

股票代碼：1234

黑松股份有限公司

101 年年報

查詢本年報網址：

公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw/mops/web/index>

公司網址 <http://www.heysong.com.tw>

刊印日期：中華民國一〇二年四月三十日

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：財務處副處長

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	7
參、公司治理報告	14
一、組織系統	14
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	16
三、公司治理運作情形	29
四、會計師公費資訊	58
五、更換會計師資訊	58
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	58
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	59
八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料	60
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	61
肆、募資情形	62
一、資本及股份	62
二、公司債辦理情形	69
三、特別股辦理情形	69
四、海外存託憑證辦理情形	69
五、員工認股權憑證辦理情形、限制員工權利新股辦理情形	69
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	69
七、資金運用計畫執行情形	69
伍、營運概況	70
一、業務內容	70
二、市場及產銷概況	75
三、從業員工資料	82
四、環保支出資訊	82
五、勞資關係	83
六、重要契約	85

陸、財務概況	86
一、最近五年度簡明財務資料及簽證會計師意見	86
二、最近五年度財務分析	90
三、最近年度財務報告之監察人審查報告	92
四、最近年度會計師查核報告、財務報表及附註	93
五、最近年度母子公司合併財務報表及附註	150
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	227
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	228
一、財務狀況	228
二、財務績效	229
三、現金流量	230
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	232
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	233
六、風險事項之分析評估	233
七、其他重要事項	239
捌、特別記載事項	240
一、關係企業相關資料	240
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	250
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	250
四、其他必要補充說明事項	250
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	251

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一百零二年股東常會。

綜觀 101 年度經濟環境，受歐債危機蔓延，美國經濟復甦速度減緩，加上新興市場國家如中國、印度及巴西經濟降溫等諸多不利因素影響，連帶使得台灣經濟表現大受影響，按主計處統計 101 年經濟成長率僅 1.26% 較 100 年下降 2.81% (100 年經濟成長率 4.07%)，再加上油電雙漲、證所稅開徵以及二代健保上路和年金制度改革等多項議題不斷地出現在媒體版面，再再都影響到民眾的消費意願。

回顧 101 年整體飲料市場，儘管大環境的經濟情勢嚴峻，但整體飲料銷售金額仍達 510 億元，較上年成長 3.0%，其中以運動飲料、茶飲料、果蔬汁三大品類成長表現較為突出。根據經濟部資料，茶飲料銷售金額 200 億元，較去年成長 8.7%，持續為飲料市場銷售佔比最大品類；運動飲料銷售金額 23 億元，較去年成長 9.5%；另外，由於健康的飲食概念越來越受到消費者的關注連帶的也影響到對飲料的選擇，碳酸飲料銷售金額 59 億元，較去年衰退 4.8%。

經結算本公司 101 年營業收入淨額達成 56.59 億元，較 100 年成長 4.5%，主因金高 38 度以及 FIN、韋恩等品牌帶動營收成長所致；而營業利益達 2.30 億元，較 100 年增加 10.3%；稅前利益約 81.77 億元，較 100 年增加 1,807.6%；稅後利益 81.14 億元，較 100 年增加 1,968%；每股稅後利益 15.14 元，較 100 年增加 14.41 元，主要係認列子公司松民資產(股)公司出售部分敦化段土地之投資利益所致。

茲將一〇一一年度經營成果檢討及一〇二年營運展望報告如下：

一、一〇一一年度營業報告：

1.營業計劃實施成果：

(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

致股東報告書

牌：持續投入行銷資源經營五大重點飲料品牌，101 年五大重點品牌營收淨額合計成長 4.6%；其中 FIN 在行銷訴求與新規格產品帶動下，營收淨額大幅成長，表現亮眼；韋恩在持續溝通「濃烈提神」的獨特訴求下，營收表現不俗；茶花綠茶在整體機能茶市場逐漸萎縮下，導致賣力略呈衰退；黑松汽水與黑松沙士則約持平。

- (2)運用產官學合作，推出可行銷及符合消費者趨勢之新產品：101 年共推出 10 項飲料、保健新產品，其中碳酸類 4 項、茶類 1 項、果汁類 2 項、運補類 1 項、保健類 2 項；與中國醫大簽立 IRD 合作方式，將針對銀髮族新品開發進行研討。
- (3)增加代銷擴大營運範疇，提升經銷通路經營效益：利用經銷通路的核心優勢，持續與同業或異業洽談代銷業務；成立餐飲課專責拓展餐飲通路。
- (4)成立保健事業部門，強化品牌與專業：行銷三部正式成立運作負責保健食品的銷售，以櫻桃姬為重點發展品牌，積極擴展連鎖藥局、網購和團體直銷等新通路。
- (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：順利取得 38 度金高 2+1 第三年期合約展延，除 38 度金高 101 年營收淨額繼續成長外，亦帶動自有代理品牌（葡萄酒、清酒等）酒品營收淨額成長約 2 成。
- (6)運用研發及生產能力爭取策略聯盟，提昇生產設備利用率：善用研發及生產的核心優勢，持續與國內多家飲料業者洽談代工業務，冀望提昇設備利用率擴大營收。
- (7)推動設備更新，創造產品差異化的競爭優勢：進行 PET 瓶裝碳酸/非碳酸飲料無菌生產設備整合更新規劃，藉此提昇生產競爭力與因應市場趨勢。
- (8)建立績效薪酬管理制度，提昇組織經營活力：研擬激勵性績效獎金管理制度，規劃高階主管人才的遴選與培訓計劃，強化組

致股東報告書

織營運活力。

(9)塑造黑松創新企業形象：配合經濟部推動的[安心食品履歷追溯雲端運用計畫]，完成運動補給、果汁、茶飲料等 3 類產品生產履歷資料上傳；節能減碳塑造環保綠色（水足跡/碳足跡）企業形象；並積極籌備黑松教育基金會的設置。

(10)加速活化自有土地資產：松民公司敦化三小段 585 地號等 9 筆土地順利標售予潤泰創新公司，11 月底完成過戶及點交作業；至於松新公司深坑土地都市計畫變更案，目前仍由內政部都市計畫委員會審議中。

2.預算執行情形：依據 101 年度內部財務預算執行及其達成情形揭示如下：

單位：仟元

項 目	實 際 數	預 算 數	達成百分比(%)
營業收入淨額	5,658,957	6,203,150	91.23
營業成本	4,260,670	4,690,139	90.84
營業毛利	1,394,590	1,511,011	92.30
營業費用	1,164,675	1,284,149	90.70
營業利益	229,915	226,862	101.35
業外收支淨額	7,946,709	273,002	2,910.87
稅前利益	8,176,624	499,864	1,635.77

差異原因分析：

- (1)營業收入淨額未達預期，主因茶類產品賣力趨緩所致。
- (2)營業利益達成主係營業費用節省，較目標減少。
- (3)業外收支淨額，主因認列子公司松民資產（股）公司出售部分敦化段土地之投資利益。

致股東報告書

3.財務收支及獲利能力分析：

項	目	一〇一年度	一〇〇年度
財務結構 (%)	負債佔資產比率	8.06	11.19
	長期資金佔固定資產比率	715.22	458.63
償債能力 (%)	流動比率	304.57	383.60
	速動比率	131.71	206.27
	利息保障倍數(倍)	6300.40	1086.15
獲利能力 (%)	資產報酬率	44.44	3.08
	股東權益報酬率	48.98	3.48
	純益率	143.37	7.24
	每股盈餘(元)	15.14	0.73

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。101 年在碳酸類方面，以擴大黑松沁涼香檳汽水的產品線為主軸，推出中寶特和鋁罐等不同規格／包材品項；在果汁類方面，針對餐飲通路推出黑松梅子果醋飲和黑松蘆薈蜜等品項強化果汁品類的廣度；在運補類方面，推出 FIN 鋁箔包延伸產品線，成功滿足學生族群消費者低價與小容量的需求。總計本公司於 101 年所投入之自有品牌飲料及保健產品研發費用達 3,105 萬元，約佔其營收淨額 0.55%。

二、一〇二年度營業計劃概要：

進入 102 年度，儘管歐盟各國仍為減赤努力，經濟持續低迷，但在美國持續推動量化寬鬆措施(QE3)經濟基本面逐漸改善，中國大陸成長力道回復，以及日本安倍新內閣提出的 20 兆日圓振興經濟方案與管控通膨目標至 2%的財政政策激勵下，全球經濟可望趨穩復甦，主計處也樂觀的認為國內經濟情勢將止跌回升，估計 102 年經濟成長率為 3.59%，較 101 年上升 2.33%(101 年經濟成長率 1.26%)，預料在經濟成長回穩，出口好轉，股市交易轉趨活絡的情況下，民眾的消費信心可望明顯提升，整體飲料市

致股東報告書

場應該會有不錯的表現。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、籌建新工場及新生產線，以提昇整體營收綜效。

針對上述環境趨勢，本公司擬定一〇二年度重要營業計劃如下：

1. 生產

- 提升生產效益，以降低生產成本。
- 籌建新工場及新生產線。

2. 行銷業務

- 重點經營黑松沙士、黑松汽水、茶花、FIN 等品牌，提升經營績效。
- 投入行銷資源，強化保健飲品品牌及通路經營。
- 強化專業通路經營能力，擴大營運範疇。

3. 人力

- 強化薪酬激勵制度與人才培育機制，提昇人員專業能力及工作績效。

4. 研發

- 開發高附加價值及符合市場需求產品。

5. 其他

- 活化資產配置，發揮運用效益。
- 持續擴大經營 38 度金門高粱酒，取得下一任總經銷權，帶動自有酒品營收成長。
- 善盡企業社會責任，塑造黑松企業形象。

本公司一〇二年的經營重心除了鞏固本業經營績效之外，持續強化經銷通路的經營管理與服務能力，提昇內部管理效益及企業核心競爭力，並成立黑松教育基金會，塑造黑松良好的企業形象。此外，籌建 PET 瓶碳酸/非碳酸飲料無菌生產設備及新工場，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。

致股東報告書

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 07 月 11 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

公司簡介

生酒系列產品 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 PET 600ml 黑松沙士再次取得衛生署碳足跡證書。5 月推出新產品黑松梅子果醋飲。6 月 PET 580ml 黑松茶花綠茶再次取得衛生署碳足跡證書。8 月董事長張斌堂先生當選台灣區飲料工業同業公會理事長。9 月子公司松民公司標售敦化段土地；新產品 BOT 600ml 38 度金門高粱酒特優上市；贊助景美女中拔河隊參加瑞士「2012 世界盃室外拔河錦標賽」並榮獲第一名；「38 度金門高粱酒－挑戰珍藏館系列篇」榮獲「4A Yahoo! 創意獎－最佳立體系列廣告獎」銀獎。10 月取得 38 度金門高粱酒 2+1 年總經銷合約展延。11 月獲頒「台北市 100 年度企業足超額進用身心障礙者甲等認證標章」。12 月黑松生技產品「眠姬美容精華

公司簡介

飲」榮獲國家品質標章；董事會通過「中壢廠增置 PET 無菌生產設備一套及新建廠房」。

民國 102 年 1 月宣布啓動三年「創新再造計劃」。3 月中壢廠製造三場舉行動土典禮。4 月新產品好茶哉及蘇打時代上市。

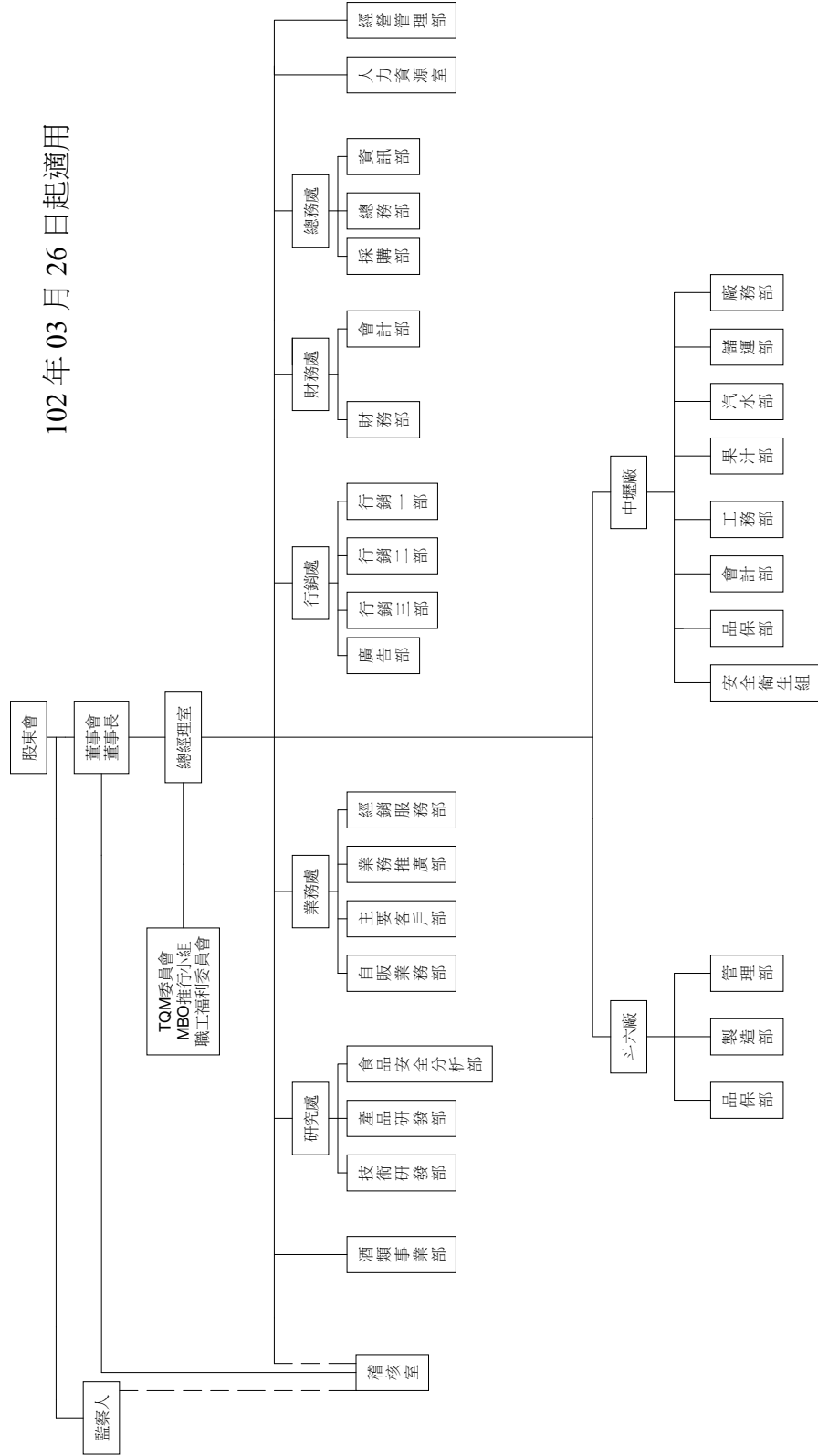
本公司最近年度及截至年報刊印日止除前揭露事項外，並無董事、監察人或持股超過百分之十之大股東股權之大量移轉或更換、經營權改變及其他足以影響股東權益之重要事項發生。

參、公司治理報告

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；產品原料精密檢測。
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

102年4月26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		配購、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			股數	持股比例	職稱	姓名	關係
董事長兼總經理	張斌堂	99.6.15	3年	79.3.25	11,220,746	2.09%	14,585,000	2.72%	3,710,000	0.69%	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.黑松(薩摩亞)投資有限公司執行董事 8.來亨投資(股)公司董事長 9.台灣綠藻工業(股)公司董事 (1~6項為黑松(股)公司代表人) (7項為黑松(薩摩亞)控股有限公司代表人)	董事	程清冠	姻親
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.立豐炭酸(股)公司董事	無		
董事	張建國	99.6.15	3年	76.3.22	620,823	0.12%	806,823	0.15%	222,080	0.04%	0	0.00%	美國瑞士大學碩士	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	張周嶺里	姻親
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.客集(股)公司董事兼總經理	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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事	來亨投資(股)公司 代表人：程清冠	99.6.15	3年	99.6.15	6,930,658	1.29%	7,574,000	1.41%	0	0.00%	0	0.00%	東吳大學會計系 黑松(股)公司總務處 處長	無	董事長	張斌堂	姻親
董事	長源投資(股)公司 代表人：張周嶺里	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	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 事長特別助理	微風廣場實業(股)公司董事長	無		
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%	6,823,330	1.27%	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	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
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	葛迪夫生物科技股份有限公司董事長	無	
監察人	有盛投資(股)公司 代表人：張連榕	99.6.15	3年	90.5.30	4,325,761	0.81%	4,875,761	0.91%	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代表人張耀炎)101.3.7改派代表人為胡宗賢，102.4.16改派代表人為程清魁。
 2.法人董事長儒投資開發(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.法人董事長儒投資開發(有)公司(99.6.15代表人廖耀漢)100.8.23改派代表人為陳淑玲，100.12.19改派代表人為蔡明澤。
 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

102年4月26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)
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%)、程清魁(6.4%)、張雅(2.4%)、林省三(2.4%)
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%)
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%)
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%)
有盛投資股份有限公司	張道榕(10.14%)、葉淑玲(10.15%)
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%)

公司治理報告

(三)董事及監察人獨立性：

102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
程清魁				✓			✓							✓			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

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		主要經歷	目前兼任其他公司之職務	102年4月26日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	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
總經理 (董事長兼任)	張斌堂	99.06.15	14,585,000	2.72%	3,710,000	0.69%	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.黑松(薩摩亞)投資有限公司執行董事 8.來亨投資(股)公司董事長 9.台灣綠藻工業(股)公司董事 (1~6項為黑松(股)公司代表人) (7項為黑松(薩摩亞)控股有限公司代表人)	無	
副總經理	白錦文	99.06.29	68,809	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	政治大學企管系 黑松(股)公司會計部經理 黑松(股)公司財務處處長	1.客集(股)公司監察人 2.客集食品(股)公司監察人 3.松深食品(股)公司監察人 4.松殺食品(股)公司監察人 5.松城食品(股)公司監察人 6.松佳飲料(股)公司監察人 7.松柏飲料(股)公司監察人 8.松泰飲料(股)公司監察人 9.松盈飲料(股)公司監察人 10.松揚飲料(股)公司監察人 11.松華飲料(股)公司監察人 12.全球投資(股)公司董事 13.綠洲投資(股)公司董事 (1~11項為綠洲投資(股)公司代表人) (12~13項為黑松(股)公司代表人)	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(學)經歷	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	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
副總經理	張建章	99.06.29	2,101,315	0.39%	6,587,054	1.23%	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.松新(股)公司董事 3.全球投資(股)公司董事長 4.綠洲投資(股)公司董事長 5.客集(股)公司董事長 6.客集食品(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.松影飲料(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		
研究處處長	鄭宗亮	97.03.19	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	中興大學食化系 黑松(股)公司研究一部經理 黑松(股)公司研究部副處長	無	無		
業務處處長	張智鈞	99.09.01	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.松新(股)公司董事 5.客集(股)公司董事長 6.客集食品(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.松影飲料(股)公司董事長 17.道和投資(股)公司監察人 (1-5項為黑松(股)公司代表人) (6-16項董事為全球投資(股)公司代表人)	無		
財務處副處長	杜居燦	99.09.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	輔仁大學會計系 黑松(股)公司會計部經理 黑松(股)公司財務處總監	無	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

101年12月31日
單位：新台幣千元

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	取得限制員工權利新股股數		A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)
董事長	張斌堂	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	張正星	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	張道宏	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	張建國	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	張智鈞	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
兼業務處處長	張智鈞	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	來亨投資股份有限公司 代表人：程清顯(註4)	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	長源投資股份有限公司 代表人：張周嶺里	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	長僑投資開發有限公司 代表人：崔梅蘭	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	長僑投資開發有限公司 代表人：蔡明澤	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	道和投資股份有限公司 代表人：葉淑玲	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0
董事	興園投資股份有限公司 代表人：張建章	4,805	0	33,489	80	0.47	3,661	109	186	0	0.52	0

註1：盈餘分配之董事酬勞及員工紅利均為101年度盈餘分配之擬議數，待102年股東常會通過後再發放。

註2：101年度業務執行費用係支付董事長配車之單位租金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堂，於101.3.7改派為胡宗賢，102.4.16改派代表人為程清顯，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)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)		所有轉投資事業	
	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司	本 公 司	本 公 司		
低於 2,000,000 元	張 斌 炎	張 斌 炎	張 斌 炎	張 斌 炎	張 斌 炎	張 斌 炎
2,000,000 元 (含) ~5,000,000 元 (不 含)	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張建章、張周嬾里、崔梅蘭、蔡明澤、葉淑玲、胡宗賢	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張建章、張周嬾里、葉淑玲、蔡明澤、葉淑玲、胡宗賢	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張周嬾里、崔梅蘭、蔡明澤、葉淑玲、胡宗賢	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張周嬾里、崔梅蘭、蔡明澤、葉淑玲、胡宗賢	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張周嬾里、崔梅蘭、蔡明澤、葉淑玲、胡宗賢	張道宏、張正星、張建國、張智鈞、張周嬾里、崔梅蘭、蔡明澤、葉淑玲、胡宗賢
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	張 斌 堂	張 斌 堂	張 斌 堂	張 斌 堂、張 建 章	張 斌 堂、張 建 章	張 斌 堂、張 建 章
10,000,000 元以上	無	無	無	無	無	無
總 計 (人 數)	12	12	12	12	12	12

公司治理報告

2. 監察人之酬金

101 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)		盈餘分配之酬勞 (B)		業務執行費用 (C)			
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司		
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	8,372	8,372	0	0	0.11	0.11
監察人	新邦投資有限公司 代表人：張建隆								無

註：盈餘分配之監察人酬勞為 101 年度盈餘分配之擬議數，待 102 年股東常會通過後再發放。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	本公司	前三項酬金總額(A+B+C)
低於 2,000,000 元	無	財務報告內所有公司 無
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	張建隆、張孟壽、張道榕	張建隆、張孟壽、張道榕
5,000,000 元以上	無	無
總計 (人數)	3	3

公司治理報告

3. 總經理及副總經理之酬金

101年12月31日
單位：新台幣仟元

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		取得限制員工權利新股數		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司			
總經理	張斌堂																			
副總經理	白錦文	4,172	4,172	126	126	0	0	214	0	214	0	0	0.06	0	0	0	0	0	0	
副總經理	張建章																			0

註 1：盈餘分配之員工紅利為 101 年度盈餘分配之擬議數，待 102 年股東常會通過後再發放。

註 2：退職退休金額屬退職退休金費用化之舊制提撥數為 126 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	所有轉投資事業
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

101 年 12 月 31 日
單位：新台幣千元

職	稱	姓	名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例 (%)
經 理 人	總經理	張	斌 堂				
	行政副總經理	白	錦 文				
	業務副總經理	張	建 章	0	444	444	0.01
	研究處處長	鄭	宗 亮				
	業務處處長	張	智 鈞				
	財務處副處長	杜	居 燦				

註 1：盈餘分配員工紅利為 101 年度盈餘分配之擬議數，待 102 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 101 年度之員工紅利。

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		100 年度	101 年度
本 公 司	總額(千元)	21,533	53,672
	總額佔稅後純益之比例	5.49%	0.66%
合併報表內 所有公司	總額(千元)	21,533	53,672
	總額佔稅後純益之比例	5.49%	0.66%

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。
 - ④董事、監察人之酬金均依以上規定辦理，並經本公司之薪資報酬委員會討論後提報董事會決議通過。
- 本公司總經理、副總經理酬金之給付方式，依本公司「員工薪資管理辦法」規定辦理，並經本公司之薪資報酬委員會討論後提報董事會決議通過。

註 2：101 年度酬金增加原因：

- 101 年度係因當年度盈餘增加，故董事、監察人、總經理等主要管理階層之酬金較去年增加。

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

101 年度及截至 102 年 4 月 30 日止，第 23 屆董事會開會 11(A)次，董事監察人出席情形如下：

截至102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	11	0	100%	
董事	張正星	7	2	63.6%	
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	90.9%	
董事之法人代表人	道和投資(股)公司 代表人：葉淑玲	9	0	81.8%	
董事	張道宏	0	11	0%	
董事	張建國	11	0	100%	
董事之法人代表人	來亨投資(股)公司 代表人：程清駑 (註)	7	4	63.6%	
董事之法人代表人	興園投資(股)公司 代表人：張建章	11	0	100%	
董事	張智鈞	11	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	10	0	90.9%	
董事之法人代表人	長源投資(股)公司 代表人：張周嬪里	9	2	81.8%	
監察人之法人代表人	新邦投資(有)公司 代表人：張建隆	10	0	90.9%	
監察人	張孟壽	5	0	45.5%	
監察人之法人代表人	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕	7	0	63.6%	

註：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，102.4.16改派代表人為程清駑。

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，如有害於公司利益之虞時，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。

101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：

- 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。
- 101年5月11日第二十三屆第十七次董事會討論101年股東常會股東提案，董事張建章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。

101 年度及截至 102 年 4 月 30 日止，第 23 屆董事會開會 11(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	90.9%	
監察人	張孟壽	5	45.5%	
監察人之 法人代表人	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕	7	63.6%	
<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>101年3月07日第二十三屆第十四次董事會</p> <p>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：</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>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。</p> <p>101年7月18日第二十三屆第十九次董事會</p> <p>1. 選定松民資產管理股份有限公司敦化段三小段585、585-7、585-8、585-9、585-10、585-11、585-12、585-13、585-14、535-2地號等10筆土地公開標售之主辦機構（標售公司）案。 張建隆監察人：崔董事提到原先甄選5家，最後只提出2家的過程為何？一家公司除了有經辦之外，其上還有經理、處長等等分層負責。決議結果：7名董事同意選定香港商戴德梁行不動產投資顧問有限公司為松民資產管理股份有限公司敦化段三小段585、585-7、585-8、585-9、585-10、585-11、585-12、585-13、585-14、535-2地號等10筆土地公開標售之主辦機構（標售公司）。</p>				

公司治理報告

101年12月19日第二十三屆第二十二次董事會

1. 擬訂本公司102年度經營目標及經營策略。

張道榕監察人：(1) 請說明明年度利潤計劃以發放多少股利為編製依據。(2) 松民土地完成標售之初曾有記者詢問白副總出售利益如何運用，白副總表示有可能減資，此乃董事會權責，應小心。

白副總經理回覆：有關現金減資之說法，最初係於8月董事會答覆董事提問資金運用方案，所提之初步想法，後來係記者主動詢問是否辦理減資，本人答覆不排除現金減資之可能性，但仍需董事會決定。

董事長回覆：出售土地利益不排除現金減資方式僅為財務規劃可行作法之一，謝謝監察人提醒，在發言上會更加小心謹慎。

2. 擬設立財團法人黑松教育基金會。

張道榕監察人：(1) 教育基金會的主管機關為教育部，是不是經費在動支前需先取得教育部的認可，才不會遭剔除該費用？(2) 黑松教育基金會的運作將由本公司主導，是否應開始進行年度計劃？

董事長回覆：(1) 本公司與黑松教育基金會是兩個獨立的個體，因此基金會若屬合法設立，則本公司捐贈之款項即能合法列帳，至於基金會經費的運用是否符合免稅的規定並不會影響本公司。(2) 黑松基金會設立若有進程將於下一次董事會提出報告。

決議結果：全體董事同意照案通過。

3. 本公司類貨幣型基金取得或處分累計金額超過一億元者案。

張道榕監察人：在出售松民資產土地之前資金應較為緊迫，如何還能購買基金？收益率多少？借貸利率多少？

杜總監回覆：買賣基金皆為短期之停泊以賺取利息，基金可隨買隨賣，收益率約0.7%，借貸最短期間一個月，利率1%以上。原則上有多餘的資金以還貸款為優先，另為維繫與銀行之關係則會進行權宜調整，關於購買基金或還貸款，財務單位皆會先行精算，日後也會更加注意。

決議結果：全體董事同意照案通過。

101年12月24日第二十三屆第二十三次董事會

1. 因應飲料市場競爭及配合產品發展需要，擬在中壢廠增置PET無菌生產設備一套及新建廠房。

張道榕監察人：(1) 本設備投資案由一家廠商負責或是部份由國內採購拼裝組合？(2) 以公家機關的標準來看，只能有一家廠商就是規格綁標。雖然現實狀況無法有兩家提供一樣的設備規格做比較，但可以用最終的產出來評估各廠商的規劃設計能力。(3) 是否應按實際時間來編列投資效益評估，以利財務單位與年度計劃做比較追蹤。(4) 請提供103年~105年預估比較損益表及預估資產負債表以利評估。(5) 設備投產第一年僅有半年銷售機會，對新產品推廣不利，是否應把董監事的疑慮釐清後再做決定，以爭取多半年的時間做準備。

鄭處長回覆：(1) 每分鐘600瓶生產速度為目前無菌PET瓶飲料最快速的機種，不論在購置成本或使用廠房面積皆是最符合經濟效益。(2) 設備由一家廠商統包負完全責任，並規定如台灣有相同規格或有能力生產相同規格則需在台灣採購。

