

股票代碼：1234

黑松股份有限公司

102 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.veysong.com.tw>

刊印日期：中華民國一〇三年四月三十日

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：行銷處副處長

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

三、辦理股票過戶機構

名稱：宏遠證券(股)公司股務代理部

地址：10680 台北市大安區信義路四段 236 號 3 樓

網址：<http://www.honsec.com.tw>

電話：(02)2326-8818

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>

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	59
五、更換會計師資訊	60
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	60
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	60
八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料	61
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	62
肆、募資情形	63
一、資本及股份	63
二、公司債辦理情形	71
三、特別股辦理情形	71
四、海外存託憑證辦理情形	71
五、員工認股權憑證辦理情形、限制員工權利新股辦理情形	71
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	71
七、資金運用計畫執行情形	71
伍、營運概況	72
一、業務內容	72
二、市場及產銷概況	77
三、從業員工資料	83
四、環保支出資訊	83
五、勞資關係	84
六、重要契約	86

陸、財務概況	87
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.....	87
二、最近五年度財務分析	95
三、最近年度財務報告之監察人審查報告	100
四、最近年度經會計師查核簽證之個體財務報告	103
五、最近年度財務報告及會計師查核報告	197
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.....	303
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	304
一、財務狀況	304
二、財務績效	305
三、現金流量	306
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	308
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	309
六、風險事項之分析評估	309
七、其他重要事項	316
捌、特別記載事項	317
一、關係企業相關資料	317
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	327
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	327
四、其他必要補充說明事項	327
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.....	328

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一〇三年股東常會。

綜觀 102 年全球經濟環境，受到歐債危機風暴已漸平息，歐盟及美國經濟開始緩步復甦..等正面因素影響，美國聯準會貨幣寬鬆政策於第 4 季末開始反向緊縮，以抑止可能發生的快速通膨。大宗原物料價格呈現下跌趨勢，連帶新興市場大國如中國、印度..等經濟亦同步降溫。台灣受此全球趨勢牽引下，雖然國內有食品安全問題連環爆、油電 10 月起第二階段雙漲嚴苛考驗，但按主計處資料顯示逐季成長率為 1.44%、2.69%、1.31%、2.95%呈現震盪走高，102 年全年經濟成長率 2.11%保 2 成功，較 101 年上升 0.63%（101 年經濟成長率 1.48%）。

回顧 102 年國內整體飲料市場，儘管消費意願受到食品安全疑慮衝擊，但整體飲料銷售金額仍達 506.8 億元規模，較上年 506.5 億元微幅成長。飲料品類銷售表現上以運動飲料 25.6 億元成長 12.8%和礦泉水 36.9 億元成長 12.7%，兩品類成長超過二位數字最為亮眼；銷售佔比最大的茶飲料 195.7 億元，則衰退 2.4%；另外，碳酸飲料 54.7 億元，衰退 5.9%。

經結算本公司 102 年營業收入淨額達 51.8 億元，較 101 年衰退 8.5%，主因金高 38 度自 102 年 10 月起總經銷商權結束所致；而營業利益 2.1 億元，較 101 年衰退 10.3%；稅前利益約 9.1 億元，較 101 年衰退 88.2%；稅後利益 3.1 億元，較 101 年衰退 95.9%；每股稅後利益 0.64 元，較 101 年減少 13.61 元，主要係 101 年度認列子公司松民資產(股)公司出售敦化段部分土地之投資利益約 77.2 億元，而 102 年度本公司出售通化段部分土地認列處分利益約 3.4 億元。

茲將一〇二年度經營成果檢討及一〇三年營運展望報告如下：

致股東報告書

一、一〇二年度營業報告：

1.營業計劃實施成果：

- (1)重點經營黑松沙士、黑松汽水、茶花、FIN 等品牌，提升經營績效：102 年既有品牌營收淨額合計微幅衰退 1%；其中 FIN 在行銷訴求成功與輕運動趨勢形成帶動下，營收淨額持續大幅成長，表現亮眼；茶花受限整體機能茶市場持續萎縮，賣力雖仍衰退但減幅已縮小；黑松沙士微幅衰退；黑松汽水衰退較大。
- (2)開發高附加價值及符合市場需求產品：102 年共推出 8 項飲料、2 項保健新產品。並聚焦茶品類、碳酸品類投入行銷資源，開發培養新品牌好茶哉及蘇打時代。
- (3)強化專業通路經營能力，擴大營運範疇：利用經銷通路的核心優勢，與酒類、飲料同業洽談合作，已分別取得各一系列產品代理、代銷業務。另外，在自販業務上，掌握消費者使用自販機購物習慣趨勢，領先業界推出零錢+悠遊卡+行動支付之三合一新世代機台。
- (4)投入行銷資源，強化保健飲品品牌及通路經營：以櫻桃姬為重點發展品牌，除進行產品健字號認證申請外，並積極深耕藥妝店、量販店等通路。
- (5)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：本公司雖參與競標，但未續取得 38 度金門高粱酒下一任總經銷權，為彌補銷售衰退，除加強既有酒品銷售，並積極洽詢其他知名酒品代理銷售，10 月新增取得 CHOYA 梅酒台灣代理權。
- (6)提升生產效益，以降低生產成本：善用研發及生產的核心優勢，持續與國內外多家知名飲料業者洽談代工業務，冀望提昇設備利用率擴大營收。
- (7)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：研擬員工持股信託辦法，獎勵優秀員工，有效留才。籌

致股東報告書

劃黑松學苑，系統化進行員工在職訓練，促進組織創新活力。

(8)活化資產配置，發揮運用效益：本公司通化段 3 小段地號道路用地，6 月順利出售予潤泰創新公司。至於松新公司深坑土地都市計劃變更案，目前仍由內政部都市計畫委員會審議中。

(9)善盡企業社會責任，塑造黑松企業形象：黑松教育基金會 5 月正式揭牌運作，舉辦偏遠鄉鎮學童夏令營、黑松講座等關懷社會活動。6 月取得 ISO 14064-1 溫室氣體查證聲明書，持續推動節能減碳塑造環保綠色企業形象。

