	3,760	127
處分固定資產利益（淨額）	( 345)	( 1,093)
處分閒置資產損失	259	-
處分備供出售金融資產利益	( 1,746)	( 374)
存貨盤虧（帳列營業成本）	93	629
存貨報廢損失（帳列營業成本）	19,129	16,965
存貨跌價損失（帳列營業成本）	361	5,757
權益法認列之投資利益	( 77,247)	( 70,255)
權益法認列之被投資公司現金股利	9,125	9,125
遞延所得稅資產減少	1,098	4,338
未認列為退休金成本之淨損失	46	( 68)
淨退休金成本未（已）提撥數	13,349	17,102
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	( 14,416)	34,388
應收帳款	( 35,395)	( 20,237)
存 貨	( 408,281)	( 140,135)
其他流動資產	( 27,632)	( 19,290)
應付票據	12,266	( 9,078)
應付帳款	23,239	( 7,109)
應付所得稅	( 5,445)	( 55,528)
應付費用	39,829	3,733
其他流動負債	( 9,132)	( 23,055)
營業活動之淨現金流入	<u>139,393</u>	<u>292,054</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產價款	( 1,630,000)	( 770,000)
出售備供出售金融資產價款	1,609,746	519,375
採權益法之長期股權投資增加	-	( 20,000)
出售固定資產價款	1,529	1,781
出售閒置資產價款	1,314	-
購置固定資產	( 68,899)	( 47,437)

（接次頁）

# 財務概況

(承前頁)

	一〇〇年度	九十九年度
不動產投資增加	\$ -	(\$ 5,934)
存出保證金增加	( 2,978)	( 206,308)
遞延費用增加	( 2,502)	( 384)
投資活動之淨現金流出	( 91,790)	( 528,907)
融資活動之現金流量		
短期借款增加	128,482	64,770
應付瓶箱押金增加(減少)	780	( 255)
發放現金股利	( 267,914)	( 241,123)
存入保證金增加(減少)	1,420	( 887)
融資活動之淨現金流出	( 137,232)	( 177,495)
匯率影響數	( 39,145)	25,145
本期現金及約當現金減少數	( 128,774)	( 389,203)
期初現金及約當現金餘額	1,128,135	1,517,338
期末現金及約當現金餘額	\$ 999,361	\$ 1,128,135
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	\$ 104,963	\$ 156,841
本期支付利息	\$ 6,469	\$ 8,810
僅有部分現金收付之投資及融資活動		
增置固定資產及不動產投資		
固定資產增加數	\$ 60,963	\$ 53,920
加：期初應付設備款	10,665	4,182
減：期末應付設備款	( 2,729)	( 10,665)
支付現金	\$ 68,899	\$ 47,437
現金股利		
現金發放數	\$ 267,914	\$ 241,123
加：期初應付股利(帳列其他流動負債)	21	21
減：期末應付股利	( 21)	( 21)
支付現金	\$ 267,914	\$ 241,123
閒置資產		
本期取得數	\$ -	\$ 1,858
減：應收帳款減少數	-	( 1,858)
支付現金	\$ -	\$ -

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



# 財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國一〇〇及九十九年度

(除另予註明者外，金額係以新台幣仟元為單位)

## 一、公司沿革及合併政策

### 公司沿革

- (一) 黑松股份有限公司(以下簡稱黑松公司)創立於十四年四月十四日，原名為「進馨商會」。二十五年改為「進馨汽水無限公司」。三十五年更名為「進馨汽水有限公司」。五十八年十二月十三日變更組織及名稱為「黑松飲料股份有限公司」。六十九年十二月二十三日再更名為「黑松股份有限公司」迄今。以生產碳酸汽水、果蔬汁、咖啡、運動飲料及其相關飲料之製造和銷售為主要業務。本公司股票自八十八年三月起在台灣證券交易所上市買賣。
- (二) 松新股份有限公司(以下簡稱松新公司)原名台灣台新染織股份有限公司於五十一年二月三日奉准設立於台北市，係黑松公司持股 100%之被投資公司。原主要經營業務為天然人造合成纖維及各種混合纖維之織造及買賣。於八十六年九月二十六日更改公司名稱，同時變更營業項目為食品、飲料、菸酒之買賣及經由自動販賣機銷售飲料及食品業務。另於九十五年七月起增加不動產租賃及開發等營業項目，並以其為主要營業項目。
- (三) 全球投資股份有限公司(以下簡稱全球公司)成立於七十五年四月十五日，係黑松公司持股 100%之被投資公司，主要營業項目為各種生產事業之轉投資、各種公開發行及上市公司之轉投資、各種貿易公司之轉投資及其他經主管機關核准之有關業務。
- (四) 綠洲投資股份有限公司(以下簡稱綠洲公司)成立於八十一年七月二十七日，係黑松公司持股 100%之被投資公司，主要營業項目為各種生產事業之投資、對貿易公司之投資及對食品飲料公司

## 財務概況

之投資。

- (五) 松柏飲料股份有限公司（以下簡稱松柏公司）成立於七十六年五月十五日，係全球公司及綠洲公司各持股 41.36%及 58.64%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料之販售及相關買賣業務等。
- (六) 松揚飲料股份有限公司（以下簡稱松揚公司）成立於七十六年五月九日，係全球公司及綠洲公司各持股 50.23%及 49.77%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料之販售及相關買賣業務。
- (七) 松盈飲料股份有限公司（以下簡稱松盈公司）成立於七十六年七月十三日，係全球公司及綠洲公司各持股 39.11%及 60.89%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料之販售及相關買賣業務。
- (八) 松佳飲料股份有限公司（以下簡稱松佳公司）成立於七十九年二月十六日，係全球公司及綠洲公司各持股 50.89%及 49.11%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸飲料、果汁及酒類飲料之販售及相關買賣業務。
- (九) 松泰飲料股份有限公司（以下簡稱松泰公司）成立於八十年十一月二十六日，係全球公司及綠洲公司各持股 37.30%及 62.70%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸飲料、果汁及酒類飲料之販售及相關買賣業務。
- (十) 客集股份有限公司（以下簡稱客集公司）原名客集便利商店股份有限公司係於八十五年五月二十七日開始籌設，並於八十五年六月八日奉准設立，並於八十六年三月變更公司名稱為客集股份有限公司，係全球公司及綠洲公司各持股 50.30%及 49.70%之被投資公司。主要經營業務為飲料、菸酒、食品等之買賣及相關業務。
- (十一) 客鍊食品股份有限公司（以下簡稱客鍊公司）成立於九十六年十一月二十七日，係全球公司及綠洲公司各持股 26.00%及 74.00%

## 財務概況

之被投資公司。主要經營業務為飲料、菸酒、食品等之買賣及相關業務。

- (十二) 松投食品股份有限公司（以下簡稱松投公司）成立於九十三年二月二十日，係全球公司及綠洲公司各持股 47.62%及 52.38%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料等之販售及相關買賣業務。
- (十三) 松深食品股份有限公司（以下簡稱松深公司）成立於九十三年二月二十日，係全球公司及綠洲公司各持股 35.71%及 64.29%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料等之販售及相關買賣業務。
- (十四) 松城食品股份有限公司（以下簡稱松城公司）成立於九十三年二月二十日，係全球公司及綠洲公司各持股 37.84%及 62.16%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料等之販售及相關買賣業務。
- (十五) 松彰食品股份有限公司（以下簡稱松彰公司）成立於一〇〇年十一月十六日，係全球公司及綠洲公司各持股 7.69%及 92.31%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料等之販售及相關買賣業務。
- (十六) 黑松資產管理股份有限公司（以下簡稱黑松資產公司）成立於九十三年九月二十四日，係黑松公司持股 100%之被投資公司，所營業務主要為住宅及大樓開發租售、工業廠房開發租售及其相關不動產之租賃。
- (十七) 松民資產管理股份有限公司（以下簡稱松民資產公司）成立於九十四年十二月二十日係黑松公司持股 100%之被投資公司。主要為住宅及大樓開發租售，工業廠房開發租售及其相關不動產之租賃。
- (十八) 黑松（薩摩亞）控股有限公司（以下簡稱黑松（薩摩亞）控股公司）位於西薩亞，於二〇〇二年十月二十四日經核准設立，於二



## 財務概況

〇〇三年一月起陸續投入股本，截至二〇一一年十二月三十一日止，實收資本額為美金 47,200 仟元，係黑松公司持股 100%之被投資公司，主要營業項目為進行控股業務。

(十九) 黑松（薩摩亞）投資有限公司（以下簡稱黑松（薩摩亞）投資公司）位於西薩摩亞，於二〇〇二年十月二十四日經核准設立，於二〇〇三年一月起陸續投入股本，截至二〇一一年十二月三十一日止，實收資本額為美金 47,200 仟元，係黑松（薩摩亞）控股公司持股 100%之被投資公司，主要營業項目為進行控股業務。

(二十) 黑松食品（蘇州）有限公司（以下簡稱黑松蘇州公司）於二〇〇二年十二月十三日設立於中國江蘇省蘇州市，並於二〇〇三年四月開始營業，由黑松公司之轉投資公司黑松（薩摩亞）控股公司再轉投資設立之黑松（薩摩亞）投資公司再以 100%持股比例轉投資設立。目前實收資本額為美金 47,200 仟元，主要營業範圍為果蔬汁、各種飲料、飲用水、碳酸飲料及其他飲料原料的生產及銷售。

本合併公司一〇〇年及九十九年十二月三十一日止，公司員工人數分別為 1,013 人及 963 人。

### 合併政策

#### (一) 合併財務報表編製主體

<u>一〇〇年十二月三十一日</u>	<u>九十九年十二月三十一日</u>
黑松公司	黑松公司
松新公司	松新公司
全球公司	全球公司
綠洲公司	綠洲公司
松柏公司	松柏公司
松揚公司	松揚公司
松盈公司	松盈公司
松佳公司	松佳公司
松泰公司	松泰公司
客集公司	客集公司
黑松（薩摩亞）控股公司	黑松（薩摩亞）控股公司

# 財務概況

黑松（薩摩亞）投資公司	黑松（薩摩亞）投資公司
黑松蘇州公司	黑松蘇州公司
松投公司	松投公司
松深公司	松深公司
松城公司	松城公司
黑松資產公司	黑松資產公司
松民資產公司	松民資產公司
客鍊公司	客鍊公司
松彰公司	—

(二)所有合併公司間之內部交易均已於合併財務報表中消除。詳附註三十說明。

## 二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

### (一)外幣交易及外幣財務報表之換算

本合併公司所有國外營運機構外幣財務報表之換算如下：資產及負債科目均按資產負債表日之即期匯率換算；股東權益按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算；損益科目按加權平均匯率換算；外幣財務報表換算所產生之兌換差額列入換算調整數，列於股東權益之調整項目，俟國外營運機構出售或清算時併入損益計算。

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，係為當期損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損



# 財務概況

益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

## (二)會計估計

依照前述準則及原則編製財務報表時，本合併公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、所得稅、退休金、未決訟案損失以及員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

## (三)資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金，以及主要為交易目的而持有之資產，或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

## (四)約當現金

約當現金係自投資日起三個月內到期之商業本票、銀行承兌匯票及附買回債券等，其帳面價值近似公平價值。

## (五)備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市(櫃)證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

## 財務概況

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採用利息法（差異不大時，以直線法）攤銷之利息，認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

### (六) 應收帳款之減損評估

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本合併公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析及抵押品價值等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。應收帳款帳齡超過一年時，轉列催收款。

如附註三所述，本合併公司自一〇〇年一月一日起採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文，修訂條文將原始產生之應收款納入適用範圍，故本合併公司對於應收帳款係於每一資產負債表日評估其減損跡象，當有客觀證據顯示，因應收帳款原始認列後發生之單一或多項事件，致使應收帳款之估計未來現金流量受影響者，該應收帳款則視為已減損。客觀之減損證據可能包含：

1. 債務人發生顯著財務困難；或
2. 應收帳款發生逾期之情形；或
3. 債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整。

針對某些應收款項經個別評估未有減損後，另再以組合基礎來評估減損。應收帳款組合之客觀減損證據可能包含本合併公司過去收款經驗及該組合之延遲付款增加情況。

認列之減損損失金額係為該資產之帳面金額與預期未來現

## 財務概況

金流量（已反映擔保品或保證之影響）以該應收帳款原始有效利率折現值之間的差額。應收款帳之帳面金額係藉由備抵評價科目調降。當應收款項視為無法回收時，係沖銷備抵評價科目。原先已沖銷而後續回收之款項係貸記備抵評價科目。備抵評價科目帳面金額之變動認列為呆帳損失。

### (七) 資產減損

倘資產（主要為固定資產、不動產投資與採權益法評價之長期投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

進行減損測試時，商譽係分攤到本合併公司預計能享受合併綜效之各相關現金產生單位。商譽所屬現金產生單位除有跡象顯示可能減損外，每年應藉由各單位帳面價值（包含商譽）與其可回收金額之比較，進行各單位之減損測試。各單位之可回收金額若低於其帳面價值，減損損失先就已分攤至該現金產生單位之商譽，減少其帳面價值。次就其餘減損損失再依現金產生單位中各資產帳面價值等比例分攤至各資產。已認列之商譽減損損失不得迴轉。

### (八) 存 貨

存貨包括原料、物料及製成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，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成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

## 財務概況

### (九)採權益法之長期股權投資

本合併公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。

本合併公司與採權益法被投資公司順流交易所產生之利益，按持股比例予以消除；惟如本合併公司對該被投資公司有控制能力，則予全部消除。本合併公司與採權益法被投資公司逆流交易所產生之利益，按持股比例予以消除。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

本合併公司對具重大影響力之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除本合併公司意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。

本合併公司對於已達控制能力之被投資公司，若因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資帳面餘額為負數時，除被投資公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，本合併公司全額吸收超過該被投資公司股東原有權益之損失金額，若該被投資公司日後獲利，則該利益先歸屬至本合併公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

# 財務概況

## (十) 不動產投資

係未來供開發興建使用之土地及供出租出售之建物，以取得成本為入帳基礎。建築物之折舊採平均法，參酌所得稅法固定資產耐用年限表規定之耐用年數提列。

## (十一) 固定資產

固定資產以成本加重估增值減累計折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當期費用。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：建築物及附屬設備，四年至五十一年；機器設備，三年至十六年；運輸設備，六年；其他設備，三年至十一年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。資產重估增值部分之折舊，係以直線法按重估時該項資產之剩餘耐用年限計提。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）、累計折舊、累計減損及未實現重估增值均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，列為當期之營業外利益或損失。

## (十二) 退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

## (十三) 所得稅

所得稅作同期間及跨期間之分攤，亦即(一)將部分所得稅分攤至會計原則變動累積影響數及(二)可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並