張建章董事回覆：(1) 截至目前為止，設備廠商仍以為有兩家廠商在做評估。(2) 本案已進行多時，103年6月上市是最保守的預估，將盡力爭取4月上市。由於設備投資及廠房建築已耽誤一些時間，再不做

公司治理報告

決定可能會延後到104年才能上市，部份數據要調整更新的可以同步進行，但不宜再拖延下去。

董事長回覆：(1) 現在的HPR瓶設備可以做類似的產品，但是內容物的添加量及種類會受到限制。(2) 請參酌張道榕監察人建議調整投資效益評估的年度表現方式，另能補充及能調整的資料儘量予以補充、調整。

決議結果：7名董事贊成(含委託出席1名)，超過半數，照案通過。

102年3月20日第二十三屆第二十四次董事會

1. 101年度盈餘分派案與辦理本公司現金減資退還股款案。

張道榕監察人：(1) 公司資金需求，時間指標是一個很重要的參考因素，我想完全無負債的經營並不是一個理想的經營方式，應適度運用財務槓桿。(2) 只討論平衡的股利政策而不涉及明確的數字是不會造成問題的。假設今年確定每股現金股利與減資皆為2.5元，其中大約有1元是要繳稅且沒有5%的可扣抵稅額，而其餘3.5元在今年也只有5%的可扣抵稅額，與去年20幾%是不同的，各位董事應對此情況有所了解。另外，請問700多萬股的緩課股應如何繳稅？

白副總經理回覆：假設有1,000張緩課股票，減資會銷除250張，250張x面額10元會當成當年度的股利所得，於下一年度會收到緩課股票申報憑單，報稅時可適用27萬元儲蓄扣除額。

陳慧銘會計師回覆：現金減資可以改善資本報酬率，股本降低，股價在除權之後會提高一些，公司每年配發的現金股利若能維持一定的殖利率，投資人會認為是可以長期投資的公司。

董事長回覆：(1) 盈餘若全部改發現金股利，不僅全部的股利都要課稅，相信大股東都會課到最高40%的稅率，現金減資的好處就是有61%的退還股款是不需要繳稅的。(2) 公司是以繼續營運的角度來看盈餘的運用，若只考慮在本業發展而先不論松新土地開發要不要購入鄰地等，約剩下9億元盈餘可供做為平衡股利政策之用，如何運用則有賴董事會討論。

決議結果：全體出席董事，同意照案通過，並提股東常會討論。

2. 擬處分本公司台北市通化段4小段2地號道路用地案。

張道榕監察人：捐贈公共設施用地以換取容積移轉於目前大部份均採信託方式之權宜作法，但實質仍為買賣行為，信託期間如政府法令發生變化致無法換取容積移轉將造成買賣雙方的爭議，相關的契約內容要注意，以確保本公司權益。

董事長回覆：處分本案道路用地於訂立契約時，關於監察人指示的部份須特別注意。

決議結果：全體出席董事，同意照案通過，並在新台幣5.46億元以上金額授權董事長全權處理。

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，亦訂有資金貸與及背書保證、對子公司監理要點及內控等相關辦法。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 13 條規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 19 條規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 14 條規定，並無重大差異。
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。	未來將視實際需要及配合相關法令進行規劃。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 29 條規定，並無重大差異。
三. 建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司除於網站設意見箱及消費者服務專線外，並設有發言人及代理發言人，公司內部員工亦有人力資源室等，處理利害關係人建議或糾紛等問題。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 47 條規定，並無重大差異。
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	本公司設有網站(網址： www.heysong.com.tw)，於財務訊息項目中定期揭露公司財務訊息及公司治理資訊。 1. 英文網站： www.heysong.com.tw/web_en/index.htm	符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 57 條規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 57 條規定，並無重大差異。

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
<p>(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)</p>	<p>2. 本公司設有專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作。 3. 本公司落實發言人制度，並設有發言人及兩位代理發言人，依規定發布重大訊息。 4. 已於公司網站設置法人說明會專區。</p>	<p>符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 57 條規定，並無重大差異。</p>
<p>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</p>	<p>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 102 年 4 月 30 日已召開 4 次。</p>	<p>符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 28-1 條規定，並無重大差異。</p>
<p>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；</p>	<p>本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，未來如法令或實務之需要，將依「上市上櫃公司治理實務守則」訂定。</p>	<p>符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 28-1 條規定，並無重大差異。</p>
<p>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)：</p>	<p>1. 員工權益：本公司設有職工福利委員會，依負責業務不同組別，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。 公司亦設有賀奠儀、結婚補助、喪葬補助、撫恤金及退休金，並免費提供工作服，總公司設置哺乳室、中壢廠區備有單身宿舍。 2. 僱員關懷：公司設有提案系統，員工可藉此管道表達意見，並由研究者提出各項方案處理，創造雙向溝通管道。 3. 投資者關係：本公司依規定及時於公開資訊觀測站公告所有財務、業務等公司重大訊息，相關資訊亦於本公司之網站揭露，供投資大眾查閱。 4. 供應商關係：本公司各項採購業務均依規定辦理，與經銷商之溝通管道暢通，實際執行情形良好。 5. 利害關係人之權利：本公司之作業均依公司內部制定之規章、管理辦法、標準書等執行；秉持誠信合法原則與廠</p>	<p>符合「上市上櫃公司治理實務守則」第 28-1 條規定，並無重大差異。</p>

公司治理報告

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>商往來、對待員工及股東等利害關係人，創造雙方最大之權益。</p> <p>6. 董事及監察人進修之情形：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。</p> <p>7. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：制定「危機管理作業要點」規章，針對危機小組組成、危機影響研判、研商因應對策、工作任務指派、危機發展監控、處理結果檢討等項目作規範，並針對發言人、0800 服務專線、媒體溝通、聯絡協調等事宜作明確規範。</p> <p>8. 客戶政策之執行情形：本公司設有消費者服務專線及網站意見箱，提供消費者溝通管道，維護消費者權益。</p> <p>9. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：93 年股東會已修訂章程，得為董事及監察人購買保險，並於 101 年起替全體董事及監察人購買責任保險。</p> <p>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； 本公司目前尚未編製公司治理自評報告，未來將依實際之需求進行編製。</p>		

(四)薪酬委員會之運作情形

1. 職權

委員會成員應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並對董事會負責，且將所提建議提交董事會討論。但有關監察人薪資報酬建議提交董事會討論，以監察人薪資報酬經公司章程訂明或股東會決議授權董事會辦理者為限：

- (1) 訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (2) 定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。

2. 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陳永清、陳木榮

公司治理報告

及簡敏秋三名，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。

3. 薪資報酬委員會成員資料

職稱	身份別 (註 1)	姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格	符合獨立性情形 (註 2)								兼任其他 公開發行 公司薪資 報酬委員會 成員家數	
					1	2	3	4	5	6	7	8		
召集人	其他	陳永清		法官、檢察官、 律師、會計師或 具有商務、法 務、會計或公司 業務所相關之 業務、會計或公 司業務所 業務所 需之 公 私 立 講 師 考 試 及 格 領 有 證 書 之 專 門 職 業 及 技 術 人 員	具有商務、法 務、會計或公 司業務所 需之 工 作 經 驗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	4
委員	其他	陳木榮	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
委員	其他	簡敏秋	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註 1：身分別填列為董事、獨立董事或其他。

註 2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，於各條件代號空格以“✓”標記。

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、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
5. 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
6. 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
7. 非為公司或其關係企業提供商務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
8. 未有公司法第30條各款情事之一。

公司治理報告

4.薪資報酬委員會運作情形資訊

- (1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。
- (2)本屆委員任期：100年12月19日至102年6月14日，最近年度薪資報酬委員會開會3次
- (A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率 (%) (B/A) (註)	備註
召集人	陳永清	3	0	100	
委員	陳木榮	3	0	100	
委員	簡敏秋	2	1	67	

其他應記載事項：

一、董事會不採納或修正薪資報酬委員會之建議：無。

二、薪資報酬委員會之議決事項，成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者：無。

公司治理報告

(五)履行社會責任情形

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>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101年12月辦理董事、監察人「新版個資法實施對企業之影響與衝擊」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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第11條規定，並無重大差異。</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PET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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第13條規定，並無重大差異。</p> <p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第14條規定，並無重大差異。</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>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>D. 101年完成PET580黑松茶花綠茶產品碳足跡重新盤查，並通過SGS公司查證。</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>	

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>(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>1. 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>2. 98年起成立專案單位，負責執行產品碳足跡、產品水足跡、溫室氣體盤查等相關業務，以維護公司環境管理政策。</p> <p>1. PET熱充填空瓶99年改用駐廠生產 (in house) 連線作業，減少運輸過程之CO₂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水配合增設分流管制設備，回收處理再利用，有效提升水回收率。</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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第15條規定，並無重大差異。</p> <p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第18條規定，並無重大差異。</p>
<p>三、維護社會公益</p> <p>(一) 公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。</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>詳如本年報第83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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第19條規定，並無重大差異。</p> <p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第21條規定，並無重大差異。</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) 公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。</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>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。</p>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第23條規定，並無重大差異。</p>
<p>(四) 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>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>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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第24、26條規定，並無重大差異。</p>
<p>(五) 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. 與協力廠商合作，99年5月PET600黑松沙士與PET580黑松茶花綠茶取得環保署第一批台灣產品碳足跡標籤證書，盤查過程中獲得各供應商支持，參與碳盤查作業，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PET瓶模具開發工作。</p> <p>3. 與宏全廠商進行配合合作，PET熱充填空瓶於99年起改用駐廠生產（in house）連線作業，減少</p>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第27條規定，並無重大差異。</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>(六) 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>運輸過程之CO₂排放量，實踐使用在地素材之精神。</p> <p>4. 持續與協力廠商合作，PET600黑松沙士與PET580黑松茶花綠茶再度進行產品碳足跡盤查及查證，101年重新取得環保署之台灣產品碳足跡標籤證書，配合政府減碳作為不遺餘力，善盡企業社會責任。</p> <ol style="list-style-type: none"> 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。 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。 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。 4. 99年捐贈120萬元予台大實驗林，認養1000棵樹為期20年。 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。 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。 7. 99年起贊助鉅亨網〈溫暖送愛心〉企業聯合送暖活動。 8. 99年及100年贊助金門縣政府「浯島迎城隍」之地方文化活動。 9. 100.3.11日本震災，捐贈100萬元予紅十字會賑災。 10. 101年贊助吃飽30寒士暨獨居長輩尾牙之活動，為社會盡一份心力。 	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第28條規定，並無重大差異。</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>11. 101年以實際行動贊助景美女中拔河隊出賽及培訓經費170萬元與訓練團物資。</p> <p>12. 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>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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第29條規定，並無重大差異。</p> <p>仍在評估及研究中。</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>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，以確保本公司之食品安全管理系統符合國際標準要求。</p> <p>3. 推動綠色專案如中壢廠鍋爐用水使用太陽能設備、部份產品包材使用有FSC驗證之紙材、PET熱充填瓶改用駐廠生產(in house)連線作業、排放水回收處理再利用等相關作為。</p> <p>4. 100年11月PET580黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>5. 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>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」第29條規定，並無重大差異。</p> <p>仍在評估及研究中。</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>6. 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>7. 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>8. 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>9. 100年11月PET580黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>10. 101年2月PET975黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>11. 101年9月TRX900黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>12. 99年8月及101年1月BOT100櫻桃姬補鐵精華液分別取得國家品質標章證書 (SNQ)。</p> <p>13. 101年12月BOT50眠姬美容精華飲取得國家品質標章證書 (SNQ)。</p> <p>14. 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>15. 100年至102年黑松公司參加《數位時代》舉辦之綠色品牌大調查，連續3年獲得食品飲料類組「特優」殊榮。</p> <p>16. 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>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>	<p>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>
<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：1002202001，PET580黑松茶花綠茶證書編號：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黑松沙士再次通過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. 101年PET600黑松沙士再次取得環保署之台灣產品碳足跡標籤證書 (證書編號：1202202001)。</p> <p>7. 101年PET580黑松茶花綠茶通過SGS公司產品碳足跡查證 (SGS公司產品碳足跡查證聲明書編號：TW12/00094CFP)。</p> <p>8. 101年PET580黑松茶花綠茶重新取得環保署之台灣產品碳足跡標籤證書 (證書編號：1202201002)。</p> <p>9. 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>	<p>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>	<p>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>

公司治理報告

(六)落實誠信經營情形

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司誠信經營守則 差異情形及原因
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策,以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。</p> <p>(二)公司訂定防範不誠信行為方案之情形,以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。</p> <p>(三)公司訂定防範不誠信行為方案時,對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動,採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。</p>	<p>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。</p> <p>本公司訂定「道德行為準則」,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。</p> <p>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。公司內部亦建立內部控制制度及相關規章,並由內部稽核人員定期查核,以防範不誠信行為。</p>	<p>無重大差異</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易,並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。</p> <p>(二)公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形,以及董事會督導情形。</p> <p>(三)公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。</p>	<p>本公司訂有契約制訂要點,明定雙方權利義務,以落實誠信經營。</p> <p>本公司尚未設置推動企業誠信經營專職單位,由各部門依其職務所及盡力履行企業社會責任。</p> <p>本公司設有不記名提案制度,提供員工有管道建議,並指派適當研究人員進行改善。</p>	<p>無重大差異</p>

公司治理報告

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司誠信經營守則 差異情形及原因
(四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	本公司建立有效會計制度及內部控制制度，由內部稽核人員定期查核，依主管機關規定申報並提報董事會內部稽核情形。內部稽核：每年四次定期由內部員工受過 ISO 9001 內部稽核員培訓訓練，交互稽核各部門之作業品質處理，以確保公司落實誠信經營。 外部稽核：委由 SGS 於總公司一年一次，廠區一年兩次進行稽核，以確保公司落實誠信經營。	
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	本公司設有 0800 客訴專線及官網意見箱，供消費者作為客訴之管道，依各權責單位處理相關事務。	無重大差異
四、加強資訊揭露 (一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露放置公司網站等)。	本公司設有網站，揭露本公司之企業文化及財務資訊，供投資大眾參考。 本公司設有發言人，依規定發布重大訊息於公開資訊觀測站，相關訊息亦可由公司網站連結查詢。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司尚未制定企業社會責任守則。		
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊(如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形)： 1. 本公司訂定「董事、監察人進修推行要點」，鼓勵董事、監察人參加外部機構舉辦之課程，公司亦每年定期邀請相關講師於公司內舉辦進修課程，落實公司治理。		

公司治理報告

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司誠信經營守則 差異情形及原因
<ol style="list-style-type: none"> 2. 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。 3. 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。 4. 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。 5. 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。 6. 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。 7. 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

(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1.101 年度經理人參與公司治理有關之進修與訓練

職稱	姓名	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數	進修是否符合規定
		起	迄				
董事長	張斌堂	101/09/26	101/09/26	臺灣證券交易所股份有限公司	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	3	是
		101/12/25	101/12/25	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	新版個資法實施對企業之影響與衝擊	3	是
副總經理	張建章	101/12/25	101/12/25	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	新版個資法實施對企業之影響與衝擊	3	是
業務處處長	張智鈞	101/10/02	101/10/02	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市公司企業社會責任與誠信經營座談會	3	是
		101/10/25	101/10/25	金融監督管理委員會	第八屆台北公司治理論壇	6	是
		101/11/29	101/11/30	社團法人中華公司治理協會	家族企業公司治理的轉型與挑戰提升董事專業強化公司治理	9	是
		101/12/25	101/12/25	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	新版個資法實施對企業之影響與衝擊	3	是

公司治理報告

(八)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：102年3月20日

本公司民國101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101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102年 03 月 20 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。

(九)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

(十)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
101/03/07	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 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。 臨時動議 <ol style="list-style-type: none"> 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。 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。
101/03/21	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 100 年度決算表冊。8名董事贊成，3名董事保留。 2. 100 年度盈餘分派案。 3. 通過修正「公司章程」部分條文案。 4. 通過修正「取得或處分資產處理程序」。 5. 通過 101 年 6 月 22 日於中壢廠召開 101 年股東常會。 6. 通過修正「薪資報酬委員會組織規程」第四條部份內容。 7. 通過 100 年度「內部控制制度聲明書」案。 8. 通過修正「內部控制制度」部份內容。 9. 通過修正「內部稽核辦法」、「內部稽核實施細則」部份條文。 10. 通過修正「內部控制制度自行檢查作業程序」部份條文。 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。

公司治理報告

日期	會別	議 內 容
101/04/25	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 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。
101/05/11	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 同意股東提案第一案（擬修正公司章程增列第十八條之一）列入股東常會議案。 2. 股東提案第二案（擬修正公司章程增列第十六條之一），贊成列入董事 8 名、反對列入董事 2 名，同意本案列入股東常會議案。 3. 股東提案第三案（撤換本公司關係企業黑松食品（蘇州）有限公司執行董事職務，並追究其法律責任案），贊成列入董事 3 名（崔梅蘭董事、張道宏董事、蔡明澤董事）、反對列入董事 6 名，反對理由為所提議案非股東會所得決議，本案不列入股東常會議案。
101/06/22	股東會	<p>一、承認事項</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 一〇〇年度營業報告書及財務報表案。 2. 一〇〇年度盈餘分派案。 <p>二、討論事項</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 通過修正本公司章程案。 2. 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」案。 <p>三、臨時動議</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 通過「董事會已通過活化資產案請各董事儘速依法執行案」。
101/06/29	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過訂定分派 100 年度現金股利除息基準日為 101 年 7 月 27 日。 2. 同意在保險金額美金 1,000~2,000 萬元內授權董事長全權處理為本公司董事及監察人購買責任保險事宜。 3. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向匯豐（台灣）商業銀行股份有限公司融資借款，提供背書保證額度 850 萬美元整，展延一年。

公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
101/07/18	董事會	1. 通過決議同意選定香港商戴德梁行不動產投資顧問有限公司為松民資產管理股份有限公司敦化段三小段 585、585-7、585-8、585-9、585-10、585-11、585-12、585-13、585-14、535-2 地號等 10 筆土地公開標售之主辦機構（標售公司）。7 名董事同意。
101/07/30	董事會	1. 通過決議同意訂定松民公司敦化段三小段 585、585-7、585-8、585-9、585-10、585-11、585-12、585-13、585-14、535-2 地號等 10 筆土地之公開標售底價為 57 億 8,888 萬元。7 名董事贊成，1 名董事反對，3 名董事棄權。 2. 松民公司與公開標售買方間之買賣契約，依胡董事所提修正案買賣契約書範本為基礎，簽約前之商議及修改契約條款，授權由本公司及松民公司之董事長辦理。
101/08/22	董事會	1. 通過 101 年上半年財務報表。 2. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向合作金庫銀行大安分行融資借款，背書保證額度 300 萬美元整，展延一年。
101/12/19	董事會	1. 通過本公司 102 年度經營目標及經營策略案。 2. 通過本公司 102 年度稽核計劃案。 3. 通過特別獎金發放案。 4. 通過設立財團法人黑松教育基金會案。 5. 通過修正「董事會議事規範」。 6. 通過訂定「董事、監察人進修推行要點」。 7. 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。 8. 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。 9. 同意向合作金庫銀行大安分行辦理授信額度新台幣 5 億元整申請展延一年。 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。 11. 同意向國泰世華銀行辦理融資額度美金 1,100 萬元整申請展延一年。 12. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向中國信託銀行融資借款，背書保證額度 800 萬美元整，予以展延一年。 13. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向上海商業儲蓄銀行融資借款，背書保證額度 500 萬美元整，予以展延一年。

公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
101/12/24	董事會	通過決議同意在中壢廠增置 PET 無菌生產設備一套及新建廠房 PET 無菌生產設備(碳酸/非碳酸合一)、前段處理設備、其他相關設備及新建廠房，總投資金額約新台幣 23 億 8,500 萬元。7 名董事贊成(含委託出席 1 名)
102/03/20	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過 101 年度決算表冊。 2. 通過採用國際財務報導準則對本公司可分配盈餘之調整情形及所提列之特別盈餘公積數額。 3. 通過 101 年度盈餘分派案。 4. 通過辦理本公司現金減資退還股款案。 5. 通過修正「公司章程」部分條文案。 6. 通過修正本公司「資金貸與他人及背書保證作業程序」部分條文案。 7. 通過選任第 24 屆董事及監察人案。 8. 通過解除部分新任董事及其代表人競業禁止限制案。 9. 通過修正「股東會議事規則」部分條文案。 10. 通過召集本公司 102 年股東常會相關事宜案。 11. 通過本公司 101 年度「內部控制制度聲明書」。11 名董事同意，0 人反對。 12. 通過處分本公司台北市通化段 4 小段 2 地號道路用地案在新台幣 5.46 億元以上金額授權董事長全權處理。 13. 通過修正組織綱要第二條、第四條及第六條之組織綱要表部分內容。 14. 通過董事、監察人 101 年度酬勞發放案，俟股東會通過後再發放。 15. 通過經理人 102 年員工獎勵金案。 16. 通過經理人 102 年員工紅利案，俟股東會通過後再發放。 17. 通過經理人 102 年度薪資調整案。 18. 通過向安泰銀行申請展延融資額度新台幣壹億伍仟萬元整展延一年案。

公司治理報告

(十一)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
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。

公司治理報告

日期	會別	決議內容	不同意見董事	理由
101/05/11	董事會	通過股東提案第二案修正章程案(強化股東會對本公司及關係企業重要不動產取得或處分之權限，擬增列第十六條之一)列入股東常會議案。	張智鈞	此提案內容並非黑松公司股東會所得決議，顯不符合公司法172-1條規定，本席反對此提案列入股東會議案。
101/07/18	董事會	選定香港商戴德梁行不動產投資顧問有限公司為松民資產管理股份有限公司敦化段三小段585、585-7、585-8、585-9、585-10、585-11、585-12、585-13、585-14、535-2地號等10筆土地公開標售之主辦機構(標售公司)。	崔梅蘭 張道宏 (崔梅蘭代理)、 蔡明澤	長僑投資開發有限公司法人董事代表蔡明澤、崔梅蘭及崔梅蘭受託的代表張道宏董事，因認為本次董事會相關議案所提供的議事資料，並未達充分完整足供董事審議的程度，因此就本議案，以上三席董事表示棄權。
101/07/30	董事會	同意訂定松民公司敦化段三小段585、585-7、585-8、585-9、585-10、585-11、585-12、585-13、585-14、535-2地號等10筆土地之公開標售底價為57億8,888萬元。	崔梅蘭 張道宏 (崔梅蘭代理)、 蔡明澤	長僑投資開發有限公司法人董事代表崔梅蘭、蔡明澤以及崔梅蘭所代理的張道宏董事，三名董事對於今天董事會各項議案相關內容的瞭解以及參與的程度並沒有達到可以形成決策判斷的程度，因此對於今日各項議案的相關內容表示棄權。
			葉淑玲	反對將底價訂得太低，以免不小心以低價賣出。

公司治理報告

日期	會別	決議內容	不同意 見董事	理由
101/12/24	董事會	通過在中壢廠增置 PET 無菌生產設備一套及新建廠房。	葉淑玲	本案投資金額大，是不是應該參考國際品牌先在國內找代理商，等到確認時機成熟再改為直營的作法。我們要發展的新商品台灣是否有同業可先代工，先確認新商品的市場接受度再決定是否投資。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形彙總表：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	101/1/1-101/12/31	

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	-	-	-	

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	陳慧銘 林宜慧	3,010	0	0	0	163	163	101/1/1-101/12/31	控股公司維持費及代辦費

五、更換會計師資訊：無此情形。

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：無此情形。

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

職 稱	姓 名	101 年度		當年度截至 102 年 4 月 30 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	1,091,000	0	70,000	0
董 事	興園投資(股)公司	60,000	0	0	0
董 事	張建國	111,000	0	15,000	0
董 事	來亨投資(股)公司	26	0	0	0
	代表人：程清魁	82,953	0	82,953	0
監察人	有盛投資(股)公司	300,000	0	100,000	0
	代表人：張道榕	0	(110,000)	0	0
經理人	鄭宗亮	(25,370)	0	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。102.4.16 改派代表人為程清魁。

(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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱	關係	
微風廣場實業(股)公司 負責人：蔡明澤	23,000,000	4.29	-	-	-	-	長僑投資開發(有)公司	對公司之投資採權益法評價之投資者	
							微風場站開發(股)公司	採權益法評價之被投資公司	
康欣國際投資有限公司 負責人：張智傑	15,403,605	2.87	-	-	-	-	-	-	
微風場站開發(股)公司 負責人：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	
張斌堂	14,585,000	2.72	3,710,000	0.69	-	-	張斌炎	兄弟	
							來亨投資(股)公司	公司負責人	
長僑投資開發(有)公司 負責人：廖鎮漢	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	
張斌炎	12,942,000	2.42	4,273,000	0.80	-	-	張斌堂	兄弟	
金大和(股)公司 負責人：鄭宏森	12,844,000	2.40	-	-	-	-	-	-	
國元投資(股)公司 負責人：張建國	7,899,501	1.47	-	-	-	-	-	-	
新邦投資有限公司 負責人：張建隆	7,836,578	1.67	-	-	-	-	-	-	
來亨投資(股)公司 負責人：張斌堂	7,574,000	1.41	-	-	-	-	張斌堂	公司負責人	

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

102年04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	17,700	100.00
綠洲投資(股)	16,700	100.00	0	0	16,700	100.00
微風廣場實業(股)	13,157	18.02	5,093	6.98	18,250	25.00
松新(股)	100,920	100.00	0	0	100,920	100.00
黑松薩摩亞控股	53,200	100.00	0	0	53,200	100.00
黑松資產管理(股)	115,000	100.00	0	0	115,000	100.00
松民資產管理(股)	45,000	100.00	0	0	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 102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：

102年4月26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	12	85	15,008	89	15,196
持有股數	23,001	2,043,741	200,232,564	302,157,399	31,371,420	535,828,125
持股比例	0.00%	0.38%	37.37%	56.39%	5.86%	100.00%

(三)股權分散情形：

(每股面額 10 元)

102年4月26日

持股分級 (股)	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	7,067	401,362	0.08
1,000 至 5,000	6,018	12,384,525	2.31
5,001 至 10,000	922	7,964,509	1.49
10,001 至 15,000	242	3,166,566	0.59
15,001 至 20,000	222	4,232,050	0.79
20,001 至 30,000	138	3,665,077	0.68
30,001 至 50,000	147	6,099,013	1.13
50,001 至 100,000	127	9,213,608	1.72
100,001 至 200,000	71	10,653,389	1.99
200,001 至 400,000	55	15,221,469	2.84
400,001 至 600,000	31	15,767,413	2.94
600,001 至 800,000	30	21,465,643	4.01
800,001 至 1,000,000	17	15,690,440	2.93
1,000,001 以上	109	409,903,061	76.50
合 計	15,196	535,828,125	100.00

募資情形

(四)主要股東名單

102年4月26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
康欣國際投資有限公司		15,403,605	2.87
微風場站開發股份有限公司		14,682,000	2.74
張斌堂		14,585,000	2.72
長橋投資開發有限公司		14,463,000	2.70
張斌炎		12,942,000	2.42
金大和股份有限公司		12,844,000	2.40
國元投資股份有限公司		7,899,501	1.47
新邦投資有限公司		7,836,578	1.46
來亨投資股份有限公司		7,574,000	1.41

(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		100年 (101年分配)	101年 (102年分配)	當年度截至 102年4月30日
	每股市價	最高	最低	38.85	51.00	42.00
	平均(成交均價)		29.20	39.60	39.64
每股淨值	分配前	分配後(註1)	23.96	37.86	(註4)37.95
每股盈餘	加權平均股數	每股盈餘	535,828,125	535,828,125	535,828,125
			0.73	15.14	(註4)0.18
每股股利	現金股利	無償配股	0.60	(註2)2.50	-
			-	-	-
			-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析(註3)	本益比	本利比	38.05	2.41	
		現金股利殖利率	46.30	14.57	
			2.16%	6.86%	

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一百零二年股東常會通過。

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

一百零一年度每股平均收盤價 27.78 元，一百零一年度每股平均收盤價 36.43 元。

註4：一百零二年每股淨值、每股盈餘為一百零二年第一季資料。

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 一〇一年度

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	138,766,326.69	732,279,701.71	
2.本期稅後純益		8,113,523,643.65	8,113,523,643.65	
合 計	593,513,375.02	499,496,772.69	1,093,010,147.71	註1已扣除員工紅利13,953,857元及董監酬勞41,861,573元
二、分配項目				
1.法定盈餘公積		811,352,364.00	811,352,364.00	
2.現金股利		1,339,570,313.00	1,339,570,313.00	每股現金股利
合 計		2,150,922,677.00	2,150,922,677.00	2.5元
三、結餘				
1.期末未分配盈餘				
合 計	593,513,375.02	6,101,367,293.34	6,694,880,668.36	