(10)籌建新工場及新生產線：3 月舉行中壢製造三場動土典禮，並順利進行 PET 瓶裝碳酸/非碳酸飲料無菌生產設備採購作業，預定 103 年 Q2 正式營運。

2.預算執行情形：依據 102 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	5,178,964	6,263,902	82.68
營業成本	3,772,874	4,724,949	79.85
營業毛利	1,401,862	1,534,953	91.33
營業費用	1,194,377	1,317,353	90.66
營業利益	207,485	217,600	95.35
業外收支淨額	699,989	695,465	100.65
稅前利益	907,474	913,065	99.39

差異原因分析：

- (1)營業收入淨額未達預期，主因為 102 年 10 月未取得 38 度金門高粱酒總經銷權所致。
- (2)營業毛利金額受營收減少影響較預算數低，但 102 年原料成本率稍降，致毛利率略升。
- (3)營業利益未達預期，主因營業收入淨額未達預期所致。

致股東報告書

3.財務收支及獲利能力分析：

項	目	一〇二年度	一〇一年度
財務結構 (%)	負債佔資產比率	10.14	7.95
	長期資金佔固定資產比率	698.68	728.22
償債能力 (%)	流動比率	606.83	296.96
	速動比率	435.32	127.89
	利息保障倍數(倍)	1,239.03	5,938.69
獲利能力 (%)	資產報酬率	1.50	42.03
	股東權益報酬率	1.64	46.24
	純益率	6.03	135.01
	每股盈餘(元)	0.64	14.25

4.研究發展狀況：

本公司秉持著「誠實服務」經營理念，在實踐「優質生活的好伙伴」使命下，增置實驗型碳酸製造機與多功能萃取機台，提升產品基礎研究能力；對於新產品的創意開發、既有產品的改良升級，更不遺餘力，致力領先推出創新、優質、高附加價值產品為方向。102年在碳酸品類方面，推出蘇打時代以針對不同消費區隔；在茶品類方面，推出優質平價好茶哉。總計本公司於102年所投入之自有品牌飲料及保健產品研發費用達4,143萬元，約佔營收淨額0.8%。

二、一〇三年度營業計劃概要：

隨著103年新一年度展開，由於與國內經濟連動關係密切的美國、歐盟等大型經濟體經濟基本面持續改善，加上中國大陸採取防護措施降溫經濟成長力道，全球經濟可望穩健復甦。而主計處也樂觀認為國內經濟情勢將較102年進一步好轉回升，103年2月再度調高103年經濟成長率至2.82%，較102年上升0.71%（102年經濟成長率2.11%）。預料在經濟成長回穩，政府食安政策漸趨明朗及年底七合一選舉政策作多下，民眾消費信心可望明顯提升，整體飲料市場預期將有不錯的表現。本公司經營團隊

致股東報告書

將掌握此良好發展契機，擴大企業整體經營綜效。

針對上述環境趨勢，本公司擬定一〇三年度重要營業計劃如下：

1. 完成製造三場建置，建立無菌生產線管理制度，提昇 B#16 機生產績效。
2. 集中資源，重點經營黑松沙士、FIN、韋恩、好茶哉、茶花、新型態碳酸六大品牌。
3. 資源有效運用，強化通路經營，提昇通路經營績效。
4. 擴大營運範疇，提昇經營規模。
5. 擴大既有品牌酒品銷售，爭取知名酒品及其他產品代理。
6. 整合傳統通路與創新行銷，開發保健飲品，建構黑松生技品牌形象。
7. 組織改造，優化經營管理，構建優質經營團隊。
8. 提昇生產效益，降低生產成本。
9. 多元運用有形無形資產，提昇經營效益。

綜觀以上，本公司一〇三年的經營重心除持續強化經銷通路的經營管理與服務能力外，將聚焦三大業務：(1)提昇內部管理以發揮 PET 瓶裝碳酸/非碳酸飲料無菌生產設備及新工場投資效益，領先業界推出創新性高附加價值新產品。(2)擴大代理事業品類營運範疇及綜效運用。(3)發展自販通路。相信將能創造多面向的企業核心競爭力，擴大企業整體營收綜效。期許在全體同仁與經銷商的共同努力下，逐步落實企業「創新再造工程」，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 102 年 09 月 18 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作。

公司簡介

- 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，決定全面回收。推出黑松天力運動飲料。資本額十二億元。

公司簡介

- 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等酒類產品。

公司簡介

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

公司簡介

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

公司簡介

- 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」。

公司簡介

民國 102 年 1 月宣布啓動三年「創新再造計劃」；黑松生技產品「眠姬美容精華飲」榮獲國家品質獎標章。3 月中壠廠製造三場舉行動土典禮；黑松教育基金會揭牌運作。4 月新產品好茶哉及蘇打時代上市。5 月陽岱鋼成為黑松沙士品牌的年度代言人。8 月為改善資本結構及提昇股東權益報酬率，現金減資 25%，減資後資本額 40 億 1,871 萬元。10 月簽約成為 CHOYA 梅酒台灣地區總代理商；榮獲「第七屆桃園縣績優企業卓越獎—環保綠能卓越獎」；PET600ml 黑松沙士再次通過產品水足跡查證。12 月率先發表台灣第一台結合「零錢、悠遊卡、行動支付」三合一功能的自動販賣機。12 月黑松食品（蘇州）有限公司經蘇州市商務局核准，減資 1,200 萬美元彌補虧損。

民國 103 年 1 月董事會通過「員工持股信託制度實施辦法」預定 5 月開始實施。3 月更換股務代理機構為宏遠證券；陽岱鋼再度擔任黑松沙士年度代言人。4 月榮獲《數位時代》第五屆「綠色品牌大調查」食品飲料類首獎。4 月黑松食品（蘇州）有限公司增資 800 萬美元。