# 財務概況

評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

## (十四) 收入之認列

本合併公司係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

銷貨收入係按本合併公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

## (十五) 重分類

九十九年度之合併財務報表若干項目經重分類，俾配合一〇〇年度合併財務報表之表達。

## 三、會計變動之理由及其影響

### 金融商品之會計處理

本合併公司自一〇〇年一月一日起採用新修訂之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)將應收租賃款之減損納入公報適用範圍；(二)修訂保險相關合約之會計準則適用規範；(三)將原始產生之放款及應收款納入公報適用範圍；(四)增訂以攤銷後成本衡量之金融資產於債務困難修改條款時之

## 財務概況

減損規範；及(五)債務條款修改時債務人之會計處理。此項會計變動，對一〇〇年度繼續營業單位稅前淨利及本期合併總利益尚無影響。

### 營運部門資訊之揭露

本合併公司自一〇〇年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。該公報之規定係以管理階層制定營運事項決策時所使用之企業組成部分相關資訊為基礎，營運部門之辨識則以主要營運決策者定期複核用以分配資源予部門與評量績效之內部報告為基礎。該公報係取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」，採用該公報僅對本合併公司部門別資訊之報導方式產生改變，本合併公司亦配合重編九十九年度之部門資訊。

#### 四、現金及約當現金

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
現金	\$ 3,960	\$ 3,060
支票存款	81,273	77,758
活期存款	176,006	148,648
外幣存款	47,672	48,069
定期存款	690,450	850,600
	\$ 999,361	\$1,128,135

#### 五、備供出售金融資產

	一〇〇年十二月三十一日		九十九年十二月三十一日	
	流 動	非 流 動	流 動	非 流 動
基金受益憑證	\$383,299	\$ -	\$361,096	\$ -

#### 六、應收票據

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
應收票據－非關係人	\$106,340	\$ 91,910
減：備抵呆帳	( 1,063)	( 918)
	\$105,277	\$ 90,992



## 財務概況

### 七、應收帳款及催收款

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
應收帳款－非關係人	\$390,589	\$354,666
減：備抵呆帳	( 20,141 )	( 20,430 )
	370,448	334,236
應收帳款－關係人	-	809
	<u>\$370,448</u>	<u>\$335,045</u>
催收款	\$ 5,590	\$ 5,492
減：備抵呆帳	( 5,590 )	( 5,492 )
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

本合併公司備抵呆帳之變動情形如下：

	一 〇 〇 年 度			九 十 九 年 度		
	應收票據	應收帳款	催收款	應收票據	應收帳款	催收款
年初餘額	\$ 918	\$20,430	\$ 5,492	\$ 1,264	\$14,525	\$11,696
減：本年度實際沖銷	-	( 170 )	-	-	( 153 )	( 1,202 )
加(減)：本年度提列 (迴轉)呆 帳費用	145	( 285 )	98	( 346 )	6,173	( 5,002 )
加(減)：匯率影響數	-	166	-	-	( 115 )	-
年底餘額	<u>\$ 1,063</u>	<u>\$20,141</u>	<u>\$ 5,590</u>	<u>\$ 918</u>	<u>\$20,430</u>	<u>\$ 5,492</u>

催收款帳列其他資產項下。

### 八、存 貨

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
原 料	\$ 130,065	\$ 167,280
物 料	14,708	12,875
在 製 品	4,742	2,690
製 成 品	814,848	393,708
	<u>\$ 964,363</u>	<u>\$ 576,553</u>

一〇〇年及九十九年十二月三十一日之備抵存貨跌價損失分別為 20,457 仟元及 19,208 仟元。

## 財務概況

一〇〇及九十九年度與存貨相關之銷貨成本分別為 4,994,140 仟元及 3,930,247 仟元。一〇〇年度之銷貨成本包括存貨跌價損失 361 仟元、存貨報廢損失 19,129 仟元、出售下腳收入 4,368 仟元及存貨盤虧 93 仟元。九十九年度銷貨成本包括存貨跌價損失 5,757 仟元、存貨報廢損失 16,965 仟元、出售下腳收入 4,444 仟元及存貨盤虧 629 仟元。

### 九、權益法之長期股權投資

	一 十 二 月	〇 三 十 一 日	年	九 十 九 年	十 二 月	三 十 一 日	年
	<u>帳面金額</u>		持股%	<u>帳面金額</u>		持股%	
非上市(櫃)公司							
微風廣場實業股份 有限公司	\$	510,485	25.00	\$	469,827	25.00	
亞洲物流股份有限 公司		<u>18,661</u>	20.00		<u>19,226</u>	20.00	
		<u>\$ 529,146</u>			<u>\$ 489,053</u>		

原始投資成本及相關投資損益列示如下：

	一 〇 〇 年	度	九 十 九 年	度
	<u>認列投資利益</u>		<u>原始投資額</u>	
微風廣場實業股 份有限公司	\$	77,812	\$	182,500
亞洲物流股份有 限公司	(	<u>565)</u>	(	<u>774)</u>
		<u>\$ 77,247</u>		<u>\$ 202,500</u>

### 十、以成本衡量之金融資產

	一 十 二 月	〇 三 十 一 日	年	九 十 九 年	十 二 月	三 十 一 日	年
	<u>帳面金額</u>		持股%	<u>帳面金額</u>		持股%	
非上市(櫃)公司							
東南飲料股份有限公司	\$	480	4.80	\$	480	4.80	
新東陽股份有限公司		<u>659</u>	0.07		<u>659</u>	0.07	
		<u>\$ 1,139</u>			<u>\$ 1,139</u>		

# 財務概況

## 十一、不動產投資

	一 土	〇 地	〇 房屋及建築	年 合	度 計	九 土	十 地	九 房屋及建築	年 合	度 計
成 本										
年初餘額	\$ 437,724		\$1,996,780	\$2,434,504		\$ 437,724		\$1,989,487	\$2,427,211	
本年度增加	-		-	-		-		5,934	5,934	
重分類增(減)	-		-	-		-		1,359	1,359	
本年度減少	-		-	-		-		-	-	
年底餘額	<u>437,724</u>		<u>1,996,780</u>	<u>2,434,504</u>		<u>437,724</u>		<u>1,996,780</u>	<u>2,434,504</u>	
重估增值										
年初餘額	4,541,204		15,964	4,557,168		4,541,204		15,964	4,557,168	
本年度增加	2,625,653		-	2,625,653		-		-	-	
重分類增(減)	-		-	-		-		-	-	
本年度減少	-		-	-		-		-	-	
年底餘額	<u>7,166,857</u>		<u>15,964</u>	<u>7,182,821</u>		<u>4,541,204</u>		<u>15,964</u>	<u>4,557,168</u>	
累計折舊										
年初餘額	-		620,573	620,573		-		560,671	560,671	
本年度增加	-		58,621	58,621		-		59,902	59,902	
重分類增(減)	-		-	-		-		-	-	
本年度減少	-		-	-		-		-	-	
年底餘額	-		<u>679,194</u>	<u>679,194</u>		-		<u>620,573</u>	<u>620,573</u>	
年底淨額	<u>\$7,604,581</u>		<u>\$1,333,550</u>	<u>\$8,938,131</u>		<u>\$4,978,928</u>		<u>\$1,392,171</u>	<u>\$6,371,099</u>	

不動產投資明細如下：

	一 二	〇 月	〇 三	年 十	九 二	十 月	九 三	年 十
黑松通商大樓－非自用								
土地－成本	\$		601		\$		601	
土地－重估增值			212,038				134,751	
房屋設備			43,213				43,213	
減：累計折舊	(		20,450)		(		19,580)	
			<u>235,402</u>				<u>158,985</u>	
微風廣場（原台北廠土地所開發）								
土地－成本			201,452				201,452	
土地－重估增值			5,706,599				3,204,461	
房屋設備			1,847,019				1,847,019	
減：累計折舊	(		557,925)		(		502,624)	
			<u>7,197,145</u>				<u>4,750,308</u>	
永安段土地（原名萬順寮段）								
土地－成本			235,671				235,671	
土地－重估增值			1,248,220				1,201,992	
房屋設備－成本			106,548				106,548	
房屋設備－重估增值			15,964				15,964	
減：累計折舊	(		100,819)		(		98,369)	
			<u>1,505,584</u>				<u>1,461,806</u>	
	\$		<u>8,938,131</u>		\$		<u>6,371,099</u>	

## 財務概況

上述不動產投資歷年來重估增值變動情形請參閱附註十二。

本合併公司一〇〇及九十九年度上述不動產投資－黑松通商大樓供出租使用情形如下(揭露全年度租金收入達該大樓租金收入百分之五者)：

		〇		〇		年	度
						租 金 收 入	未來五年 租金收入 合 計
承 租 人	租 賃 標 的	租	期	租金計算/收取方式	收 入	收 入	合 計
台灣屈氏個人用品商店股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋	94年1月16日至102年1月15日共8年整		每月租金原為1,600千元，96年5月16日調降為1,333千元，97年5月16日再調降為1,190千元，98年2月16日起再調降為1,000千元。	\$12,036 (含押金設算息)	\$12,046	
惠康百貨股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋及車位	92年3月1日至103年2月28日止共11年(房租)及92年7月1日至103年2月28日止共10年8個月整(車位)		每月租金522.5千元。100年3月1日起再調降為462.5千元。	5,688 (含押金設算息)	11,491	
		九		十		年	
承 租 人	租 賃 標 的	租	期	租金計算/收取方式	收 入	收 入	合 計
台灣屈氏個人用品商店股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋	94年1月16日至102年1月15日共8年整		每月租金原為1,600千元，96年5月16日調降為1,333千元，97年5月16日調降為1,190千元，98年2月16日起再調降為1,000千元。	\$11,945 (含押金設算息)	\$24,484	
惠康百貨股份有限公司	信義路4段黑松通商大樓部分房屋及車位	92年3月1日至100年2月28日止共8年(房租)及92年7月1日至100年2月28日止共7年8個月整(車位)		每月租金522.5千元。	6,284 (含押金設算息)	1,045	

## 財務概況

本合併公司一〇〇及九十九年度上述不動產投資－微風廣場供出租使用情形詳附註二二。

本合併公司一〇〇及九十九年度上述不動產投資－永安段(原名萬順寮段)房地供出租使用情形如下(揭露全年度租金收入達該房地租金收入百分之五者)：

承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	未 來 五 年 租 金 收 入 合 計
欣欣客運股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號永安段 284、285 地號之部分土地及 231、230 地號之全部土地	97 年 4 月 1 日至 101 年 3 月 31 日止共四年整	每月租金 362 仟元。	\$ 4,368 (含押金設算息)	\$ 1,093
艾斯克企業股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號之部分房屋	98 年 4 月 16 日至 101 年 5 月 14 日止共三年一個月	每月租金 350 仟元。	4,233 (含押金設算息)	1,561
台灣普熙股份有限公司	同上	96 年 12 月 1 日至 101 年 11 月 30 日止共五年整	每月租金 304 仟元。	3,654 (含押金設算息)	3,656
九	十	九	年	度	度
承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	未 來 五 年 租 金 收 入 合 計
欣欣客運股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號永安段 284、285 地號之部分土地及 231、230 地號之全部土地	97 年 4 月 1 日至 100 年 3 月 31 日止共三年整	每月租金 362 仟元。	\$ 4,363 (含押金設算息)	\$ 1,087
艾斯克企業股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號之部分房屋	98 年 4 月 16 日至 100 年 11 月 14 日止共二年七個月	每月租金 350 仟元。	4,493 (含押金設算息)	3,684
台灣普熙股份有限公司	同上	96 年 12 月 1 日至 100 年 11 月 30 日止共四年整	每月租金 320 仟元。	3,829 (含押金設算息)	3,520

# 財務概況

## 十二、固定資產

成 本	一		〇			年		度
	土	地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	其他設備	預付設備款	
年初餘額	\$ 227,905	\$1,092,878	\$2,852,261	\$ 106,130	\$1,065,215	\$ 6,863	\$5,351,252	
本年度增加	-	200	7,551	4,351	1,871	46,990	60,963	
重分類增(減)	-	6,840	21,225	3,393	21,819	( 53,277)	-	
本年度處分	-	( 21,448)	( 187,681)	( 4,722)	( 132,508)	-	( 346,359)	
匯率影響數	-	22,402	65,008	1,534	1,915	-	90,859	
年底餘額	<u>227,905</u>	<u>1,100,872</u>	<u>2,758,364</u>	<u>110,686</u>	<u>958,312</u>	<u>576</u>	<u>5,156,715</u>	
重估增值								
年初餘額	1,685,026	58,967	2,908	-	4,062	-	1,750,963	
本年度增加	873,148	-	-	-	-	-	873,148	
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-	-	
本年度處分	-	-	( 2,908)	-	( 4,062)	-	( 6,970)	
年底餘額	<u>2,558,174</u>	<u>58,967</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,617,141</u>	
累計折舊								
年初餘額	-	751,502	2,316,991	89,291	953,049	-	4,110,833	
本年度增加	-	35,264	67,477	4,326	35,578	-	142,645	
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-	-	
本年度處分	-	( 20,927)	( 190,252)	( 3,774)	( 133,432)	-	( 348,385)	
匯率影響數	-	6,906	27,807	1,089	1,480	-	37,282	
年底餘額	-	<u>772,745</u>	<u>2,222,023</u>	<u>90,932</u>	<u>856,675</u>	-	<u>3,942,375</u>	
年底淨額	<u>\$2,786,079</u>	<u>\$ 387,094</u>	<u>\$ 536,341</u>	<u>\$ 19,754</u>	<u>\$ 101,637</u>	<u>\$ 576</u>	<u>\$3,831,481</u>	
	九	十	九	九	年	度		
	土	地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	其他設備	預付設備款	合 計
成 本								
年初餘額	\$ 227,905	\$1,102,404	\$2,951,091	\$ 103,294	\$1,088,715	\$ 1,893	\$5,475,302	
本年度增加	-	480	3,705	2,704	2,195	44,836	53,920	
重分類增(減)	-	5,470	4,847	4,119	24,070	( 39,866)	( 1,360)	
本年度處分	-	-	( 62,754)	( 2,988)	( 48,498)	-	( 114,240)	
匯率影響數	-	( 15,476)	( 44,628)	( 999)	( 1,267)	-	( 62,370)	
年底餘額	<u>227,905</u>	<u>1,092,878</u>	<u>2,852,261</u>	<u>106,130</u>	<u>1,065,215</u>	<u>6,863</u>	<u>5,351,252</u>	
重估增值								
年初餘額	1,685,026	58,967	2,908	-	4,062	-	1,750,963	
本年度增加	-	-	-	-	-	-	-	
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-	-	
本年度處分	-	-	-	-	-	-	-	
年底餘額	<u>1,685,026</u>	<u>58,967</u>	<u>2,908</u>	<u>-</u>	<u>4,062</u>	<u>-</u>	<u>1,750,963</u>	
累計折舊								
年初餘額	-	719,045	2,324,762	88,765	963,277	-	4,095,849	
本年度增加	-	36,682	71,857	4,143	38,712	-	151,394	
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-	-	
本年度處分	-	-	( 62,524)	( 2,924)	( 47,976)	-	( 113,424)	
匯率影響數	-	( 4,225)	( 17,104)	( 693)	( 964)	-	( 22,986)	
年底餘額	-	<u>751,502</u>	<u>2,316,991</u>	<u>89,291</u>	<u>953,049</u>	-	<u>4,110,833</u>	
年底淨額	<u>\$1,912,931</u>	<u>\$ 400,343</u>	<u>\$ 538,178</u>	<u>\$ 16,839</u>	<u>\$ 116,228</u>	<u>\$ 6,863</u>	<u>\$2,991,382</u>	