註1：本期稅後純益係已扣除員工紅利13,953,857元及董監酬勞41,861,573元。

註2：以101年度盈餘分配2,150,922,677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13,953,857元(佔分派總額1%)、董監酬勞41,861,573元(佔分派總額3%)及股東現金股利1,339,570,313元(每股配發2.5元，佔分派總額96%)，分派總額計為1,395,385,743元。

註4：員工現金紅利13,953,857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，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.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。年度終了後，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。

募資情形

3.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 13,953,857 元；員工股票紅利 0 元；董監事酬勞為 41,861,573 元。

(2)擬配發員工股票紅利及占本期個體財務報告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：無。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：

本期淨利(單位：新台幣仟元)	\$8,113,524
101 年度加權平均流通在外股數(仟股)	535,828
設算每股盈餘(單位:新台幣元)	\$15.14

4.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 3,348,926 元；員工股票紅利 0 元；董監事酬勞為 10,046,777 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。

募資情形

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。

限制員工權利新股辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

本公司 101 年度及 102 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)計畫內容：截至 102 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 年內已完成且計畫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	101 年度營業收入	營業比重
飲料產品	3,577,158	63.21%
酒類產品	2,174,135	38.42%
其他	138	0.00%
合計	5,751,431	101.63%
減：銷貨退回及折讓	92,474	1.63%
營業收入淨額	5,658,957	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、黑松汽水等系列碳酸飲料；黑松、綠洲、果汁 C 系列果汁飲料；黑松茶花、就是茶等系列綠茶、烏龍茶飲料；FIN、黑松系列運動補給飲料以及韋恩咖啡、歐香奶茶、黑松天霖純水、梅子果醋飲...等。
- (2) 酒類產品：包括貝里系列威士忌；凱斯堡、歐肯達、潘尼等系列紅酒；馬瑞那白酒、氣泡酒系列；黑松白鹿清酒系列以及 38 度金門高粱系列等總經銷或代理銷售。
- (3) 其他產品：包含櫻桃姬補鐵精華液、眠姬美容精華飲等飲品。

4. 計劃開發之新產品：

- (1) 開發高附加價值及符合市場需求產品，如營養與機能性飲料。
- (2) 運用生物技術開發保健產品，增加產品多元化。

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，101 年台灣整體飲料廠商銷售額約 510 億元，較上年成長約 3.0%。分析各品類銷售情形，碳酸飲料銷售額 59 億元，較上年衰退 4.8%；運動飲料銷售額 23 億元，較上年成長 9.5%；茶類飲料銷售額 200 億元，較上年成長 8.7%；包裝水銷售額 33 億元，較上年衰退 2.9%；果蔬汁飲料銷售額 64 億元，較上年成長 3.2%；其他不含酒精飲料銷售額 131 億元，較上年微幅衰退 0.8%。

回顧 101 年度飲料新品上市情形，跨品類混搭、食品飲料化為新產品發展主軸。茶飲料新品數量為所有飲料品類之首，無糖機能茶、穀物茶概念產品持續發酵，既有廠商以推出新口味來攻佔消費者味蕾與鞏固產品市佔率；碳酸飲料則以跨品類混搭成為飲料市場另一個亮點，如：碳酸飲料與茶飲料混搭、碳酸飲料與運動飲料混搭等，皆帶給消費者不同的飲用感受；食品飲料化則以健康方便、具備食品健康認證為飲用訴求，提供具營養價值飲品並因而帶動健康導向熱潮。

101 年度通路廠商亦跨界推出手搖茶飲，瞄準現做現飲、飲品混搭等風潮，企圖瓜分即飲飲料市場。對包裝飲料廠商而言，亦是另一個競爭威脅。

(三)技術及研發概況：

1.101 年度投入研發費用 60,999 仟元，102 年 1-3 月投入研發費用 12,418 仟元。

2.開發上市飲料新產品：

碳酸類：Can 245/330 黑松汽水(沁涼香檳口味)。

茶類：PET975黑松茶花綠茶（健康認證版）、PET500黑松茶花輕健茶、PET975黑松茶花綠茶（外銷版）、TRX900黑松茶花綠茶（健康認證版）、Can 320歐香奶茶（原味）。

營運概況

果汁類：CAN500黑松蘆薈蜜、PET900黑松梅子果醋飲。

運動飲料類：PET975黑松FIN健康補給飲料。

生技類：BOT100櫻桃姬補鐵精華液（健康認證版）、BOT100櫻桃姬補鐵精華液藍莓口味、575 mg御樟芝複方膠囊。

(四)長短期業務發展計劃：

1.短期發展

- (1)重點經營黑松沙士、黑松汽水、茶花、FIN、韋恩等品牌，提升經營績效。
- (2)開發高附加價值及符合市場需求產品。
- (3)強化專業通路經營能力，透過經銷策略聯盟產品，擴大營運範疇。
- (4)投入行銷資源，強化保健飲品品牌及通路經營。
- (5)達成 38 度金門高粱酒品經營目標，並取得下一任總經銷權。
- (6)提升生產效益，以降低生產成本。

2.長期發展

- (1)持續擴大經營 38 度金門高粱酒品，帶動自有酒品營收成長。
- (2)強化薪酬激勵制度與人才培育機制，提昇人員專業能力及工作績效。
- (3)活化資產配置，發揮運用效益。
- (4)成立黑松教育基金會，善盡企業社會責任，塑造黑松良好的企業形象。
- (5)建置 PET 瓶裝碳酸/非碳酸飲料無菌生產設備及新工場。
- (6)加速拓展大陸市場營收規模。

營運概況

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；產品項目包括碳酸飲料、茶類飲料、果蔬汁飲料、運動補給飲料、咖啡飲料、保健品等近百種產品。酒類產品方面供銷威士忌、葡萄酒、白酒、氣泡酒、日式清酒、金門高粱等系列，並為 38 度金門高粱酒之台灣地區總經銷，提供齊全的產品線與多樣的酒品服務。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，透過嚴謹的生產、品管與製程作業，再經由綿密的經銷通路供銷至便利商店、超市、量販店等現代化通路與傳統通路，滿足全國各地消費者需求。

2.市場佔有率

本公司 101 年營業淨額 56.6 億元，其中飲料銷售淨額 35.4 億元，佔本公司銷售額比重約 62.5%，以台灣整體飲料廠商銷售值 510 億元估算，市場佔有率約 6.9%；酒類產品營業淨額 21.2 億元，佔全公司營收比重約 37.5%。

3.市場未來供需狀況與成長性

101 年主要受到經濟景氣持續低緩影響，整體產業成長呈現遲緩現象，預估未來食品產業發展仍面臨外部環境因素，如：能源價格、大宗原物料供需、相關競爭匯率變動等影響。

展望 102 年度，食品產業趨勢仍以健康、天然等訴求方向發展，隨著日益高漲的健康意識，消費者亦逐漸重視產品原料來源與食品安全等議題。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

營運概況

酸、茶及運補品類的明星品牌；在食品安全方面，本公司於 102 年建置食品安全分析部，提供消費者安全無虞的產品，保障消費者權利及善盡企業社會責任；面對外部環境變動所造成的內部經營成本上升，本公司經營團隊將持續管控內部營運成本，提昇經營效益。

通路掌握與經營仍為本產業近年來最重要的經營課題。本公司除持續深化既有優勢通路經營綜效外，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，持續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消費者手中，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與多樣化機型，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. 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。
- G. 透過取得 38 度金門高粱酒台灣地區總經銷業務，加速拓展酒類市場營收規模。
- H. 成立專責保健事業部門，加速擴大黑松保健事業經營，以因應生技產業保健食品逐年成長的市場規模。
- I. 成立專責餐飲單位，擴大發展餐飲通路產品推廣，以因應類單身市場與外食人口逐年遞增趨勢。
- J. 成立專責外銷單位，持續強化大陸市場拓展與銷售，以符合大陸內需持續成長商機。

營運概況

K. 成立食品安全分析部，重視食品源頭管控並提供消費者健康、安全的產品，以因應日益高漲的食品安全意識。

(2)不利因素及因應對策：

A. 國內油電雙漲政策，提高企業經營成本。

因應對策：透過產品包材輕量化、使用太陽能設備、飲料原物料採用在地素材等方式有效降低碳排放量；並持續推動節約能源配套措施，落實綠色管理經營理念。

B. 消費者健康意識抬頭，健康導向產品漸為市場主流。

因應對策：持續深耕經營茶類飲料與保健產品，並運用外部產官學安合作、開發新素材、取得健康食品認證等方式，研發天然、高附加價值、具機能性碳酸飲品，提供消費者更具健康概念的消費選擇。

C. 塑化劑事件後續負面效應持續發酵，政府多管齊下強化食品安全控管，消費者更加重視食品來源與安全性。

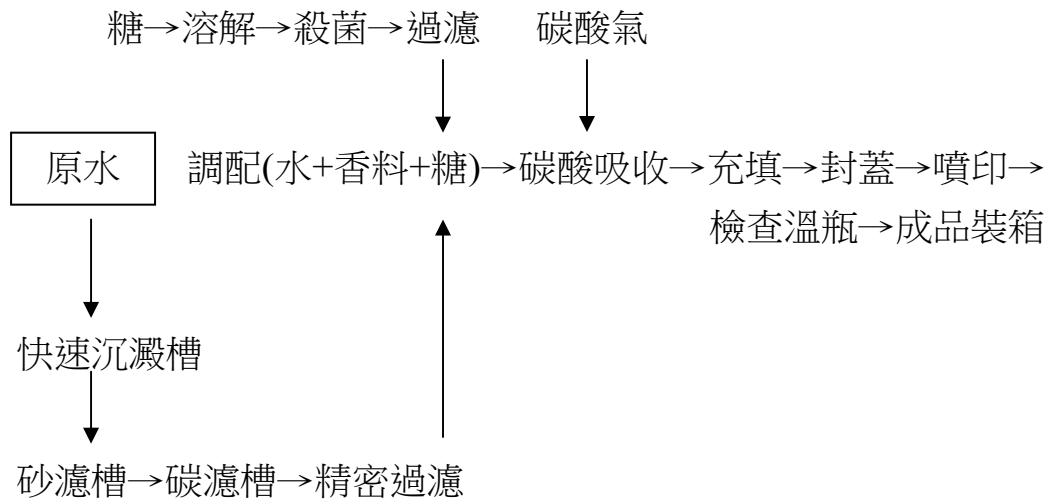
因應對策：響應政府推動「安心食品履歷追溯服務網」平台，提供消費者即時查詢服務，期能於發現潛在不安全產品時及時發揮預防機制；並於 102 年建置食品安全分析部及增購相關檢驗設備，發揮食品源頭管控，關注食品安全，並提供消費者安全無虞的產品。

營運概況

(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	100 年度			101 年度			當年度截至 102 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 102/3/31 進料(貨)淨額比例	與發行人之關係
金門酒廠	1,936,241	47.71	無	金門酒廠	2,171,894	52.22	無	金門酒廠	536,134	56.74	無
宏全	309,732	7.63	無	宏全	315,071	7.57	無	宏全	71,073	7.52	無
其他	1,812,382	44.66	無	其他	1,672,381	40.21	無	其他	337,727	35.74	無
合計	4,058,355	100.00		合計	4,159,346	100.00		合計	944,934	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	100 年度			101 年度			當年度截至 102 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 102/3/31 銷貨淨額比例	與發行人之關係
1	客集	858,017	15.84	註 1	客集	875,774	15.48	註 1	客集	175,673	13.92	註 1
2	客鍊	285,372	5.27	註 1	客鍊	260,647	4.61	註 1	客鍊	65,669	5.20	註 1
3	其他	4,273,433	78.89	註 2	其他	4,522,536	79.91	註 2	其他	1,020,533	80.88	註 2
	合計	5,416,822	100.00		合計	5,658,957	100.00		合計	1,261,875	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)	年度	101 年度			100 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
飲料產品		33,296	28,733	2,241,684	30,744	27,678	2,235,014
酒類產品		-	662	2,278,117	-	636	2,181,640
其他產品		-	124	6,956	-	119	11,116
合 計		33,296	29,519	4,526,757	30,744	28,433	4,427,770

註 1：產能以年生產日數 250 天生產計算。

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	年度	101 年度				100 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
飲料產品		28,969	3,509,567	631.26	67,591	27,227	3,389,235	915.36	87,598
酒類產品		559	2,174,127	0.01	8	519	2,000,252	0.02	75
其他		106	138	-	-	120	25,856	0.11	21
減：銷貨折讓			92,474	-	-		86,215	-	-
合計		29,634	5,591,358	631.27	67,599	27,866	5,329,128	915.49	87,694

營運概況

三、從業員工資料

年 度		100 年度	101 年度	當年度截至 102 年 4 月 30 日
員 工 人 數	管 理 職	207	216	218
	技 術 職	107	112	115
	作 業 員	125	127	126
	合 計	439	455	459
平 均 年 歲		42	41	41
平 均 服 務 年 資		16	15	14
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.00%	0.00%	0.00%
	碩 士	7.11%	7.49%	8.49%
	大 專	56.42%	58.15%	57.52%
	高 中	24.77%	24.23%	23.97%
	高 中 以 下	11.70%	10.13%	10.02%

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

101 年度中壢廠繳納污水處理費 2,464 仟元，中壢廠廢水處理費 1,295 仟元、中壢廠污泥處理費 412 仟元；斗六廠繳納廢水處理費 63 仟元、斗六廠污泥處理費 18 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，本公司一百零一及一百零二年度支付各項飲料容器回收處理費為 49,718 仟元及 60,347 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，總公司設置哺集乳室、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。一百零一年度本公司各項專業訓練支出共計 1,313 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，並榮獲台北市 100 年度

營運概況

企業足超額進用身心障礙者甲等認證，截至一百零二年四月止有關勞資雙方並無簽訂重要協議。

(二)最近三年度及截至一百零二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
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 ~102.09.30	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。
代工合約	台灣三得利公司	102.01.01 ~102.12.31	飲料代工生產業務	嚴守產品製程保密規定。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表、綜合損益表及會計師查核意見

(一)簡明資產負債表-我國財務會計準則（個體）

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)				
		97年	98年	99年	100年	101年
流動資產		1,250,740	1,703,680	1,796,768	2,006,349	2,147,997
基金及長期投資		6,974,668	6,960,846	6,850,162	9,228,297	16,711,661
固定資產(註2)		2,273,991	2,199,865	2,157,604	2,953,773	2,935,330
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		69,852	66,324	272,154	269,416	269,548
資產總額		10,569,251	10,930,715	11,076,688	14,457,835	22,064,536
流動負債	分配前	375,048	537,987	498,437	523,025	705,264
	分配後	535,796	779,110	766,351	844,522	(註3)
長期負債		469,498	469,498	469,498	707,149	707,149
其他負債		319,368	356,513	373,968	387,836	365,334
負債總額	分配前	1,163,914	1,363,998	1,341,903	1,618,010	1,777,747
	分配後	1,324,662	1,605,121	1,609,817	1,939,507	(註3)
股本		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
保留盈餘	分配前	1,817,526	1,977,972	2,067,676	2,192,098	9,984,125
	分配後	1,656,778	1,736,849	1,799,762	1,870,601	(註3)
金融商品未實現損益		28	5,978	98,591	70,183	204,665
累積換算調整數		61,728	56,712	42,531	57,330	51,868
股東權益其他調整項目		1,983,173	1,983,173	1,983,173	4,977,354	4,507,691
未認為退休金成本之淨損失		-	-	-68	-22	-4,442
股東權益總額	分配前	9,405,337	9,566,717	9,734,785	12,839,825	20,286,789
	分配後	9,244,589	9,325,594	9,466,871	12,518,328	(註3)

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證或核閱。

註2：本公司持有之土地以100年12月31日為重估基準日辦理重估，重估增值金額為830,349仟元。

註3：101年度之盈餘分派案尚待股東會決議分配。

財務概況

簡明資產負債表-我國財務會計準則（合併）

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)				
		97年	98年	99年	100年	101年
流動資產		2,058,093	2,598,994	2,578,060	2,941,496	11,155,729
基金及長期投資		6,918,903	6,740,253	6,861,291	9,468,386	8,695,250
固定資產(註2)		3,102,529	3,130,416	2,991,382	3,831,511	3,725,969
無形資產		11,889	11,050	9,615	10,117	9,835
其他資產		550,884	551,243	754,977	755,992	759,030
資產總額		12,642,298	13,031,956	13,195,325	17,007,502	24,345,813
流動負債	分配前	847,818	1,042,688	1,022,453	1,209,844	1,328,145
	分配後	1,008,566	1,283,811	1,290,367	1,531,341	(註3)
長期負債		1,915,676	1,915,676	1,915,676	2,420,708	2,219,532
其他負債		473,467	506,875	522,411	537,125	511,347
負債總額	分配前	3,236,961	3,465,239	3,460,540	4,167,677	4,059,024
	分配後	3,397,709	3,706,362	3,728,454	4,489,174	(註3)
股本		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
保留盈餘	分配前	1,817,526	1,977,972	2,067,676	2,192,098	9,984,125
	分配後	1,656,778	1,736,849	1,799,762	1,870,601	(註3)
金融商品未實現損益		28	5,978	98,591	70,183	204,665
累積換算調整數		61,728	56,712	42,531	57,330	51,868
股東權益其他調整項目		1,983,173	1,983,173	1,983,173	4,977,354	4,507,691
未認列為退休金成本之淨損失		-	-	-68	-22	-4,442
股東權益總額	分配前	9,405,337	9,566,717	9,734,785	12,839,825	20,286,789
	分配後	9,244,589	9,325,594	9,466,871	12,518,328	(註3)

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證或核閱。

註2：本公司持有之土地以100年12月31日為重估基準日辦理重估，重估增值金額為830,349仟元。

註3：101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-我國財務會計準則（個體）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	97年	98年	99年	100年	101年
營業收入	3,403,641	4,004,152	4,414,196	5,416,822	5,658,957
營業毛利	999,803	1,259,069	1,250,343	1,305,125	1,398,287
營業損益	61,081	209,170	157,638	208,506	229,915
營業外收入 及利益	196,931	207,396	233,982	230,342	7,957,710
營業外費用 及損失	6,004	7,372	6,593	10,212	11,001
繼續營業部門 稅前損益	252,008	409,194	385,027	428,636	8,176,624
繼續營業 部門損益	206,508	321,194	330,827	392,336	8,113,524
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	206,508	321,194	330,827	392,336	8,113,524
每股盈餘	0.39	0.60	0.62	0.73	15.14

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。

財務概況

簡明損益表-我國財務會計準則（合併）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項目	最近五年度財務資料				
	97年	98年	99年	100年	101年
營業收入	4,370,799	5,059,756	5,537,090	6,651,160	6,858,474
營業毛利	1,350,491	1,632,722	1,606,843	1,657,020	1,732,856
營業損益	-33,453	103,932	28,715	47,303	72,208
營業外收入及利益	536,879	537,159	558,140	595,256	8,323,672
營業外費用及損失	-171,785	-152,853	-145,239	-152,051	-156,465
繼續營業部門稅前損益	331,641	488,238	441,616	490,508	8,239,415
繼續營業部門損益	206,508	321,194	330,827	392,336	8,113,524
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	206,508	321,194	330,827	392,336	8,113,524
每股盈餘	0.39	0.60	0.62	0.73	15.14

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
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
101	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

財務分析-我國財務會計準則

分析項目		年度	最近五年度財務分析				
		97年	98年	99年	100年	101年	
財務結構 (%)	負債佔資產比率	11.01	12.48	12.07	11.19	8.06	
	長期資金佔固定資產比率	434.25	456.22	472.95	458.63	715.22	
償債能力 (%)	流動比率	333.49	316.68	363.28	383.60	304.57	
	速動比率	256.37	246.65	261.09	206.27	131.71	
	利息保障倍數	14,825.00	1,958.87	2,693.50	1,086.15	6,300.40	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	9.01	8.70	8.79	10.57	10.35	
	平均收現日數	41	42	42	35	35	
	存貨週轉率 (次)	9.79	8.75	7.69	6.18	4.11	
	應付款項週轉率 (次)	13.26	12.02	12.94	16.50	17.22	
	平均銷貨日數	37	42	47	59	89	
	固定資產週轉率 (次)	1.50	1.82	2.05	1.83	1.93	
	總資產週轉率 (次)	0.32	0.37	0.40	0.37	0.26	
獲利能力	資產報酬率 (%)	1.96	2.99	3.01	3.08	44.44	
	股東權益報酬率 (%)	2.21	3.39	3.43	3.48	48.98	
	佔實收資本比率 (%)	營業利益	1.14	3.90	2.94	3.89	4.29
		稅前純益	4.70	7.64	7.19	8.00	152.60
	純益率 (%)	6.07	8.02	7.49	7.24	143.37	
每股盈餘 (元)	0.39	0.60	0.62	0.73	15.14		
現金流量	現金流量比率 (%)	68.33	98.87	56.66	18.61	30.26	
	現金流量允當比率 (%)	91.54	89.68	98.42	72.84	48.85	
	現金再投資比率 (%)	0.80	2.67	0.27	-0.99	-0.44	
槓桿度	營運槓桿度	3.29	1.65	1.74	1.51	1.54	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.01	

說明：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

101年度獲利能力與100年度之差異，係因本期長期投資利益顯著增加，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增加所致。

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/平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

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一〇一年度營業報告書、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

黑松股份有限公司一〇二年股東常會

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 二 年 三 月 二 十 五 日

財務概況

四、最近年度會計師查核報告、財務報表及附註

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一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇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一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇一年及一〇〇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一〇一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一〇一及一〇〇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 一〇二 年 三 月 二十 日

財務概況

黑松股份有限公司

資產負債表

民國一〇一〇年及一〇一一年十二月三十一日

單位：新台幣千元，惟每股面額為元

代碼	一〇一〇年十二月三十一日		一〇一一年十二月三十一日		單位	%	金額	%	金額	%
	金額	%	金額	%						
1100	\$ 133,524	1	\$ 161,789	1	2100		\$ 150,000	1	\$ -	
1320	230,134	1	383,299	3	2120		154,052	1	128,181	1
1120	78,834	-	81,938	-	2140		81,800	-	130,762	1
1130	271,088	2	244,207	2	2160		26,833	1	25,981	-
1140	108,643	1	93,979	1	2170		229,780	1	185,316	1
1150	92,630	-	95,921	-	2224		2,073	-	940	-
1190	4,958	-	9,577	-	2298		60,726	-	51,845	-
1210	1,206,517	6	865,246	6	21XX		705,264	3	523,025	3
1298	21,669	-	70,393	-						
11XX	2,147,997	10	2,006,349	14			707,149	3	707,149	5
1421	16,534,473	75	9,050,420	63			345,700	2	371,869	3
1423	177,188	1	177,877	1	2810		1,922	-	1,952	-
14XX	16,711,661	76	9,228,297	64	2881		17,712	-	14,015	-
					28XX		365,334	2	387,836	3
1501	148,414	1	148,414	1	2XXX		1,777,747	8	1,618,010	11
1521	785,454	4	782,554	5						
1531	1,946,967	9	1,939,582	14						
1551	53,272	-	52,733	-	31XX		5,358,281	24	5,358,281	37
1681	948,090	4	930,256	7						
15X8	2,499,723	11	2,499,723	17						
15XY	6,381,920	29	6,353,262	44			183,296	1	183,296	1
15X9	(3,462,646)	(16)	(3,400,065)	(24)			935	-	935	-
1670	16,056	-	576	-	3260		370	-	370	-
15XX	2,935,330	13	2,953,773	20	3280					
					3310		1,138,321	5	1,099,088	8
					3351		8,845,804	40	1,093,010	7
1820	218,839	1	216,142	2						
1830	2,811	-	2,128	-	3420		(51,868)	-	57,330	-
1860	47,898	-	51,146	-	3430		(4,442)	-	(22)	-
18XX	269,548	1	269,416	2	3450		204,665	1	70,183	1
					3460		4,507,691	21	4,977,354	35
					3XXX		20,286,789	92	12,839,825	89
							\$22,064,536	100	\$14,457,835	100
1XXX	\$22,064,536	100	\$14,457,835	100			\$22,064,536	100	\$14,457,835	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

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



民國一〇一年及一〇〇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	一〇一年度		一〇〇年度	
	金額	%	金額	%
	營業收入（附註二、十六及二一）			
4111	\$ 5,751,431	102	\$ 5,503,037	102
4170	(535)	-	(2,892)	-
4190	(91,939)	(2)	(83,323)	(2)
4000	5,658,957	100	5,416,822	100
5000	(4,260,670)	(75)	(4,111,697)	(76)
5910	1,398,287	25	1,305,125	24
5920	(17,712)	-	(14,015)	-
5930	14,015	-	14,728	-
	1,394,590	25	1,305,838	24
	營業費用（附註十九及二一）			
6100	(934,605)	(16)	(944,000)	(17)
6200	(199,019)	(4)	(124,774)	(2)
6300	(31,051)	(1)	(28,558)	(1)
6000	(1,164,675)	(21)	(1,097,332)	(20)
6900	229,915	4	208,506	4
	營業外收入及利益			
7110	235	-	2,224	-
7121	7,890,409	139	173,394	3

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代碼		一 〇 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
		金	額 %	金	額 %
7130	處分固定資產利益 (附註二一)	\$ 280	-	\$ 198	-
7140	處分投資利益	3,107	-	1,717	-
7210	租金收入 (附註二一)	26,580	-	14,683	-
7160	兌換利益	27	-	1,949	-
7480	什項收入	<u>37,072</u>	<u>1</u>	<u>36,177</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>7,957,710</u>	<u>140</u>	<u>230,342</u>	<u>4</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息支出	(1,298)	-	(395)	-
7530	處分固定資產損失	(9)	-	(287)	-
7880	什項支出 (附註十九)	(<u>9,694</u>)	<u>-</u>	(<u>9,530</u>)	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合計	(<u>11,001</u>)	<u>-</u>	(<u>10,212</u>)	<u>-</u>
7900	稅前利益	8,176,624	144	428,636	8
8110	所得稅費用 (附註二及十八)	(<u>63,100</u>)	(<u>1</u>)	(<u>36,300</u>)	(<u>1</u>)
9600	本期純益	<u>\$ 8,113,524</u>	<u>143</u>	<u>\$ 392,336</u>	<u>7</u>
代碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	基本每股純益 (附註二十)	<u>\$ 15.26</u>	<u>\$ 15.14</u>	<u>\$ 0.80</u>	<u>\$ 0.73</u>

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

民國一〇一〇年及一〇一〇年一月一日至十二月三十一日

	資本		公積		保		盈餘		股東權益		其他		項目		單位：新台幣元			
	股本	溢價	長期	投資	其他	法定	盈餘	未分配	盈餘	未認列為	淨損失	未實現	損益	金融		商品	未實現	重估	合計
一〇一〇年一月一日餘額	\$5,358,281	\$ 183,296	\$ 935	\$ 370	\$ 1,066,005	\$1,001,671	(33,083)	(267,914)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$ 9,734,785
九十九年度盈餘分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	33,083	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(267,914)
現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(267,914)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	392,336
一〇一〇年度純益	-	-	-	-	-	-	-	392,336	-	-	-	-	-	-	-	-	-	214
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	592,698
固定資產土地重估增值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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)
按權益認列之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,217	-	-	-	-	-	-	-	14,217
一〇一〇年十二月三十一日餘額	5,358,281	183,296	935	370	1,099,088	1,093,010	(39,233)	(321,497)	-	57,330	(22)	70,183	-	-	-	4,977,354	-	12,839,825
一〇一〇年度盈餘分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	39,233	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(321,497)
現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(321,497)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,113,524
一〇一〇年度純益	-	-	-	-	-	-	-	8,113,524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(165)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	403
認列被投資公司之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	403	-	-	-	-	-	-	-	(165)
認列被投資公司金融資產未實現損益調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	403
認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
認列被投資公司土地重估增值調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,647
按權益認列之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,420)
一〇一〇年十二月三十一日餘額	\$5,358,281	\$ 183,296	\$ 935	\$ 370	\$ 1,138,321	\$8,845,804	(39,233)	(321,497)	-	51,868	(4,420)	204,665	-	-	-	4,507,691	-	\$20,286,789

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

現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	一〇一年度	一〇〇年度
營業活動之現金流量		
本期純益	\$ 8,113,524	\$ 392,336
折舊費用	81,864	79,194
各項攤提	727	2,318
存貨報廢損失(帳列營業成本)	3,014	11,481
存貨跌價(回升利益)損失(帳列營業成本)	(138)	1,096
處分固定資產利益淨額	(271)	(170)
處分閒置資產損失	-	259
固定資產報廢損失(帳列什項支出)	87	2,574
處分投資淨利	(3,107)	(1,717)
權益法認列之被投資公司現金股利	220,966	204,188
存貨盤盈(帳列營業成本)	(269)	(85)
權益法認列之投資利益	(7,890,409)	(173,394)
未實現銷貨毛利	17,712	14,015
已實現銷貨毛利	(14,015)	(14,728)
遞延所得稅	3,748	(2,359)
淨退休金成本(已)未提撥數	(26,169)	14,581
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(23,746)	(29,934)
應收帳款	(11,404)	(4,122)
存貨	(343,878)	(412,283)
其他流動資產	54,044	(19,383)
應付票據	25,871	5,133
應付帳款	(48,962)	14,367
應付所得稅	852	(10,262)
應付費用	44,464	16,392
其他流動負債	8,876	7,840
營業活動之淨現金流入	<u>213,381</u>	<u>97,337</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產價款	(1,530,000)	(1,630,000)
採權益法之長期股權投資增加	(179,370)	(19,000)
處分備供出售金融資產價款	1,684,828	1,606,717
處分採權益法之長期股權投資價款	19,940	-
處分固定資產價款	490	449
處分閒置資產價款	-	1,314