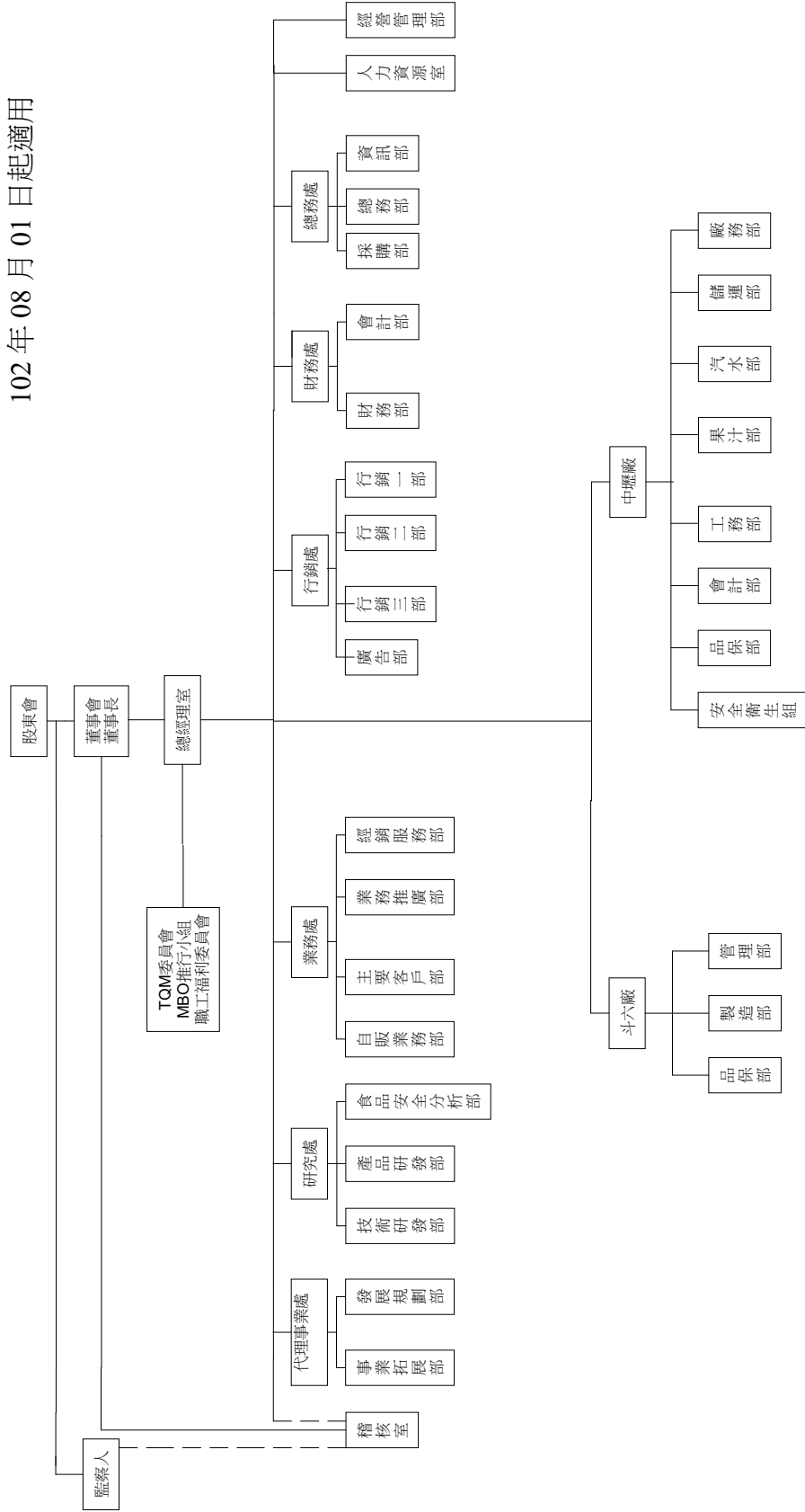
本公司最近年度及截至年報刊印日止除前揭露事項外，並無董事、監察人或持股超過百分之十之大股東股權之大量移轉或更換、經營權改變及其他足以影響股東權益之重要事項發生。

一、組織系統

(一)組織系統圖：

黑松股份有限公司 組織系統圖

102年08月01日起適用



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. 代理事業處：代理事業〈不含「非酒精性飲料及保健產品」〉發展規劃、評估與執行；酒類及非飲料產品之行銷企劃及通路行銷；酒類及非飲料產品銷售業務規劃、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

103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	關係		
					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	102.6.25	3年	79.3.25	14,585,000	2.72%	12,263,946	3.05%	2,918,000	0.73%	0	0.00%	美國佛羅里達大學碩士 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.松新(股)公司董事長 5.黑松(薩摩亞)控股有限公司執行董事 6.黑松(薩摩亞)投資有限公司執行董事 7.來亨投資(股)公司董事長 8.台灣綠藻工業(股)公司董事 (1~5項為黑松(股)公司代表人) (6項為黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人)	無		
董事	張正星	102.6.25	3年	76.3.22	4,030,877	0.75%	3,023,157	0.75%	2,376,772	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 3.黑松資產管理(股)公司董事 4.松新(股)公司董事 (3~4項為黑松(股)公司代表人)	無		
董事兼業務處處長	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞	102.6.25	3年	85.3.25	4,122,631	0.77%	3,091,973	0.77%	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)公司董事兼總經理 6.客秋食品(股)公司董事兼總經理 7.松深食品(股)公司董事兼總經理 8.松投食品(股)公司董事兼總經理 9.松佳飲料(股)公司董事兼總經理 10.松柏飲料(股)公司董事兼總經理 11.松泰飲料(股)公司董事兼總經理 12.松盈飲料(股)公司董事兼總經理 13.松揚飲料(股)公司董事兼總經理 14.松章飲料(股)公司董事兼總經理 15.道和投資(股)公司監察人 (1~4項為黑松(股)公司代表人) (5~14項董事為全球投資(股)公司代表人)	無		