## 財務概況

本合併公司之黑松公司、黑松資產公司、松民資產公司及松新公司持有之土地(含長期不動產投資)以一〇〇年十二月三十一日及八十六年七月一日為重估基準日辦理重估，重估增值總額為 10,081,699 仟元，扣除土地增值稅準備後之重估淨額，列為未實現重估增值。本合併公司之黑松公司持有之土地以外之折舊性資產，分別以六十三年及六十九年十二月三十一日為重估基準日辦理重估，經主管稽徵機關核定增值總額為 255,235 仟元(包括第一次重估增值 94,807 仟元及第二次重估增值 160,428 仟元)列為未實現重估增值。本合併公司之松新公司持有之土地以外之折舊性資產(含帳列不動產投資)，則於七十二年十二月三十一日為重估基準日辦理重估，經主管稽徵機關核定增值總額為 30,507 仟元。

本合併公司長期不動產投資及固定資產之重估增值變動情形如下：

	重估增值 總額	歷年出售 沖轉	重分類	重估增值 餘額
不動產投資				
土地	\$ 6,221,420	\$ 67,266	\$ 1,012,703	\$ 7,166,857
房屋設備	<u>8,047</u>	-	<u>7,917</u>	<u>15,964</u>
	<u>6,229,467</u>	<u>67,266</u>	<u>1,020,620</u>	<u>7,182,821</u>
固定資產				
土地	3,860,279	289,402	( 1,012,703)	2,558,174
房屋設備	89,713	22,829	( 7,917)	58,967
機器設備	146,257	146,257	-	-
運輸設備	4,235	4,235	-	-
其他設備	<u>37,490</u>	<u>37,490</u>	-	-
	<u>4,137,974</u>	<u>500,213</u>	<u>( 1,020,620)</u>	<u>2,617,141</u>
	<u>\$ 10,367,441</u>	<u>\$ 567,479</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,799,962</u>

本合併公司一〇〇及九十九年度均無利息資本化之情事。

本合併公司一〇〇及九十九年度耐用年限屆滿仍繼續使用之折舊性資產，業就殘值依預估之使用年限繼續提列折舊，此項估計年限之變動致使一〇〇及九十九年度之稅後純益分別減少 15,623 仟元及 24,463 仟元。



## 財務概況

### 十三、閒置資產

	一	〇	〇	年	度
	新港鄉番婆段 土 地	雙溪鄉雙溪段 土 地	雙溪鄉雙溪段 房屋及建築	合	計
成 本					
年初餘額	\$ 860	\$ 1,672	\$ 186	\$ 2,718	
本年度增加	-	-	-	-	
本年度處分	-	(1,672)	(186)	(1,858)	
年底餘額	<u>860</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>860</u>	
重估增值					
年初餘額	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
本年度增加	412	-	-	412	
本年度處分	-	-	-	-	
年底餘額	<u>412</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>412</u>	
累計減損					
年初餘額	-	256	29	285	
本年度增加	-	-	-	-	
本年度處分	-	(256)	(29)	(285)	
年底餘額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
年底淨額	<u>\$ 1,272</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,272</u>	

部分閒置資產於一〇〇年二月二十八日出售，帳面價值為1,573千元，出售價款為1,314千元，產生淨損失259千元。

	九	十	九	年	度
	新港鄉番婆段 土 地	雙溪鄉雙溪段 土 地	雙溪鄉雙溪段 房屋及建築	合	計
成 本					
年初餘額	\$ 860	\$ -	\$ -	\$ 860	
本年度增加	-	1,672	186	1,858	
本年度處分	-	-	-	-	
年底餘額	<u>860</u>	<u>1,672</u>	<u>186</u>	<u>2,718</u>	
累計減損					
年初餘額	-	-	-	-	
本年度增加	-	256	29	285	
本年度處分	-	-	-	-	
年底餘額	<u>-</u>	<u>256</u>	<u>29</u>	<u>285</u>	
年底淨額	<u>\$ 860</u>	<u>\$ 1,416</u>	<u>\$ 157</u>	<u>\$ 2,433</u>	

## 財務概況

### 十四、合併借項

合併借項係本合併公司之黑松公司於八十六年度以 755,770 仟元購入松新公司 99.97%之股份，購入時該公司資本額 190,000 仟元，帳面價值為 282,817 仟元所產生之溢額 472,953 仟元。松新公司所持有土地經大華不動產鑑定股份有限公司鑑定價值為 1,157,234 仟元（扣除增值稅後準備評估淨值），超過其帳面價值 569,575 仟元（扣除增值稅準備後帳面價值），由於此合併借項係因土地價值所產生，因此並不分年攤提。

### 十五、短期借款

一〇〇年九月十九年  
十二月三十一日 十二月三十一日

#### 信用借款

利率一〇〇年度為  
1.2144%~1.9116%，九  
十九年度為 1.22450%  
~3.80000%。

\$526,760

\$398,278

截至一〇〇年十二月三十一日止，本合併公司抵押予銀行作為借款之擔保品詳附註二三。

### 十六、員工退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本合併公司一〇〇及九十九年度認列之退休金成本分別為 14,831 仟元及 13,211 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本合併公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，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。本合併公司一〇〇及九十九年度認列之退休金成本分別為 43,679 仟元及 48,610 仟元。

另本合併公司之其他合併子公司除全球投資、綠洲投資、客集公

## 財務概況

司、客鍊公司、黑松資產公司、松民資產公司及松新公司因無編制內正式之員工，以及黑松（薩摩亞）控股公司、黑松（薩摩亞）投資公司及黑松蘇州公司，由於其當地政府無強制性相關法令規定，亦未訂有員工退休辦法，致未依精算法提列退休金外，餘對正式員工訂有退休辦法。依該辦法之規定，員工退休金係按服務年資及退休時之平均薪資計算。

屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一)淨退休金成本組成項目：

	一〇〇年度	九十九年度
服務成本	\$ 6,386	\$10,145
利息成本	8,778	8,981
退休基金資產預期報酬	( 291)	( 260)
過渡性淨給付義務攤銷數	28,936	29,889
退休利益攤銷數	( 130)	( 145)
縮減或清償利益	-	-
	\$43,679	\$48,610

(二)退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節：

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 142,036	\$ 157,156
非既得給付義務	194,652	191,257
累積給付義務	336,688	348,413
未來薪資增加之影響數	83,225	90,506
預計給付義務	419,913	438,919
退休基金資產公平價值	( 12,366)	( 11,145)
提撥狀況	407,547	427,774
未認列過渡性淨給付義務	4,188	( 24,593)
未認列退休金損失	( 12,740)	( 17,583)
補列之應計退休金負債	580	683
應計退休金負債	\$ 399,575	\$ 386,281
既得給付	\$ 185,781	\$ 207,243

## 財務概況

(三) 退休金給付義務之假設為：

	一〇〇年度	九十九年度
折現率	2.00%	2.00%
未來薪資水準增加率	2.00%~2.25%	2.00%~2.25%
退休基金資產之預期投資報酬率	2.00%	2.00%

(四) 提撥至退休基金金額

	一〇〇年度	九十九年度
	<u>\$ 8,363</u>	<u>\$ 8,329</u>

(五) 由退休基金支付金額

	<u>\$ 7,285</u>	<u>\$ 6,713</u>
--	-----------------	-----------------

### 十七、股東權益

#### 普通股及特別股

於一〇〇年及九十九年十二月三十一日，本合併公司之黑松公司額定股本均為 6,000,000 仟元，每股面額 10 元，額定股數 600,000 仟股。一〇〇年及九十九年十二月三十一日之實收股本均為新台幣 5,358,281 仟元，分為普通股 535,828 仟股。本合併公司之黑松公司歷年來各次增資均經主管機關核准變更登記在案，其有關增資股款來源之明細如下：

	金	額
改組創立（五十八年）	\$	48,000
現金增資		400,000
盈餘轉增資		2,290,290
員工紅利轉增資		16,971
資本公積轉增資		547,866
以前年度帳列資本公積項下之 資產重估增值轉增資		<u>2,055,154</u>
		<u>\$ 5,358,281</u>

#### 資本公積

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之

## 財務概況

資本公積，得撥充股本，其撥充股本每年以實收股本之一定比率為限。依據於一〇一年一月四日公布之公司法修訂條文，前述資本公積亦得以現金分配，因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

資本公積明細如下：

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
股票溢價	\$ 400,000	\$ 400,000
歷年來出售固定資產及長期投資盈餘	331,162	331,162
應付股息股東請求權逾時效轉列	168	168
被投資公司資本公積調整	935	935
庫藏股交易	202	202
歷年轉增資	( 547,866 )	( 547,866 )
期末餘額	<u>\$ 184,601</u>	<u>\$ 184,601</u>

### 盈餘分派及股利政策

依本合併公司之黑松公司章程規定，年度決算如有盈餘時，除彌補歷年累積虧損及依法繳納一切稅捐外，依下列順序分派之：

依本合併公司之黑松公司章程規定，本合併公司之黑松公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十為法定盈餘公積，及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積後，加計上年度累積未分配盈餘由董事會視實際需要保留全部或部分盈餘不予分派後，按下列比例擬訂分派案經股東會決議分派之：

- (一) 董事、監察人酬勞百分之三。
- (二) 員工紅利百分之一。
- (三) 股東股利百分之九十六，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

本合併公司之黑松公司所處產業環境正值穩定成熟階段，考量本公司股東之利益、公司之永續經營及微風廣場開發案所需資金需求。

## 財務概況

未來三年股利分配之來源，儘可能就當年度盈餘之額度內分配之，股利之種類兼採現金及股票股利，其中現金股利以不低於股利總數之百分之三十為原則。

本項股利發放額度僅供參考，本合併公司之黑松公司得依當年度實際營運情況，並考量次年度之資本預算規劃，決定最適股利政策。

本合併公司之黑松公司一〇〇年度估列之應付員工紅利及董監酬勞金額分別為 3,349 仟元及 10,047 仟元。九十九年度估列之應付員工紅利及董監酬勞金額分別為 2,791 仟元及 8,372 仟元。前項員工紅利及董監酬勞係依過去經驗以可能發放之金額為基礎，分別按稅後淨利扣除 10%法定盈餘公積後百分之一及百分之三計算。於期後期間董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

本合併公司之黑松公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及換算調整數）餘額提列特別盈餘公積。嗣後股東權益減項金額如有減少時，可就減少金額自特別盈餘公積轉回未分配盈餘。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。依據於一〇一年一月四日公布之公司法修訂條文，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。

上述盈餘分配案，於翌年股東常會承認通過後，列入盈餘分配年度之財務報表。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。

本合併公司之黑松公司分別於一〇〇年六月二十二日及九十九年六月十五日股東常會決議九十九及九十八年度盈餘分配案如下：



## 財務概況

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 ( 元 )	
	九十九年度	九十八年度	九十九年度	九十八年度
法定公積	\$ 33,083	\$ 32,119	\$ -	\$ -
現金股利	267,914	241,123	0.50	0.45

本合併公司之黑松公司一〇〇年六月二十二日股東會決議配發九十九年度員工紅利及董監事酬勞分別為 2,791 仟元及 8,372 仟元。股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與九十九年度財務報表認列之員工分紅 2,791 仟元及董監事酬勞 8,372 仟元並無差異。

上述盈餘分配案經董事會決議以一〇〇年七月二十九日及九十九年七月二十五日為配息基準日。

本合併公司之黑松公司一〇一年三月二十一日董事會擬議一〇〇年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案	每 股 股 利 ( 元 )
	法定盈餘公積	\$39,233
現金股利	321,497	0.60

有關一〇〇年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於一〇一年六月二十二日召開之股東會決議。

本合併公司之黑松公司盈餘分配議案有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

### 金融商品未實現損益

一〇〇及九十九年度金融商品未實現損益之變動如下：

	<u>備供出售金融資產</u>
<u>一〇〇年度</u>	
年初餘額	\$ 98,591
直接認列為股東權益調整項目	( 28,408 )
年底餘額	<u>\$ 70,183</u>
<u>九十九年度</u>	
年初餘額	\$ 5,978
直接認列為股東權益調整項目	<u>92,613</u>
年底餘額	<u>\$ 98,591</u>



## 財務概況

### 換算調整數

一〇〇及九十九年度換算調整數之變動如下：

外幣財務報表換算所  
產生之兌換差額

#### 一〇〇年度

年初餘額	\$ 42,531
直接認列為股東權益調整項目	<u>14,799</u>
年底餘額	<u>\$ 57,330</u>

#### 九十九年度

年初餘額	\$ 56,712
直接認列為股東權益調整項目	<u>(14,181)</u>
年底餘額	<u>\$ 42,531</u>

### 十八、營業外費用及損失－什項支出

	摘 要	一〇〇年度	九十九年度
什項支出			
固定資產		\$ 3,760	\$ 127
報廢損失			
租金成本	不動產投資稅	125,259	126,625
	捐、折舊費用		
	及其他		
其他損失		<u>14,271</u>	<u>9,726</u>
		<u>\$143,290</u>	<u>\$136,478</u>

# 財務概況

## 十九、所得稅

### (一) 黑松公司部分

#### 1. 所得稅計算如下：

	一〇〇年度	九十九年度
稅前所得	\$ 428,636	\$ 385,027
永久性差異		
權益法評價投資利益		
— 國內投資免稅部分	( 349,752)	( 317,025)
出售證券利得	( 1,717)	( 265)
其他	612	383
時間性差異		
備抵呆帳超限(轉回)	( 341)	196
退休金費用遞延認列	14,581	18,259
權益法評價投資損失		
遞延認列部分	176,358	144,158
聯屬公司間已實現利益(淨額)	( 713)	( 906)
未實現存貨跌價(回升利益)		
損失	1,096	( 214)
其他	( 750)	( 508)
課稅所得	268,010	229,105
稅率	<u>17%</u>	<u>17%</u>
當期所得稅費用	45,562	38,948
以前年度所得稅(高)低估	( 9,914)	2,207
遞延所得稅淨資產(增加)減少(淨額)	( 2,359)	8,277
未分配盈餘加徵 10%營所稅	<u>2,983</u>	<u>4,795</u>
所得稅費用(約)	36,300	54,200
暫繳與扣繳稅款	( 19,696)	( 27,423)
以前年度所得稅高(低)估	9,914	( 2,207)
以前年度核定增加應納稅額	-	22,846
以前年度應收退稅款	( 2,896)	( 2,896)
遞延所得稅淨資產增加(減少(淨額))	<u>2,359</u>	<u>( 8,277)</u>
當期應付所得稅	<u>\$ 25,981</u>	<u>\$ 36,243</u>