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

	一〇一一年度	一〇〇年度
購置固定資產	(\$ 61,905)	(\$ 56,430)
遞延費用增加	(1,410)	(1,977)
存出保證金(增加)減少	(2,697)	391
投資活動之淨現金流出	<u>(70,124)</u>	<u>(98,536)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加	150,000	-
其他流動負債－應付瓶箱押金增加	5	370
存入保證金減少	(30)	-
發放現金股利	(321,497)	(267,914)
融資活動之淨現金流出	<u>(171,522)</u>	<u>(267,544)</u>
本期現金及約當現金減少數	(28,265)	(268,743)
期初現金及約當現金餘額	<u>161,789</u>	<u>430,532</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 133,524</u>	<u>\$ 161,789</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	<u>\$ 58,501</u>	<u>\$ 49,082</u>
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	\$ 63,038	\$ 47,178
加：期初應付設備款	940	10,192
減：期末應付設備款	(2,073)	(940)
支付現金	<u>\$ 61,905</u>	<u>\$ 56,430</u>
現金股利		
現金股利發放數	\$ 321,497	\$ 267,914
加：期初應付股利	21	21
減：期末應付股利	(21)	(21)
支付現金	<u>\$ 321,497</u>	<u>\$ 267,914</u>

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

民國一〇一及一〇〇年度

(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。

本公司一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司員工人數分別為 455 人及 439 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	1,685,291	43,969	1,729,260
小 計	5,090,940	254,327	5,345,267
負 債			
土地增值稅準備	1,843,638	123,646	1,967,284
存入保證金	120,000	10,080	130,080
小 計	1,963,638	133,726	2,097,364
淨 資 產	\$3,127,302	\$ 120,601	\$3,247,903

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數，作為股東權益之調整項目。

財務概況

(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

財務概況

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

應收帳款帳齡超過一年時，轉列催收款。

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

財務概況

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。

(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

財務概況

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。

(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

財務概況

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

財務概況

者，則不予以認列相關遞延所得稅負債或資產。

研究發展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

一〇〇年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合一〇一年度財務報表之表達。

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。

財務概況

四、現金及約當現金

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
現金	\$ 389	\$ 515
活期存款	800	1,588
支票存款	118,271	77,823
外幣存款	14,064	36,563
定期存款	-	45,300
	<u>\$ 133,524</u>	<u>\$ 161,789</u>

五、備供出售金融資產

	一〇一年十二月三十一日		一〇〇年十二月三十一日	
	流 動	非 流 動	流 動	非 流 動
基金受益憑證	<u>\$230,134</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$383,299</u>	<u>\$ -</u>

六、應收票據、應收帳款及催收款

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
應收票據		
非關係人	\$ 79,630	\$ 82,765
減：備抵呆帳	(796)	(827)
	78,834	81,938
關係人	271,088	244,207
	<u>\$ 349,922</u>	<u>\$ 326,145</u>
應收帳款		
非關係人	\$ 121,164	\$ 106,469
減：備抵呆帳	(12,521)	(12,490)
	108,643	93,979
關係人	92,630	95,921
	<u>\$ 201,273</u>	<u>\$ 189,900</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：

財務概況

	一〇一一年度	一〇〇〇年度	一〇一一年度	一〇〇〇年度		
	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	\$ 827	\$12,490	\$ 5,257	\$ 724	\$12,593	\$ 5,257
加(減): 重分類調整	(31)	31	-	103	(103)	-
年底餘額	<u>\$ 796</u>	<u>\$12,521</u>	<u>\$ 5,257</u>	<u>\$ 827</u>	<u>\$12,490</u>	<u>\$ 5,257</u>

七、存 貨

	一〇一一年 十二月三十一日	一〇〇〇年 十二月三十一日
原 料	\$ 122,536	\$ 109,953
物 料	4,216	2,680
製 成 品		
自 製	92,347	117,716
酒 類	<u>987,418</u>	<u>634,897</u>
	<u>\$1,206,517</u>	<u>\$ 865,246</u>

一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之備抵存貨跌價損失分別為 7,563 仟元及 7,701 仟元。

一〇一及一〇〇年度與存貨相關之銷貨成本分別為 4,260,670 仟元及 4,111,697 仟元。一〇一年度之銷貨成本包括存貨跌價回升利益 138 仟元、出售下腳收入 2,683 仟元、存貨盤盈 269 仟元及存貨報廢損失 3,014 仟元。一〇〇年度之銷貨成本包括出售下腳收入 3,380 仟元、存貨盤盈 85 仟元、存貨跌價損失 1,096 仟元及存貨報廢損失 11,481 仟元。

八、採權益法之長期股權投資

	一〇一一年 十二月三十一日	一〇〇〇年 十二月三十一日
	帳面金額	帳面金額
非上市(櫃)公司		
全球投資股份有限公司	\$ 232,843	\$ 212,702
綠洲投資股份有限公司	211,042	184,275
微風廣場實業股份有限公司	511,488	360,396
松新股份有限公司	1,942,756	1,913,375
黑松(薩摩亞)控股有限公司	139,636	152,876
黑松資產管理股份有限公司	4,913,280	4,874,825
松民資產管理股份有限公司	8,583,428	1,333,310
亞洲物流股份有限公司	-	18,661
	<u>\$16,534,473</u>	<u>\$ 9,050,420</u>

財務概況

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 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 一 年 度			一 〇 〇 年 度		
	原 始 認 列 投 資 額	（ 損 ） 益	累 積 換 算 調 整 數	原 始 認 列 投 資 額	（ 損 ） 益	累 積 換 算 調 整 數
全球投資股份有 限公司	\$ 177,490	\$ 5,693	\$ 47	\$ 177,490	\$ 10,535	\$ 67
綠洲投資股份有 限公司	166,990	6,237	66	166,990	14,145	96
微風廣場實業股 份有限公司	131,570	62,734	290	131,570	56,090	419
松新股份有限公 司	1,582,289	29,381	-	1,582,289	31,335	-
黑松（薩摩亞） 控股有限公司	1,743,888	(185,544)	(7,066)	1,564,518	(176,358)	17,129
黑松資產管理股 份有限公司	2,220,915	246,489	-	2,220,915	231,904	-
松民資產管理股 份有限公司	782,919	7,725,419	-	782,919	6,308	-
亞洲物流股份有 限公司	-	-	-	20,000	(565)	-
	<u>\$6,806,061</u>	<u>\$7,890,409</u>	<u>(\$ 6,663)</u>	<u>\$6,646,691</u>	<u>\$173,394</u>	<u>\$ 17,711</u>

財務概況

九、不動產投資

	一	○	一	年	度
	土 地				
	永 安 段 土 地				
	(原名萬順寮段)		房 屋 及 建 築	合	計
<u>成 本</u>					
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>
<u>累積折舊</u>					
年初餘額	-		3,618		3,618
折舊費用	<u>-</u>		<u>689</u>		<u>689</u>
年底餘額	<u>-</u>		<u>4,307</u>		<u>4,307</u>
年底淨額	<u>\$ 170,467</u>		<u>\$ 6,721</u>		<u>\$177,188</u>

	一	○	○	年	度
	土 地				
	永 安 段 土 地				
	(原名萬順寮段)		房 屋 及 建 築	合	計
<u>成 本</u>					
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>
<u>累積折舊</u>					
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>

上述不動產投資歷年來重估增值變動情形請參閱附註十。

財務概況

十、固定資產

	—	○	—	—	—	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
<u>成 本</u>							
年初餘額	\$ 148,414	\$ 782,554	\$ 1,939,582	\$ 52,733	\$ 930,256	\$ 576	\$ 3,854,115
本年度增加	-	-	-	-	-	63,038	63,038
重分類增(減)	-	2,900	9,008	3,262	32,388	(47,558)	-
本年度處分	-	-	(1,623)	(2,723)	(14,554)	-	(18,900)
年底餘額	<u>148,414</u>	<u>785,454</u>	<u>1,946,967</u>	<u>53,272</u>	<u>948,090</u>	<u>16,056</u>	<u>3,898,253</u>
<u>重估增值</u>							
年初餘額	2,440,756	58,967	-	-	-	-	2,499,723
本年度增加	-	-	-	-	-	-	-
本年度處分	-	-	-	-	-	-	-
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>
<u>累積折舊</u>							
年初餘額	-	664,057	1,856,512	44,370	835,126	-	3,400,065
折舊費用	-	21,795	21,188	2,279	35,913	-	81,175
本年度處分	-	-	(1,618)	(2,689)	(14,287)	-	(18,594)
年底餘額	-	<u>685,852</u>	<u>1,876,082</u>	<u>43,960</u>	<u>856,752</u>	-	<u>3,462,646</u>
年底淨額	<u>\$ 2,589,170</u>	<u>\$ 158,569</u>	<u>\$ 70,885</u>	<u>\$ 9,312</u>	<u>\$ 91,338</u>	<u>\$ 16,056</u>	<u>\$ 2,935,330</u>
	—	○	○	—	—	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
<u>成 本</u>							
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>
<u>重估增值</u>							
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>
<u>累積折舊</u>							
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>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

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。另一〇一年及一〇〇年十二月三十一日土地增值稅準備餘額均為 707,149 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：

	重估增值總額	歷年出售沖轉	分割讓與	重估增值餘額
土地				
長期不動產投資	\$3,348,469	\$ 67,266	\$3,281,203	\$ -
固定資產	2,756,005	225,548	89,701	2,440,756
	6,104,474	292,814	3,370,904	2,440,756
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	37,490	37,490	-	-
	255,235	196,268	-	58,967
	\$6,359,709	\$ 489,082	\$3,370,904	\$2,499,723

本公司一〇一及一〇〇年度均無利息資本化之情事。

本公司一〇一及一〇〇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一〇一及一〇〇年度之稅後純益分別減少 11,208 仟元及 15,623 仟元。

財務概況

十一、其他資產

閒置資產

	一 土	○ 地	○ 房屋及建築	年 合	度 計
成 本					
年初餘額	\$ 1,672		\$ 186	\$ 1,858	
本年度增加	-		-	-	
本年度處分	(1,672)		(186)	(1,858)	
年底餘額	-		-	-	
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	-		-	-	
年底淨額	\$ -		\$ -	\$ -	

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。

十二、短期借款

	一 〇 一 年 十二月三十一日	一 〇 〇 年 十二月三十一日
銀行週轉性借款，利率一〇 一年度為 1.05%~1.30%	\$150,000	\$ -

十三、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。本公司一〇一及一〇〇年度認列之退休金成本分別為 10,432 仟元及 9,815 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。本公司一〇一及一〇〇年度認列之退休金成本分別為 12,727 仟元及

財務概況

43,181 千元。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 ○ 一 年 度	一 ○ ○ 年 度
服務成本	\$ 5,223	\$ 6,300
利息成本	7,569	8,054
退休基金資產預期報酬	(65)	(77)
過渡性淨給付義務攤銷數	<u>-</u>	<u>28,904</u>
	<u>\$ 12,727</u>	<u>\$ 43,181</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節：

	一 ○ 一 年 十二月三十一日	一 ○ ○ 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 165,250	\$ 139,675
非既得給付義務	<u>139,663</u>	<u>165,626</u>
累積給付義務	304,913	305,301
未來薪資增加之影響數	<u>70,305</u>	<u>73,177</u>
預計給付義務	375,218	378,478
退休基金資產公平價值	(<u>1,639</u>)	(<u>22</u>)
提撥狀況	373,579	378,456
未認列過渡性淨給付義務	-	-
未認列退休金損失	(<u>27,879</u>)	(<u>6,587</u>)
應計退休金負債	<u>\$ 345,700</u>	<u>\$ 371,869</u>
既得給付	<u>\$ 210,451</u>	<u>\$ 182,944</u>

(三) 精算假設：

	一 ○ 一 年 十二月三十一日	一 ○ ○ 年 十二月三十一日
折現率	1.875%	2.000%
未來薪資水準增加率	2.000%	2.000%
退休基金資產預期長期 投資報酬率	1.875%	2.000%

	一 ○ 一 年 度	一 ○ ○ 年 度
(四) 提撥至退休基金金額	<u>\$ 6,427</u>	<u>\$ 6,680</u>

(五) 由退休基金支付金額	<u>\$ 4,819</u>	<u>\$ 7,285</u>
---------------	-----------------	-----------------

財務概況

十四、遞延貸項

本公司一〇一年及一〇〇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：

	一〇一年度	一〇〇年度
年初餘額	\$ 14,015	\$ 14,728
本年度增加	3,697	-
本年度減少	-	(713)
年底餘額	<u>\$ 17,712</u>	<u>\$ 14,015</u>

十五、股東權益

普通股

於一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，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。一〇一年及一〇〇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

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股、公司債轉換溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之部分得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金股利或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

因長期股權投資、員工認股權及認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

財務概況

資本公積明細如下：

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 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：

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及公司之永續經營，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。

財務概況

一〇一年度估列之應付員工紅利及董監酬勞金額分別為 13,954 仟元及 41,861 仟元。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。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。年度終了後，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。法定盈餘公積得用以彌補虧損；公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

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。

本公司分別於一〇一年六月二十二日及一〇〇年六月二十二日股東常會決議一〇〇及九十九年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	一〇〇年度	九十九年度	一〇〇年度	九十九年度
法定公積	\$ 39,233	\$ 33,083	\$ -	\$ -
現金股利	321,497	267,914	0.60	0.50

一〇一年六月二十二日股東會決議配發一〇〇年度員工紅利及董監事酬勞分別為 3,349 仟元及 10,047 仟元。股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與一〇〇年度財務報表認列之員工分紅 3,349 仟元及董監事酬勞 10,047 仟元並無差異。

上述盈餘分配案經董事會決議以一〇一年七月二十七日及一〇〇年七月二十九日為配息基準日。

財務概況

本公司一〇二年三月二十日董事會擬議一〇一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	\$ 811,352	\$ -
現金股利	1,339,570	2.50

有關一〇一年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於一〇二年六月二十五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

一〇一及一〇〇年度金融商品未實現損益之變動如下：

	備供出售 金融資產	長期股權 投資依持股 比例認列	合 計
<u>一〇一年度</u>			
年初餘額	\$ 299	\$ 69,884	\$ 70,183
直接認列為股東權益調 整項目	(165)	134,647	134,482
年底餘額	<u>\$ 134</u>	<u>\$ 204,531</u>	<u>\$ 204,665</u>
<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	214	(28,622)	(28,408)
年底餘額	<u>\$ 299</u>	<u>\$ 69,884</u>	<u>\$ 70,183</u>

換算調整數

一〇一及一〇〇年度換算調整數之變動如下：

	<u>外幣財務報表換算 所產生之兌換差額</u>
<u>一〇一年度</u>	
年初餘額	\$ 57,330
直接認列為股東權益調整項目	(5,462)
年底餘額	<u>\$ 51,868</u>

財務概況

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>

未實現重估增值

一〇一及一〇〇年度未實現重估增值之變動如下：

	本 公 司	被 投 資 公 司	合 計
<u>一〇一年度</u>			
年初餘額	\$ 1,157,864	\$ 3,819,490	\$ 4,977,354
本年度處分	<u>-</u>	<u>(469,663)</u>	<u>(469,663)</u>
年底餘額	<u>\$ 1,157,864</u>	<u>\$ 3,349,827</u>	<u>\$ 4,507,691</u>
<u>一〇〇年度</u>			
年初餘額	\$ 565,166	\$ 1,418,007	\$ 1,983,173
本年度增加	<u>592,698</u>	<u>2,401,483</u>	<u>2,994,181</u>
年底餘額	<u>\$ 1,157,864</u>	<u>\$ 3,819,490</u>	<u>\$ 4,977,354</u>

十六、營業收入

	一 〇 一 年 度	一 〇 〇 年 度
碳酸飲料	\$1,780,009	\$1,789,161
果蔬汁飲料	301,745	268,607
茶類飲料	403,439	510,292
咖啡飲料	327,176	284,014
包裝飲用水	115,488	124,741
運動飲料	400,573	265,888
生技產品	9,103	12,019
金酒 38 度	2,020,511	1,760,672
其他酒類	141,603	236,347
機能飲料	5,203	5,745
飲料代工收入	234,925	225,486
其 他	<u>11,656</u>	<u>20,065</u>
	5,751,431	5,503,037
減：銷貨退回及折讓	<u>(92,474)</u>	<u>(86,215)</u>
	<u>\$5,658,957</u>	<u>\$5,416,822</u>

財務概況

十七、營業成本

	一〇一一年度	一〇〇年度
碳酸飲料	\$ 956,886	\$ 986,419
果蔬汁飲料	239,047	210,916
茶類飲料	264,690	339,712
咖啡飲料	251,505	226,061
包裝飲用水	146,202	153,135
運動飲料	258,789	181,643
生技產品	5,471	6,973
金酒 38 度系列	\$1,783,885	\$1,560,594
其他酒類	131,851	210,469
機能飲料	4,847	5,348
飲料代工成本	204,183	197,663
閒置產能成本	2,160	2,677
存貨跌價（回升利益）損失	(138)	1,096
存貨報廢損失	3,014	11,481
存貨盤盈	(269)	(85)
下腳收入	(2,683)	(3,380)
其他	11,230	20,975
	\$4,260,670	\$4,111,697

十八、所得稅

(一) 本公司所得稅計算如下

	一〇一一年度	一〇〇年度
稅前所得	\$ 8,176,624	\$ 428,636
永久性差異		
權益法評價投資利益		
— 國內投資免稅部分	(8,075,953)	(349,752)
出售證券利得	(3,107)	(1,717)
其他	383	612
時間性差異		
備抵呆帳轉回	(351)	(341)
退休金費用（已實際支付）		
遞延認列	(26,169)	14,581
權益法評價投資損失遞延		
認列部分	185,544	176,358
聯屬公司間未實現利益	3,697	(713)

財務概況

	一〇一一年度	一〇〇年度
存貨跌價(回升利益)損失	(138)	1,096
其他	<u>2,830</u>	(<u>750</u>)
課稅所得	263,360	268,010
稅率	<u>17%</u>	<u>17%</u>
當期所得稅費用	44,771	45,562
以前年度所得稅低(高)估	11,441	(9,914)
遞延所得稅淨資產減少(增加)	3,748	(2,359)
未分配盈餘加徵 10%營所稅	<u>3,161</u>	<u>2,983</u>
所得稅費用(約)	<u>\$ 63,100</u>	<u>\$ 36,300</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一〇〇八年十二月三十一日止。

(二) 遞延所得稅資產之構成項目如下：

	一〇一一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
遞延所得稅資產－流動		
修繕費遞延認列	\$ -	\$ 39
備抵呆帳超限	2,253	2,313
聯屬公司間未實現毛利	3,011	2,383
未實現兌換損失	93	-
未實現存貨跌價損失	1,286	1,309
未實現閒置產能成本	<u>177</u>	<u>154</u>
遞延所得稅資產－流動淨額	6,820	6,198
遞延所得稅負債－流動		
未實現兌換利益	<u>-</u>	(<u>79</u>)
遞延所得稅資產－流動淨額(帳 列其他流動資產)	<u>\$ 6,820</u>	<u>\$ 6,119</u>
遞延所得稅資產－非流動		
權益法評價遞延投資損失	\$283,145	\$251,602
退休金遞延認列	<u>58,320</u>	<u>62,769</u>
	341,465	314,371
減：備抵評價	(<u>283,145</u>)	(<u>251,602</u>)
	58,320	62,769
遞延所得稅負債－非流動		
累積換算調整數	(<u>10,422</u>)	(<u>11,623</u>)
遞延所得稅資產－非流動淨額	<u>\$ 47,898</u>	<u>\$ 51,146</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九十九年度，核定與原申報差異如下：

九十七年度原申報應退稅額 2,896 仟元，經核定減少研究發展支出可抵減稅額 10,395 仟元，尚須補繳稅款 7,499 仟元，業已於一〇一年度調整所得稅費用。

九十九年度核定結果減少准予抵減稅額 1,356 仟元，扣除九十九年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 1,356 仟元，業已於一〇一年度調整所得稅費用。

(四) 兩稅合一相關資訊如下：

	一 〇 一 年 十二月三十一日	一 〇 〇 年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額 帳戶餘額	<u>\$413,692</u>	<u>\$401,476</u>
	一 〇 一 年 度 (預 計)	一 〇 〇 年 度 (實 際)
盈餘分配之稅額 扣抵比率	<u>5.34%</u>	<u>25.56%</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，因此本公司預計一〇一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 一 年 度	一 〇 〇 年 度
八十六年度（含）以前	\$ 593,514	\$ 593,514
八十七年度（含）以後	<u>8,252,290</u>	<u>499,496</u>
	<u>\$ 8,845,804</u>	<u>\$ 1,093,010</u>

財務概況

十九、用人、折舊及攤銷費用

功能別 性質別	一〇一年度				一〇〇年度			
	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)	\$170,202	\$142,028	\$ -	\$312,230	\$162,840	\$127,014	\$ -	\$289,854
勞健保費用	15,267	9,311	-	24,578	14,762	8,232	-	22,994
退休金費用	13,971	9,188	-	23,159	35,976	17,020	-	52,996
其他用人費用	-	55,815	-	55,815	-	13,396	-	13,396
折舊費用	40,816	40,359	689	81,864	41,652	36,853	689	79,194
攤銷費用	-	727	-	727	-	2,318	-	2,318

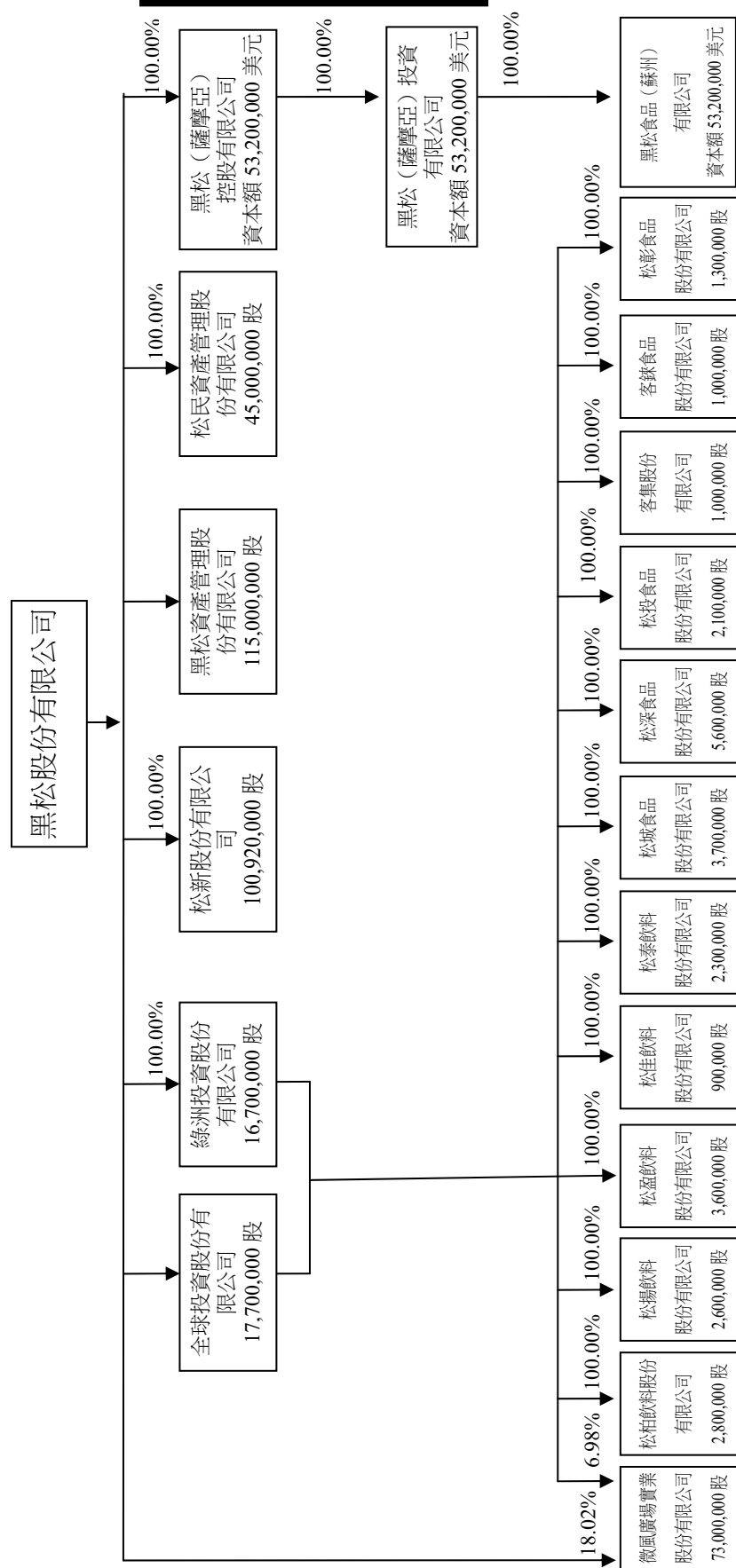
二十、每股純益

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

二一、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	"
松新股份有限公司	"
微風廣場實業股份有限公司	"
黑松資產管理股份有限公司	"
松民資產管理股份有限公司	"
亞洲物流股份有限公司	採權益法評價之被投資公司（至一〇一年五月四日止）
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	"
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	"
客鍊食品股份有限公司	"
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）

	一〇一一年度	一〇〇年度
	金額 佔銷貨%	金額 佔銷貨%
客集	\$ 875,774 15.48	\$ 858,017 15.84
松柏	217,825 3.85	221,531 4.09
松揚	145,626 2.57	130,175 2.40
松盈	152,409 2.69	148,287 2.74
松佳	164,247 2.90	137,307 2.54
松深	120,665 2.13	119,445 2.21
松城	97,612 1.73	94,335 1.74
松投	111,136 1.96	103,536 1.91
松泰	96,461 1.71	90,622 1.67
客鍊	260,647 4.61	285,372 5.27
松彰	99,189 1.75	2,743 0.05
亞洲物流	- -	1,167 0.02
	<u>\$2,341,591</u> <u>41.38</u>	<u>\$2,192,537</u> <u>40.48</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 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
		金 額	%	金 額	%
松深公司	辦公室及販賣機 擺設費	\$ 3,466	13.04	\$ 3,432	23.37
松佳公司	辦公室及販賣機 擺設費	13,409	50.45	1,688	11.50
其他各關係人	販賣機擺設費等	<u>4,846</u>	<u>18.23</u>	<u>4,485</u>	<u>30.55</u>
		<u>\$21,721</u>	<u>81.72</u>	<u>\$ 9,605</u>	<u>65.42</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 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
	金 額	佔各該 科目%	金 額	佔各該 科目%
廣告費				
各關係人	<u>\$ 41,442</u>	<u>12.58</u>	<u>\$ 46,337</u>	<u>13.37</u>
交際費				
各關係人	<u>\$ 346</u>	<u>4.67</u>	<u>\$ 839</u>	<u>13.47</u>
運費				
各關係人	<u>\$ 8,063</u>	<u>8.35</u>	<u>\$ 4,557</u>	<u>5.01</u>
租金支出				
松新公司	\$ 8,400	22.47	\$ 8,400	32.32
微風廣場實業 股份有限公司	5,165	13.82	5,015	19.30
其他各關係人	<u>136</u>	<u>0.36</u>	<u>137</u>	<u>0.53</u>
	<u>\$ 13,701</u>	<u>36.65</u>	<u>\$ 13,552</u>	<u>52.15</u>

財務概況

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
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，第二年起的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。	\$5,165	第一年 \$5,328 第二年 5,488 第三年 5,653 第四年 5,822 第五年 5,997
松新股份有限公司	台北市信義路四段296號3、4、5樓	101年1月1日至101年12月31日	約2,439 m ²	每月租金700千元，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	-

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
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，第二年起的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2,439 m ²	每月租金700千元，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 一 年 度	一 〇 〇 年 度
	佔各該	佔各該
	金 額 科目 %	金 額 科目 %
雜 費		
客集公司	\$ 5,246 16.96	\$ 4,095 10.32
其他各關 係人	132 0.43	61 0.15
	\$ 5,378 17.39	\$ 4,156 10.47

4. 債權債務往來情形 (佔 5%以上者單獨列示)