公司治理報告

職稱	姓名	姓名	代表人	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	持股份率	股數	持股份率	股數	持股份率	股數	持股份率			職稱	姓名	關係
董事	來亨投資(股)公司 代表人：楊培傑			102.6.25	3年	99.6.15	7,574,000	1.41%	5,766,000	1.43%	0	0.00%	0	0.00%	中央警察大學警政研究所 法學碩士 辰亞興業執行長	大毅科技(股)公司監察人 金橋科技(股)公司監察人 台機船舶廠(股)公司監察人	無	
董事	長僑投資開發(有)公司 代表人：鄭俊冬			102.6.25	3年	96.6.15	14,463,000	2.70%	10,847,250	2.70%	0	0.00%	0	0.00%	台灣大學 聯邦投信總經理 大慶票券(證券)總經理	無	無	
董事	長僑投資開發(有)公司 代表人：蔡明澤			102.6.25	3年	96.6.15	14,463,000	2.70%	10,847,250	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 專長特別助理	微風廣場實業(股)公司董事長	無	
董事	康欣國際投資(有)公司 代表人：葉淑玲			102.6.25	3年	102.6.25	15,403,605	2.87%	11,552,703	2.87%	0	0.00%	0	0.00%	淡水中商 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			102.6.25	3年	99.6.15	6,823,330	1.27%	5,306,247	1.32%	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. 松新(股)公司董事 3. 全球投資(股)公司董事 4. 綠洲投資(股)公司董事 5. 客集(股)公司監察人 6. 客集食品(股)公司監察人 7. 松深食品(股)公司監察人 8. 松投食品(股)公司監察人 9. 松佳飲料(股)公司監察人 10. 松柏飲料(股)公司監察人 11. 松泰飲料(股)公司監察人 12. 松盈飲料(股)公司監察人 13. 松揚飲料(股)公司監察人 14. 松龍飲料(股)公司監察人 15. 黑松食品(蘇州)有限公司執行董事 (1-4項為黑松(股)公司代表人) (5-14項為全球投資(股)公司代表人) (15項為黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人)	無	
董事	上誠投資(股)公司 代表人：張建陽			102.6.25	3年	102.6.25	6,126,194	1.14%	5,062,000	1.26%	0	0.00%	0	0.00%	台北大學	1. 黑松資產管理(股)公司董事 2. 松新(股)公司董事 (1-2項為黑松(股)公司代表人)	無	
監察人	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕			102.6.25	3年	90.5.30	4,875,761	0.91%	3,656,820	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

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	新邦投資有限公司 代表人：張建隆	102.6.25	3年	96.6.15	7,836,578	1.46%	6,434,433	1.60%	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.松新(股)公司監察人 3.新邦投資有限公司董事長 (1-2項為黑松(股)公司代表人)	無	
監察人	長源投資(股)公司 代表人：楊振隆	102.6.25	3年	87.5.20	7,481,891	1.40%	6,411,418	1.60%	0	0.00%	0	0.00%	台北醫學大學	無	無	

註：1.法人董事長橋投資開發(有)公司(102.6.25代表人崔梅蘭)102.7.16改派代表人為鄭俊冬。

2.法人董事康所國際投資(有)公司(102.6.25代表人羅迪鈞)102.7.16改派代表人為葉淑玲。

3.法人董事上誠投資(股)公司(102.6.25代表人張建陽)102.7.16改派代表人為張建陽，102.7.16再改派代表人為張建陽。

公司治理報告

(二)法人董事、監察人之主要股東

103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(45%)、張斌炎(45%)、張明真(5%)、程清魁(5%)
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(90.82%)、廖鎮漢(6.90%)、林美瑛(0.06%)、廖曉喬(2.22%)
道和投資股份有限公司	張智淵(32.36%)、張智鈞(31.80%)、張道炆(1.45%)、張吳和子(1.09%)、鄭傑仁(18.72%)、張怡華(14.36%)、王怡芝(0.18%)
興園投資股份有限公司	張建章(49.16%)、何世華(12.04%)、張瀚文(16.90%)、張瑜真(13.06%)
康欣國際投資有限公司	康寧投資有限公司(99.997%)(註1)
上詠投資股份有限公司	張國慶(87.0%)、張恩嘉(10.0%)、何美琴(2.0%)、張建陽(0.5%)、胡勁風(0.5%)
有盛投資股份有限公司	張道榕(10.14%)、葉淑玲(10.15%)、台祥投資有限公司(79.4%)(註2)
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%)

註1：康寧投資有限公司係由 Converge Diamond Limited 100% 持股。

註2：台祥投資有限公司係由張道榕 100% 持股。

公司治理報告

(三)董事及監察人獨立性：

103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之 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 專業經驗	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
張建陽				✓				✓						✓	✓	✓	0
張智鈞				✓				✓						✓	✓	✓	0
楊培傑				✓				✓						✓	✓	✓	0
鄭俊冬				✓				✓						✓	✓	✓	0
蔡明澤				✓				✓						✓	✓	✓	0
葉淑玲														✓	✓	✓	0
張建章				✓										✓	✓	✓	0
張道榕				✓				✓						✓	✓	✓	0
楊振隆				✓				✓						✓	✓	✓	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。但依股票上市或於證券營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

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(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
			股數	持股比例	股數	持股比例	股數	比率			職稱	姓名	關係
總經理 (董事長兼任)	張斌堂	99.06.15	12,263,946	3.05%	2,918,000	0.73%	0	0.00%	美國佛羅里達大學碩士 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. 松新(股)公司董事長 5. 黑松(薩摩亞)控股有限公司執行董事 6. 黑松(薩摩亞)投資有限公司執行董事 7. 來亨投資(股)公司董事長 8. 台灣綠藻工業(股)公司董事 (1~5 項為黑松(股)公司代表人) (6 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	51,606	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)公司董事長 2. 客鍊食品(股)公司董事長 3. 松深食品(股)公司董事長 4. 松投食品(股)公司董事長 5. 松佳飲料(股)公司董事長 6. 松柏飲料(股)公司董事長 7. 松泰飲料(股)公司董事長 8. 松盈飲料(股)公司董事長 9. 松揚飲料(股)公司董事長 10. 松彰飲料(股)公司董事長 11. 全球投資(股)公司董事 12. 綠洲投資(股)公司董事 (1~10 項為綠洲投資(股)公司代表人) (11~12 項為黑松(股)公司代表人)	無	