## 財務概況

立法院於九十九年四月十六日通過「產業創新條例」，其中第十條規定公司得在投資於研究發展支出 15% 限度內，抵減當年度應納營利事業所得稅，並以不超過該公司當年度應納營利事業所得稅 30% 為限，該規定之施行期間自九十九年一月一日起至一〇八年十二月三十一日止。

立法院於九十九年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十調降為百分之十七，並自九十九年度施行。

### 2. 遞延所得稅資產之構成項目如下：

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
遞延所得稅資產－流動		
修繕費遞延認列	\$ 39	\$ 65
備抵呆帳超限	2,313	2,370
聯屬公司間未實現毛利	2,383	2,504
減損損失	-	48
未實現存貨跌價損失	1,309	1,123
未實現閒置產能成本	<u>154</u>	<u>129</u>
遞延所得稅資產－流動淨額	6,198	6,239
遞延所得稅負債－流動		
未實現兌換利益	( <u>79</u> )	-
遞延所得稅資產－流動淨額 (帳列其他流動資產)	<u>\$ 6,119</u>	<u>\$ 6,239</u>
遞延所得稅資產－非流動		
權益法評價遞延投資損失	\$ 251,602	\$ 221,622
退休金遞延認列	<u>62,769</u>	<u>60,290</u>
	314,371	281,912
減：備抵評價	( <u>251,602</u> )	( <u>221,622</u> )
	62,769	60,290
遞延所得稅負債－非流動		
累積換算調整數	( <u>11,623</u> )	( <u>8,711</u> )
遞延所得稅資產－非流動淨額	<u>\$ 51,146</u>	<u>\$ 51,579</u>

## 財務概況

3. 本合併公司之黑松公司歷年來之營利事業所得稅申報案，業經稅捐稽徵機關核定至九十八年度，核定與原申報差異如下：
- (1) 九十三年度核定結果減少准予抵減稅額 6,950 仟元，扣除九十三年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 6,950 仟元，業已於九十五年底估列所得稅費用及應付所得稅；惟本合併公司之黑松公司對於上述核定內容尚有不服，於九十六年四月提出復查程序，未獲變更。本公司不服原處分機關之復查決定，於九十八年底提出訴願，訴願結果為撤銷原復查決定，由原處分機關另為處分。原處分機關於一〇〇年七月准予追認可抵減稅額 2,085 仟元。
  - (2) 九十四年度核定結果減少准予抵減稅額 6,148 仟元，扣除九十四年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 6,148 仟元，業已於九十六年底估列所得稅費用及應付所得稅，本合併公司之黑松公司對於上述核定內容尚有不服，於九十七年四月提出復查程序，未獲變更。本公司不服原處分機關之復查決定，於九十九年一月提出訴願程序，訴願結果為撤銷原復查決定，由原處分機關另為處分。原處分機關於一〇〇年七月准予追認可抵減稅額 1,807 仟元。
  - (3) 九十五年度核定結果減少研究發展支出可抵減稅額 7,894 仟元，該可抵減稅額已申報抵繳九十六年度應納稅額，故扣除九十六年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 7,894 仟元，業已於九十七年底估列所得稅費用及應付所得稅，本合併公司之黑松公司對於上述核定尚有不服，並於九十八年三月提出復查程序。原處分機關於一〇〇年七月准予追認可抵減稅額 1,736 仟元。
  - (4) 九十六年度核定結果減少研究發展支出可抵減稅額 8,404 仟元，該可抵減稅額已申報抵繳九十六及九十七年度應納稅額，故扣除各年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 8,404 仟元，

## 財務概況

業已於九十八年底估列所得稅費用及應付所得稅，本合併公司之黑松公司對於上述核定尚有不服，並於九十九年四月提出復查程序。原處分機關於一〇〇年九月准予追認可抵減稅額 1,872 仟元。

#### 4. 兩稅合一相關資訊如下

	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳 戶餘額	<u>\$401,476</u>	<u>\$380,793</u>
盈餘分配之稅額扣 抵比率	<u>25.56%</u>	<u>25.72%</u>

依所得稅法規定，本合併公司之黑松公司分配屬於八十七年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本合併公司之黑松公司預計一〇〇年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

#### 5. 未分配盈餘相關資訊如下：

	一 〇 〇 年 度	九 十 九 年 度
八十六年度（含）以前	\$ 593,514	\$ 593,514
八十七年度（含）以後	<u>499,496</u>	<u>408,157</u>
	<u>\$ 1,093,010</u>	<u>\$ 1,001,671</u>

## 財務概況

(二) 本合併公司之所得稅費用及應付(退)所得稅明細如下：

	一 〇 〇 年 度			九 十 九 年 度		
	所 得 稅 費 用 (利益)	應付(退) 所 得 稅	遞延所得 稅 資 產 (負債)	所 得 稅 費 用 (利益)	應付(退) 所 得 稅	遞延所得 稅 資 產 (負債)
黑松公司	\$36,300	\$25,981	\$57,265	\$54,200	\$36,243	\$57,818
松新公司	6,341	2,941	-	6,682	2,781	17
全球公司	638	634	-	63	52	-
綠洲公司	-	( 7)	-	-	( 7)	-
松柏公司	1,212	589	( 136)	1,503	731	( 135)
松揚公司	578	278	( 102)	354	( 16)	35
松盈公司	472	277	( 48)	520	86	( 15)
松佳公司	1,054	545	( 797)	687	496	( 716)
松泰公司	250	136	16	114	( 313)	127
客集公司	758	607	-	466	214	33
客鍊公司	735	519	247	449	438	209
松深公司	752	688	( 112)	553	1	( 50)
松城公司	191	19	10	200	234	63
松投公司	101	( 20)	( 53)	47	( 36)	2

	一 〇 〇 年 度			九 十 九 年 度		
	所 得 稅 費 用 (利益)	應付(退) 所 得 稅	遞延所得 稅 資 產 (負債)	所 得 稅 費 用 (利益)	應付(退) 所 得 稅	遞延所得 稅 資 產 (負債)
松彰公司	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
黑松資產公司	47,498	25,112	-	43,965	22,752	-
松民資產公司	<u>1,292</u>	<u>776</u>	<u>-</u>	<u>986</u>	<u>530</u>	<u>-</u>
	<u>\$98,172</u>	<u>\$59,075</u>	<u>\$56,290</u>	<u>\$110,789</u>	<u>\$64,186</u>	<u>\$57,388</u>
應退所得稅		<u>\$ 44</u>			<u>\$ 378</u>	
應付所得稅		<u>\$59,119</u>			<u>\$64,564</u>	

# 財務概況

## 二十、本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用

功能別 性質別	一〇〇年度				九十九年度			
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	屬於營業 外費用及 損失－租 金成本者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	屬於營業 外費用及 損失－租 金成本者	合 計
用人費用								
薪資費用 (含加班費)	\$187,073	\$272,526	\$ -	\$459,599	\$188,536	\$258,550	\$ -	\$447,086
勞健保費用	14,762	17,829	-	32,591	14,292	16,170	-	30,462
退休金費用	35,976	22,641	-	58,617	37,817	24,154	-	61,971
其他用人費用	-	13,396	-	13,396	-	11,163	-	11,163
折舊費用	98,078	44,567	58,621	201,266	104,075	47,319	59,902	211,296
攤銷費用	-	2,918	-	2,918	-	2,879	-	2,879

### 二一、每股合併純益

本合併公司損益表所列示稅前基本每股合併純益及稅後基本每股合併純益，係分別按各該年度稅前合併純益及稅後合併純益，除以各該年度流通在外普通股之加權平均股數 535,828 仟股。

### 二二、關係人交易事項

#### (一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
微風廣場實業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
亞洲物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司

#### (二)與關係人間之重大交易事項

##### 1.租金收入

租賃物	一〇〇年度		九十九年度	
	金 額	%	金 額	%
微風廣場公 司	\$ 400,569	90.65	\$ 379,369	89.77



# 財務概況

不動產投資－微風廣場供出租使用情形如下：

承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	未 來 五 年 租 金 收 入
微風廣場 實業股份 有限公司	松山區敦化段三 小段 589 等地號 之土地範圍內所 興建休閒娛樂購 物中心，約 13,354.44 坪及 683 個車位	90 年 10 月 26 日 至 110 年 10 月 25 日	90 年 10 月 26 日至 93 年 10 月 25 日， 商場每坪每月租 金 1,700 元，汽車 位每位每月 5,000 元，93 年 10 月 26 日至 110 年 10 月 25 日原應逐年累 進調高 5%，於 92 年 12 月 31 日簽訂 備忘錄修為 3%， 押金 120,000 仟元，一 次收取次年度一 年份 12 張租金收 入票據。(於 98 年 2 月簽訂備忘錄， 將 98 年度每月每 車位租金調整為 4,597 元)(於 98 年 12 月簽訂備忘 錄，將 99 年度每 月每車位調整為 5,010 元)	\$389,423 (含押金 設 算 息)	第一年 \$399,835 第二年 411,830 第三年 424,184 第四年 436,910 第五年 450,017
微風廣場 實業股份 有限公司	松山區敦化段三 小段 585 號地號 之土地 1,344 坪	97 年 1 月 1 日至 101 年 3 月 31 日	99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，每月租 金原為 929 仟 元，依 98 年 12 月 31 日簽訂備忘 錄，雙方協議 99 年每月租金調降 為 784 仟元，一次 收取 12 個月租金 票據。100 年租金 每月 929 仟元。	11,146	第一年 2,870

## 財務概況

		九 十 九 年		度	
承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	未 來 五 年 租 金 收 入
微 風 廣 場 實 業 股 份 有 限 公 司	松 山 區 敦 化 段 三 小 段 589 等 地 號 之 土 地 範 圍 內 所 興 建 休 閒 娛 樂 購 物 中 心 ， 約 13,354.44 坪 及 683 個 車 位	90 年 10 月 26 日 至 110 年 10 月 25 日	90 年 10 月 26 日 至 93 年 10 月 25 日 ， 商 場 每 坪 每 月 租 金 1,700 元 ， 汽 車 位 每 位 每 月 5,000 元 ， 93 年 10 月 26 日 至 110 年 10 月 25 日 原 應 逐 年 累 進 調 高 5% ， 於 92 年 12 月 31 日 簽 訂 備 忘 錄 修 為 3% ， 押 金 120,000 仟 元 ， 一 次 收 取 次 年 度 一 年 份 12 張 租 金 收 入 票 據 。 ( 於 98 年 2 月 簽 訂 備 忘 錄 ， 將 98 年 度 每 月 租 金 調 整 為 4,597 元 ) ( 於 98 年 12 月 簽 訂 備 忘 錄 ， 將 99 年 度 每 月 每 車 位 調 整 為 5,010 元 )	\$369,963	( 含 押 金 設 算 息 )
		第一 年		\$388,189	
		第二 年		399,835	
		第三 年		411,830	
		第四 年		424,184	
				第五 年	436,910
微 風 廣 場 實 業 股 份 有 限 公 司	松 山 區 敦 化 段 三 小 段 585 號 地 號 之 土 地 1,344 坪	97 年 1 月 1 日 至 100 年 12 月 31 日	97 年 度 每 月 租 金 875 仟 元 ， 98 年 度 每 月 租 金 902 仟 元 ， 99 年 度 每 月 租 金 929 仟 元 。 一 次 收 取 次 年 度 一 年 份 12 張 租 金 收 入 票 據 。 ( 98 年 12 月 備 忘 錄 將 99 年 度 每 月 租 金 改 為 784 仟 元 )	\$ 9,406	第一 年
					\$11,146

# 財務概況

## 2. 租金支出

一	○	○	年	度
				未來五年
				租金支出
出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算／收取方式
微風廣場實業股份有限公司	台北市市民大道及復興南路口之微風廣場購物中心基地東北側之黑松博物館	98年1月1日至110年10月25日	約112.87坪	租金每月為429千元，第二年起租金應逐年累進調高百分之三，一次開立次年度一年份12張租金票據。
				\$5,015
				第一年
				\$5,173
				第二年
				5,328
				第三年
				5,488
				第四年
				5,653
				第五年
				5,822
九	十	九	年	度
				未來五年
				租金支出
出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算／收取方式
微風廣場實業股份有限公司	台北市市民大道及復興南路口之微風廣場購物中心基地東北側之黑松博物館	98年1月1日至110年10月25日	約112.87坪	租金每月為416千元，第二年起租金應逐年累進調高百分之三，一次開立次年度一年份12張租金票據。
				\$4,869
				第一年
				\$5,022
				第二年
				5,173
				第三年
				5,328
				第四年
				5,488
				第五年
				5,653

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格。

## 財務概況

### 3. 債權債務往來情形

	關係人名稱	一〇〇年十二月三十一日			九十九年十二月三十一日		
		金	額	%	金	額	%
其他負債							
存入保證金	微風廣場公司	\$ 120,000		87.24	\$ 120,000		88.15
應收帳款	亞洲物流公司	\$ -		-	\$ 809		100.00
應付票據	微風廣場公司	\$ 5,424		3.89	\$ 5,266		4.14
應付費用	亞洲物流公司	\$ 1,255		0.55	\$ 1,528		0.81

### (三) 本合併公司之黑松公司之董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	一〇〇年度	九十九年度
薪資及報酬	\$11,106	\$13,330
退職退休金	169	7,484
盈餘分配之董監酬勞	10,047	8,372
盈餘分配之員工紅利	131	176
業務執行費用	80	34
	<u>\$21,533</u>	<u>\$29,396</u>

九十九年度之酬勞及紅利係含一〇〇年度股東會決議之盈餘分配，惟一〇〇年度之酬勞及紅利係預估數，尚未經股東會通過。

一〇〇及九十九年度業務執行費用係支付總經理配車之車位租金分別 80 仟元及 34 仟元。

一〇〇年度退職退休金係退休金費用之提撥數 169 仟元，九十九年度退職退休金 7,484 仟元，係實際退休金給付額 7,334 仟元及退休金費用之提撥數 150 仟元。

相關資訊請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」參閱本公司股東會年報。

# 財務概況

## 二三、提供擔保之資產

	內 容	一 〇 〇 年 十二月三十一日	九 十 九 年 十二月三十一日
不動產投資	土 地	\$ 4,673,259	\$ 2,953,437
不動產投資	房屋設備	14,185	15,946
固定資產	土 地	285,914	228,901
固定資產	房屋設備	98	184
存出保證金	定 存 單	213,120	213,120
		<u>\$ 5,186,576</u>	<u>\$ 3,411,588</u>