	一 〇 一 年 十 二 月 三 十 一 日	佔各該交 易餘額 %
	關 係 人 金 額	
應收票據		
客集公司	\$ 120,518	34.36
松柏公司	24,247	6.91
松佳公司	23,996	6.84
客鍊公司	17,683	5.04
其他各關係人	84,644	24.15
	\$ 271,088	77.30
應收帳款		
客集公司	\$ 59,559	27.86
客鍊公司	12,549	5.87
其他各關係人	20,522	9.60
	\$ 92,630	43.33
其他金融資產－		
其他應收款	各關係人 \$ 458	9.24
其他流動資產－		
預付租金	微風廣場公司 \$ 5,586	25.78
	其他各關係人 25	0.11
	\$ 5,611	25.89
應付票據	微風廣場公司 \$ 5,586	3.63
應付費用	各關係人 \$ 3,568	1.55
其他流動負債－		
應退瓶箱保 證金	各關係人 \$ 625	1.03
其他應付款	各關係人 \$ 10,250	16.88

財務概況

一〇〇年十二月三十一日			
	關 係 人	金 額	佔各該交 易餘額%
應收票據	客集公司	\$ 113,488	34.71
	松柏公司	22,146	6.77
	客鍊公司	22,003	6.73
	松盈公司	16,916	5.17
	其他各關係人	<u>69,654</u>	<u>21.31</u>
			<u>\$ 244,207</u>	74.69
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>
其他流動資產－			
預付租金	微風廣場公司	\$ 5,424	7.71
	其他各關係人	<u>50</u>	<u>0.07</u>
		<u>\$ 5,474</u>	<u>7.78</u>
應付票據	微風廣場公司	<u>\$ 5,424</u>	<u>4.23</u>
應付費用	各關係人	<u>\$ 4,589</u>	<u>2.48</u>
其他流動負債－			
應退瓶箱保 證金	各關係人	<u>\$ 520</u>	<u>1.00</u>
其他應付款	各關係人	<u>\$ 8,553</u>	<u>16.50</u>

5. 財產交易

本公司一〇一一年度出售運輸設備予松彰公司，帳面價值為 0 仟元，出售價款為 1 仟元，產生利益為 1 仟元。

6. 票據背書及保證情形

截至一〇一一年十二月三十一日止，本公司提供美金 27,500 仟元之本票為黑松食品（蘇州）有限公司背書及保證；詳附註二九附表一。

財務概況

7. 對關係人之增資

本公司於一〇一年七月參與黑松食品（蘇州）有限公司之現金增資並增加投資金額 179,370 仟元，持股比例仍維持 100%。

(四) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	一〇一年度	一〇〇年度
薪資及報酬	\$11,266	\$11,106
退職退休金	172	169
盈餘分配之董監酬勞	41,861	10,047
盈餘分配之員工紅利	444	131
業務執行費用	80	80
	<u>\$53,823</u>	<u>\$21,533</u>

一〇〇年度之酬勞及紅利係合一〇一年度股東會決議之盈餘分配，惟一〇一年度之酬勞及紅利係預估數，尚未經股東會通過。

一〇一年及一〇〇年度業務執行費用係支付總經理配車之車位租金均為 80 仟元。

一〇一年及一〇〇年度退職退休金係退休金費用之提撥數分別為 172 仟元及 169 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。

二二、提供擔保之資產

	內 容	一〇一年十二月三十一日	一〇〇年十二月三十一日
固定資產	土 地	\$285,914	\$285,914
固定資產	房屋設備	39	98
存出保證金	定 存 單	<u>213,120</u>	<u>213,120</u>
		<u>\$499,073</u>	<u>\$499,132</u>

二三、承諾及或有負債

(一) 一〇一年十二月三十一日，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 15,221 仟元流通在外。

財務概況

- (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 28,525 仟元，截至一〇一年十二月三十一日止已支付 16,056 仟元。
- (三)一〇一年十二月三十一日止，本公司提供美金 27,500 仟元之本票為黑松食品（蘇州）有限公司背書及保證。

二四、重大之期後事項

本公司為改善資本報酬率，於一〇二年三月二十日董事會通過辦理現金減資退還股東股款 1,339,570 仟元，現金減資比率為 25%，每股退還 2.5 元，減資後實收資本額為 4,018,711 仟元，分為 401,871 仟股，本次減資換發之股份，採無實體發行，免印製股票。該減資案俟提請一〇二年六月二十五日股東常會通過及主管機關核准後，由股東會授權董事會訂定減資基準日及減資換發股票基準日。

二五、其他揭露事項

本公司於一〇一年十二月十九日董事會通過設立財團法人黑松教育基金會，並捐助設立基金 30,000 仟元（帳列營業費用－管理費用）。

二六、金融商品資訊之揭露

(一)公平價值之資訊

本公司一〇一年及一〇〇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、短期借款與應付票據及款項。
- 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

財務概況

融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

- 3.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	
	一〇一年 十二月三 十一日	一〇〇年 十二月三 十一日	一〇一年 十二月三 十一日	一〇〇年 十二月三 十一日
<u>資 產</u>				
備供出售				
金融資產	\$230,134	\$383,299	\$ -	\$ -

二七、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

	一〇一年十二月三十一日			一〇〇年十二月三十一日		
	外	幣	匯 率	外	幣	匯 率
<u>金 融 資 產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金	\$ 482,225	29.04	\$ 14,004	\$1,079,562	30.28	\$ 32,684
歐 元	1,279	38.49	49	1,278	39.18	50
日 幣	34,153	0.34	11	9,802,875	0.39	3,829
港 幣	2	3.75	-	2	3.90	-
<u>採權益法之</u>						
<u>長期股權</u>						
<u>投資</u>						
美 金	4,808,434	29.04	139,636	5,049,586	30.28	152,876
<u>金 融 負 債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美 金	12,962	29.18	378	83,670	29.88	2,500
瑞士法郎	3,296	30.91	102	5,954	33.34	199

財務概況

二八、營運部門財務資訊

本公司已於一〇一年度合併財務報表中依規定揭露營運部門財務資訊。

二九、事先揭露採用國際財務報導準則相關事項

本公司已於一〇一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。

三十、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。		附表八	

財務概況

編號	項 目	說 明
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。	附表九
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。	附表十
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

(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。	附表十一
2	赴大陸地區投資限額。	附表十一
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。	附表十一
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	背書保證者名稱	被背書公司名稱	保稱	證對象	對關係	單一企業背書保證限額	本企業背書保證最高額	期末背書餘額	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	背書最高額	證額
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		\$ 4,057,358	\$ 1,153,314 (USD 39,000,000)	\$ 819,455 (USD 27,500,000)	開立美金 27,500 仟元之本票	4.04	\$ 10,143,395	

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，本公司一〇一一年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 20,286,789 仟元×50% = 10,143,395 仟元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 20,286,789 仟元×20% = 4,057,358 仟元

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	目	期 股數 / 單位數	帳 面 金 額	持 股 比 例 %	市 價	備 註
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		8,384,693.06	\$ 110,083	-	\$ 110,083		
	元大萬泰貨幣市場基金	"	"		1,361,488.90	20,034	-	20,034		
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	"		8,228,556.38	100,017	-	100,017		
						\$ 230,134		\$ 230,134		
	股票－未上市、未上櫃									
	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		17,700,000	\$ 232,843	100.00	無市價資訊		
	綠洲投資股份有限公司	"	"		16,700,000	211,042	100.00	"		
	微風廣場實業股份有限公司	"	"		13,156,977	511,488	18.02	"		
	松新股份有限公司	"	"		100,920,000	1,942,756	100.00	"		
	黑松資產管理股份有限公司	"	"		115,000,000	4,913,280	100.00	"		
	松民資產管理股份有限公司	"	"		45,000,000	8,583,428	100.00	"		
	黑松（薩摩亞）控股有限公司	"	"		53,200,000	139,636	100.00	"		
						\$ 16,534,473		\$ 16,534,473		

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		
					股	數	金	額	股	數	售	價		帳面成本	處分(損益)	股	數	金	額
黑松股份有限公司	受益憑證														
	台新大亞貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	-	-	\$	-	-	8,748,842.70	\$ 120,000	8,748,842.70	\$ 120,038	\$ 38	-	\$	-
	台新 1699 貨幣市場基金	"	-	-	205,000	15,744,621.47	44,297,053.45	51,656,981.86	675,000	675,997	675,997	997	8,384,693.06	110,083	
	元大萬泰貨幣市場基金	"	-	-	-	-	18,732,052.80	17,370,563.90	275,000	255,121	255,121	121	1,361,488.90	20,034	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	-	-	178,000	14,763,974.43	23,951,174.29	30,486,592.34	290,000	368,519	368,519	519	8,228,556.38	100,017	
統一強棒貨幣市場基金	"	-	-	-	-	16,347,873.28	16,347,873.28	265,000	265,153	265,153	153	-	-		

單位：新台幣仟元

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：

單位：新台幣仟元

進(銷)貨公司	交易對象	關係	交易		情形		交易條件與一般交易原因	應收(付)票款		備註	
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間		單	價格		授信	餘	額	佔總應收(付)票款、帳款之比率%
黑松股份有限公司	客棧股份有限公司	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	\$ 875,774	15.48	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	120,518	34.36
	客棧食品股份有限公司	"	"	260,647	4.61	60~75天	"	"	帳款	59,559	27.86
	松柏飲料股份有限公司	"	"	217,825	3.85	60天	"	"	票據	17,683	5.04
	松揚飲料股份有限公司	"	"	145,626	2.57	60天	"	"	帳款	12,549	5.87
	松盈飲料股份有限公司	"	"	152,409	2.69	60天	"	"	票據	24,247	6.91
	松佳飲料股份有限公司	"	"	164,247	2.90	60天	"	"	帳款	3,832	1.79
	松深食品股份有限公司	"	"	120,665	2.13	60天	"	"	票據	12,762	3.64
	松投食品股份有限公司	"	"	111,136	1.96	60天	"	"	帳款	4,487	2.10
									票據	14,831	4.23
									帳款	2,717	1.27
									票據	23,996	6.84
									帳款	1,624	0.76
									票據	12,537	3.57
									帳款	2,544	1.19
									票據	11,680	3.33
									帳款	1,809	0.85

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：

單位：新台幣仟元

帳列應收公司之	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收金額		應收關係人款項		應收關係人後帳金額	應收關係人後帳金額	應收關係人後帳金額	應收關係人後帳金額
					金額	金額	處理方式	收回金額				
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 \$ 120,518 應收帳款 59,559	5.07次/年	\$ -	-	兌收	現 68,968 票 59,559	\$ -	-	-	-

財務概況

附表六 被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊：

單位：新台幣仟元											
投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額	期末股數	未比率%	持有帳面金額	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註	
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	17,700,000	100.00	\$ 232,843	\$ 5,693	\$ 5,693	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	16,700,000	100.00	211,042	6,237	6,237	"	
	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	13,156,977	18.02	511,488	348,074	62,734	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	100,920,000	100.00	1,942,756	29,381	29,381	子公司	
	黑松(薩摩亞)控股有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	1,743,888	53,200,000	100.00	139,636	(185,544)	(185,544)	"	
	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	115,000,000	100.00	4,913,280	246,489	246,489	"	
	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	45,000,000	100.00	8,583,428	7,725,419	7,725,419	"	
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	1,158,000	41.36	7,335	(625)	(259)		
	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	食品買賣	13,169	1,305,943	50.23	7,419	(404)	(203)		
	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	1,408,000	39.11	-	(1,996)	(781)		
	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	458,000	50.89	6,045	(1,794)	(913)		
	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街12之1號1樓	食品買賣	8,550	858,000	37.30	928	(2,230)	(832)		
	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	503,000	50.30	12,188	2,655	1,336		
	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	2,093,023	2.87	89,084	348,074	9,989		
	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	1,400,000	37.84	6,404	(1,735)	(657)		
	松深食品股份有限公司	新北市汐止區孝里樟樹一路7號	食品買賣	19,994	2,000,000	35.71	4,917	(2,089)	(746)		
	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	1,000,000	47.62	4,567	(1,579)	(740)		
	客臻食品股份有限公司	台北市信義路四段296號4樓	食品買賣	2,600	260,000	26.00	4,319	1,861	484		
	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	665	(3,555)	(273)		

財務概況

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資	上期期末	本期期末	未	持	有	被投資公司	本期認列之	備註
				金額	金額	金額	比	帳	帳	本期損益	投資損益	
				USD	USD	USD	率	面	面	(\$)	(\$)	
				數	數	數	%	額	額			
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	臺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	\$ 13,234	\$ 13,234	(\$ 625)	(\$ 366)	
	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷 4 之 1 號	食品買賣	14,267	14,267	1,294,057	49.77	7,352	7,352	(404)	(201)	
	松盈飲料股份有限公司	臺南市永康區中正路 88 號	食品買賣	22,362	22,362	2,192,000	60.89	5,969	5,969	(1,996)	(1,215)	
	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	5,834	5,834	(1,794)	(881)	
	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街 12 之 1 號 1 樓	食品買賣	13,452	13,452	1,442,000	62.70	4,691	4,691	(2,230)	(1,398)	
	客集股份有限公司	臺北市信義路四段 296 號 4 樓	食品買賣	4,970	4,970	497,000	49.70	12,041	12,041	2,655	1,319	
	微風廣場實業股份有限公司	臺北市復興南路一段 39 號	百貨零售	30,000	30,000	3,000,000	4.11	119,520	119,520	348,074	14,306	
	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	6,652	6,652	(1,735)	(1,078)	
	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	6,605	6,605	(2,089)	(1,343)	
	松投食品股份有限公司	臺北市八德路四段 72 巷 14 弄 1 號 1 樓	食品買賣	11,000	11,000	1,100,000	52.38	4,785	4,785	(1,579)	(839)	
	客鍊食品股份有限公司	臺北市信義路四段 296 號 4 樓	食品買賣	7,400	7,400	740,000	74.00	12,212	12,212	1,861	1,377	
	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	12,000	1,200,000	92.31	7,970	7,970	(3,555)	(3,282)	
黑松(薩摩亞)控投有限公司	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 53,200,000	USD 47,200,000	53,200,000	100.00	USD 4,808,434	USD 4,808,434	(USD 6,274,022)	(USD 6,274,022)	
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、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	USD 53,200,000	USD 47,200,000	53,200,000	100.00	USD 4,808,434	USD 4,808,434	(USD 6,274,022)	(USD 6,274,022)	

註：上述被投資公司一〇一一年度投資損益，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：

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 目 類 別	期 股	數 帳 數	面 金 額	持 股 比 例 %	市 價	備 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		7,335	41.36	"	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,305,943		7,419	50.23	"	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	1,408,000		-	39.11	"	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	458,000		6,045	50.89	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	858,000		928	37.30	"	
	客集股份有限公司	"	"	503,000		12,188	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		89,084	2.87	"	
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事	"	1,400,000		6,404	37.84	"	
	松深食品股份有限公司	"	"	2,000,000		4,917	35.71	"	
	松投食品股份有限公司	"	"	1,000,000		4,567	47.62	"	
	客鍊食品股份有限公司	"	"	260,000		4,319	26.00	"	
	松彰食品股份有限公司	"	"	100,000		665	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		13,234	58.64	無市價資訊	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,294,057		7,352	49.77	"	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,192,000		5,969	60.89	"	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	442,000		5,834	49.11	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,442,000		4,691	62.70	"	
	客集股份有限公司	"	"	497,000		12,041	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		119,520	4.11	"	
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事	"	2,300,000		6,652	62.16	"	
	松深食品股份有限公司	"	"	3,600,000		6,605	64.29	"	
	松投食品股份有限公司	"	"	1,100,000		4,785	52.38	"	
	客鍊食品股份有限公司	"	"	740,000		12,212	74.00	"	
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,200,000		7,970	92.31	"	

單位：新台幣仟元

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 目 錄	期 股	數 帳 面 金 額 持 股 比 例 % 市		備 註
					數	價	
黑松(薩摩亞)控投有限公司	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	53,200,000	USD 4,808,434	100.00	無市價資訊
黑松(薩摩亞)控投有限公司	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	53,200,000	USD 4,808,434	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	"
黑松資產管理股份有限公司	台新 1699 貨幣市場基金	無	備供出售金融資 產—流動	15,285,255.28	200,680	-	\$ 200,680
松民資產管理股份有限公司	台新大眾貨幣市場基金	無	備供出售金融資 產—流動	5,803,367.40	80,036	-	80,036

註：上述被投資公司一〇一一年度投資損益，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 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	交對 對象	易關 係	期		初買		入賣		出期		未 額					
					股	數	金	額	股	數	售	價		帳	面	處	分	益	股	數	金	額
黑松資產管理股份有限公司	受益憑證 台新 1699 貨幣市場基金	備供出售金融資產— 流動	-	-	-	-	\$	-	15,285,255.28	\$ 200,000 680 (評價調整)	-	\$	-	-	\$	-	15,285,255.28	\$200,680

財務概況

附表九 處分不動產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													
處分之公司	財產名稱	交易日期或事實發生日	取得日期	帳面價值	交易金額	價款收訖情形	取價情形	處分利益	交易對象	關係	處分目的	價格參考依據	定之其他約定事項
松民資產管理股份有限公司	台北市松山區敦化段三小段585地號等9筆土地	101.11.28	89年	\$ 265,577 (註)	\$ 7,997,278	—		\$ 7,731,701	潤泰新國際股份有限公司	無	資金運用	公開標售	無

註：係扣除相關土地增值稅準備及未實現重估增值。

財務概況

附表十 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	價格		授信期間	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	對本公司之法人董事採權益法評價之投資公司	進貨 \$ 875,774	73.02	60~75天	按一般交易價格	票據\$ 164,396 帳款 -	100.00 -	
客鍊食品股份有限公司	"	"	260,647	98.96	60~75天	"	票據 26,448 帳款 -	100.00 -	
松柏飲料股份有限公司	"	"	217,825	82.87	60天	"	票據 22,242 帳款 3,832	84.65 89.57	
松揚飲料股份有限公司	"	"	145,626	91.05	60天	"	票據 12,762 帳款 4,487	90.22 95.25	
松盈飲料股份有限公司	"	"	152,409	89.00	60天	"	票據 14,830 帳款 2,717	84.48 84.48	
松佳飲料股份有限公司	"	"	164,247	79.33	60天	"	票據 22,869 帳款 1,624	87.13 84.32	
松深食品股份有限公司	"	"	120,665	79.32	60天	"	票據 9,824 帳款 2,544	84.51 78.74	
松投食品股份有限公司	"	"	111,136	91.24	60天	"	票據 11,680 帳款 1,809	97.11 87.69	

單位：新台幣仟元

財務概況

附表十一 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	本期末自台灣匯出投資金額		本期末自台灣匯入投資金額		本期末直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末資產負債表價值	截至本期末已匯回台灣之投資收益
				本期匯出	初期匯出	本期匯入	初期匯入				
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	USD53,200,000 NT 1,743,888 仟元	(註1)	USD 6,000,000 NT 179,370 仟元	USD47,200,000 NT 1,564,518 仟元	USD53,200,000 NT 1,743,888 仟元	100.00	(USD 6,274,022) (NT 185,544) 仟元	USD 4,808,434 NT 139,636 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(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09700121650 號函、98.01.09 經審二字第09700504850 號函及101.02.29 經審二字第10000526450 號函核備在案。

註2：上述一〇一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	\$ 1,743,888 (USD 53,200,000)	核准投資金額	\$ 1,766,318 (USD 54,000,000)	經濟部投資審議會	依	規	定	赴	大	陸	地	區	投	資	限	額
																\$ 12,172,073 (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、保證或擔保之目的	期末
黑松食品(蘇州)有限公司	同一聯屬公司	開立 USD27,500,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 819,455 (USD 27,500,000)
			餘額提供背書、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，本公司一〇一年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值20,286,789 仟元×50% = 10,143,395 仟元；另對單一企業背書保證之限額為淨值20,286,789 仟元×20% = 4,057,358 仟元。

財務概況

五、最近年度母子公司合併財務報表及附註

聲 明 書

本公司民國一〇一年度（自一〇一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 二 年 三 月 二 十 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一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇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一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇一年及一〇〇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 一〇二 年 三 月 二十 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

民國一〇一一年及一〇一〇年十二月三十一日

代碼	資產	一〇一一年十二月三十一日		一〇一〇年十二月三十一日		單位：新台幣千元，惟每股面額為元
		金額	%	金額	%	
	流動資產					
1100	現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 8,719,334	36	\$ 999,361	6	2100
1320	備供出售金融資產-流動 (附註二及五)	510,850	2	383,299	2	2120
1120	應收票據-非關係人 (附註二及六)	104,723	-	105,277	-	2140
1140	應收帳款-非關係人 (附註二及七)	416,031	2	370,448	2	2160
1190	其他金融資產-流動	11,247	-	11,618	-	2170
1210	存貨 (附註二及八)	1,324,942	6	964,363	6	2224
1298	其他流動資產 (附註二、十九及二二)	68,602	-	107,130	1	2298
11XX	流動資產合計	11,155,729	46	2,941,496	17	21XX
	基金及投資					
1421	採權益法之長期投資 (附註二及九)	720,092	3	529,146	3	2510
1423	不動產投資 (附註二、十一、十二、二二及二三)	7,974,019	33	8,938,101	53	
1480	以成本衡量之金融資產-非流動 (附註二及十)	1,139	-	1,139	-	2810
14XX	基金及投資合計	8,695,250	36	9,468,386	56	28XX
	固定資產 (附註二、十二及二三)					
1501	成本	227,905	1	227,905	1	2XXX
1521	土地	1,093,007	5	1,100,902	6	
1531	房屋及建築	2,737,121	11	2,758,364	16	31XX
1551	機器設備	109,876	-	110,686	1	
1681	運輸設備	980,369	4	958,312	6	3210
15X8	其他設備	2,617,141	11	2,617,141	16	3280
15X9	重估增值	7,765,419	32	7,773,310	46	
1672	減：累計折舊	(4,055,506)	(17)	(3,942,375)	(23)	
15XX	預付設備款	16,056	-	576	-	3310
	固定資產合計	3,725,969	15	3,831,511	23	3350
	無形資產					
1770	遞延退休金成本 (附註二及十六)	853	-	559	-	3420
1782	土地使用權	8,982	-	9,558	-	3430
17XX	無形資產合計	9,835	-	10,117	-	3450
	其他資產 (附註二、七、十三、十四、十九及二三)					
1810	閒置資產	1,272	-	1,272	-	3460
1820	存出保證金	235,362	1	229,001	1	3XXX
1838	其他遞延費用	3,530	-	3,399	-	
1860	遞延所得稅資產-非流動	45,913	-	49,367	-	
1880	其他資產-合併項	472,953	2	472,953	3	
18XX	其他資產合計	759,030	3	755,992	4	
1XXX	資產總計	\$ 24,345,813	100	\$ 17,007,502	100	
	負債及股東權益總計					
	負債					
	短期借款 (附註十五及二三)	\$ 611,746	3	\$ 526,760	3	
	應付票據 (附註二二)	173,501	1	139,396	1	
	應付帳款	128,263	1	183,060	1	
	應付所得稅 (附註二及十九)	58,113	-	59,119	-	
	應付費用 (附註二二)	275,929	1	228,344	1	
	應付設備款	3,518	-	2,729	-	
	其他流動負債	77,075	-	70,436	-	
	流動負債合計	1,328,145	6	1,209,844	7	
	各項準備					
	土地增值稅準備	2,219,532	9	2,420,708	14	
	其他負債					
	應付退休金負債 (附註二及十六)	374,278	1	399,575	2	
	存入保證金 (附註二二)	137,069	1	137,550	1	
	其他負債合計	511,347	2	537,125	3	
	負債合計	4,059,024	17	4,167,677	24	
	股東權益					
	股本-每股面額10元，額定600,000仟股，發行535,828仟股	5,358,281	22	5,358,281	32	
	資本公積	183,296	1	183,296	1	
	股票溢價	1,305	-	1,305	-	
	保留盈餘	1,138,321	5	1,099,088	7	
	法定盈餘公積	8,845,804	36	1,093,010	6	
	未分配盈餘	-	-	-	-	
	股東權益其他項目	51,868	-	57,330	-	
	累積換算調整數	(4,442)	-	(22)	-	
	未認列為退休金成本之淨損失	204,665	1	70,183	1	
	金融商品未實現損益	4,507,691	18	4,977,354	29	
	未管理重估增值	20,286,789	83	12,839,825	76	
	股東權益合計	\$ 24,345,813	100	\$ 17,007,502	100	



會計主管：杜居燦



經理人：張斌堂



董事長：張斌堂

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國一〇一年及一〇〇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 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及二二）				
4110	銷貨收入	\$ 7,015,568	102	\$ 6,798,034	102
4170	減：銷貨退回	(12,942)	-	(22,163)	-
4190	銷貨折讓	(144,152)	(2)	(124,711)	(2)
4000	營業收入淨額	6,858,474	100	6,651,160	100
5000	營業成本（附註二十）	(5,125,618)	(75)	(4,994,140)	(75)
5910	營業毛利	1,732,856	25	1,657,020	25
6000	營業費用（附註二十及二二）	(1,660,648)	(24)	(1,609,717)	(25)
6900	營業利益	72,208	1	47,303	-
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	15,385	-	9,979	-
7121	權益法認列之投資收益（附註九）	87,029	1	77,247	1
7130	處分固定資產利益	739	-	387	-
7140	處分投資利益	3,108	-	1,746	-
7160	兌換利益	-	-	23,253	-
7210	租金收入（附註十一及二二）	445,924	7	441,905	7
7480	什項收入（附註十一）	7,771,487	113	40,739	1
7100	營業外收入及利益合計	8,323,672	121	595,256	9
	營業外費用及損失				
7510	利息支出	(13,415)	-	(8,460)	-
7530	處分固定資產損失	(53)	-	(301)	-
7560	兌換損失－淨額	(117)	-	-	-
7880	什項支出（附註十八）	(142,880)	(2)	(143,290)	(2)
7500	營業外費用及損失合計	(156,465)	(2)	(152,051)	(2)

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代 碼		一 〇 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7900	繼續營業單位稅前淨利	\$8,239,415	120	\$ 490,508	7
8110	所得稅費用(附註二及十九)	(125,891)	(2)	(98,172)	(1)
9600XX	本期合併總利益	<u>\$8,113,524</u>	<u>118</u>	<u>\$ 392,336</u>	<u>6</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	\$8,113,524	118	\$ 392,336	6
9602	少數股權	-	-	-	-
		<u>\$8,113,524</u>	<u>118</u>	<u>\$ 392,336</u>	<u>6</u>
代 碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘(附註二一)				
9750	合併基本每股盈餘	<u>\$ 15.38</u>	<u>\$ 15.14</u>	<u>\$ 0.92</u>	<u>\$ 0.73</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

民國一〇一〇年及一〇一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資本		公積金		其他		股東權益		其他		項目	
	股本	資本公積金	法定盈餘公積金	其他	未分配盈餘	未認列為退休基金	未認列為退休基金	未認列為退休基金	未實現損益	未實現損益	未實現損益	合計
一〇一〇年一月一日餘額	\$ 5,358,281	\$ 183,296	\$ 935	\$ 370	\$ 1,066,005	\$ 1,001,671	\$ 68	\$ 42,531	\$ 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
認列被投資公司之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	46	-	-	-	46	
認列被投資公司金融資產未實現損益調整	-	-	-	-	-	-	-	582	-	-	582	
按權益法認列之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,622)	-	(28,622)	
一〇一〇年十二月三十一日餘額	\$ 5,358,281	\$ 183,296	\$ 935	\$ 370	\$ 1,099,088	\$ 1,093,010	\$ 22	\$ 57,330	\$ 70,183	\$ 4,977,354	\$ 12,839,825	
一〇〇年度盈餘分配	-	-	-	-	39,233	(39,233)	-	-	-	-	-	
法定盈餘公積	-	-	-	-	(321,497)	-	-	-	-	-	(321,497)	
現金股利	-	-	-	-	8,113,524	-	-	-	-	-	8,113,524	
一〇一〇年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	(165)	-	(165)	
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
認列被投資公司之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	403	-	-	403	
認列被投資公司金融資產未實現損益調整	-	-	-	-	-	-	-	-	134,647	-	134,647	
認列被投資公司未認列為退休金成本之淨損失調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
認列被投資公司土地重估增值調整	-	-	-	-	-	-	(4,420)	-	-	-	(4,420)	
按權益法認列之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	(5,865)	-	(469,663)	(469,663)	
一〇一〇年十二月三十一日餘額	\$ 5,358,281	\$ 183,296	\$ 935	\$ 370	\$ 1,138,321	\$ 8,845,804	\$ 4,442	\$ 51,868	\$ 204,665	\$ 4,507,691	\$ 20,286,789	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

經理人：張斌堂

會計主管：杜居霖

董事長：張斌堂

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司 合併現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日