103 年 4 月 26 日

公司治理報告

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
			股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
副總經理	張建章	99.06.29	1,575,986	0.39%	5,557,790	1.38%	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 4. 綠洲投資(股)公司監察人 5. 客集(股)公司監察人 6. 客鍊食品(股)公司監察人 7. 客深食品(股)公司監察人 8. 松佳飲料(股)公司監察人 9. 松柏飲料(股)公司監察人 10. 松盪飲料(股)公司監察人 11. 松盈飲料(股)公司監察人 12. 松揚飲料(股)公司監察人 13. 松彰飲料(股)公司監察人 14. 黑松食品(蘇州)有限公司執行董事 15. 黑松(股)公司監察人 (1-4項為黑松(股)公司代表人) (5-14項為全球投資(股)公司代表人) (15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)公司研究處副處長	無	無	
中壢廠及斗六廠總廠長	邱國棟	103.2.1	3,000	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	明新工業機械工程師 黑松(股)公司技研部經理 黑松食品(蘇州)有限公司總廠長	無	無	
業務處處長	張智鈞	99.09.01	2,357,814	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 中壢廠及斗六廠副總廠長	1. 全球投資(股)公司監察人 2. 綠洲投資(股)公司監察人 3. 黑松新(股)公司董事 4. 松新(股)公司董事 5. 客集(股)公司總經理 6. 客鍊食品(股)公司總經理 7. 客深食品(股)公司總經理 8. 松佳飲料(股)公司總經理 9. 松柏飲料(股)公司總經理 10. 松盪飲料(股)公司總經理 11. 松盈飲料(股)公司總經理 12. 松揚飲料(股)公司總經理 13. 松彰飲料(股)公司總經理 14. 黑松食品(蘇州)有限公司監察人 15. 道和投資(股)公司代表人 (1-4項為黑松(股)公司代表人) (5-14項為全球投資(股)公司代表人)	無	
財務副處長	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

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)		財務報告內所有公司		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本 公 司	張 正 星、鄭 俊 冬、張 智 鈞、 葉 淑 玲、張 建 陽、楊 培 傑、 張 建 章、蔡 明 澤、張 道 宏、 張 建 國、崔 梅 蘭、胡 宗 賢、 程 清 彪、張 周 嬪 里	無	張 正 星、鄭 俊 冬、張 智 鈞、 葉 淑 玲、張 建 陽、楊 培 傑、 張 建 章、蔡 明 澤、張 道 宏、 張 建 國、崔 梅 蘭、胡 宗 賢、 程 清 彪、張 周 嬪 里	本 公 司	張 正 星、鄭 俊 冬、葉 淑 玲、 張 建 陽、楊 培 傑、蔡 明 澤、 張 道 宏、張 建 國、崔 梅 蘭、 胡 宗 賢、程 清 彪、張 周 嬪 里	所 有 轉 投 資 事 業
低於 2,000,000 元	張 正 星、鄭 俊 冬、張 智 鈞、 葉 淑 玲、張 建 陽、楊 培 傑、 張 建 章、蔡 明 澤、張 道 宏、 張 建 國、崔 梅 蘭、胡 宗 賢、 程 清 彪、張 周 嬪 里	無	張 正 星、鄭 俊 冬、張 智 鈞、 葉 淑 玲、張 建 陽、楊 培 傑、 張 建 章、蔡 明 澤、張 道 宏、 張 建 國、崔 梅 蘭、胡 宗 賢、 程 清 彪、張 周 嬪 里	張 正 星、鄭 俊 冬、張 智 鈞、 葉 淑 玲、張 建 陽、楊 培 傑、 張 建 章、蔡 明 澤、張 道 宏、 張 建 國、崔 梅 蘭、胡 宗 賢、 程 清 彪、張 周 嬪 里	張 正 星、鄭 俊 冬、葉 淑 玲、 張 建 陽、楊 培 傑、蔡 明 澤、 張 道 宏、張 建 國、崔 梅 蘭、 胡 宗 賢、程 清 彪、張 周 嬪 里	張 正 星、鄭 俊 冬、葉 淑 玲、 張 建 陽、楊 培 傑、蔡 明 澤、 張 道 宏、張 建 國、崔 梅 蘭、 胡 宗 賢、程 清 彪、張 周 嬪 里
2,000,000 元(含)~ 5,000,000 元(不含)	無	無	無	張 智 鈞、張 建 章	張 智 鈞、張 建 章	張 智 鈞、張 建 章
5,000,000 元(含)~ 10,000,000 元(不含)	張 斌 堂	張 斌 堂	張 斌 堂	張 斌 堂	張 斌 堂	張 斌 堂
10,000,000 元以上	無	無	無	無	無	無
總 計 (人 數)	15	15	15	15	15	15

公司治理報告

2. 監察人之酬金

102 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	新邦投資有限公司 代表人：張建隆								
監察人	長源投資股份有限公司 代表人：楊振隆	716	716	4,347	4,347	0	0	1.62	1.62
監察人	有盛投資股份有限公司 代表人：張道榕								
監察人	張孟壽(第 23 屆)								無

註 1：盈餘分配之監察人酬勞為 102 年度盈餘分配之擬議數，待 103 年股東常會通過後再發放。

註 2：第 23 屆任期至 102 年 6 月 24 日。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	張建隆、楊振隆、張道榕、張孟壽	張建隆、楊振隆、張道榕、張孟壽
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	無	無
5,000,000 元以上	無	無
總計 (人數)	4	4