## 二四、承諾及或有負債

- (一)一〇〇年十二月三十一日，本合併公司之黑松公司為進口原料及機器設備、零件等，已開立之信用狀尚有 24,278 仟元流通在外。
- (二)本合併公司之黑松公司為購買、興建固定資產及不動產而與各廠簽訂之合約總價款為 640 仟元，截至一〇〇年十二月三十一日止已支付 576 仟元。
- (三)一〇〇年十二月三十一日止，本合併公司之黑松公司提供美金 39,000 仟元之本票為黑松食品（蘇州）有限公司背書及保證。

## 二五、重大之期後事項

一〇一年三月七日本合併公司之黑松公司董事會通過以公開標售方式出售松民資產管理股份有限公司敦化段三小段 585 地號等 10 筆土地。其土地原始成本金額為 59,592 仟元，經土地重估後目前帳面價值為 936,973 仟元。

## 二六、金融商品之公平價值

### (一)公平價值之資訊

本合併公司一〇〇年及九十九年十二月三十一日之金融商品，在資產負債表之帳面價值與估計公平市價相當。

### (二)本合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下

- 1.短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收票據及款項與應付票據及款項。

## 財務概況

2. 備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本合併公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。
3. 以成本衡量之金融資產及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

(三) 本合併公司金融資產及金融負債之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者，及以評價方法估計者分別為：

資 產	公 開 報 價 決 定 之 金 額		評 價 方 法 估 計 之 金 額	
	一 〇 〇 年 九 十 九 年 十二月三十一日	一 〇 〇 年 九 十 九 年 十二月三十一日	一 〇 〇 年 九 十 九 年 十二月三十一日	一 〇 〇 年 九 十 九 年 十二月三十一日
備供出售金 融資產	\$ 383,299	\$ 361,096	\$ -	\$ -

### 二七、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

金 融 資 產	單 位：各 外 幣 元 / 新 台 幣 仟 元					
	一 〇 〇 年 十 二 月 三 十 一 日			九 十 九 年 十 二 月 三 十 一 日		
貨 幣 性 項 目	外 幣	匯 率	新 台 幣	外 幣	匯 率	新 台 幣
美 金	\$ 1,079,562	30.28	\$ 32,684	\$ 869,721	29.13	\$ 25,335
人 民 幣	6,544,162	4.80	31,442	9,005,311	4.42	39,803
歐 元	1,278	39.18	50	1,277	38.92	50
日 幣	9,802,875	0.39	3,829	7,550	0.36	3
港 幣	2	3.90	-	2	3.75	-
金 融 負 債						
貨 幣 性 項 目						
美 金	83,670	29.88	2,500	12,508	30.18	377
瑞 士 法 郎	5,954	33.34	199	47,576	31.73	1,510
人 民 幣	124,427,275	4.80	597,829	102,866,518	4.42	454,670

# 財務概況

## 二八、營運部門財務資訊

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。依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」之規定，本合併公司之應報導部門如下：

飲品事業部門－飲料類

飲品事業部門－酒類

不動產租賃部門

### (一) 部門收入與營運結果

本合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門 收 入		部 門 損 益	
	一〇〇年度	九十九年度	一〇〇年度	九十九年度
飲品類部門－飲料類	\$ 4,413,904	\$ 4,321,858	\$ 1,459,381	\$ 1,556,704
飲品類部門－酒類	2,237,256	1,215,232	197,639	50,139
不動產租賃部門	441,905	422,596	316,646	295,971
繼續營業單位總額	<u>\$ 7,093,065</u>	<u>\$ 5,959,686</u>	1,973,666	1,902,814
營業費用			( 1,609,717)	( 1,578,128)
權益法認列之投資收益			77,247	70,255
利息收入			9,979	10,654

	部 門 收 入		部 門 損 益	
	一〇〇年度	九十九年度	一〇〇年度	九十九年度
處分固定資產（損失）				
利益			(\$ 3,674)	\$ 966
處分投資利益			1,746	374
兌換利益			23,253	10,564
公司一般收入			40,739	42,554
公司一般費用			( 14,271)	( 9,726)
利息費用			( 8,460)	( 8,426)
減損損失			-	( 285)
稅前淨利（繼續營業單位）			<u>\$ 490,508</u>	<u>\$ 441,616</u>



## 財務概況

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。一〇〇及九十九年度並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本與董事酬勞、權益法認列之投資損益、處分權益法長期股權投資損益、租金收入、利息收入、處分固定資產損益、處分投資損益、兌換損益、金融商品評價損益、利息費用以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

### (二) 部門資產

	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日
<u>部門資產</u>		
飲品類部門	\$ 7,471,879	\$ 6,403,438
不動產租賃部門	<u>9,535,623</u>	<u>6,791,887</u>
部門資產總額	<u>\$17,007,502</u>	<u>\$13,195,325</u>
<u>部門負債</u>		
飲品類部門	\$ 2,280,634	\$ 1,843,825
不動產租賃部門	<u>1,887,043</u>	<u>1,616,715</u>
部門資產總額	<u>\$ 4,167,677</u>	<u>\$ 3,460,540</u>

基於監督部門績效及分配資源予各部門之目的：

1. 除採權益法之長期股權投資、其他金融資產與當期及遞延所得稅資產以外之所有資產均分攤至應報導部門。商譽已分攤至應報導部門。應報導部門共同使用之資產係按各別應報導部門所賺取之收入為基礎分攤。
2. 除借款、其他金融負債與當期及遞延所得稅負債以外之所有負債均分攤至應報導部門。應報導部門共同承擔之負債係按部門資產之比例分攤。

## 財務概況

### (三) 其他部門資訊

	折 舊 與 攤 銷		非流動資產本年度增加數	
	一〇〇年度	九十九年度	一〇〇年度	九十九年度
飲品類部門	\$ 145,378	\$ 154,087	\$ 66,443	\$ 260,612
不動產租賃部門	58,806	60,088	-	5,934
	<u>\$ 204,184</u>	<u>\$ 214,175</u>	<u>\$ 66,443</u>	<u>\$ 266,546</u>

### (四) 主要產品及勞務之收入

本合併公司繼續營業單位之主要產品及勞務之收入係按營運部門作區分，可參考部門收入資訊之揭露。

### (五) 地區別財務資訊

本合併公司一〇〇及九十九年度國外營運部門銷貨給企業以外客戶之收入及部門可辨認資產皆分別未達損益銷貨收入金額及資產負債表上總資產 10%以上者。

### (六) 重要客戶資訊

本合併公司一〇〇及九十九年度無收入達損益表上收入淨額 10%以上之客戶。

## 二九、事先揭露採用國際財務報導準則相關事項

本合併公司依據行政院金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）九十九年二月二日發布之金管證審字第〇九九〇〇〇四九四三號函令之規定，於一〇〇年度財務報表附註事先揭露採用國際財務報導準則（以下稱「IFRSs」）之情形如下：

- (一) 金管會於九十八年五月十四日宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，上市上櫃公司及興櫃公司應自一〇二年起依證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會翻譯並由金管會發布之國際財務報導準則、國際會計準則及解釋暨相關指引編製財務報告，為因應上開修正，本合併公司業已成立專案小組，並訂定採用 IFRSs 之計畫，該計畫係由財務會計部門統籌負責，謹將該計畫之重要內容、預計完成時程及目前執行情形說明如下：

# 財務概況

計畫內容	主要執行單位	目前執行情形
01. 成立專案小組	財務會計部門	
– 1.1 選派專案小組適任成員、分配職掌、確認各成員職責，並建立運作模式	財務會計部門	已提本公司 98.12.16 第 22 屆第 13 次董事會決議通過。
– 1.2 召集首次專案小組會議	財務會計部門	已於 98.8.31 研擬轉換計畫規劃時程並予以記錄，且將會議討論事項結果呈報本公司 98.12.16 第 22 屆第 13 次董事會。
02. 訂定採用 IFRSs 轉換計畫		
– 2.1 參酌法規要求、公司分析及規劃階段評估結果，擬訂轉換計畫	財務會計部門	擬定第一階段導入執行計畫，就會計準則差異及影響進行初步辨認。
– 2.2 擬訂人員教育訓練計畫	財務會計部門	指派同仁持續參與相關之 IFRS 訓練課程。
– 2.3 將轉換計畫提報董事會	財務會計部門	已提本公司 98.12.16 第 22 屆第 13 次董事會決議通過。
03. 完成現行會計政策與 IFRSs 差異之辨認	財務會計部門	已辨認主要會計差異與該差異對會計、資訊流程及稅務之影響程度，將據此確認相應行動方案。
04. 完成 IFRSs 合併個體之辨認	財務會計部門	已提本公司 99.3.17 第 22 屆第 14 次董事會報告通過。
05. 完成 IFRS1 「首次採用國際會計準則」各項豁免及選擇對公司影響之評估	財務會計部門	100.3 已逐項了解 IFRS1 之相關規定及對公司可能之影響。
– 5.1 深入了解 IFRS1 相關規定，辨認各項例外對公司之可能影響	財務會計部門	100.3 已逐項了解 IFRS1 之相關規定及對公司可能之影響。
– 5.2 深入了解 IFRS1 相關規定，	財務會計部門	100.3 已逐項了解 IFRS1

# 財務概況

辨認各項豁免對公司之可能影響		之相關規定及對公司可能之影響。
06. 完成資訊系統應做調整之評估	財務會計部門及資訊部門	100.12 在符合 IFRS 相關規定下，完成相關資訊系統之調整。
07. 完成內部控制應做調整之評估	財務會計部門及稽核室	配合金管會 100.12.21 修正內控處理準則，新增 IFRS 相關控制作業，自 101.3.21 起適用。目前專案小組研擬中，預計 101 年 3 月完成並提報董事會。
08. 決定 IFRSs 會計政策	財務會計部門	100.11 已由專案小組討論選定符合公司交易型態及相關 IFRS 之會計政策，並於 100.12.19 提報第 23 屆第 13 次董事會通過。
09. 決定所選用 IFRS1 「首次採用國際會計準則」之各項豁免及選擇。	財務會計部門	100.11 已由專案小組分析及評估，選定符合公司交易型態之豁免選擇，並於 100.12.19 提報第 23 屆第 13 次董事會通過。
10. 完成編製 IFRSs 開帳日財務狀況表	財務會計部門	將依選定之 IFRSs 會計政策及首次轉換之特殊要求，編製 101.1.1 開帳日財務狀況表。
11. 完成編製 IFRSs2012 年比較財務資訊之編製。	財務會計部門	將依選定之 IFRSs 會計政策及首次轉換之特殊要求，編製 2012 年各季之比較財務資訊。
12. 完成相關內部控制（含財務報導流程及相關資訊系統）之調整	財務會計部門及稽核室	將配合 IFRSs 轉換調整作業流程，更新內控作業手冊。

## 財務概況

(二)截至一〇〇年十二月底，本合併公司評估現行會計政策與未來依 IFRSs 編製財務報表所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異說明如下：

會計議題	差異說明
遞延所得稅之分類及備抵評價科目	<ol style="list-style-type: none"><li>1.我國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。轉換至 IFRSs 後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。</li><li>2.我國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產於評估其可實現性後，認列相關備抵評價金額。轉換至 IFRSs 後，僅當所得稅利益「很有可能」實現時始認列為遞延所得稅資產，不再使用備抵評價科目。</li></ol>
中間層控股公司功能性貨幣選用	我國一般公認會計原則下對於功能性貨幣係依據現金流量、銷貨價格、銷售市場、成本、理財活動、內部交易等交易使用之貨幣決定之，且在台灣母公司，因非屬國外營運機構，故無需判斷功能性貨幣。轉換至 IFRSs 後，包括台灣母公司或國外營運機構，皆需依決定交易價格之經濟環境，分別判斷其功能性貨幣。
企業承租之不動產其持有之目的是否為投資	我國一般公認會計原則下規定承租人所承租之地上權得列於固定資產項下以地上權列示，或單獨列於無形資產項下，並於租賃期間內攤銷。

# 財務概況

會計議題	差異說明
員工福利－精算損益之認列	<p>依據 IFRS 規定若承租人所承租之不動產係供生產及管理使用，其衡量處理應適用 IAS17 之規定，將土地使用權重分類至長期預付租金科目，並區分流動及非流動。</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. 依我國一般公認會計原則，精算損益不得直接認列於權益項下，而須採用攤銷之方式。轉換至 IFRSs 後，得選擇將確定福利計劃之精算損益立即認列於其他綜合損益並轉列保留盈餘，於後續期間不得重分類至損益。</li><li>2. 依我國一般公認會計原則，未認列過渡性淨給付義務應按預期可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限，採直接法加以攤銷並列入淨退休金成本。轉換至 IFRSs 後，由於無相關過渡性規定，故調整未認列過渡性淨給付義務相關影響於保留盈餘。</li></ol>
短期支薪假給付	<p>轉換至 IFRSs 後，可累積之員工休假補償係短期酬勞成本之一種，需於員工服務期間內估計入帳，不可累積之員工休假補償則於員工使用休假時認列。</p>

上述各項差異中之部分項目，可能因本合併公司依國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」之豁免規定，而於轉換時不致產生重大影響金額。

- (三) 本合併公司係以財團法人中華民國會計研究發展基金會已翻譯並經金管會發布之二〇一〇年 IFRSs 版本以及金管會於一〇〇年十二月二十二日修正發布之證券發行人財務報告編製準則作為



## 財務概況

上開評估之依據。本合併公司上述之評估結果，可能因未來主管機關發布規範採用 IFRSs 相關事項之函令暨國內其他法令因配合採用 IFRSs 修改規定所影響，而與未來實際差異有所不同。

### 三十、本合併公司之聯屬公司相對科目及聯屬公司間交易所產生損益之沖銷事項如下（列示金額達三億元以上者）

	一〇〇年十二月 三十一日增(減)	九十九年十二月 三十一日增(減)
合併借項	\$ 472,953	\$ 472,953
長期股權投資		
黑松公司	(8,671,363)	(6,321,281)
股本		
松新公司	(1,009,200)	(1,009,200)
黑松資產公司	(1,150,000)	(1,150,000)
松民資產公司	( 450,000)	( 450,000)
黑松（薩摩亞）控 股公司	(1,564,518)	(1,564,518)
黑松（薩摩亞）投 資公司	(1,564,518)	(1,564,518)
黑松蘇州公司	(1,564,518)	(1,564,518)
資本公積		
黑松資產公司	( 939,800)	( 939,800)
未實現重估增值		
黑松資產公司	(2,439,400)	( 776,402)
松民資產公司	( 874,515)	( 332,919)
松新公司	( 596,675)	( 399,785)
營業成本		
客集公司	( 933,676)	( 922,947)
客鍊公司	( 288,297)	( 304,037)
營業收入		
黑松公司	(2,191,373)	(2,347,491)