單位：新台幣仟元

	一〇一年度	一〇〇年度
營業活動之現金流量		
本期合併淨利	\$ 8,113,524	\$ 392,336
折舊費用	198,967	201,266
各項攤提	1,467	2,918
呆帳費用（回升利益）	1,336	(42)
固定資產報廢損失（帳列什項支出）	71	3,760
處分固定資產利益（淨額）	(686)	(345)
處分閒置資產損失	-	259
處分不動產投資利益	(7,731,701)	-
處分投資利益	(3,108)	(1,746)
存貨盤虧（帳列營業成本）	359	93
存貨報廢損失（帳列營業成本）	22,090	19,129
存貨跌價（回升利益）損失（帳列營業成本）	(2,127)	361
權益法認列之投資利益	(87,029)	(77,247)
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	2,904	1,098
未認列為退休金成本之淨損失	(1,789)	46
淨退休金成本（已）未提撥數	(25,591)	13,349
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	560	(14,416)
應收帳款	(46,865)	(35,395)
存 貨	(380,493)	(408,281)
其他流動資產	39,449	(27,632)
應付票據	34,105	12,266
應付帳款	(54,797)	23,239
應付所得稅	(1,006)	(5,445)
應付費用	47,585	39,829
其他流動負債	7,259	(9,132)
營業活動之淨現金流入	<u>143,609</u>	<u>139,393</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產價款	(1,811,000)	(1,630,000)
出售備供出售金融資產價款	1,685,829	1,609,746
處分採權益法之長期股權投資價款	19,940	-
出售固定資產價款	1,244	1,529
出售閒置資產價款	-	1,314
出售不動產投資價款	7,997,278	-

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

	一〇一一年度	一〇〇年度
購置固定資產	(\$ 72,826)	(\$ 68,899)
不動產投資增加	(17,055)	-
存出保證金增加	(6,361)	(2,978)
遞延費用增加	(1,410)	(2,502)
投資活動之淨現金流出	<u>7,795,639</u>	<u>(91,790)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加	84,986	128,482
應付瓶箱押金(減少)增加	(620)	780
發放現金股利	(321,497)	(267,914)
存入保證金(減少)增加	(481)	1,420
融資活動之淨現金流出	<u>(237,612)</u>	<u>(137,232)</u>
匯率影響數	<u>18,337</u>	<u>(39,145)</u>
本期現金及約當現金增加(減少)數	7,719,973	(128,774)
期初現金及約當現金餘額	<u>999,361</u>	<u>1,128,135</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 8,719,334</u>	<u>\$ 999,361</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	<u>\$ 123,137</u>	<u>\$ 104,963</u>
本期支付利息	<u>\$ 12,433</u>	<u>\$ 6,469</u>
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	\$ 73,615	\$ 60,963
加：期初應付設備款	2,729	10,665
減：期末應付設備款	(3,518)	(2,729)
支付現金	<u>\$ 72,826</u>	<u>\$ 68,899</u>
現金股利		
現金發放數	\$ 321,497	\$ 267,914
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	<u>\$ 321,497</u>	<u>\$ 267,914</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

合併財務報表附註

民國一〇一及一〇〇年度

(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，同時變更主要營業項目為食品、飲料、菸酒之買賣及經由自動販賣機銷售飲料及食品業務。並於九十五年七月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之投資。

財務概況

- (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、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、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%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

財務概況

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，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，截至二〇一二年十二月三十一

財務概況

日止，實收資本額為美金 53,200 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，截至二〇一二年十二月三十一日止，實收資本額為美金 53,200 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 53,200 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。

本合併公司一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，公司員工人數分別為 1,035 人及 1,013 人。

合併政策

(一) 合併財務報表編製主體

一〇一年十二月三十一日

黑松公司
松新公司
全球公司
綠洲公司
松柏公司
松揚公司
松盈公司
松佳公司
松泰公司
客集公司
黑松（薩摩亞）控股公司
黑松（薩摩亞）投資公司

一〇〇年十二月三十一日

黑松公司
松新公司
全球公司
綠洲公司
松柏公司
松揚公司
松盈公司
松佳公司
松泰公司
客集公司
黑松（薩摩亞）控股公司
黑松（薩摩亞）投資公司

財務概況

一〇一年十二月三十一日

黑松蘇州公司
松投公司
松深公司
松城公司
黑松資產公司
松民資產公司
客鍊公司
松彰公司

一〇〇年十二月三十一日

黑松蘇州公司
松投公司
松深公司
松城公司
黑松資產公司
松民資產公司
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

應收帳款帳齡超過一年時，轉列催收款。

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。

財務概況

(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、在製品、製成品及商品。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。

(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

財務概況

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。

(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。

財務概況

(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

財務概況

劃分為流動或非流動項目。

研究發展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

一〇〇年度之合併財務報表若干項目經重分類，俾配合一〇一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合併總利益尚無影響。

財務概況

四、現金及約當現金

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
現金	\$ 7,442	\$ 3,960
支票存款	119,637	81,273
活期存款	1,174,981	176,006
外幣存款	29,224	47,672
定期存款	<u>7,388,050</u>	<u>690,450</u>
	<u>\$8,719,334</u>	<u>\$ 999,361</u>

五、備供出售金融資產

	一〇一年十二月三十一日		一〇〇年十二月三十一日	
	流	動	流	動
基金受益憑證	<u>\$ 510,850</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 383,299</u>	<u>\$ -</u>

六、應收票據

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
應收票據－非關係人	\$ 105,780	\$ 106,340
減：備抵呆帳	(1,057)	(1,063)
	<u>\$ 104,723</u>	<u>\$ 105,277</u>

七、應收帳款及催收款

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
應收帳款－非關係人	\$ 434,612	\$ 390,589
減：備抵呆帳	(18,581)	(20,141)
	<u>\$ 416,031</u>	<u>\$ 370,448</u>
催收款	\$ 5,257	\$ 5,590
減：備抵呆帳	(5,257)	(5,590)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

本合併公司備抵呆帳之變動情形如下：

	一〇一年度			一〇〇年度		
	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	\$ 1,063	\$ 20,141	\$ 5,590	\$ 918	\$ 20,430	\$ 5,492
減：本年度實際沖銷	(6)	(2,836)	(333)	-	(170)	-
加(減)：本年度提列(迴轉)						
呆帳費用	-	1,336	-	145	(285)	98
加(減)：匯率影響數	-	(60)	-	-	166	-
年底餘額	<u>\$ 1,057</u>	<u>\$ 18,581</u>	<u>\$ 5,257</u>	<u>\$ 1,063</u>	<u>\$ 20,141</u>	<u>\$ 5,590</u>

催收款帳列其他資產項下。

財務概況

八、存 貨

	一 〇 一 年 十二月三十一日	一 〇 〇 年 十二月三十一日
原 料	\$ 144,856	\$ 130,065
物 料	13,284	14,708
在 製 品	3,992	4,742
製 成 品	116,784	139,878
商 品	<u>1,046,026</u>	<u>674,970</u>
	<u>\$1,324,942</u>	<u>\$ 964,363</u>

一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之備抵存貨跌價損失分別為 17,922 仟元及 20,457 仟元。

一〇一及一〇〇年度與存貨相關之銷貨成本分別為 5,125,618 仟元及 4,994,140 仟元。一〇一年度之銷貨成本包括存貨跌價回升利益 2,127 仟元、存貨報廢損失 22,090 仟元、出售下腳收入 3,854 仟元及存貨盤虧 359 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、權益法之長期股權投資

	一 〇 一 年 十二月三十一日		一 〇 〇 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				
微風廣場實業股份有限公司	\$ 720,092	25.00	\$ 510,485	25.00
亞洲物流股份有限公司	<u>-</u>	-	<u>18,661</u>	20.00
	<u>\$ 720,092</u>		<u>\$ 529,146</u>	

原始投資成本及相關投資損益列示如下：

	一 〇 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
	認列投資利益	原始投資額	認列投資利益	原始投資額
微風廣場實業股份有限 公司	\$ 87,029	\$ 182,500	\$ 77,812	\$ 182,500
亞洲物流股份有限公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(565)</u>	<u>20,000</u>
	<u>\$ 87,029</u>	<u>\$ 182,500</u>	<u>\$ 77,247</u>	<u>\$ 202,500</u>

財務概況

十、以成本衡量之金融資產

	一〇一一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
	帳面金額	持股%
非上市(櫃)公司		
東南飲料股份有 限公司	\$ 480	4.80
新東陽股份有限 公司	<u>659</u>	0.07
	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ 1,139</u>

十一、不動產投資

	一〇一一年 土 地	一〇〇年 房屋及建築	一〇〇年 合 計	一〇一一年 土 地	一〇〇年 房屋及建築	一〇〇年 合 計
<u>成 本</u>						
年初餘額	\$ 437,724	\$1,996,750	\$2,434,474	\$ 437,724	\$1,996,750	\$2,434,474
本年度增加	17,055	-	17,055	-	-	-
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-
本年度減少	(59,036)	-	(59,036)	-	-	-
年底餘額	<u>395,743</u>	<u>1,996,750</u>	<u>2,392,493</u>	<u>437,724</u>	<u>1,996,750</u>	<u>2,434,474</u>
<u>重估增值</u>						
年初餘額	7,166,857	15,964	7,182,821	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	(877,380)	-	(877,380)	-	-	-
年底餘額	<u>6,289,477</u>	<u>15,964</u>	<u>6,305,441</u>	<u>7,166,857</u>	<u>15,964</u>	<u>7,182,821</u>
<u>累計折舊</u>						
年初餘額	-	679,194	679,194	-	620,573	620,573
本年度增加	-	44,721	44,721	-	58,621	58,621
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-
本年度減少	-	-	-	-	-	-
年底餘額	<u>-</u>	<u>723,915</u>	<u>723,915</u>	<u>-</u>	<u>679,194</u>	<u>679,194</u>
年底淨額	<u>\$6,685,220</u>	<u>\$1,288,799</u>	<u>\$7,974,019</u>	<u>\$7,604,581</u>	<u>\$1,333,520</u>	<u>\$8,938,101</u>

財務概況

不動產投資明細如下：

	<u>一〇一年</u> <u>十二月三十一日</u>	<u>一〇〇年</u> <u>十二月三十一日</u>
黑松通商大樓－非自用		
土地－成本	\$ 601	\$ 601
土地－重估增值	212,038	212,038
房屋設備	43,281	43,281
減：累計折舊	(21,314)	(20,450)
	<u>234,606</u>	<u>235,470</u>
微風廣場（原台北廠土地所開發）		
土地－成本	142,444	201,452
土地－重估增值	4,829,219	5,706,599
房屋設備	1,847,019	1,847,019
減：累計折舊	(598,423)	(557,925)
	<u>6,220,259</u>	<u>7,197,145</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	1,248,220
房屋設備－成本	106,450	106,450
房屋設備－重估增值	15,964	15,964
減：累計折舊	(104,178)	(100,819)
	<u>1,502,127</u>	<u>1,505,486</u>
埔新段土地		
土地－成本	17,027	-
	<u>\$ 7,974,019</u>	<u>\$ 8,938,101</u>

上述不動產投資歷年來重估增值變動情形請參閱附註十二。

本合併公司於一〇一年九月二十八日與潤泰創新國際股份有限公司簽訂不動產買賣契約，出售微風廣場部分土地，出售價款為7,997,278 仟元，扣除必需之費用後，認列處分利益 7,731,701 仟元（帳列什項收入），並於一〇一年十一月二十八日完成不動產所有權過戶手續。

本合併公司一〇一及一〇〇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）：

財務概況

		一〇一		一〇〇		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	入	合 計	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103年1月15日共9年整	每月租金原為1,600仟元，96年5月16日調降為1,333仟元，97年5月16日再調降為1,190仟元，98年2月16日起再調降為1,000仟元。	\$12,046	(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522.5仟元。100年3月1日起再調降為462.5仟元。	5,573	(含押金設算息)	6,502	

		一〇一		一〇〇		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	入	合 計	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1,600仟元，96年5月16日調降為1,333仟元，97年5月16日再調降為1,190仟元，98年2月16日起再調降為1,000仟元。	\$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522.5仟元。100年3月1日起再調降為462.5仟元。	5,688	(含押金設算息)	11,491	

本合併公司一〇一及一〇〇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。

本合併公司一〇一及一〇〇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)：

財務概況

一	○	一	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 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 102 年 3 月 31 日止共五年整	每月租金 362 仟元。	\$ 4,373 (含押金設算息)	\$ 1,093
艾澌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 102 年 5 月 14 日止共四年一個月	每月租金 350 仟元。	4,471 (含押金設算息)	1,653
台灣普熙股份有限公司	同上	96 年 12 月 1 日至 102 年 11 月 30 日止共六年整	每月租金 304 仟元。	3,732 (含押金設算息)	3,351

一	○	○	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 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
艾澌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

財務概況

十二、固定資產

	○		—			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	\$ 1,100,902	\$ 2,758,364	\$ 110,686	\$ 958,312	\$ 576	\$ 5,156,745	
本年度增加	-	-	2,832	2,514	5,231	63,038	73,615	
重分類增(減)	-	2,900	9,008	3,262	32,388	(47,558)	-	
本年度處分	-	-	(1,623)	(5,816)	(14,554)	-	(21,993)	
匯率影響數	-	(10,795)	(31,460)	(770)	(1,008)	-	(44,033)	
年底餘額	<u>227,905</u>	<u>1,093,007</u>	<u>2,737,121</u>	<u>109,876</u>	<u>980,369</u>	<u>16,056</u>	<u>5,164,334</u>	
重估增值								
年初餘額	2,558,174	58,967	-	-	-	-	2,617,141	
本年度增加	-	-	-	-	-	-	-	
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-	-	
本年度處分	-	-	-	-	-	-	-	
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	-	772,745	2,222,023	90,932	856,675	-	3,942,375	
本年度增加	-	36,091	72,892	6,085	39,178	-	154,246	
重分類增(減)	-	-	-	-	-	-	-	
本年度處分	-	-	(1,618)	(5,459)	(14,287)	-	(21,364)	
匯率影響數	-	(3,673)	(14,735)	(574)	(769)	-	(19,751)	
年底餘額	<u>-</u>	<u>805,163</u>	<u>2,278,562</u>	<u>90,984</u>	<u>880,797</u>	<u>-</u>	<u>4,055,506</u>	
年底淨額	<u>\$ 2,786,079</u>	<u>\$ 346,811</u>	<u>\$ 458,559</u>	<u>\$ 18,892</u>	<u>\$ 99,572</u>	<u>\$ 16,056</u>	<u>\$ 3,725,969</u>	

	○		○			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	\$ 1,092,908	\$ 2,852,261	\$ 106,130	\$ 1,065,215	\$ 6,863	\$ 5,351,282	
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	-	<u>22,402</u>	<u>65,008</u>	<u>1,534</u>	<u>1,915</u>	<u>-</u>	<u>90,859</u>	
年底餘額	<u>227,905</u>	<u>1,100,902</u>	<u>2,758,364</u>	<u>110,686</u>	<u>958,312</u>	<u>576</u>	<u>5,156,745</u>	

財務概況

	—	○	○	○	○	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
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>-</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>-</u>	<u>772,745</u>	<u>2,222,023</u>	<u>90,932</u>	<u>856,675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,942,375</u>	
年底淨額	<u>\$2,786,079</u>	<u>\$ 387,124</u>	<u>\$ 536,341</u>	<u>\$ 19,754</u>	<u>\$ 101,637</u>	<u>\$ 576</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$3,831,511</u>	

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。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：

財務概況

	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	\$ 944,646	\$ 1,012,703	\$ 6,289,477
房屋設備	<u>8,047</u>	<u>-</u>	<u>7,917</u>	<u>15,964</u>
	<u>6,229,467</u>	<u>944,646</u>	<u>1,020,620</u>	<u>6,305,441</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>-</u>	<u>-</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>\$ 1,444,859</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,922,582</u>

本合併公司一〇一及一〇〇年度均無利息資本化之情事。

本合併公司一〇一及一〇〇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一〇一及一〇〇年度之稅後純益分別減少 11,208 仟元及 15,623 仟元。

十三、閒置資產

	一〇一年度 新港鄉番婆段土地
成本	
年初餘額	\$ 860
本年度增加	-
本年度處分	<u>-</u>
年底餘額	<u>860</u>
重估增值	
年初餘額	412
本年度增加	-
本年度處分	<u>-</u>
年底餘額	<u>412</u>
年底淨額	<u>\$ 1,272</u>

財務概況

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 仟元，出售價款為 1,314 仟元，產生淨損失 259 仟元。

	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
<u>成 本</u>					
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	860	-	-	860	-
<u>重估增值</u>					
年初餘額	-	-	-	-	-
本年度增加	412	-	-	412	-
本年度處分	-	-	-	-	-
年底餘額	412	-	-	412	-
<u>累計減損</u>					
年初餘額	-	256	29	285	-
本年度增加	-	-	-	-	-
本年度處分	-	(256)	(29)	(285)	-
年底餘額	-	-	-	-	-
年底淨額	<u>\$ 1,272</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$</u>	<u>1,272</u>

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。

財務概況

十五、短期借款

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
信用借款		
利率一〇一年度為 1.0500%~2.9879%， 一〇〇年度為 1.2144%~1.9116%。	<u>\$611,746</u>	<u>\$526,760</u>

截至一〇一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。本合併公司一〇一及一〇〇年度認列之退休金成本分別為 15,886 仟元及 14,831 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。本合併公司一〇一及一〇〇年度認列之退休金成本分別為 13,265 仟元及 43,679 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，其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：

財務概況

(一) 淨退休金成本組成項目：

	一〇一年度	一〇〇年度
服務成本	\$ 5,313	\$ 6,386
利息成本	8,398	8,778
退休基金資產預期報酬	(329)	(291)
過渡性(淨資產)淨給付義務攤銷數	(355)	28,936
退休金損失(利益)攤銷數	<u>238</u>	<u>(130)</u>
	<u>\$ 13,265</u>	<u>\$ 43,679</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節：

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 171,299	\$ 142,036
非既得給付義務	<u>168,594</u>	<u>194,652</u>
累積給付義務	339,893	336,688
未來薪資增加之影響數	<u>80,454</u>	<u>83,225</u>
預計給付義務	420,347	419,913
退休基金資產公平價值	<u>(15,861)</u>	<u>(12,366)</u>
提撥狀況	404,486	407,547
未認列過渡性淨給付義務	3,834	4,188
未認列退休金損失	<u>(36,705)</u>	<u>(12,740)</u>
補列之應計退休金負債	<u>2,663</u>	<u>580</u>
應計退休金負債	<u>\$ 374,278</u>	<u>\$ 399,575</u>
既得給付	<u>\$ 217,804</u>	<u>\$ 185,781</u>

(三) 退休金給付義務之假設為：

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
折現率	1.875%	2.000%
		2.000%~
未來薪資水準增加率	2.000%	2.250%
退休基金資產之預期投資報酬率	1.875%	2.000%

財務概況

	一〇一一年度	一〇〇年度
(四) 提撥至退休基金金額	<u>\$ 8,176</u>	<u>\$ 8,363</u>
(五) 由退休基金支付金額	<u>\$ 4,819</u>	<u>\$ 7,285</u>

十七、股東權益

普通股

於一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，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。一〇一年及一〇〇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

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額(包括以超過面額發行普通股、公司債轉換溢價及庫藏股票交易等)及受領贈與之部分得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金股利或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

因長期股權投資、員工認股權及認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

資本公積明細如下：

財務概況

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 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，考量本合併公司股東之利益及公司之永續經營，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。

財務概況

本合併公司之黑松公司一〇一年度估列之應付員工紅利及董監酬勞金額分別為 13,954 仟元及 41,861 仟元。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。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。年度終了後，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；公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

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一〇一年六月二十二日及一〇〇年六月二十二日股東常會決議一〇〇及九十九年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	一〇〇年度	九十九年度	一〇〇年度	九十九年度
法定公積	\$ 39,233	\$ 33,083	\$ -	\$ -
現金股利	321,497	267,914	0.60	0.50

本合併公司之黑松公司一〇一年六月二十二日股東會決議配發一〇〇年度員工紅利及董監事酬勞分別為 3,349 仟元及 10,047 仟元。股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與一〇〇年度財務報表認列之員工分紅 3,349 仟元及董監事酬勞 10,047 仟元並無差異。

上述盈餘分配案經董事會決議以一〇一年七月二十七日及一

財務概況

○○年七月二十九日為配息基準日。

本合併公司之黑松公司一〇二年三月二十日董事會擬議一〇一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	\$ 811,352	\$ -
現金股利	1,339,570	2.50

有關一〇一年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於一〇二年六月二十五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

一〇一及一〇〇年度金融商品未實現損益之變動如下：

	備供出售金融資產
<u>一〇一年度</u>	
年初餘額	\$ 70,183
直接認列為股東權益調整項目	<u>134,482</u>
年底餘額	<u>\$ 204,665</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	(<u>28,408</u>)
年底餘額	<u>\$ 70,183</u>

換算調整數

一〇一及一〇〇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>一〇一年度</u>	
年初餘額	\$ 57,330
直接認列為股東權益調整項目	(<u>5,462</u>)
年底餘額	<u>\$ 51,868</u>
<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>

財務概況

未實現重估增值

一〇一及一〇〇年度未實現重估增值之變動如下：

	不動產投資及 固定資產重估
<u>一〇一年度</u>	
年初餘額	\$ 4,977,354
本年度處分	(469,663)
年底餘額	<u>\$ 4,507,691</u>
<u>一〇〇年度</u>	
年初餘額	\$ 1,983,173
本年度增加	<u>2,994,181</u>
年底餘額	<u>\$ 4,977,354</u>

十八、營業外費用及損失—什項支出

	摘	要	一〇一年度	一〇〇年度
什項支出				
固定資產報 廢損失			\$ 71	\$ 3,760
處分閒置資 產損失			-	259
租金成本	不動產投資稅 捐、折舊費用 及其他		120,500	125,259
其他損失			<u>22,309</u>	<u>14,012</u>
			<u>\$ 142,880</u>	<u>\$ 143,290</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：

	一〇一年度	一〇〇年度
稅前所得	\$ 8,176,624	\$ 428,636
永久性差異		
權益法評價投資利益		
－國內投資免稅部分	(8,075,953)	(349,752)
出售證券利得	(3,107)	(1,717)
其他	383	612
時間性差異		
備抵呆帳轉回	(351)	(341)
退休金費用（已實際支付）		
遞延認列	(26,169)	14,581
權益法評價投資損失遞延		
認列部分	185,544	176,358
聯屬公司間未實現利益	3,697	(713)
存貨跌價（回升利益）損失	(138)	1,096
其他	<u>2,830</u>	<u>(750)</u>
課稅所得	263,360	268,010
稅率	<u>17%</u>	<u>17%</u>
當期所得稅費用	44,771	45,562
以前年度所得稅低（高）估	11,441	(9,914)
遞延所得稅淨資產減少（增加）	3,748	(2,359)
未分配盈餘加徵 10%營所稅	<u>3,161</u>	<u>2,983</u>
所得稅費用（約）	<u>\$ 63,100</u>	<u>\$ 36,300</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。

財務概況

2. 遞延所得稅資產之構成項目如下：

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
遞延所得稅資產－流動		
修繕費遞延認列	\$ -	\$ 39
備抵呆帳超限	2,253	2,313
聯屬公司間未實現毛利	3,011	2,383
未實現兌換損失	93	-
未實現存貨跌價損失	1,286	1,309
未實現閒置產能成本	<u>177</u>	<u>154</u>
遞延所得稅資產－流動淨額	6,820	6,198
遞延所得稅負債－流動		
未實現兌換利益	<u>-</u>	(<u>79</u>)
遞延所得稅資產－流動淨額 (帳列其他流動資產)	<u>\$ 6,820</u>	<u>\$ 6,119</u>
遞延所得稅資產－非流動		
權益法評價遞延投資損失	\$ 283,145	\$ 251,602
退休金遞延認列	<u>58,320</u>	<u>62,769</u>
	341,465	314,371
減：備抵評價	(<u>283,145</u>)	(<u>251,602</u>)
	58,320	62,769
遞延所得稅負債－非流動		
累積換算調整數	(<u>10,422</u>)	(<u>11,623</u>)
遞延所得稅資產－非流動淨額	<u>\$ 47,898</u>	<u>\$ 51,146</u>

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九十九年度，核定與原申報差異如下：

九十七年度原申報應退稅額 2,896 仟元，經核定減少研究發展支出可抵減稅額 10,395 仟元，尚須補繳稅款 7,499 仟元，業已於一〇一年度調整所得稅費用。

九十九年度核定結果減少准予抵減稅額 1,356 仟元，扣除九十九年度已繳納稅款，尚須補繳稅款 1,356 仟元，業已於一〇一年度調整所得稅費用。

財務概況

4. 兩稅合一相關資訊如下

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$413,692</u>	<u>\$401,476</u>
	一〇一年度 (預計)	一〇〇年度 (實際)
盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>5.34%</u>	<u>25.56%</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一〇一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：

	一〇一年度	一〇〇年度
八十六年度（含）以前	\$ 593,514	\$ 593,514
八十七年度（含）以後	<u>8,252,290</u>	<u>499,496</u>
	<u>\$8,845,804</u>	<u>\$1,093,010</u>

(二) 本合併公司之所得稅費用及應付（退）所得稅明細如下：

	一〇一年度			一〇〇年度		
	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	\$63,100	\$26,833	\$54,718	\$36,300	\$25,981	\$57,265
松新公司	6,013	2,474	-	6,341	2,941	-
全球公司	948	945	-	638	634	-
綠洲公司	-	(8)	-	-	(7)	-
松柏公司	561	-	(235)	1,212	589	(136)
松揚公司	351	64	(166)	578	278	(102)
松盈公司	128	(144)	(61)	472	277	(48)
松佳公司	619	76	(850)	1,054	545	(797)

財務概況

	一 〇 一 年 度			一 〇 〇 年 度		
	所得稅費用 (利益)	遞延所得稅應付(退)所得稅	遞延所得稅資產 (負債)	所得稅費用 (利益)	遞延所得稅應付(退)所得稅	遞延所得稅資產 (負債)
松泰公司	107	(4)	(21)	250	136	16
客集公司	878	563	-	758	607	-
客鍊公司	653	381	276	735	519	247
松深公司	660	232	(182)	752	688	(112)
松城公司	113	25	(7)	191	19	10
松投公司	32	(25)	(86)	101	(20)	(53)
松彰公司	(12)	(3)	-	-	-	-
黑松資產公司	50,486	26,316	-	47,498	25,112	-
松民資產公司	1,254	204	-	1,292	776	-
	<u>\$125,891</u>	<u>\$57,929</u>	<u>\$53,386</u>	<u>\$98,172</u>	<u>\$59,075</u>	<u>\$56,290</u>
應退所得稅		<u>\$ 184</u>			<u>\$ 44</u>	
應付所得稅		<u>\$58,113</u>			<u>\$59,119</u>	

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 一 年 度				一 〇 〇 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)	\$195,786	\$305,104	\$ -	\$500,890	\$187,073	\$272,526	\$ -	\$459,599
勞健保費用	15,267	19,801	-	35,068	14,762	17,829	-	32,591
退休金費用	13,971	15,297	-	29,268	35,976	22,641	-	58,617
其他用人費用	-	55,815	-	55,815	-	13,396	-	13,396
折舊費用	105,878	48,368	44,721	198,967	98,078	44,567	58,621	201,266
攤銷費用	-	1,467	-	1,467	-	2,918	-	2,918

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 仟股計算。

財務概況

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 (至一〇一年五月四日止)

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 銷 貨

	一 〇 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
	金 額	佔 銷 貨 %	金 額	佔 銷 貨 %
亞洲物流公司	\$ -	-	\$ 1,167	0.02

2. 租金收入

	租 賃 物	一 〇 一 年 度		一 〇 〇 年 度	
		金 額	%	金 額	%
微風廣場	微風廣場	\$ 405,705	90.98	\$ 400,569	90.65

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	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120,000千元，一次 收取次年度一年份12 張租金收入票據。	\$401,400 (含押金 設 算 息)	未來五年 第一年 \$411,830 第二年 424,184 第三年 436,910 第四年 450,017 第五年 463,518

財務概況

一 ○ 一 年 度					
					未來五年
承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	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 585 號地號 之土地 1,344 坪	97 年 1 月 1 日 至 101 年 5 月 15 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。自 101 年起 租金每月為 957 仟元。	4,305	-

一 ○ ○ 年 度					
					未來五年
承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 收 入	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。	\$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

2. 租金支出

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
微風廣場實業股份有限公司	台北市市民大道及復興南路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10月25日	約112.87坪	租金每月為429仟元，第二年起租金應逐年累進調高百分之三，一次開立次年年度一年份12張租金票據。	\$5,165	第一年 \$5,328 第二年 5,488 第三年 5,653 第四年 5,822 第五年 5,997

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
微風廣場實業股份有限公司	台北市市民大道及復興南路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10月25日	約112.87坪	租金每月為429仟元，第二年起租金應逐年累進調高百分之三，一次開立次年年度一年份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