公司治理報告

3. 總經理及副總經理之酬金

102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	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	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	4,231	4,231	128	128	0	0	96	0	96	0	1.43	1.43	0	0	0	0	0	0
副總經理	張建章																		

註1：盈餘分配之員工紅利為102年度盈餘分配之擬議數，待103年股東常會通過後再發放。

註2：退職退休金屬退職退休金費用化之舊制提撥數為128千元。

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

102 年 12 月 31 日
單位：新台幣仟元

職	稱	姓	名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例 (%)
經 理 人	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	200	200	0.06
	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 102 年度盈餘分配之擬議數，待 103 年股東常會通過後再發放。

註 2：董事長兼任總經理，總經理職未支薪，且未獲配 102 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個體財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序與經營績效及未來風險之關聯性：

年 度		101 年度	102 年度
本 公 司	總額(千元)	53,672	30,324
	總額佔稅後純益之比例	0.66%	9.72%
合併報表內 所有公司	總額(千元)	53,672	32,324
	總額佔稅後純益之比例	0.66%	9.72%

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、總經理及副總經理之報酬。

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 2：102 年度酬金減少、總額佔稅後純益之比例大幅增加之原因：

- 102 年度稅後純益較 101 年度大幅降低，係因 101 年處分轉投資土地資產，有大幅業外收益挹注，而 102 年業外僅有部分道路用地處分，造成絕對金額差異，故董事、監察人、總經理等主要管理階層之酬金較 101 年度減少，而酬金總額佔稅後純益之比例反而大幅增加。

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

102 年度及截至 103 年 4 月 30 日止共計開會 12 次，第 23 屆董事會開會 2(A)次，第 24 屆董事會開會 10(A)次，董事監察人出席情形如下：

截至 103 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	12	0	100%	連任
董事	張正星	6	5	50%	連任
董事之法人代表	長僑投資開發(有)公司 代表人：鄭俊冬	10	1	83%	連任
董事之法人代表	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞	12	0	100%	連任
董事之法人代表	康欣國際投資(有)公司 代表人：葉淑玲	5	0	50%	新任
董事之法人代表	上詠投資(股)公司 代表人：張建陽	10	0	100%	新任
董事之法人代表	來亨投資(股)公司 代表人：楊培傑	12	0	100%	連任
董事之法人代表	興園投資(股)公司 代表人：張建章	11	0	92%	連任
董事之法人代表	長僑投資開發(有)公司 代表人：蔡明澤	9	2	75%	連任
監察人之法人代表	新邦投資(有)公司 代表人：張建隆	11	0	92%	連任
監察人之法人代表	長源投資(股)公司 代表人：楊振隆	8	0	80%	新任
監察人之法人代表	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕	6	0	50%	連任
董事	張建國(第 23 屆)	2	0	100%	舊任
董事	張道宏(第 23 屆)	0	2	0%	舊任
董事	張智鈞(第 23 屆)	2	0	100%	舊任
董事之法人代表	長源投資(股)公司 代表人：張周嬪里(第 23 屆)	1	1	50%	舊任
監察人	張孟壽(第 23 屆)	2	0	100%	舊任

註：第 23 屆任期至 102 年 6 月 24 日，102 年 6 月 25 日改選出第 24 屆新任董監事。

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。102 年度及截至年報刊印日止，本公司董事有利害關係人之議案：

1. 103 年 1 月 22 日第二十四屆第八次董事會討論員工績效獎金案，因其係依慣行之計算公式及業績表現計算與調整，列席之在職董事張建章及張智鈞，經主席徵詢所有出席董事同意無須迴避。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標：本公司目前無規劃。

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：本公司目前並未設置審計委員會，監察人參與董事會運作情形如下。

102 年度及截至 103 年 4 月 30 日止，共計開會 12 次，監察人列席情形請參閱本年報第 29 頁(一)董事會運作情形資訊。

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

- (一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：本公司監察人可透過發言人、董事會、股東會等管道與員工、股東及利害關係人溝通。
- (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。

二、監察人列席董事會陳述意見如下：

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×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。

公司治理報告

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。

102 年 5 月 10 日第二十三屆第二十五次董事會

1. 上次會議記錄及執行情形，董監事建議事項

張道榕監察人：(1)容積移轉是否需要標的才能申請現場勘查？(2)加營業稅上去會增加潤泰的成本嗎？

白副總經理回覆：(1)需要標的。據瞭解，潤泰現有存貨 1.7 億元，只是要補不足的部份，所以已有標的。(2)5%營業稅潤泰可以抵其銷項稅額，但是賣房子，土地價格與房屋價格是分開的，土地買賣免稅，因此潤泰抵稅時間將拉長，錢必須先墊出來。

2. 其他重要報告事項，董監事建議事項

張道榕監察人：(1)松民資產法定盈餘公積 3.375 億元匯回母公司，對於母公司的淨值或 EPS 並無影響。若維持分配現金股利 2.5 元提報股東會，要對股東說清楚講明白。(2)議事單位對於董事會的程序要注意，不屬於董事會討論、決議的事項不要列入議事錄。議事單位如認為董監事發言不符合董事會職權範圍或不適當，應立即提醒董事長或董事不宜再討論，對於臨時提出的重大議題亦不應草率討論。

董事長回覆：(1)要發多少現金股利當初是以 80 億元的總收入來考量的，股東會還可以提出來討論，目前仍按照原先的規劃提報股東會。(2)請議事單位特別注意監察人提出的問題。

102 年 7 月 16 日第二十四屆第二次董事會

1. 擬訂定分派 101 年度現金股利除息基準日案。

張建隆監察人：過去發放股利大約在 8 月中旬，今年是不是可以維持？

議事經過：

議事單位提修正案：「擬定 102 年 8 月 9 日為除息基準日，並依公司法第 165 條規定，自 102 年 8 月 5 日起至 102 年 8 月 9 日止，停止股票過戶登記，預定 102 年 8 月 23 日發放現金股利。」