# 財務概況

## 三一、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項相關資訊：

編號	項	目	說	明
1	資金貸與他人。			無
2	為他人背書保證。			附表一
3	期末持有有價證券情形。			附表二
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			附表三
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			附表四
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			附表五
9	從事衍生性商品交易。			無

### (二) 轉投資事業相關資訊：

編號	項	目	說	明
1	被投資公司名稱、所在地.....等相關資訊。			附表六
2	資金貸與他人。			無
3	為他人背書保證。			無
4	期末持有有價證券情形。			無
5	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			無
6	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			無
7	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			無
8	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			附表七
9	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上。			無
10	從事衍生性商品交易。			無

## 財務概況

### (三)大陸投資資訊：

編號	項 目	說 明
1	大陸投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形。	附表八
2	赴大陸地區投資限額。	附表八
3	與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區事業所發生之重大交易事項。	無
4	與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區事業提供背書、保證或提供擔保品情形。	附表八
5	與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區事業提供資金融通情形。	無
6	其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項。	無

### 三二、依證期會(88)台財證(六)第 01398 號函關係企業合併財務報表應揭露事項

編號	項 目	說 明
1	從屬公司。	附註一
2	本期列入關係企業合併財務報表從屬公司增減變動情形。	附註一
3	本期未列入關係企業合併財務報表之從屬公司增減變動情形。	附註一
4	從屬公司會計年度與控制公司不同之調整及處理方式。	無
5	從屬公司會計政策與控制公司不同之調整及處理方式。	無
6	國外從屬公司營業之特殊風險。	無
7	各關係企業盈餘分配受法令或實約限制情形。	無
8	合併借(貸)項攤銷之方法及期限	附註十四
9	分別揭露事項。	
	(1)已銷除之交易事項。	附註三十
	(2)資金融通情形。	無
	(3)背書保證情形。	附註二四
	(4)衍生性商品。	無
	(5)重大或有事項。	附註二四
	(6)重大期後事項。	附註二五
	(7)持有票券及有價證券。	附表一
10	其 他	無

### 三三、母子公司間業務關係及重要交易往來情形

母子公司間業務關係及重要交易往來情形，請參閱附表九。

# 財務概況

附表一 為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證 公司名稱	證對象 關係	對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率 %	背書最高 保證額	
										0

註1：背書保證限額係本公司依證券交易法第三十六條之一、暨財政部證券暨期貨管理委員會規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理；本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之百分之五十及對單一企業為背書保證之限額為淨值之百分之二十。

註2：依上述規定，本公司一〇〇年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 12,839,825 千元x50%= 6,419,913 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 12,839,825 千元x20%= 2,567,965 千元

# 財務概況

附表二 期末持有有價證券情形：

單位：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	期股數/單位數	帳面金額	持股比例%	市價		備註
							末	價	
黑松股份有限公司	受益憑證 台新 1699 貨幣市場基金	無	備供出售金融資產－流動	15,744,621.47	\$ 205,170	-	\$	205,170	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	"	14,763,974.43	178,129	-		178,129	
					\$ 383,299			\$ 383,299	
黑松股份有限公司	股票－未上市、未上櫃 微風廣場實業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	13,156,977	\$ 360,396	18.02			無市價資訊
	亞洲物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	2,000,000	18,661	20.00			"
全球投資股份有限公司	東南飲料股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產	4,800	480	4.80			"
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	2,093,023	65,024	2.87			"
綠洲投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	3,000,000	85,065	4.11			"
	新東陽股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產	48,000	519	0.05			"
松佳飲料股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	以成本衡量之金融資產	13,000	140	0.02			"

# 財務概況

附表三 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期		買		賣		出		末	
					股數	金額	股數	金額	股數	金額	分	股	金額	
黑松股份有限公司	受益憑證		-											
	台新大眾貨幣市場基金	備供出售金融資產－流動	-		1,471,551.20	\$ 20,000	13,793,437.40	\$ 188,000	15,264,988.60	\$ 208,289	\$ 208,000	\$ 289	-	\$ -
	1699 貨幣市場基金	"	-		3,865,092.80	50,000	34,603,899.72	450,000	22,724,371.05	295,389	295,000	389	15,744,621.47	205,170
	日盛貨幣市場基金	"	-		3,741,590.25	53,000	4,230,193.10	60,000	7,971,783.35	113,075	113,000	75	-	-
	華南永昌麒麟貨幣市場基金	"	-		17,380,875.80	200,000	8,512,366.80	98,000	25,893,242.60	298,109	298,000	109	-	-
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	-		-	-	61,825,354.90	744,000	47,061,380.47	566,750	566,000	750	14,763,974.43	178,129

# 財務概況

附表四 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易		情形		交易條件與一般交易原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期	授信期	單價	價格	佔總應收(付)票據、帳款之比率%	
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	本公司採權益法評價之被投資公司為該公司之法人董事	銷	\$ 858,017	15.84	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據 113,488 帳款 51,973	34.71 25.68	
	客鍊股份有限公司	"	"	285,372	5.27	60~75天	"	"	票據 22,003 帳款 25,319	6.73 12.51	
	松栢飲料股份有限公司	"	"	221,531	4.09	60天	"	"	票據 22,146 帳款 5,943	6.77 2.94	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	130,175	2.40	60天	"	"	票據 14,612 帳款 2,698	4.47 1.33	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	148,287	2.74	60天	"	"	票據 16,916 帳款 2,255	5.17 1.11	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	137,307	2.54	60天	"	"	票據 12,738 帳款 2,004	3.90 0.99	
	松深飲料股份有限公司	"	"	119,445	2.21	60天	"	"	票據 12,359 帳款 2,088	3.78 1.03	
	松投食品股份有限公司	"	"	103,536	1.91	60天	"	"	票據 10,135 帳款 1,430	3.10 0.71	

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

# 財務概況

附表五 應收關係人款達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人應收款項餘額	週轉率	逾期應收金額		應收關係人款項處理方式		應收關係人後額	提列備抵呆帳金額
					逾額	逾式	逾額	逾式		
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	本公司採權益法評價之被投資公司為該公司之法人董事	應收票據 \$ 113,488 應收帳款 51,973	5.34次/年	\$ -	-	兌現 \$ 26,930 收票 51,973	\$ -	-	

單位：新台幣千元

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。



# 財務概況

附表六 被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末股數	持有比率		被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期末	上期末		%	帳面金額			
黑松股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路一段39號	百貨零售	\$131,570	\$131,570	13,156,977	18.02	\$360,396	\$ 56,090	權益法評價子公司	
	亞洲物流股份有限公司	新北市板橋區中山路一段139號2樓	飲料批發業及運輸事業	20,000	20,000	2,000,000	20.00	18,661	( 565 )	"	
全球投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路一段39號	百貨零售	20,930	20,930	2,093,023	2.87	65,024	311,209	8,931	
綠洲投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路一段39號	百貨零售	30,000	30,000	3,000,000	4.11	85,065	311,209	12,791	
											\$ 77,247

單位：新台幣千元

# 財務概況

附表七 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註	
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	單價	授信期間		餘額
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	對本公司採權益法評價之投資公司為本公司之法人董事	進	\$ 858,017	75.04	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據\$165,461 帳款 -	100.00 -
客鍊股份有限公司	"	"	"	285,372	98.79	60~75天	"	"	票據 47,322 帳款 -	100.00 -
松柏飲料股份有限公司	"	"	"	221,531	89.64	60天	"	"	票據 22,146 帳款 5,943	89.36 96.48
松揚飲料股份有限公司	"	"	"	130,175	95.86	60天	"	"	票據 14,612 帳款 2,698	100.00 95.95
松盈飲料股份有限公司	"	"	"	148,287	99.78	60天	"	"	票據 16,916 帳款 2,255	96.77 89.06
松佳飲料股份有限公司	"	"	"	137,307	80.44	60天	"	"	票據 12,738 帳款 2,004	97.90 84.10
松深食品股份有限公司	"	"	"	119,445	84.50	60天	"	"	票據 12,359 帳款 2,088	90.01 81.44
松投食品股份有限公司	"	"	"	103,536	98.03	60天	"	"	票據 10,135 帳款 1,430	95.69 100.00

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

# 財務概況

## 附表八 大陸投資資訊：

單位：新台幣千元

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期末自台灣匯出累積投資金額	本期末自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期末間接投資之持股比例 %	本期認損	期末帳面價值	截至本期末已匯回台灣之投資收益
						匯出	收回				
黑松食品(蘇州)有限公司	生產銷售果蔬汁、蛋白飲料、茶飲料、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	USD 47,200,000 NT 1,564,518 仟元	(註1)	USD 47,200,000 NT 1,564,518 仟元	USD 47,200,000 NT 1,564,518 仟元	\$ -	\$ -	100.00	(USD 6,000,448) (NT 176,358) 仟元	USD 5,049,586 NT 152,876 仟元	\$ -

註1：本公司透過持股比例百分之百轉投資之黑松(薩摩亞)控股有限公司再以百分之百持股比例轉投資黑松(蘇州)有限公司。業奉經濟部投資審議委員會 91.12.02 經審二字第 091036585 號函、92.11.04 經審二字第 092030649 號函、93.8.23 經審二字第 093020199 號函、94.3.30 經審二字第 09309966 號函、95.08.01 經審二字第 095000170850 號函、96.07.19 經審二字第 096000174530 號函、97.05.16 經審二字第 09700121605 號函及 98.01.09 經審二字第 09700504850 號函核備在案。

註2：上述一〇〇年度係按被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列投資損益。

2. 赴大陸地區投資限額：

本期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審議會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
( \$ 1,564,518 USD 47,200,000 )	\$ 1,589,258 ( USD 48,000,000 )	\$ 7,703,895 (註3)

註3：依據 97.08.29 更新之「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」所定投資金額上限為「淨值之百分之六十」。

3. 大陸投資公司直接與間接經由第三地區事業提供背書、保證或提供擔保品情形：

關係人名稱	本公司與關係人之關係	背書、保證或擔保品	期末餘額	提供背書、保證或擔保之目的
黑松食品(蘇州)有限公司	同一聯屬公司	開立 USD 39,000,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 1,153,314 ( USD 39,000,000 )	供黑松食品(蘇州)有限公司作為借款額度及購料之保證

註4：背書保證限額係本公司依證券交易法第三十六條之一、暨財政部證券暨期貨管理委員會規定及股東會同意通過之背書保證作業程序辦理：本公司對外辦理背書保證之總額為淨值之百分之五十及對單一企業為背書保證之限額為淨值之百分之二十。

註5：依上述規定，本公司一〇〇年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 12,839,825 千元×50%=6,419,913 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 12,839,825 千元×20%=2,567,965 千元。

# 財務概況

附表九 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

單位：新台幣千元

編號 (註一)	交易人 名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交 科	易		往 交	來 件	情 形		
					目	額				易 條	佔合併總營收或總資產之比率(註三)
0	一〇〇年度 黑松公司	客集公司	1	銷	貨	\$ 858,017	與一般交易無重大差異		12.90		
		松深公司	1	銷	貨	119,445	"		1.80		
		松柏公司	1	銷	貨	221,531	"		3.33		
		松揚公司	1	銷	貨	130,175	"		1.96		
		松盈公司	1	銷	貨	148,287	"		2.23		
		松城公司	1	銷	貨	94,335	"		1.42		
		松佳公司	1	銷	貨	137,307	"		2.06		
		松投公司	1	銷	貨	103,536	"		1.56		
		松泰公司	1	銷	貨	90,622	"		1.36		
		客鍊公司	1	銷	貨	285,372	"		4.29		
		松彰公司	1	銷	貨	2,743	"		0.04		
		0	九十九年度 黑松公司	客集公司	1	銷	貨	862,346	與一般交易無重大差異		15.57
				松深公司	1	銷	貨	146,453	"		2.64
				松柏公司	1	銷	貨	218,083	"		3.94
松揚公司	1			銷	貨	167,797	"		3.03		
松盈公司	1			銷	貨	161,523	"		2.92		
松城公司	1			銷	貨	118,860	"		2.15		
		松佳公司	1	銷	貨	140,565	"	2.54			
		松投公司	1	銷	貨	114,850	"	2.07			
		松泰公司	1	銷	貨	115,425	"	2.08			
		客鍊公司	1	銷	貨	301,320	"	5.44			

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註三：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

## 財務概況

---

六、最近年度及截至刊印日止公司及關係企業財務週  
轉困難情事：無。

# 柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

## 一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	100 年度	99 年度	差 異	
				金額	%
流動資產		2,006,349	1,796,768	209,581	11.66
長期投資		9,228,297	6,850,162	2,378,135	34.72
固定資產		2,953,773	2,157,604	796,169	36.90
無形資產		-	-	-	
其他資產		269,416	272,154	(2,738)	-1.01
資產總額		14,457,835	11,076,688	3,381,147	30.52
流動負債		523,025	498,437	24,588	4.93
長期負債		707,149	469,498	237,651	50.62
其他負債		387,836	373,968	13,868	3.71
負債總額		1,618,010	1,341,903	276,107	20.58
股本		5,358,281	5,358,281	0	0.00
資本公積		184,601	184,601	0	0.00
保留盈餘		2,192,098	2,067,676	124,422	6.02
股東權益其他 調整項目		5,104,845	2,124,227	2,980,618	140.32
庫藏股票		-	-	-	
股東權益總額		12,839,825	9,734,785	3,105,040	31.90

(一)最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動（變動達 20% 以上）之主要原因：

- 1.長期投資增加，主要係 100 年子公司土地重估及增資子公司（全球、綠洲）所致。
- 2.固定資產、長期負債、股東權益其他調整項目增加，主要係 100 年本公司及子公司土地重估，增列重估增值、土地增值稅準備及股東權益項目。

(二)影響：無重大影響。

# 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

## 二、經營結果

### (一)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度		增(減)金額	變動比率 %
	100 年	99 年		
營業收入總額	5,503,037	4,491,252	1,011,785	22.53
減：銷貨退回及折讓	86,215	77,056	9,159	11.89
營業收入淨額	5,416,822	4,414,196	1,002,626	22.71
營業成本	4,111,697	3,163,853	947,844	29.96
聯屬公司間已(未)實現利益	713	906	(193)	-21.30
已實現營業毛利	1,305,838	1,251,249	54,589	4.36
營業費用	1,097,332	1,093,611	3,721	0.34
營業利益	208,506	157,638	50,868	32.27
營業外收入及利益	230,342	233,982	(3,640)	-1.56
營業外費用及損失	10,212	6,593	3,619	54.89
繼續營業部門稅前淨利	428,636	385,027	43,609	11.33
預計所得稅	36,300	54,200	(17,900)	-33.03
繼續營業部門稅後淨利	392,336	330,827	61,509	18.59