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格。

3. 債權債務往來情形

	關係人名稱	一〇一年十二月三十一日		一〇〇年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
存入保證金	微風廣場公司	\$ 120,000	87.55	\$ 120,000	87.24
應付票據	微風廣場公司	\$ 5,586	3.22	\$ 5,424	3.89
應付費用	亞洲物流公司	\$ -	-	\$ 1,255	0.55
預付租金	微風廣場公司	\$ 5,586	8.14	\$ 5,424	5.06

財務概況

(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

	一〇一一年度	一〇〇年度
薪資及報酬	\$11,266	\$11,106
退職退休金	172	169
盈餘分配之董監酬勞	41,861	10,047
盈餘分配之員工紅利	444	131
業務執行費用	80	80
	\$53,823	\$21,533

一〇〇年度之酬勞及紅利係合一〇一一年度股東會決議之盈餘分配，惟一〇一一年度之酬勞及紅利係預估數，尚未經股東會通過。

一〇一及一〇〇年度業務執行費用係支付總經理配車之車位租金均為 80 仟元。

一〇一及一〇〇年度退職退休金係退休金費用之提撥數分別為 172 仟元及 169 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。

二三、提供擔保之資產

	內 容	一〇一一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
不動產投資	土 地	\$ 4,673,259	\$ 4,673,259
不動產投資	房屋設備	11,515	14,185
固定資產	土 地	285,914	285,914
固定資產	房屋設備	39	98
存出保證金	定 存 單	213,120	213,120
		\$ 5,183,847	\$ 5,186,576

二四、承諾及或有負債

(一) 一〇一一年十二月三十一日，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 15,221 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 28,525 仟元，截至一〇一一年十二月三十一日

財務概況

止已支付 16,056 仟元。

(三)一〇一年十二月三十一日止，本合併公司之黑松公司提供美金 27,500 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

本合併公司之黑松公司為改善資本報酬率，於一〇二年三月二十日董事會通過辦理現金減資退還股東股款 1,339,570 仟元，現金減資比率為 25%，每股退還 2.5 元，減資後實收資本額為 4,018,711 仟元，分為 401,871 仟股，本次減資換發之股份，採無實體發行，免印製股票。該減資案俟提請一〇二年六月二十五日股東常會通過及主管機關核准後，由股東會授權董事會訂定減資基準日及減資換發股票基準日。

二六、其他揭露事項

本合併公司之黑松公司於一〇一年十二月十九日董事會通過設立財團法人黑松教育基金會，並捐助設立基金 30,000 仟元（帳列營業費用－管理費用）。

二七、金融商品之公平價值

(一)公平價值之資訊

本合併公司一〇一年及一〇〇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、短期借款與應付票據及款項。
- 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。

財務概況

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：

	公開報價決定之金額		評價方法估計之金額	
	一〇一年十二月三十一日	一〇〇年十二月三十一日	一〇一年十二月三十一日	一〇〇年十二月三十一日
<u>資 產</u>				
備供出售				
金融資產	<u>\$510,850</u>	<u>\$383,299</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

二八、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：

單位：各外幣元／新台幣仟元

	一〇一年十二月三十一日			一〇〇年十二月三十一日		
	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	\$ 482,225	29.04	\$ 14,004	\$ 1,079,562	30.28	\$ 32,684
人民幣	7,003,021	4.62	32,356	6,544,162	4.80	31,442
歐元	1,279	38.49	49	1,278	39.18	50
日幣	34,153	0.34	11	9,802,875	0.39	3,829
港幣	2	3.75	-	2	3.90	-
 <u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	12,962	29.18	378	83,670	29.88	2,500
瑞士法郎	3,296	30.91	102	5,954	33.34	199
人民幣	114,787,371	4.62	530,348	124,427,275	4.80	597,829

財務概況

二九、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	
	一〇一年度	一〇〇年度	一〇一年度	一〇〇年度
飲品類部門－飲料類	\$ 4,502,867	\$ 4,413,904	\$ 1,515,221	\$ 1,459,381
飲品類部門－酒類	2,355,607	2,237,256	217,635	197,639
不動產租賃部門	<u>8,177,625</u>	<u>441,905</u>	<u>8,057,125</u>	<u>316,646</u>
繼續營業單位總額	<u>\$15,036,099</u>	<u>\$ 7,093,065</u>	9,789,981	1,973,666
營業費用			(1,660,648)	(1,609,717)
權益法認列之投資收益			87,029	77,247
利息收入			15,385	9,979
處分固定資產利益(損失)			615	(3,674)
處分投資利益			3,108	1,746
兌換(損)益			(117)	23,253
公司一般收入			39,786	40,739
公司一般費用			(22,309)	(14,271)
利息費用			(13,415)	(8,460)
稅前淨利(繼續營業單位)			<u>\$ 8,239,415</u>	<u>\$ 490,508</u>

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。一〇一及一〇〇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

財務概況

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

	一〇一年 十二月三十一日	一〇〇年 十二月三十一日
<u>部門資產</u>		
飲品類部門	\$ 7,691,421	\$ 7,471,879
不動產租賃部門	<u>16,654,392</u>	<u>9,535,623</u>
部門資產總額	<u>\$24,345,813</u>	<u>\$17,007,502</u>
<u>部門負債</u>		
飲品類部門	\$ 2,371,166	\$ 2,280,634
不動產租賃部門	<u>1,687,858</u>	<u>1,887,043</u>
部門負債總額	<u>\$ 4,059,024</u>	<u>\$ 4,167,677</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。

(三) 其他部門資訊

	折 舊 與 攤 銷		非流動資產本年度增加數	
	一〇一年度	一〇〇年度	一〇一年度	一〇〇年度
飲品類部門	\$ 155,970	\$ 145,378	\$ 81,386	\$ 66,443
不動產租賃部門	<u>44,464</u>	<u>58,806</u>	<u>17,055</u>	<u>-</u>
	<u>\$200,434</u>	<u>\$204,184</u>	<u>\$ 98,441</u>	<u>\$ 66,443</u>

財務概況

(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

本合併公司一〇一及一〇〇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

本合併公司一〇一及一〇〇年度無收入達損益表上收入淨額 10%以上之客戶。

三十、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，於一〇一一年度合併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) 依據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暨經金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告（以下稱「IFRSs」）編製合併財務報告，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		
-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	已完成
-1.2 召集首次專案小組會議	財務會計部門	已完成
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	已完成
-2.2 擬訂人員教育訓練計畫	財務會計部門	已完成
-2.3 將轉換計畫提報董事會	財務會計部門	已完成
03. 完成現行會計政策與 IFRSs 差異之辨認	財務會計部門	已完成
04. 完成 IFRSs 合併個體之辨認	財務會計部門	已完成
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	已完成
-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	已完成
-5.2 深入了解 IFRS1 相關規定，辨認各項豁免對公司之可能影響	財務會計部門	已完成
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	已完成
07. 完成內部控制應做調整之評估	財務會計部門及 稽核室	已完成
08. 決定 IFRSs 會計政策	財務會計部門	已完成
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	已完成
10. 完成編製 IFRSs 開帳日財務狀況表	財務會計部門	已完成
11. 完成編製 IFRSs 2012 年比較財務資訊之編製。	財務會計部門	已完成
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	已完成

(二) 合併公司評估現行會計政策與未來依 IFRSs 編製合併財務報表所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異及影響說明如下：

財務概況

1. 一〇一年一月一日資產負債表項目之調節

	中華民國一 般公認會計 原 則	影 響 金 額	I F R S s	說 明
資 產				
其他金融資產－流動	\$ 11,618	(\$ 44)	\$ 11,574	附註三十(二)6.(1)
預付租金	-	217	217	附註三十(二)6.(4)
遞延所得稅資產－流動	6,923	(6,923)	-	附註三十(二)6.(2)
固定資產淨額／不動產、廠 房及設備	3,831,481	474,396	4,305,877	附註三十(二)6.(3)、(5)、 (8)及(9)
以成本衡量之金融資產－ 非流動	1,139	(1,139)	-	附註三十(二)6.(6)
備供出售金融資產－非流動	-	1,139	1,139	附註三十(二)6.(6)
預付款項	-	576	576	附註三十(二)6.(3)
遞延退休金成本	559	(559)	-	附註三十(二)6.(7)
土地使用權	9,558	(9,558)	-	附註三十(二)6.(4)
電腦軟體淨額	-	2,652	2,652	附註三十(二)6.(8)
閒置資產	1,272	(1,272)	-	附註三十(二)6.(5)
其他遞延費用	3,399	(3,399)	-	附註三十(二)6.(8)
遞延所得稅資產－非流動	49,367	(49,367)	-	附註三十(二)6.(1)及(2)
長期預付租金	-	9,341	9,341	附註三十(二)6.(4)
其他資產－合併借項	472,953	(472,953)	-	附註三十(二)6.(9)
負 債				
當期所得稅負債	\$ -	\$ 59,075	\$ 59,075	附註三十(二)6.(1)及(10)
應付所得稅	59,119	(59,119)	-	附註三十(二)6.(10)
其他應付款	38,355	247,258	285,613	附註三十(二)6.(11)及 (12)
應付費用	228,344	(228,344)	-	附註三十(二)6.(12)
土地增值稅準備	2,420,708	(2,420,708)	-	附註三十(二)6.(13)
應計退休金負債	399,575	32,136	431,711	附註三十(二)6.(7)
遞延所得稅負債－非流動	-	2,344,105	2,344,105	附註三十(二)6.(1)、(2)、 (7)、(11)、(13)及(15)
權 益				
資本公積－採權益法認列 關聯企業及合資企業股權 淨值之變動數	935	(18)	917	附註三十(二)6.(14)
未認列為退休金成本之淨 損失	(22)	22	-	附註三十(二)6.(7)
保留盈餘	1,093,010	5,002,802	6,095,812	附註三十(二)4、6.(7)、 (11)、(13)、(14)、(15) 及(16)
累積換算調整數／國外營 運機構財務報表換算之兌 換差額	57,330	(56,748)	582	附註三十(二)6.(15)
重估增值	4,977,354	(4,977,354)	-	附註三十(二)6.(13)

財務概況

2. 一〇一年十二月三十一日資產負債表項目之調節

	中 華 民 國 一 般 公 認 會 計 原 則	影 響 金 額	I F R S s	說 明
資 產				
其他金融資產－流動	\$ 11,247	(\$ 184)	\$ 11,063	附註三十(二)6.(1)
預付租金	-	209	209	附註三十(二)6.(4)
遞延所得稅資產－流動	7,473	(7,473)	-	附註三十(二)6.(2)
固定資產淨額／不動產、 廠房及設備	3,725,969	458,756	4,184,725	附註三十(二)6.(3)、 (5)、(8)及(9)
以成本衡量之金融資產－ 非流動	1,139	(1,139)	-	附註三十(二)6.(6)
備供出售金融資產－非流動	-	1,139	1,139	附註三十(二)6.(6)
預付款項	-	16,056	16,056	附註三十(二)6.(3)
遞延退休金成本	853	(853)	-	附註三十(二)6.(7)
土地使用權	8,982	(8,982)	-	附註三十(二)6.(4)
電腦軟體淨額	-	2,943	2,943	附註三十(二)6.(8)
閒置資產	1,272	(1,272)	-	附註三十(二)6.(5)
其他遞延費用	3,530	(3,530)	-	附註三十(二)6.(8)
遞延所得稅資產－非流動	45,913	(45,913)	-	附註三十(二)6.(1)及(2)
長期預付租金	-	8,773	8,773	附註三十(二)6.(4)
其他資產－合併借項	472,953	(472,953)	-	附註三十(二)6.(9)
負 債				
當期所得稅負債	-	57,929	57,929	附註三十(二)6.(1)及 (10)
應付所得稅	58,113	(58,113)	-	附註三十(二)6.(10)
其他應付款	-	295,428	295,428	附註三十(二)6.(11)及 (12)
應付費用	275,929	(275,929)	-	附註三十(二)6.(12)
土地增值稅準備	2,219,532	(2,219,532)	-	附註三十(二)6.(13)
應計退休金負債	374,278	51,313	425,591	附註三十(二)6.(7)
遞延所得稅負債－非流動	-	2,146,035	2,146,035	附註三十(二)6.(1)、 (2)、(7)、(11)、(13) 及(15)
權 益				
資本公積－採權益法認列 關聯企業及合資企業股 權淨值之變動數	\$ 935	(\$ 18)	\$ 917	附註三十(二)6.(14)
未認列為退休金成本之淨 損失	(4,442)	4,442	-	附註三十(二)6.(7)
保留盈餘	8,845,804	4,508,450	13,354,254	附註三十(二)4、6.(7)、 (11)、(13)、(14)、(15) 及(16)
累積換算調整數／國外營 運機構財務報表換算之 兌換差額	51,868	(56,737)	(4,869)	附註三十(二)6.(15)
重估增值	4,507,691	(4,507,691)	-	附註三十(二)6.(13)

財務概況

3. 一〇一一年度綜合損益表項目之調節

	我國一般		I F R S s	說 明
	公認會計原則	影 響 金 額		
營業收入	\$ 6,858,474	\$ -	\$ 6,858,474	
營業成本	(5,125,618)	-	(5,125,618)	
營業毛利	1,732,856	-	1,732,856	
營業費用	(1,660,648)	711	(1,659,937)	附註三十(二)6.(7)及(11)
營業利益	72,208	711	72,919	
營業外收益及費損	8,167,207	(469,663)	7,697,544	附註三十(二)6.(13)
稅前淨利	8,239,415	(468,952)	7,770,463	
所得稅費用	(125,891)	(213)	(126,104)	附註三十(二)6.(7)、(11)及(15)
稅後淨利	\$ 8,113,524	(\$ 469,165)	\$ 7,644,359	
<u>其他綜合損益</u>				
國外營運機構財務報 表換算之兌換差額			(\$ 7,053)	
備供出售金融資產未 實現評價利益			134,482	
確定福利計劃精算損失			(25,187)	
與其他綜合損益組成 部分相關之所得稅			(1,199)	

4. 轉換日提列之特別盈餘公積

依金管會於一〇一一年四月六日發布之金管證發字第一〇一〇〇一二八六五號函令規定，首次採用 IFRSs 時，應就帳列股東權益項下之未實現重估增值及累積換算調整數，因選擇適用國際財務報導準則第 1 號豁免項目而轉入保留盈餘部分，分別提列相同數額之特別盈餘公積；但轉換日因首次採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數不足提列時，得僅就因轉換採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數予以提列。嗣後因使用、處分或重分類相關資產時，得就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉分派盈餘。合併公司因首次採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數不足提

財務概況

列，故將僅就因轉換採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數 5,002,802 仟元予以提列特別盈餘公積。另合併公司於一〇一年十一月二十八日處分原產生應提列特別盈餘公積之相關資產，無須再就該部分提列特別盈餘公積，故得就原提列特別盈餘公積之比例予以迴轉分派盈餘 466,743 仟元。

5. 國際財務報導準則第 1 號之豁免選項

國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」係說明當企業首次採用 IFRSs 作為編製合併財務報表之基礎時應遵循之程序。依據該準則，合併公司應建立 IFRSs 下之會計政策，且追溯適用該等會計政策以決定轉換至 IFRSs 日（一〇一年一月一日）之初始資產負債表，該準則對追溯適用之原則提供若干豁免選項。合併公司採用之主要豁免選項說明如下：

認定成本

合併公司於轉換至 IFRSs 日對部分土地及投資性不動產選擇以中華民國一般公認會計原則之重估價值作為該日之認定成本。其餘不動產、廠房及設備、投資性不動產以及無形資產係依 IFRSs 採成本模式衡量，並追溯適用相關規定。

員工福利

合併公司選擇將員工福利計畫有關之所有未認列累積精算損益於轉換至 IFRSs 日認列於保留盈餘。

累積換算差異數

合併公司於轉換至 IFRSs 日選擇將國外營運機構財務報表換算之兌換差額認定為零，並於該日認列於保留盈餘。

6. 轉換至 IFRSs 之重大調節說明

合併公司現行會計政策與未來依 IFRSs 編製合併財務報表所採用之會計政策二者間可能存在之重大差異如下：

(1) 遞延所得稅之互抵

中華民國一般公認會計原則下，同一納稅主體之流動遞

財務概況

延所得稅負債及資產應互相抵銷，僅列示其淨額；非流動之遞延所得稅負債及資產亦同。

轉換至 IFRSs 後，企業有法定執行權利將當期所得稅資產及負債互抵，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體有關者，始應將遞延所得稅資產及負債互抵。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司當期所得稅資產與當期所得稅負債互抵之金額分別為 184 仟元及 44 仟元；遞延所得稅資產－非流動與遞延所得稅負債－非流動互抵之金額分別為 73,497 仟元及 56,290 仟元。

(2) 遞延所得稅資產／負債

中華民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。

此外，中華民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。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司遞延所得稅資產重分類至非流動資產之金額分別為 7,473 仟元及 6,923 仟元。

(3) 預付設備款之表達

中華民國一般公認會計原則下，購置設備之預付款通常列為固定資產項下之預付設備款。

轉換至 IFRSs 後，購置設備之預付款通常列為預付款

財務概況

項，通常分類為非流動資產。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司預付設備款重分類至預付款項之金額分別為 16,056 仟元及 576 仟元。

(4) 土地使用權

中華民國一般公認會計原則下，所持有之土地使用權分類為無形資產。

轉換至 IFRSs 後，土地使用權係屬國際會計準則第 17 號「租賃」之適用範圍，應予單獨列為預付租金。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司土地使用權重分類至預付租金－流動之金額分別為 209 仟元及 217 仟元；重分類至長期預付租金之金額分別為 8,773 仟元及 9,341 仟元。

(5) 閒置資產之分類

轉換為 IFRSs 後，原帳列於其他資產－閒置資產依其性質重分類為不動產、廠房及設備。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司閒置資產重分類至不動產、廠房及設備之金額皆為 1,272 仟元。

(6) 以成本衡量金融資產

依現行證券發行人財務報告編製準則，持有未於證券交易所上市或未於櫃買中心櫃檯買賣之股票且未具重大影響力者，應列為以成本衡量之金融資產。

轉換至 IFRSs 後，指定為備供出售金融資產之權益工具投資，應分類為備供出售金融資產，並以公允價值衡量。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司以成本衡量金融資產重分類至備供出售金融資產－非流動之金額皆為 1,139 仟元。

財務概況

(7) 員工福利－確定福利退休金計畫之精算損益

中華民國一般公認會計原則下，首次適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」所產生之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，採直線法加以攤銷並列入淨退休金成本。轉換至 IFRSs 後，由於不適用國際會計準則第 19 號「員工福利」之過渡規定，未認列過渡性淨給付義務相關影響數應一次認列並調整保留盈餘。

中華民國一般公認會計原則下，精算損益係採用緩衝區法按可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限攤銷認列於損益項下。轉換至 IFRSs 後，依照國際會計準則第 19 號「員工福利」規定精算之確定福利計畫精算損益將選擇立即認列於其他綜合損益項下，於權益變動表認列入保留盈餘，後續期間不予重分類至損益。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司因依國際會計準則第 19 號「員工福利」之規定重新精算確定福利計畫，並依國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」規定，分別調整增加應計退休金負債 51,313 仟元及 32,136 仟元；分別調整增加遞延所得稅資產－非流動 5,342 仟元及 5,562 仟元；分別調整減少遞延退休金成本 853 仟元及 559 仟元；分別調整增加未認列為退休金成本之淨損失 4,442 仟元及 22 仟元。另一〇一年度退休金成本調整減少 1,296 仟元；所得稅費用調整增加 220 仟元及認列確定福利之精算損失 25,187 仟元。

(8) 遞延費用

我國一般公認會計原則下，遞延費用係帳列其他資產項下。轉換至 IFRSs 後，遞延費用將依其性質重分類為不動產、廠房及設備及無形資產。

財務概況

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司將遞延費用重分類至不動產、廠房及設備之金額分別為 587 仟元及 747 仟元；重分類至無形資產之金額分別為 2,943 仟元及 2,652 仟元。

(9) 其他資產－合併借項

中華民國一般公認會計原則下，其他資產－合併借項帳列其他資產項下。轉換至 IFRSs 後，應將其他資產－合併借項依性質重分類至不動產、廠房及設備。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司其他資產－合併借項依性質重分類至不動產、廠房及設備之金額皆為 472,953 仟元。

(10) 應付所得稅之表達

中華民國一般公認會計原則下，應付所得稅帳列流動負債項下。轉換至 IFRSs 後，應將應付所得稅依性質重分類至當期所得稅負債。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司應付所得稅依性質重分類至當期所得稅負債之金額分別為 58,113 仟元及 59,119 仟元。

(11) 員工福利－短期可累積帶薪假

中華民國一般公認會計原則下，短期支薪假給付未有明文規定，通常於實際支付時入帳。轉換至 IFRSs 後，對於可累積支薪假給付，應於員工提供勞務而增加其未來應得之支薪假給付時認列費用。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司因短期可累積帶薪假之會計處理分別調整增加其他應付款 19,499 仟元及 18,914 仟元；遞延所得稅資產－非流動分別調整增加 3,148 仟元及 3,128 仟元。另一〇一年度薪資費用調整增加 585 仟元及所得稅費用調整減少 20 仟元。

財務概況

(12) 應付費用之表達

中華民國一般公認會計原則下，應付費用帳列流動負債項下。轉換至 IFRSs 後，應將應付費用依性質重分類至其他應付款。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司應付費用依性質重分類至其他應付款之金額分別為 275,929 仟元及 228,344 仟元。

(13) 認定成本

首次採用 IFRSs 時，選擇採我國一般公認會計原則下重估後之土地金額作為認定成本，帳上「土地重估增值準備」及「未實現重估增值」，將分別轉列「遞延所得稅負債」及「保留盈餘」。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司土地增值稅準備依性質重分類至遞延所得稅負債－非流動之金額分別為 2,219,532 仟元及 2,420,708 仟元；未實現重估增值依性質重分類至保留盈餘之金額分別為 4,507,691 仟元及 4,977,354 仟元。

(14) 子公司發行新股，母公司未按持股比例認購之會計處理暨資本公積－長期股權投資之調整

中華民國一般公認會計原則下，被投資公司增發新股而投資公司未按持股比例認購，致投資比例發生變動，而使投資公司所投資之股權淨值發生增減者，其增減數應調整「資本公積－長期股權投資」及「長期股權投資」。

轉換至 IFRSs 後，對子公司之所有權權益變動而未喪失控制者，應視為權益交易。此外，依台灣證券交易所發布之「我國採用 IFRSs 問答集」，不符合 IFRSs 規定或未涉及公司法及經濟部相關函令之資本公積項目，應於轉換日進行相關調整。

財務概況

合併公司依台灣證券交易所發布之「我國採用 IFRSs 問答集」規定，無須追溯調整會計處理，僅將資本公積－長期股權投資轉列保留盈餘。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司資本公積－長期股權投資因上述調節皆調整減少 18 仟元。

(15) 國外營運機構功能性貨幣

中華民國一般公認會計原則下，判斷功能性貨幣之各項指標係採綜合研判。

轉換至 IFRSs 後，國際會計準則第 21 號「匯率變動之影響」規定於判斷功能性貨幣時，應優先考量主要指標，再以次要指標佐證功能性貨幣之判斷。

截至一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司因功能性貨幣改變分別調整增加遞延所得稅資產－非流動 11,621 仟元及 11,623 仟元；累積換算調整數分別調整減少 56,737 仟元及 56,748 仟元。另一〇一年度所得稅費用調整增加 13 仟元。

(16) 合併綜合損益表之調節說明

轉換至 IFRSs 後，合併公司依營業交易之性質至營業費用項下將薪資費用調整增加 585 仟元；退休金成本調整減少 1,296 仟元；處分不動產利益調整減少 469,663 仟元；所得稅費用調整增加 213 仟元。

(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認可之二〇一〇年 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。

財務概況

三一、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）

	一〇一年十二月 三十一日增（減）	一〇〇年十二月 三十一日增（減）
合併借項	\$ 472,953	\$ 472,953
長期股權投資		
黑松公司	(16,022,985)	(8,671,363)
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	(1,743,888)	(1,564,518)
黑松（薩摩亞）投資公司	(1,743,888)	(1,564,518)
黑松蘇州公司	(1,743,888)	(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)	(2,439,400)
松民資產公司	(404,852)	(874,515)
松新公司	(596,675)	(596,675)
營業成本		
客集公司	(1,032,991)	(933,676)
營業收入		
黑松公司	(2,341,591)	(2,191,373)

三二、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

財務概況

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。	附表八
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。	附表九
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。	附表十
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

(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。	附表十一
2	赴大陸地區投資限額。	附表十一
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。	附表十一
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

三三、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。	附註三一
	(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。	附表二
10	其 他	無

三四、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，請參閱附表十二。

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 公司名稱	保證 關係	對象	對單一企業 背書保證限額	本期 背書保證 最高額	末期 背書保證 最高額	背書 餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計 保證 金額	佔 最近 報表 淨財 務價值 比率%	保 估 背 書 保 證 最 高 限 額	單位：新台幣千元
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		\$4,057,358	\$ 1,153,314 (USD39,000,000)	\$ 819,455 (USD27,500,000)	開立美金 27,500 千元之本票		4.04	\$10,143,395		

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，本公司一〇一年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 20,286,789 千元×50%= 10,143,395 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 20,286,789 千元×20%= 4,057,358 千元

財務概況

附表二 期末持有有價證券情形：

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%	單位：新台幣仟元	
							市價	未備註
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	8,384,693.06	\$ 110,083	-	\$ 110,083	
	元大萬泰貨幣市場基金	"	"	1,361,488.90	20,034	-	20,034	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	"	8,228,556.38	100,017	-	100,017	
					\$ 230,134		\$ 230,134	
	股票－未上市、未上櫃							
	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	17,700,000	\$ 232,843	100.00	無市價資訊	
	綠洲投資股份有限公司	"	"	16,700,000	211,042	100.00	"	
	微風廣場實業股份有限公司	"	"	13,156,977	511,488	18.02	"	
	松新股份有限公司	"	"	100,920,000	1,942,756	100.00	"	
	黑松資產管理股份有限公司	"	"	115,000,000	4,913,280	100.00	"	
	松民資產管理股份有限公司	"	"	45,000,000	8,583,428	100.00	"	
	黑松(薩摩亞)控股有限公司	"	"	53,200,000	139,636	100.00	"	
					\$16,534,473			

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		未		
					股	數	金	額	股	數	售	價		帳	面	處	分	股	數	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	-	-	\$	-	8,748,842.70	\$ 120,000	8,748,842.70	\$ 120,038	\$ 120,000	\$ 38	-	\$	-
	台新 1699 貨幣市場基金	"	-	-	205,000	44,297,053.45	580,000 ⁸³	51,656,981.86	675,997	675,000	675,000	997	8,384,693.06	110,083	
	元大萬泰貨幣市場基金	"	-	-	-	18,732,052.80	275,000 ³⁴	17,370,563.90	255,121	255,000	255,000	121	1,361,488.90	20,034	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	-	-	14,763,974.43	23,951,174.29	290,000 ¹⁷	30,486,592.34	368,519	368,000	368,000	519	8,228,556.38	100,017	
	統一強棒貨幣市場基金	"	-	-	-	16,347,873.28	265,000 ^(評價調整)	16,347,873.28	265,153	265,000	265,000	153	-	-	

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：

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	金額	佔總(銷)貨之比率%	授信期間	單價	授信期間	餘額	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之法人董事	銷貨	\$ 875,774	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據120,518 帳款59,559	34.36 27.86		
	客鍊食品股份有限公司	"	"	260,647	60~75天	"	"	票據17,683 帳款12,549	5.04 5.87		
	松柏飲料股份有限公司	"	"	217,825	60天	"	"	票據24,247 帳款3,832	6.91 1.79		
	松揚飲料股份有限公司	"	"	145,626	60天	"	"	票據12,762 帳款4,487	3.64 2.10		
	松盈飲料股份有限公司	"	"	152,409	60天	"	"	票據14,831 帳款2,717	4.23 1.27		
	松佳飲料股份有限公司	"	"	164,247	60天	"	"	票據23,996 帳款1,624	6.84 0.76		
	松深食品股份有限公司	"	"	120,665	60天	"	"	票據12,537 帳款2,544	3.57 1.19		
	松投食品股份有限公司	"	"	111,136	60天	"	"	票據11,680 帳款1,809	3.33 0.85		

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：

帳列應收公司之	交易對象	關係	關係人	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收金額	應收關係人款項		應收關係人後金額	提列帳額	抵備金額
							處	方式			
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 \$ 120,518 應收帳款 59,559	5.07次/年	\$ -	-	兌收	現 68,968 票 59,559	\$ -	-