決議結果：全體出席董事同意照修正案通過。

102 年 8 月 28 日第二十四屆第四次董事會

1. 擬定本公司「減資換發股票作業計畫書」案。

張道榕監察人：(1)請問新股上市參考價如何計算？(2)減資退還股款是否視同發放股利？所得稅及健保補充保費如何扣繳？

杜副處長回覆：公司股本組成約有 38.35%屬於資本公積-資產重估增值轉增資，此部份退還之股款將視為股利或投資收益並須先扣繳所得稅及健保補充保費。

白副總經理回覆：11/12 新股上市參考價是以 10/30 收盤價減去 2.5 元再除以 0.75 計算。

決議結果：全體出席董事同意照案通過。

公司治理報告

2. 臨時動議，董監事建議事項

張建隆監察人：深坑土地開發已進行一段時間，為協助董監事對於日後直營經銷商遷出後倉庫用地的決策有更清楚的判斷，是否由總務單位邀集董監事至深坑現場進行簡報，內容包括松深目前的營業區域、銷售品項、使用倉庫面積、深坑土地現況、目前初步規劃及進程…等。

張道榕監察人：出售予潤泰之道路用地何時可入帳？

白副總經理回覆：據瞭解潤泰容移案尚未送件，待送件後台北市政府才會勘察現場，俟通過後潤泰才會付款，不過與潤泰合約中有明訂若在今年 12 月 30 日尚未完成，潤泰仍須先付款。

董事長回覆：有關選擇直營經銷商倉庫用地，公司已有一套既定程序可依循。若經調查有半數以上董監事對松深遷移、深坑土地開發等案有興趣，需要集體說明時，將由總務單位於 10 月份擇期辦理，若人數不多則個別說明。

102 年 11 月 6 日第二十四屆第六次董事會

1. 擬配合全球投資股份有限公司辦理 102 年度第 2 次現金增資，由本公司認股 1 億 1,200 萬元案。

張道榕監察人：(1) 租賃或自購是否有將維修成本計算在內？(2) 短期理財投資對公司有利，為何投資金額這麼少？

白副總回覆：(1) 經業務處統計，最近 3 年平均維修成本約為 106,000 元/台(3 年)。(2) 財務處為剛開始進行此理財投資業務，經驗尚不足，故金額不宜太大。

決議結果：全體出席董事同意照案通過。

2. 擬增加經由境外控股公司(黑松薩摩亞控股公司及黑松薩摩亞投資公司)間接赴中國大陸投資「黑松食品(蘇州)有限公司」金額 800 萬美元案。

張道榕監察人：依蘇州廠財務報告資料分析，其營收並未改善，此次辦理現金增資大部份都在改善財務結構，因此我們應思考的，是如何幫蘇州廠止血。我覺得我們大陸投資策略是錯誤的(採獨資非合資)，在此提供三個策略予公司參考，(1) 找策略聯盟對象(2) 轉型純代工(3) 撤資。

董事長回覆：競爭力提升為每一公司努力的目標，即便是轉型純代工亦需必要的投資，另關於策略聯盟，若公司基本體質及能力不足，也沒有公司願意與我們合作，而至於撤資則需看其條件及時間點，然現在而言並非好的時間點。

決議結果：贊成董事 6 名(含 1 名委託)過出席董事半數，照案通過。

3. 其他重要報告事項，董監事建議事項

張道榕監察人：深坑土地鄰地問題是否已解決？日後開發是否會被高家綁住？

盧副處長答覆：已與高家溝通，目前高家對於修正後方案接受度高，待審查通過後，將再與高家溝通合建或自行開發。另日後都市計畫審議前，仍需取得高家承諾書，所以仍存在有被高家綁住風險。

公司治理報告

102 年 12 月 18 日第二十四屆第七次董事會

1. 擬捐助黑松教育基金會 103 年度日常作業基金新台幣 500 萬元案。
張建隆監察人：中壢廠經常接受幼稚園等團體報名參觀工廠，為了方便參觀者並未設定相關約束條件，以至於偶而發生團體臨時取消參觀而讓接待人員空等的情況，請注意避免造成廠區人員困擾。
董事長答覆：請黑松教育基金會借用中壢廠場地舉辦相關活動時要避免此一狀況發生。
決議結果：全體出席董事同意照案通過。

103 年 1 月 22 日第二十四屆第八次董事會

1. 審議本公司「持股信託制度實施辦法」案。
張建隆監察人：若參與率低於 50%，效果會打折，是否要設定開辦的門檻？
白副總經理：參與率太低的話，管理費負擔相形變重，員工自然會選擇退出。
張建章董事：建議公司站在鼓勵的角度試辦，鼓勵新進的員工加入，藉此激勵措施降低人員流動率。
決議結果：全體出席董事同意照案通過。

103 年 2 月 7 日第二十四屆第九次董事會

1. 擬更換本公司股務代理機構案。
張道榕監察人：(1)統一證券遭主管機關糾正的事項為何？(2)統一證違反證券交易法第 65 條的條文內容為何？
盧副處長回覆：有二項，一是統一證依據從集保公司取得的股東通訊地址寄發股東會通知書，但有 10 名股東檢舉曾至統一證更新過地址卻未將通知書寄至新地址。二是統一證依據本公司要求股東需以原留印鑑辦理股東會通知書補發作業，與統一證所訂的內控股東可以臨櫃、電話、傳真辦理不符。
白副總經理回覆：證券交易法第 65 條：「主管機關於調查證券商之業務、財務狀況時，發現該證券商有不符規定之事項，得隨時以命令糾正之。」
決議結果：全體出席董事同意委任宏遠證券股份有限公司自 103 年 3 月 11 日起為本公司新股務代理機構，並授權董事長全權處理後續簽訂契約、辦理相關委任股務代理機構事務及向臺灣集保公司申報事宜。