(二)最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動(變動達20%以上)之主要原因：

- 1.營業收入、營業利益增加，主要係金高 38 度總經銷代理所致。
- 2.營業成本增加，主要係金高 38 度總經銷代理影響及原物料成本增加所致。
- 3.營業外損失及費用增加，主係因 100 年度認列塑化劑事件生技產品相關損失。
- 4.所得稅費用較上期減少，主要係遞延所得稅調整影響。

(三)對公司未來財務業務之影響：無重大影響。



# 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

## 三、現金流量

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流入量	全年淨現金流出量	現金剩餘數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
430,532	97,337	366,080	161,789	-	-

### (一)本年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

項目	100 年度	99 年度	變動金額	變動比率(%)
營業活動	97,337	279,409	(182,072)	-65.16
投資活動	(98,536)	(323,606)	225,070	-69.55
融資活動	(267,544)	(241,336)	(26,208)	10.86
合計	(268,743)	(285,533)	16,790	-5.88

- 1.營業活動：本公司營業活動淨現金流入減少，主係經銷金高38度存貨增加所致。
- 2.投資活動：本公司投資活動淨現金流出減少，主係本年度減少存出保證金支出所致（去年度因經銷金高38度增加存出保證金支出）。
- 3.融資活動：本公司融資活動淨現金流出增加，主係發放現金股利增加所致。

### (二)本年度流動性分析

項目	年度		增(減)比例
	一〇〇年 十二月三十一日	九十九年 十二月三十一日	
現金流量比率	18.61%	56.66%	-38.05%
現金流量允當比率	72.84%	98.42%	-25.58%
現金再投資比率	-0.99%	0.27%	-1.26%

增減比例變動分析說明：現金流量比率及現金流量允當比率減少，主要係因本期營業活動淨現金流入減少所致。

## 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

### (三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年淨現金流出量	預計現金剩餘數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
161,789	259,900	363,747	57,942	-	-

現金流量變動情形分析：

本公司一〇一年度預計全年支出金額為 598,747 仟元，主要係自販機支出 24,700 仟元、廠區機器設備及生財器具等 56,154 仟元、員工紅利及董監酬勞 13,396 仟元、發放現金股利 321,497 仟元、子公司增資 183,000 仟元等。另預計轉投資公司配發股利 235,000 仟元。

# 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

## 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

### (一)重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣千元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形							
				99年度	100年度	101年度	102年度	103年度	104年度	105年度	
自動販賣機 163台	盈餘支應	九十九年	14,739	14,739	-	-	-	-	-	-	-
自動販賣機 120台	盈餘支應	一〇〇年	10,655	-	10,655	-	-	-	-	-	-
國內子公司 投資	盈餘支應	一〇〇年	19,000	-	19,000	-	-	-	-	-	-
大陸投資	盈餘支應	一〇一年	183,000	-	-	183,000	-	-	-	-	-
自動販賣機 1220台	盈餘支應	一〇五年	134,700	-	-	24,700	27,500	27,500	27,500	27,500	27,500

註：大陸投資九十二年度投入 790,564 千元，九十四年度投入 314,352 千元，九十五年度投入 131,672 千元，九十六年度投入 197,188 千元，九十七年度投入 91,152 千元，九十八年度投入 39,590 千元。

# 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

## (二)預計可能產生效益

### 1.自動販賣機汰舊換新

本公司自動販賣機係經營自販業務所需，目前市場平穩，預估 101 年汰舊換新約需 220 台，以後年度每年約需汰換、新增 200-250 台，目的在於維持自販市場競爭地位，對本公司淨利並無重大影響。

## 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

說明 項目	投資金額	政策	獲利或虧損主因	改善計畫	未來其他 投資計畫
黑松(薩摩亞)控股有限公司	至 100 年底投資金額為 1,564,518 仟元。	大陸投資	業務拓展尚未達經濟規模及原物料價格上漲因素致 100 年度虧損，依權益法認列投資損失 176,358 仟元。	以優良產品為後盾強化通路，運用各項行銷手段，拓展大陸市場，以達經濟規模。另積極增加代工業務。	無

## 六、風險事項之分析評估

### (一)最近年度利率、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：

本公司利息支出大多為押金設算利息，100 年 9 月至 10 月開始向銀行融資短期借款約 1 億元，支付 38 度金門高粱酒進貨款，至 100 年底銀行融資借款利息費用約 13 萬元，100 年 11 月中旬還清短期借款。若未來可能再向銀行融資短期借款，透過銀行間議價，追求最低資金成本，故利率波動對公司損益目前並無重大影響。

100 年外匯兌換淨利益為 1,949 仟元，佔營業淨額之比率約 0.036%。本公司主要以內銷為導向，外銷約僅佔營業淨額 1.62%，

## 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

採購國外原物料所需購入外匯仍大於收取外匯，雖因匯率波動亦有匯兌損益但匯兌損益佔營業淨額比率低，故匯率波動對公司損益並未造成重大影響。未來視匯率走勢適時購入外匯作為採購國外原物料款，以降低匯率變動對公司損益造成的影響。

通貨膨脹因素對本公司之影響主要在於原料成本及費用，至於售價通常決定於市場競爭，前述成本費用之變動，通常業者在可忍受之範圍內須自行吸收，因此將影響損益之達成。100年度消費者物價指數及躉售物價指數均呈現上漲，造成飲料業者蒙受高成本之壓力。面對通膨之壓力，公司須不斷調整經營體質，提昇內部經營績效以降低衝擊。

### (二)最近年度從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保險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：

- 1.本公司 100 年度未從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人及衍生性商品交易。
- 2.本公司 100 年度基於大陸子公司黑松食品(蘇州)有限公司營運資金需求，截至 100 年底經董事會通過提供背書保證美金 3,900 萬元，背書保證原則以一年為限，屆期如須展延，須經本公司董事會同意。
- 3.被保證之子公司 100 年度融資、還款、繳息正常，並未發生違約情事，本公司並未發生任何損失。

### (三)未來研發計劃及預計投入之研發經費：研發經費約 3,000 萬元

- 1.研發 2012 年 15 項以上碳酸、果汁、茶、咖啡、機能、思樂冰…等飲料新產品。
- 2.研發 2012 年 9 項以上粉包、錠劑、膠囊、面膜..等生技新產品。
- 3.儲備 2013 年飲料、生技、食品新產品。
- 4.配合新包材、新原料、新技術及產品發展趨勢，開發具競爭力

## 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

之創新性產品。

- 5.善用外部資源，尋求研究機構或協力廠商合作，進行創新性產品研發。
- 6.定期追蹤市售產品於儲存期間之品質變化，確保產品品質穩定。
- 7.在不影響原有產品品質之情形下，開發替代性原料、容器輕量化，降低生產成本。
- 8.配合市場需求，調整產品配方，修改相關製程及作業標準書。
- 9.進行 PET580 黑松茶花綠茶申請「降低血脂」功效之健康食品認證。
- 10.進行 BOT100 櫻桃姬補鐵精華液申請「促進鐵吸收功能」功效之健康食品認證。
- 11.未來之重大研發計劃及預計投入之經費：

項次	研發計劃	目前進度	投入費用	量產預計時間	影響因素
1.	機能飲料	1.尋找合適之保健功效原料。 2.研發機能飲料，進行口味調整、試製、品質安定性追蹤。 3.產品量產，進行功效試驗，申請健康食品認證。	約 60 萬元	2013 年	1. 公司政策。 2. 市場需求。 3. 原料成本。
2.	安全實驗室的建置	1.進行地板、照明、電力、空調、氣體管線、防振的規劃與整理。 2.進行前處理設備及 LC/MS/MS、ICP/MS 篩選與規劃。	1.約 250 萬元 2.約 1500 萬元	2012 年	1. 食品安全。 2. 公司形象與社會期望。 3. 公司政策。

#### (四)最近年度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：

行政院金管會於 98 年 5 月 14 日宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，上市上櫃公司及興櫃公司應自 102 年起依證券發行人財務報告編製準則及國際財務報導準則、國際會計



# 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

準則及解釋暨相關指引編製財務報告。

影響：必須在符合 IFRS 國際會計準則下，重新檢視公司會計政策及相關內部控制（含財務報導流程及相關資訊系統）是否需調整變動，以及變動所需耗費的成本（如更改現行會計作業流程及電腦資訊作業流程所需之成本等）。

因應措施：本公司已於 98 年 8 月成立跨部門 IFRS 專案小組，該小組負責推動及訂定採用 IFRS 因應計劃暨依據計劃進度執行，並於每季將執行情形提報董事會控管，在有效管控預算下，99 年 7 月委任勤業眾信聯合會計師事務所進行專案輔導，100 年 12 月 19 日董事會通過「選定 IFRS 各項豁免之選擇及相關會計政策」案，101 年 3 月 7 日通過「追認黑松公司及子公司 100 年 12 月 31 日土地重估增值」案，101 年 4 月 25 日於董事會提出「導入 IFRS 之期初合併資產負債表差異說明」報告，並於計畫執行期間配合證交所等機構之宣導執行，以達成 102 年正式採用 IFRS 國際會計準則之目標。

## (五)最近年度科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：

- 1.2011 年 3 月因日本東北部發生強震與海嘯及緊接著核污染問題，使某些食品原料來源嚴重受阻；5 月因少數食品飲料受塑化劑污染，在媒體的推波助瀾之後，消費者對食品安全的信心喪失殆盡，因而重創台灣食品業。未來的食品安全將愈受政府、業者及消費者的重視，如何研發、製造、檢驗、販售安全性高的食品飲料，是食品業者必須嚴肅看待的重要課題。
- 2.來自開發中市場需求、能源與糧食爭奪土地，造成原物料短缺，加上自然天候變化、國際政治動盪影響，原物料價格持續上揚，企業不得不使用成本較低的替代性原料，採取策略聯盟或委外代工，以降低生產成本；另一方面產品生命週期



## 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

變短、毛利減少，品牌擁有者也紛紛轉做代工。

- 3.在油、電、水、瓦斯的連番漲勢的帶動下，民生基本物資在反映成本的原則下，物價持續上漲，而薪資卻未相對調高，消費者只得緊守荷包，對差異化及兩極化的需求增加，企業必須提昇專業研發能力，開發創新性、具備環保方案的產品，提升競爭力。
- 4.隨著科技改變，產品的生產技術都突飛猛進，除多樣化需求已成為流行趨勢外，而消費者健康意識的抬頭，促使對具天然、新鮮、健康、機能..等訴求的產品需求越來越強烈，企業應該秉持永續的經營理念及對消費者健康把關的企業良心，持續研發、製造高品質的安全食品，以創造品牌資產及維護消費者健康。

### (六)最近年度企業形象對企業危機管理之影響及因應措施：

事件說明：100年5月國內發生塑化劑污染食品之重大事件，本公司亦受到波及。

行政院衛生署食品藥物管理局於100年4月檢測出康富公司益生菌粉末含DEHP－塑化劑，衛生署隨即展開相關原料及產品供應鏈追查。5月23日衛生署食品藥物管理局召開記者會說明昱伸公司販售攙有DEHP的起雲劑，致部份同業之運動飲料、果汁飲料、及乳酸菌粉包含量超標。經媒體大幅報導塑化劑污染事件，造成消費者恐慌；5月28日衛生署公告處理原則，5大類食品（運動飲料，果汁飲料，茶飲料，果醬、果漿或果凍，膠錠粉狀）必須提供安全證明才能販售。由於上游原物料廠商（昱伸、濱漢等）不肖作為，導致下游數百家食品、生技廠商受害。

影響：雖然本公司飲料產品經SGS檢驗均合格，但果蔬汁飲料產品因受塑化劑事件影響，消費者購買意願降低，果汁

## 財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

品類衰退幅度大，約 3 成。生技產品則有 5 項委外代工產品因疑似間接使用到受污染之原料，為顧及消費者權益，本公司配合政府規定進行產品全面下架與退貨回收、銷毀等事宜。

因應措施：本公司於塑化劑事件爆發後，即成立跨部門危機處理專案小組，快速研判與回應市場疑慮；第一時間將所有飲料全產品送檢並取得飲料全產品合格檢驗，於公司網站與大眾媒體發佈新聞稿聲明產品無虞；有問題之生技產品亦配合政府規定進行產品回收、報廢等作業，並無條件接受消費者退貨。未來本公司將持續強化管控上游原物料與代工廠商評鑑，並將配合政府推動建立食品安全履歷制度，為消費者食品安全把關，並維護公司企業形象。

(七)最近年度進行購併之預期效益及可能風險：無。

(八)最近年度擴充廠房之預期效益及可能風險：無。

(九)最近年度進貨或銷貨集中所面臨之風險：無。

(十)最近年度董事、監察人或持股超過 10%之大股東大量移轉或更換對公司之影響及風險：無。

(十一)最近年度經營權之改變對公司之影響及風險：無。

(十二)最近年度訴訟或非訟事件影響：

99 年發生派遣人員於本公司廠區受傷，派遣人員之家屬針對本公司因業務過失傷害向地方法院檢察署提出刑事告訴（尚在審理中），本案經 100 年 1 月 26 日董事會決議授權董事長全權處理，若有損失依約向派遣公司求償，確保公司權益。