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	上期末	金額	期末	數	比率%	持有	金額	被投資公司	本期	損益	投資	損益	備註
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	\$ 177,490	17,700,000	100.00	100.00	100.00	\$ 232,843	\$ 5,693	5,693	\$ 5,693	(	5,693	(	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	166,990	16,700,000	100.00	100.00	100.00	211,042	6,237	6,237	6,237	(	6,237	("
	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	18.02	18.02	511,488	348,074	62,734	62,734	(	62,734	(	權益法 評價 子公司
	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	100.00	100.00	1,942,756	29,381	29,381	29,381	(	29,381	("
	黑松(薩摩亞)控制有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	1,743,888	1,564,518	53,200,000	100.00	100.00	100.00	139,636	(	185,544	(	185,544	("	
	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	100.00	100.00	4,913,280	246,489	246,489	246,489	(	246,489	("
	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	100.00	100.00	8,583,428	7,725,419	7,725,419	7,725,419	(	7,725,419	("
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	41.36	41.36	7,335	(	625	(	625	(	259	(
	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	食品買賣	13,169	13,169	1,305,943	50.23	50.23	50.23	7,419	(	404	(	404	(	203	(
	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	39.11	39.11	-	(	1,996	(	1,996	(	781	(
	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	50.89	50.89	6,045	(	1,794	(	1,794	(	913	(
	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街12之1號1樓	食品買賣	8,550	8,550	858,000	37.30	37.30	37.30	928	(	2,230	(	2,230	(	832	(
	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	50.30	50.30	12,188	2,655	1,336	1,336	(	1,336	(
	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	2.87	2.87	89,084	348,074	9,989	9,989	(	9,989	(
	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	13,996	1,400,000	37.84	37.84	37.84	6,404	(	1,735	(	1,735	(	657	(
	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	19,994	2,000,000	35.71	35.71	35.71	4,917	(	2,089	(	2,089	(	746	(
	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	9,997	1,000,000	47.62	47.62	47.62	4,567	(	1,579	(	1,579	(	740	(
	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	26.00	26.00	4,319	1,861	484	484	(	484	(
	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	1,000	100,000	7.69	7.69	7.69	665	(	3,555	(	3,555	(	273	(

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	資 金 額	期 末 股 票 數	持 有 金 額	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備 註
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	臺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	\$ 13,234	(\$ 625)	(\$ 366)	
	松揚飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	食品買賣	14,267	14,267	1,294,057	7,352	(404)	(201)	
	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	22,362	22,362	2,192,000	5,969	(1,996)	(1,215)	
	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	5,834	(1,794)	(881)	
	松泰飲料股份有限公司	嘉義市西區永和里廣寧街12之1號1樓	食品買賣	13,452	13,452	1,442,000	4,691	(2,230)	(1,398)	
	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	12,041	2,655	1,319	
	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	119,520	348,074	14,306	
	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	6,652	(1,735)	(1,078)	
	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	6,605	(2,089)	(1,343)	
	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	4,785	(1,579)	(839)	
	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	12,212	1,861	1,377	
	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	12,000	1,200,000	7,970	(3,555)	(3,282)	
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 53,200,000	USD 47,200,000	53,200,000	USD 4,808,434	(USD 6,274,022)	(USD 6,274,022)	
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	生產銷售果汁、蛋白飲料、茶飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	USD 53,200,000	USD 47,200,000	53,200,000	USD 4,808,434	(USD 6,274,022)	(USD 6,274,022)	

註：上述被投資公司一〇一〇年度投資損益，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：

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
				股 數	價 值			
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	7,335	41.36	"	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,305,943	7,419	50.23	"	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	1,408,000	-	39.11	"	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	458,000	6,045	50.89	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	858,000	928	37.30	"	
	客集股份有限公司	"	"	503,000	12,188	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	89,084	2.87	"	
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事	"	1,400,000	6,404	37.84	"	
	松深食品股份有限公司	"	"	2,000,000	4,917	35.71	"	
	松投食品股份有限公司	"	"	1,000,000	4,567	47.62	"	
	客鍊食品股份有限公司	"	"	260,000	4,319	26.00	"	
	松彰食品股份有限公司	"	"	100,000	665	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	13,234	58.64	無市價資訊	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,294,057	7,352	49.77	"	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,192,000	5,969	60.89	"	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	442,000	5,834	49.11	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,442,000	4,691	62.70	"	
	客集股份有限公司	"	"	497,000	12,041	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	119,520	4.11	"	
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事	"	2,300,000	6,652	62.16	"	
	松深食品股份有限公司	"	"	3,600,000	6,605	64.29	"	
	松投食品股份有限公司	"	"	1,100,000	4,785	52.38	"	
	客鍊食品股份有限公司	"	"	740,000	12,212	74.00	"	
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,200,000	7,970	92.31	"	
黑松(薩摩亞)控股有限公司	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	53,200,000	USD4,808,434	100.00	無市價資訊	

單位：新台幣千元

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		備 註	
				數 帳 面 金 額 持 股 比 例 %	市 價		
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	53,200,000	USD4,808,434	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	"
黑松資產管理股份有限公司	台新 1699 貨幣市場基金	無	備供出售金融資產 — 流動	15,285,255.28	200,680	-	\$ 200,680
松民資產管理股份有限公司	台新大眾貨幣市場基金	無	備供出售金融資產 — 流動	5,803,367.40	80,036	-	80,036

註：上述被投資公司一〇一〇年度投資損益，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 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		未				
					股	數	金	額	股	數	售	價		帳面成本	處分(損)益	股	數	金	額
黑松資產管理股份有限公司	受益憑證 台新 1699 貨幣市場基金	備供出售金融資產-流動	-	-	-	-	\$	-	15,285,255.28	\$200,000.680 (評價調整)	-	\$	-	\$	-	15,285,255.28	\$200,680

單位：新台幣千元

財務概況

附表九 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

處分之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	原取得日期	帳面價值	交易金額	收款取價情形	處分利益	交易對象	關係	處分目的	價格參考依據	決定之依據	其他約定事項
松民資產管理股份有限公司	台北市松山區敦化段三小段585地號等9筆土地	101.11.28	89年	\$ 265,577 (註)	\$ 7,997,278	—	\$ 7,731,701	潤泰創新國際股份有限公司	無	資金運用	公開標售	無	無

單位：新台幣仟元

註：係扣除相關土地增值稅準備及未實現重估增值。

財務概況

附表十 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)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、帳款餘	佔總應收(付)票據、帳款之比率	備註
			進(銷)貨金	額	佔總(銷)貨之比率%	授信期間	單	價				授信期間
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	對本公司之法人董事採權益法評價之投資公司	進	\$ 875,774	73.02	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據\$ 164,396 帳款 -	100.00 -	
客鍊食品股份有限公司	"	"	"	260,647	98.96	60~75天	"	"	票據 26,448 帳款 -	100.00 -	
松柏飲料股份有限公司	"	"	"	217,825	82.87	60天	"	"	票據 22,242 帳款 3,832	84.65 89.57	
松揚飲料股份有限公司	"	"	"	145,626	91.05	60天	"	"	票據 12,762 帳款 4,487	90.22 95.25	
松盈飲料股份有限公司	"	"	"	152,409	89.00	60天	"	"	票據 14,830 帳款 2,717	84.48 84.48	
松佳飲料股份有限公司	"	"	"	164,247	79.33	60天	"	"	票據 22,869 帳款 1,624	87.13 84.32	
松深食品股份有限公司	"	"	"	120,665	79.32	60天	"	"	票據 9,824 帳款 2,544	84.51 78.74	
松投食品股份有限公司	"	"	"	111,136	91.24	60天	"	"	票據 11,680 帳款 1,809	97.11 87.69	

財務概況

附表十一 大陸投資資訊： 單位：新台幣仟元

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	本期匯出或收回投資金額		本公司直接或間接投資之持股比例%	本期認損益	期末帳面價值	截至本期末已匯回台灣之投資收益
				匯出	匯入				
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 53,200,000 NT 1,743,888 仟元	(註1)	USD 6,000,000 NT 179,370 仟元	\$ -	100.00	(USD 6,274,022) (NT 185,544) 仟元	USD 4,808,434 NT 139,636 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(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 09700121650 號函、98.01.09 經審二字第 09700504850 號函及 101.02.29 經審二字第 10000526450 號函核備在案。

註2：上述一〇一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	\$ 1,743,888 (USD 53,200,000)	經濟部核准投資金額	\$ 1,766,318 (USD 54,000,000)	依經濟部投資審議會規定赴大陸地區投資限額	\$ 12,172,073 (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 27,500,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 819,455 (USD 27,500,000)	供黑松食品(蘇州)有限公司作為借款額度之保證

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，本公司一〇一年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 20,286,789 仟元×50%=10,143,395 仟元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 20,286,789 仟元×20%=4,057,358 仟元。

財務概況

附表十二 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	金額	往來 交易 條件	情形	單位：新台幣千元			
								佔合併總資產之比率	佔合併總營收或總資產之比率(註三)		
0	一〇一年度 黑松公司	客集公司	1	銷貨	\$ 875,774	與一般交易無重大差異	12.77				
		松深公司	1	銷貨	120,665	"	1.76				
		松柏公司	1	銷貨	217,825	"	3.18				
		松揚公司	1	銷貨	145,626	"	2.12				
		松盈公司	1	銷貨	152,409	"	2.22				
		松城公司	1	銷貨	97,612	"	1.42				
		松佳公司	1	銷貨	164,247	"	2.39				
		松投公司	1	銷貨	111,136	"	1.62				
		松泰公司	1	銷貨	96,461	"	1.41				
		客鍊公司	1	銷貨	260,647	"	3.80				
		松彰公司	1	銷貨	99,189	"	1.45				
		客集公司	1	應收票據	120,518	"	0.50				
		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				
客集公司	1			應收票據	113,488	"	0.67				

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、財務狀況及財務績效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	101 年度	100 年度	差異	
				金額	%
流動資產		2,147,997	2,006,349	141,648	7.06
長期投資		16,711,661	9,228,297	7,483,364	81.09
固定資產		2,935,330	2,953,773	(18,443)	-0.62
無形資產		-	-	-	-
其他資產		269,548	269,416	132	0.05
資產總額		22,064,536	14,457,835	7,606,701	52.61
流動負債		705,264	523,025	182,239	34.84
長期負債		707,149	707,149	0	0.00
其他負債		365,334	387,836	(22,502)	-5.80
負債總額		1,777,747	1,618,010	159,737	9.87
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		9,984,125	2,192,098	7,792,027	355.46
股東權益其他 調整項目		4,759,782	5,104,845	(345,063)	-6.76
庫藏股票		-	-	-	-
股東權益總額		20,286,789	12,839,825	7,446,964	58.00

(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 101 年度認列子公司松民資產公司處分土地之投資利益及增資子公司黑松(薩摩亞)控股公司所致。
- 2.流動負債增加，主要係 101 年增加銀行短期融資借款所致。
- 3.保留盈餘增加，主要係 101 年度認列子公司松民資產公司處分土地之投資利益所致。

(二)影響：無重大影響。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

二、財務績效

(一)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度		增(減)金額	變動比率 %
	101 年	100 年		
營業收入總額	5,751,431	5,503,037	248,394	4.51
減：銷貨退回及折讓	92,474	86,215	6,259	7.26
營業收入淨額	5,658,957	5,416,822	242,135	4.47
營業成本	4,260,670	4,111,697	148,973	3.62
聯屬公司間已(未)實現利益	(3,697)	713	(4,410)	-618.51
已實現營業毛利	1,394,590	1,305,838	88,752	6.80
營業費用	1,164,675	1,097,332	67,343	6.14
營業利益	229,915	208,506	21,409	10.27
營業外收入及利益	7,957,710	230,342	7,727,368	3,354.74
營業外費用及損失	11,001	10,212	789	7.73
稅前淨利	8,176,624	428,636	7,747,988	1,807.59
所得稅費用	63,100	36,300	26,800	73.83
本期淨利	8,113,524	392,336	7,721,188	1,968.00

(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.聯屬公司間未實現利益增加，主要係酒類及金高 38 度 101 年期末存貨較 100 年為多所致。
- 2.營業外收入及利益增加，主係因 101 年度認列子公司松民資產公司處分土地之投資利益所致。
- 3.所得稅費用增加，主要係因以前年度營利事業所得稅核定補繳所致。

(三)對公司未來財務業務之影響：無重大影響。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

三、現金流量

(一)本年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流入量	全年投資及融資活動淨現金流出量	現金剩餘數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
161,789	213,381	241,646	133,524	-	-

單位：新台幣仟元

項目	101 年度	100 年度	變動金額	變動比率(%)
營業活動	213,381	97,337	116,044	119.22
投資活動	(70,124)	(98,536)	28,412	28.83
融資活動	(171,522)	(267,544)	96,022	35.89
合計	(28,265)	(268,743)	240,478	89.48

- 1.營業活動：本公司營業活動淨現金流入增加，主係預付金高 38 度進貨款及存貨淨變動數減少所致。
- 2.投資活動：本公司投資活動淨現金流出減少，主係減少購買備供出售金融資產及處分備供出售金融資產增加所致。
- 3.融資活動：本公司融資活動淨現金流出減少，主係增加銀行短期融資借款所致。

(二)本年度流動性分析

項目	年度		增(減)比例
	一〇一年十二月三十一日	一〇〇年十二月三十一日	
現金流量比率	30.26%	18.61%	11.65%
現金流量允當比率	48.85%	72.84%	-23.99%
現金再投資比率	-0.44%	-0.99%	0.55%

增減比例變動分析說明：現金流量允當比率減少，主要係因本期存貨增加及發放股利增加所致。

財務狀況及財務績效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入量	預計全年投資及融資活動淨現金流出量	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
133,524	7,619,641	4,494,856	3,258,309	-	-

現金流量變動情形分析：

- 營業活動：預估營業活動之淨現金流入主係轉投資公司配發股利 7,866,000 仟元，調整認列權益法投資利益及金高營運資金所致。
- 投資活動：預估投資活動之淨現金流出主係自販機支出 39,400 仟元、建築物改良及生財器具等 33,500 仟元、擴充廠房與機器設備 1,345,000 仟元、子公司增資 192,000 仟元等。
- 融資活動：預估融資活動之淨現金流出主係發放現金股利 1,339,570 仟元、償還銀行借款 150,000 仟元、員工紅利及董監酬勞 55,816 仟元、減資 1,339,570 仟元。

財務狀況及財務績效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						
				100年度	101年度	102年度	103年度	104年度	105年度	106年度
自動販賣機 120台	盈餘支應	一〇〇年	10,655	-	-	-	-	-	-	-
國內子公司 投資	盈餘支應	一〇〇年	19,000	-	-	-	-	-	-	-
自動販賣機 304台	盈餘支應	一〇一年	29,755	-	29,755	-	-	-	-	-
大陸投資	盈餘支應	一〇一年	179,370	-	179,370	-	-	-	-	-
中壢 製造三場 廠房及設備	盈餘支應	一〇三年	2,385,000	-	-	1,345,000	1,040,000	-	-	-
自動販賣機 1000台	盈餘支應	一〇六年	102,400	-	-	39,400	15,750	15,750	15,750	15,750

註：大陸投資九十二年度投入 790,564 仟元，九十四年度投入 314,352 仟元，九十五年投入 131,672 仟元，九十六年度投入 197,188 仟元，九十七年度投入 91,152 仟元，九十八年度投入 39,590 仟元，一〇一年度投入 179,370 仟元。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(二)預計可能產生效益

1.中壢廠製造三場廠房及設備增置

因應飲料市場競爭及配合產品發展需要，本公司規劃建置 PET 瓶裝碳酸/非碳酸飲料無菌生產設備及新工場，以提升產品競爭優勢，擴大經營規模。

2.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 102 年汰舊換新約需 370 台，以後年度每年約需汰換、新增 150-200 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

項目	說明	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 101 年底投資金額為 1,743,888 仟元。	大陸投資	業務拓展尚未達經濟規模致 101 年度虧損，依權益法認列投資損失 185,544 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
松民資產管理股份有限公司		至 101 年底投資金額為 782,919 仟元。	落實專業分工，發揮資產管理績效	出售敦化段 585 地號等 9 筆土地，101 年度認列投資收益 7,725,419 仟元。	無	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：

本公司以往利息支出大多為押金設算利息，101 年度向銀行融資短期借款，主要用途係支付 38 度金門高粱酒進貨款，至

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

101 年底銀行融資借款利息費用約 129 萬元，101 年底 12 月短期借款餘額約 1.5 億元。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。

101 年外匯兌換淨利益約 27 仟元，佔營業淨額之比率約 0.00047%。本公司主要以內銷為導向，外銷約僅佔營業淨額 1.19%，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或設備款，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。101 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 101 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 101 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 101 年底經董事會通過提供背書保證美金 2,750 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 101 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。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(三)未來研發計劃及預計投入之研發經費：研發經費約 2,400 萬元

- 1.研發 2013 年 11 項以上碳酸、果汁、茶、咖啡、機能、思樂冰等飲料新產品。
- 2.研發 2013 年 9 項以上飲料儲備新產品。
- 3.研發 2013 年 4 項以上粉包、錠劑、膠囊、面膜..等生技新產品。
- 4.儲備 2014 年飲料、生技、食品新產品。
- 5.配合新包材、新原料、新技術及產品發展趨勢，開發具競爭力之創新性產品。
- 6.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。
- 7.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。
- 8.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。
- 9.配合市場需求，調整產品配方，修改相關製程及作業標準書。
- 10.進行 BOT100 櫻桃姬補鐵精華液「促進鐵吸收功能」之健康食品認證。
- 11.進行 PET580 茶花綠茶「調整血脂功能」之健康食品認證。
- 12.進行 PET580 茶花綠茶「調整血糖功能」之健康食品認證。
- 13.進行 BOT50 御薑黃滋補液「護肝功能」之健康食品認證。
- 14.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.	茶花綠茶「調整血脂功能」的健康食品認證。	1.完成功效性實驗及安定性實驗。 2.完成資料整理、送件與補件。 3.產品量產，申請健康食品認證。	約 60 萬元	2014 年	1. 公司政策。 2. 市場需求。 3. 原料成本。
2.	多功能萃取機的建置	1.進行地板、電力、水源、蒸氣管路的規劃與整理。 2.進行性能與規格的	約 1,300 萬元	2013 年	1. 消費趨向與產品創新。 2. 公司形象與社會期望。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

項次	研發計劃	目前進度	投入費用	量產預計時間	影響因素
		確立，採購合約的簽訂。 3. 進行人員的機器操作訓練與高壓容器操作執照的取得。			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，達成 102 年正式採用 IFRS 國際會計準則之目標。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(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.近幾年來因連續發生三聚氰胺、塑化劑污染等食品安全事件，再經媒體大肆渲染後，頓使消費者人心惶惶，也重創食品產業的發展。2012年又有咖啡豆赭麴毒素、焦糖色素 4-MEI 等有害物質殘留問題，而農藥用量及殘留問題也不斷地被報導及質疑。為保障消費大眾食的安全，政府食品安全權責單位已不斷的修法，將法規訂得更為嚴謹，業者如何研發、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：101年3月6日美國消費者倡導組織公共利益科學中

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

心表示在可口可樂、百事可樂產品中發現一種色素中使用了一種化學物質 4-甲基咪唑(4-MI)，該物質是能夠誘發腫瘤的化學物質。美國可口可樂、百事可樂皆表示將減少焦糖色素中的 4-MI 含量，以符合加州法律，且宣稱含量不足以危及安全。101 年 7 月 14 日《蘋果日報》將台灣可口可樂、可口可樂 ZERO、百事可樂、黑松沙士、金車麥根沙士等 5 款碳酸飲料送 SGS 檢驗 4-MI，皆未驗出。

影響：碳酸飲料為本公司主要核心發展品類，亦為飲料事業主要營收來源，經報紙媒體不實報導恐誤導消費者視聽，影響消費者購買本公司產品意願及損傷本公司企業形象。

因應措施：本公司於 7 月 14 日提出嚴正澄清聲明強調，黑松的沙士焦糖漿原料只使用砂糖及水熬煮，不含 4-MI，絕無安全上的顧慮，請消費者放心。秉持著滿足消費者健康、方便之飲食需求的使命，本公司一直以來都以產品品質安全為首要，對於原料安全十分重視，且於 100 年已送交 SGS 檢驗確認不含前述添加物，給消費者最安心的產品品質保證。

(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：

因應飲料市場競爭及配合產品發展需要，本公司規劃建置 PET 瓶裝碳酸/非碳酸飲料無菌生產設備及新工場，以提升產品競爭優勢，擴大經營規模。已於 102 年 3 月份動土，預計 103 年完工。

1. 預期效益

(1) 運用核心技術競爭力，有效擴大碳酸、非碳酸飲料經營品類，並推出具差異化、高附加價值、創新性新產品。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

- (2) 提昇現有重點品牌經營績效，擴大品牌經營規模與效益。
- (3) PET 包材採輕量化生產，可有效節省原料成本與環保回收費用，提昇成本優勢。
- (4) 透過先進生產設備具高度生產彈性優勢，推出不同 PET 包材容量產品，滿足不同通路與消費者需求。
- (5) 無菌充填設備為未來主流飲料設備，除可創造長期競爭優勢外，亦促使本公司飲料事業能永續經營發展。

2.可能風險

- (1) 創新性新產品的消費者接受度不如預期，無法有效掌握市場脈動。
- (2) 銷售不如預期或成本上升所導致投資回收年限拉長。

(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致死向地方法院檢察署提出刑事告訴，101 年 8 月獲不起訴處分。

(十三)其他重要風險：無。

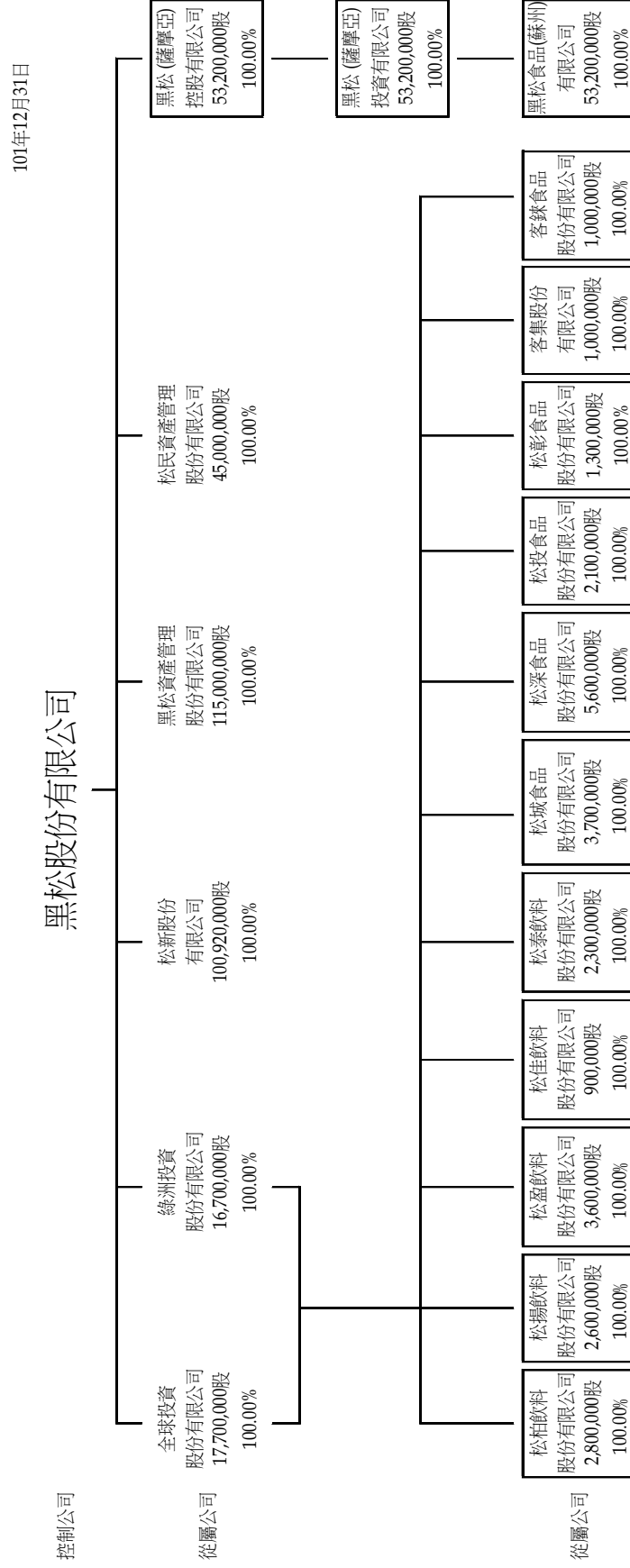
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料： (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：

		102年04月30日/單位：仟元	
黑松股份有限公司	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	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	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	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	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	台中市北屯區景賢路339號	28,000	飲料買賣
松泰飲料股份有限公司	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	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	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	新北市汐止區忠孝里樟樹一路7號	56,000	飲料買賣
松投食品股份有限公司	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	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	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	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	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	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box 1225, Apia, Samoa.	US\$53,200	投資事業
黑松(薩摩亞)投資有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box 1225, Apia, Samoa.	US\$53,200	投資事業
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	US\$53,200	飲料製造及買賣
黑松資產管理股份有限公司	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	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、101年2月29日分別取得經濟部投資審議委員會核准函，截至101年12月31日止累計匯出投資款US\$5,320萬元，折合新台幣1,743,888仟元。

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、松彰、松泰、松盈、松揚公司：

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 筆土地予以分割成立之公司，從事不動產之出租與開發業務，另於 101 年公開標售敦化三小段 585 地號等 9 筆土地予潤泰創新國際股份有限公司，交易於 101 年 11 月 28 日完成。

特別記載事項

(5)關係企業董事、監察人及總經理資料：

102年04月26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	14,585,000	2.72%		
	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、蔡明澤)	14,463,000	2.70%	0	0.00%
	董事	張建國	806,823	0.15%		
	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：程清魁)	7,574,000	1.41%	82,953	0.02%
	董事	興園投資股份有限公司(代表人：張建章)	6,823,330	1.27%	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：張道榕)	4,875,761	0.91%	433,371	0.08%
	監察人	張孟壽	522,837	0.10%		
	總經理	張斌堂	14,585,000	2.72%		

特別記載事項

102年04月26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

102年04月26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)			0股	0.00%
	董事	張智鈞(黑松股份有限公司代表人)	100,920,000股	100%	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	蔡曜光(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%
	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%
松城食品股份有限公司	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	蔡曜光(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%
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	蔡曜光(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

102年04月26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)				
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)				
	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)				
松彰食品股份有限公司	監察人	人	白錦文(綠洲投資股份有限公司代表人)	2,192,000 股	60.89%	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)	100,000 股	7.69%	0 股	0.00%
松彰食品股份有限公司	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)	1,200,000 股	92.31%	0 股	0.00%

特別記載事項

102年04月26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)			0股	0.00%
	董事	蔡曜光(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	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)投資有限公司	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\$53,200,000	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\$53,200,000	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\$53,200,000	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(101 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	22,064,536	1,777,747	20,286,789	5,658,957	229,915	8,113,524	15.14
全球投資股份有限公司	177,000	234,277	1,434	232,843	0	0	5,693	0.32
綠洲投資股份有限公司	167,000	211,082	40	211,042	0	0	6,237	0.37
松新股份有限公司	1,009,200	1,980,147	510,320	1,469,827	46,331	31,794	29,381	0.29
客集股份有限公司	10,000	211,787	187,557	24,230	1,216,940	1,636	2,655	2.66
客鍊食品股份有限公司	10,000	43,661	27,130	16,531	305,217	2,245	1,861	1.86
松佳飲料股份有限公司	9,000	48,059	36,180	11,879	255,237	-3,243	-1,794	-1.99
松柏飲料股份有限公司	28,000	64,322	43,754	20,568	302,828	-901	-625	-0.22
松泰飲料股份有限公司	23,000	25,657	20,037	5,620	127,346	-2,204	-2,230	-0.97
松盈飲料股份有限公司	36,000	36,635	31,108	5,527	196,032	-2,324	-1,996	-0.55
松城食品股份有限公司	37,000	22,652	9,596	13,056	134,008	-1,817	-1,735	-0.47
松深食品股份有限公司	56,000	30,857	19,335	11,522	187,028	-2,005	-2,089	-0.37
松投食品股份有限公司	21,000	25,821	16,468	9,353	147,524	-1,631	-1,579	-0.75
松揚飲料股份有限公司	26,000	43,961	29,190	14,771	192,239	-607	-404	-0.16
松彰食品股份有限公司	13,000	26,979	18,344	8,635	110,758	-3,645	-3,555	-2.73
黑松(薩摩亞)控股有限公司	1,743,888	139,636	0	139,636	0	0	-185,544	-
黑松(薩摩亞)投資有限公司	1,743,888	139,636	0	139,636	0	0	-185,544	-
黑松食品(蘇州)有限公司	1,743,888	674,765	535,129	139,636	552,552	-175,482	-185,544	-
黑松資產管理股份有限公司	1,150,000	6,090,525	1,177,245	4,913,280	401,400	294,477	246,489	2.14
松民資產管理股份有限公司	450,000	8,583,721	293	8,583,428	4,305	515	7,725,419	171.68

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 150 頁至第 226 頁。

(三)關係報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無

四、其他必要補充說明事項：無。

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！

MEMO

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