(十三)其他重要風險：無。

## **財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項**

---

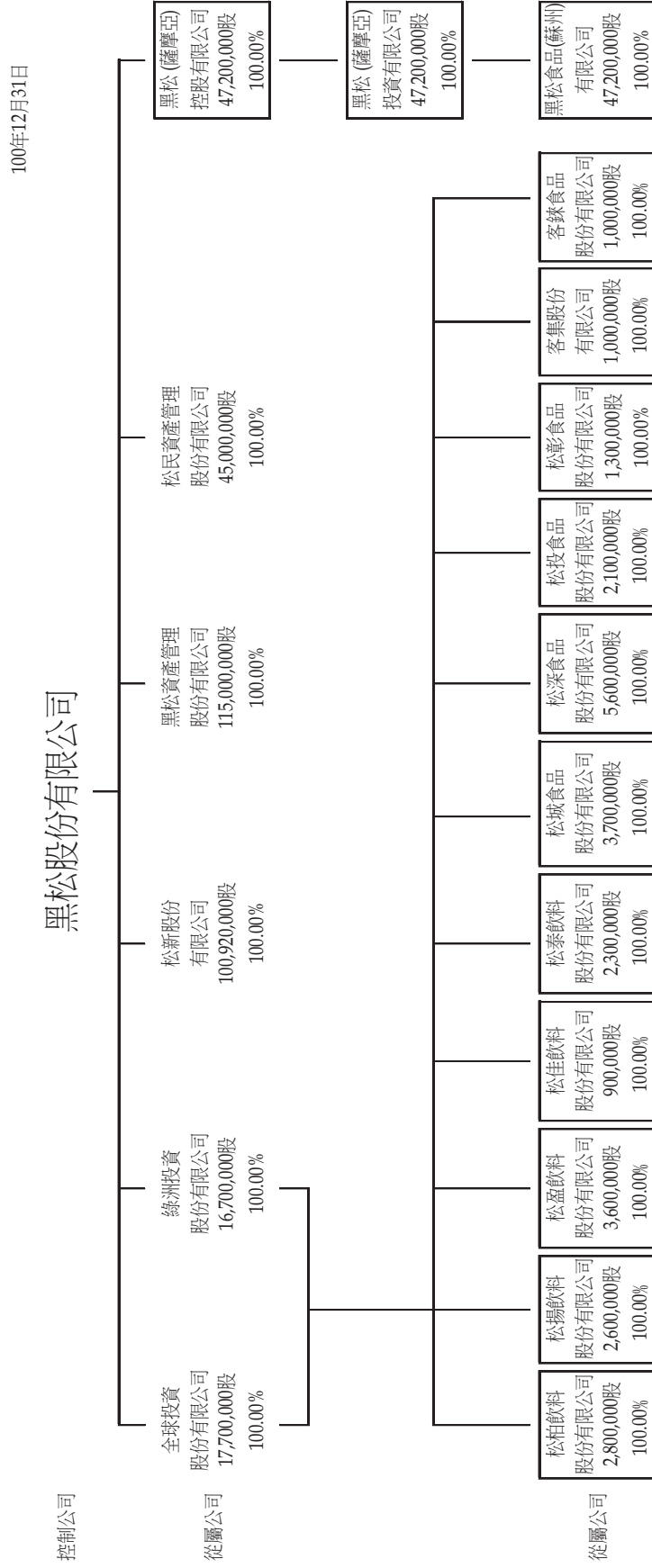
七、其他重要事項：無。

# 捌、特別記載事項

## 一、關係企業相關資料： (一)關係企業合併營業報告書

### 1.關係企業概況

#### (1)關係企業組織圖：



## 捌、特別記載事項

### (2)各關係企業基本資料：

100年12月31日/單位：仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
黑松股份有限公司	58/12/13	台北市大安區信義路四段296號3樓	5,358,281	飲料製造及買賣
全球投資股份有限公司	75/04/15	台北市大安區信義路四段296號5樓	177,000	投資事業
綠洲投資股份有限公司	81/07/27	台北市大安區信義路四段296號4樓	167,000	投資事業
松新股份有限公司	51/02/03	台北市大安區信義路四段296號4樓	1,009,200	不動產租賃
松佳飲料股份有限公司	79/02/16	桃園縣平鎮市莒光路25號	9,000	飲料買賣
松柏飲料股份有限公司	76/05/15	台中市北屯區崇德二路一段157巷8號	28,000	飲料買賣
松泰飲料股份有限公司	80/11/26	嘉義市西區永和里廣寧街12-1號1樓	23,000	飲料買賣
松盈飲料股份有限公司	76/07/13	台南市永康區中正路858號	36,000	飲料買賣
松城食品股份有限公司	93/02/20	新北市汐止區忠三街16巷11號1樓	37,000	飲料買賣
松深食品股份有限公司	93/02/20	新北市汐止區孝里樟樹一路7號	56,000	飲料買賣
松投食品股份有限公司	93/02/20	台北市松山區八德路四段72巷14弄1號1樓	21,000	飲料買賣
松揚飲料股份有限公司	76/05/09	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	26,000	飲料買賣
松彰食品股份有限公司	100/11/09	彰化縣員林鎮建國路186號	13,000	飲料買賣
客集股份有限公司	85/06/08	台北市大安區信義路四段296號4樓	10,000	飲料買賣
客鍊食品股份有限公司	96/11/27	台北市大安區信義路四段296號4樓	10,000	飲料買賣
黑松(薩摩亞)控股有限公司	91/10/24	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box1225, Apia, Samoa.	US\$47,200	投資事業
黑松(薩摩亞)投資有限公司	91/10/24	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box1225, Apia, Samoa.	US\$47,200	投資事業
黑松食品(蘇州)有限公司	91/12/13	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓南路888號	US\$47,200	飲料製造及買賣
黑松資產管理股份有限公司	93/09/24	台北市大安區信義路四段296號5樓	1,150,000	不動產租賃
松民資產管理股份有限公司	94/12/20	台北市大安區信義路四段296號4樓	450,000	不動產租賃

註：本公司於91年6月24日股東常會通過大陸投資案，91年12月2日、92年11月4日、93年8月23日、94年3月30日、95年8月1日、96年7月19日、97年5月16日、98年1月9日分別取得經濟部投資審議委員會核准函，截至100年12月31日止累計匯出投資款US\$4,720萬元，折合新台幣1,564,518仟元。

## 特別記載事項

(3)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(4)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業及其往來分工情形：

A. 黑松股份有限公司：

係控制公司，主要經營飲料製造及行銷相關業務。

B. 全球投資股份有限公司、綠洲投資股份有限公司：

本公司直營經銷商之控股公司；直營經銷商之主要任務為開發銷售通路、擴大市場佔有率，使黑松的產品可以深入到每一個都市及鄉鎮，並與大眾的生活緊密相扣。

C. 松新股份有限公司：

原為大台北地區經銷商，93年轉型為不動產管理及出租為主要業務，原經銷業務改由新成立松深、松城及松投三家直營經銷商承接。另為簡化投資架構，以加速組織之調整，降低營業成本及增加合理經營及管理效率之目的，於九十五年九月一日與松通資產管理股份有限公司（原業務亦為不動產管理及出租）合併，松新為存續公司。

D. 松深、松投、松城、松佳、松柏、松泰、松盈、松揚、松彰公司：

本公司直營經銷商，主要經營業務為黑松產品於台北、桃園、中彰、雲嘉、台南、高雄等區域之銷售。

E. 客集公司：

本公司直營經銷商，統籌負責黑松產品於連鎖便利商店客戶之銷售。

F. 客鍊食品公司：

本公司直營經銷商，負責其他 KA 客戶之銷售。

## 特別記載事項

- G. 黑松（薩摩亞）控股有限公司、黑松（薩摩亞）投資有限公司：

本公司為因應進入大陸市場所設立之境外控股公司，主要負責大陸地區間接投資業務。

- H. 黑松食品（蘇州）有限公司：

為開拓龐大且持續快速擴張的大陸市場，本公司透過境外控股公司所設立之轉投資公司，主要經營大陸地區飲料製造及行銷相關業務，願景為藉由卓越的生產及管理，使”黑松”成為大陸知名品牌。

- I. 黑松資產管理股份有限公司

為落實專業分工，發揮資產管理績效，本公司於 93 年以敦化段不動產資產分割設立之公司，從事不動產之出租開發業務。

- J. 松民資產管理股份有限公司

為落實專業分工，發揮資產管理績效，黑松資產管理股份有限公司於 94 年以敦化段 22 筆土地（即微風廣場第二期土地）予以分割成立之公司，從事不動產之出租與開發業務。



## 特別記載事項

(5)關係企業董事、監察人及總經理資料：

101年04月24日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
黑松股份有限公司	董事長	張斌堂	13,704,000	2.56%		
	董事	張道宏	5,296,575	0.99%		
	董事	長僑投資開發有限公司(代表人：崔梅蘭)	14,463,000	2.70%	0	0.00%
	董事	長僑投資開發有限公司(代表人：蔡明澤)	14,463,000	2.70%	0	0.00%
	董事	張建國	735,823	0.14%		
	董事	張正星	4,030,877	0.75%		
	董事	來亨投資股份有限公司(代表人：胡宗賢)	7,574,000	1.41%	0	0.00%
	董事	興園投資股份有限公司(代表人：張建章)	6,773,330	1.26%	2,101,315	0.39%
	董事	道和投資股份有限公司(代表人：葉淑玲)	4,122,631	0.77%	1,077,107	0.20%
	董事	張智鈞	3,143,753	0.59%		
	董事	長源投資股份有限公司(代表人：張周嬪里)	7,481,891	1.40%	1,356,156	0.25%
	監察人	新邦投資有限公司(代表人：張建隆)	7,836,578	1.46%	774,629	0.14%
	監察人	有盛投資股份有限公司(代表人：張道裕)	4,475,761	0.84%	433,371	0.08%
	監察人	張孟壽	522,837	0.10%		
總經理	張斌堂	13,704,000	2.56%			

# 特別記載事項

101年04月24日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
全球投資股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	17,700,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	白錦文(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
綠洲投資股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	16,700,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	白錦文(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
黑松管理股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	115,000,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張建國(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張周嬪里(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	張建隆(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松民管理股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	45,000,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張建國(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張周嬪里(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	張建隆(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%

## 特別記載事項

101 年 04 月 24 日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
松新股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張建國(黑松股份有限公司代表人)	100,920,000 股	100%	0 股	0.00%
	董事	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張周嬪里(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	張建隆(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松深食品股份有限公司	董事長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	蔡耀光(全球投資股份有限公司代表人)	2,000,000 股	35.71%	0 股	0.00%
	董事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松城食品股份有限公司	監察人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	3,600,000 股	64.29%	0 股	0.00%
	董事長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	蔡耀光(全球投資股份有限公司代表人)	1,400,000 股	37.84%	0 股	0.00%
	董事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	2,300,000 股	62.16%	0 股	0.00%
	董事	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松投食品股份有限公司	董事長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	蔡耀光(全球投資股份有限公司代表人)	1,000,000 股	47.62%	0 股	0.00%
	董事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
監察人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,100,000 股	52.38%	0 股	0.00%	

## 特別記載事項

101 年 04 月 24 日/單位：股

企業名稱	職	稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
				股數	持股比例	股數	持股比例
松佳飲料股份有限公司	董事	長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)	458,000 股	50.89%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松柏飲料股份有限公司	監察人	人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	442,000 股	49.11%	0 股	0.00%
	董事	長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	1,158,000 股	41.36%	0 股	0.00%
松泰飲料股份有限公司	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,642,000 股	58.64%	0 股	0.00%
	董事	長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
松盈飲料股份有限公司	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	858,000 股	37.30%	0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,442,000 股	62.70%	0 股	0.00%
松彰食品股份有限公司	董事	長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)	1,408,000 股	39.11%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	2,192,000 股	60.89%	0 股	0.00%
松彰食品股份有限公司	董事	長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)	100,000 股	7.69%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,200,000 股	92.31%	0 股	0.00%

# 特別記載事項

101年04月24日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
松揚飲料股份有限公司	董事長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)	1,305,943股	50.23%	0股	0.00%
	董事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
客集股份有限公司	監察人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,294,057股	49.77%	0股	0.00%
	董事長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	503,000股	50.30%	0股	0.00%
客鍊食品股份有限公司	董事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	監察人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	497,000股	49.70%	0股	0.00%
	董事長	張建章(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
黑松(薩摩亞)控股有限公司	董事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	260,000股	26.00%	0股	0.00%
	董事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	監察人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	740,000股	74.00%	0股	0.00%
黑松(薩摩亞)投資有限公司	執行董事	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	US\$47,200,000	100.00%	0股	0.00%
黑松(薩摩亞)投資有限公司	執行董事	張斌堂(黑松(薩摩亞)控股有限公司代表人)	US\$47,200,000	100.00%	0股	0.00%
黑松食品(蘇州)有限公司	執行董事	張建章(黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人)	US\$47,200,000	100.00%	0股	0.00%

## 特別記載事項

### 2.各關係企業財務及營運概況（100年度）

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業(損)益	本期(損)益 (稅後)	每股盈餘 (虧損) (元) (稅後)
黑松股份有限公司	5,358,281	14,457,835	1,618,010	12,839,825	5,416,822	208,506	392,336	0.73
全球投資股份有限公司	177,000	213,424	721	212,703	0	0	10,535	0.61
綠洲投資股份有限公司	167,000	184,356	80	184,276	0	0	14,145	0.90
松新股份有限公司	1,009,200	1,950,709	510,263	1,440,446	47,320	34,707	31,335	0.31
客集股份有限公司	10,000	207,741	186,166	21,575	1,155,803	3,630	3,080	3.08
客鍊食品股份有限公司	10,000	63,552	48,882	14,670	332,672	2,905	2,530	2.53
松佳飲料股份有限公司	9,000	37,042	23,369	13,673	211,917	589	613	0.68
松柏飲料股份有限公司	28,000	66,286	45,093	21,193	295,213	3,298	2,650	0.95
松泰飲料股份有限公司	23,000	21,855	14,005	7,850	116,756	-1,499	-1,478	-0.68
松盈飲料股份有限公司	36,000	37,752	30,229	7,523	175,525	-268	-397	-0.11
松城食品股份有限公司	37,000	28,529	13,738	14,791	123,469	-1,601	-1,557	-0.45
松深食品股份有限公司	56,000	34,623	19,485	15,138	179,160	-108	-774	-0.14
松投食品股份有限公司	21,000	25,294	14,101	11,193	130,901	-1,187	-1,103	-0.57
松揚飲料股份有限公司	26,000	42,827	27,653	15,174	170,935	859	848	0.33
松彰食品股份有限公司	13,000	19,657	7,467	12,190	2,407	-812	-810	-0.62
黑松(薩摩亞)控股有限公司	1,564,518	152,876	-	152,876	-	0	-176,358	-
黑松(薩摩亞)投資有限公司	1,564,518	152,876	-	152,876	-	0	-176,358	-
黑松食品(蘇州)有限公司	1,564,518	756,017	603,140	152,877	624,007	-188,383	-176,358	-
黑松資產管理股份有限公司	1,150,000	6,049,430	1,174,605	4,874,825	389,423	276,605	231,904	2.02
松民資產管理股份有限公司	450,000	1,535,484	202,175	1,333,309	11,146	7,369	6,308	0.14

## 特別記載事項

(二)關係企業合併財務報表：與母子公司合併財務報告相同，請參閱第 136 頁至第 201 頁。

### 聲明書

本公司民國一〇〇年度（自一〇〇年一月一日至十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七條應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：黑松股份有限公司



負責人：張 斌 堂



中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 一 日

(三)關係報告書：不適用。



## 特別記載事項

---

- 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。

## 特別記載事項

---

**玖、最近年度及截至年報刊印日止，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。**

謝謝您參加股東常會！

歡迎您隨時批評指教！

黑松股份有限公司



董事長 張斌堂



# 黑松股份有限公司

HEY-SONG CORPORATION

地址：106 台北市信義路四段 296 號 3 樓

總機：(02)2706-2191

3 F.296,SEC.4.HSIN YI RD.

TAIPEI,TAIWAN. R.O.C

---

TEL：886-2-27062191 FAX：886-2-27552119

[http：//www.veysong.com.tw](http://www.veysong.com.tw)

e-mail：veysong@veysong.com.tw