103 年 3 月 19 日第二十四屆第十次董事會

1. 編造本公司 102 年度營業報告書、財務報表案。
張道榕監察人：去年每股盈餘 0.64 元，是以多少股數計算的？
杜副處長回覆：按減資前、後的股數所佔的天數做加權計算。如果直接以減資後股數來計算每股盈餘，約每股 0.78 元。
決議結果：全體出席董事同意照案通過，並提 103 年股東常會承認。

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」規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」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。	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」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」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	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。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」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>(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、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)</p>	<p>1. 英文網站： www.heysong.com.tw/web_en/index.htm</p> <p>2. 本公司設有專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作。</p> <p>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。</p> <p>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」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 102 年 7 月 16 日聘任符合專業資格之委員三名擔任第二屆委員，任期同本屆董事會任期。</p> <p>本屆薪資報酬委員會運作情形詳如本年報第 36 頁之(四)薪資報酬委員會之運作情形。</p>	<p>符合「上市上櫃公司治理實務守則」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，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」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。</p> <p>公司亦設有賀奠儀、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，總公司設置哺乳室、中壢廠區備有單身宿舍。</p> <p>2. 僱員關懷：公司設有提案系統，員工可藉由此管道表達意見，並由研究者提出各項方案處理，創造雙向溝通管道。</p> <p>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。</p>	<p>符合「上市上櫃公司治理實務守則」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>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。</p> <p>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，詳如本年報第 39 頁公司定期舉辦董事、監察人教育訓練之內容。</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；</p> <p>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)薪資報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。

公司治理報告

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 102 年 7 月 16 日聘任符合專業資格之委員陳永清、陳木榮及簡敏秋三名擔任第二屆委員，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。102 年度及截至 103 年 4 月 30 日已召開 5 次。

3.薪資報酬委員會成員資料

職稱	身份別 (註 1)	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、法官、檢察官、律師、具有商務、法 務、會計或公司業會計師或其他與公司務、財務、會 務所需相關料系業務所需之國家考試計或公司業務 之公私立大專院校及格領有證書之專門所需之工作經 校講師以上職業及技術人員驗	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	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
委員	其他	陳木榮	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
委員	其他	簡敏秋	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1

註 1：身分別填列係為董事、獨立董事或其他。

註 2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，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、合夥或機構之企業主、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。

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：102 年 7 月 16 日至 105 年 6 月 24 日。102 年度及截至 103 年 4 月 30 日薪資報酬委員會開會 5 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	5	0	100	連任
委員	陳木榮	4	1	80	連任
委員	簡敏秋	4	1	80	連任

註：102 年 7 月 16 日選任出第二屆薪資報酬委員會。

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「優質生活的好伙伴」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 102 年 12 月 13 日邀請財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會辦理董事、監察人「董監事與跨境查稅因應策略」企業倫理相關之教育訓練宣導計三小時課程，共計有董事長張斌堂、法人董事代表人張建章、法人董事代表人張建陽、法人董事代表人張智鈞、法人董事代表人楊培傑、法人董事代表人鄭俊冬、法人董事代表人蔡明澤等七名董事及法人監察人代表人張建隆、法人監察人代表人張道裕、法人監察人代表人楊振隆等 3 名監察人參加。</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」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</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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並</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>再生物料之情形。</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>無重大差異。</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. 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>2. 配合節能減碳，推動產品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，通過 SGS 公司查證；102 年完成 PET600 黑松沙</p>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」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) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。</p>	<p>士產品水足跡重新盤查，並通過 SGS 公司查證。配合國際水資源議題，掌握國際發展趨勢。</p> <p>4. 102 年完成中壢廠區 ISO 14064-1(組織型溫室氣體排放量) 盤查，並通過 SGS 公司查證。</p> <p>5. 100 年起進行產品健康指數評分盤查，以符合「提供安心飲食，共創歡樂環境」之黑松集團願景。</p> <p>1. 97 年起召集行銷、業務、研發、採購、生產等單位成立專案小組，研究包材輕量化工程；並與供應商策略聯盟開始進行輕量化 PET 瓶模具有開發工作。</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>3. 廠務單位定期於行政院環保署事業廢棄物管制中心，進行事業廢棄物網路申報及管理作業，以維護環境，符合法規要求。</p>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」規定，並無重大差異。</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. PET 熱充填空瓶 99 年起改用駐廠生產(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放水、洗瓶水等較高清潔度的排放水配合增設分流管制設備，回收處理再利用，有效提升用水回收率。</p> <p>3. 公司與廠內自 99 年 3 月起逐步改用 T5 省電燈具，部份區域加裝感應器，燈具感應到人體才會啟動照明，以減少用電量。</p> <p>4. 97 年 8 月起中壢廠鍋爐用水使用太陽能設備，100 年 5 月安裝使用第二套太陽能設備。</p>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」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>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>6. 102 年 6 月完成中壢廠區 ISO 14064-1 (組織型溫室氣體排放量) 盤查，並通過 SGS 公司查證。</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>(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>詳如本年報第 84 頁之營運概況 五、勞資關係。</p> <ol style="list-style-type: none"> 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。 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。 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>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」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」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) 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>(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>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>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. 與宏全公司配合合作，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>	<p>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」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」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>	<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. 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。 11. 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。 12. 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>符合「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」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>13.102 年贊助桃園縣環保局主辦的「綠色商品行銷推廣」系列活動－「桃園升格 產品升格－綠色消費 GoGo 購」，讓民眾了解碳足跡之意義與黑松對社會的減碳承諾。</p> <p>14.102 年 3 月黑松教育基金會成立，陸續舉辦「環保紙壓花 DIY」、「2013 台灣節能環保潮 T 圖案設計比賽」、第一屆「愛的三次方超人營隊」等活動以持續推廣「愛自己、愛別人、愛地球」三愛教育。103 年 2 月啟動「回饋桃園、關懷偏鄉孩童計畫」舉辦四場電影包場欣賞會。102 年贊助桃園縣環保局主辦的「綠色商品行銷推廣」系列活動－「桃園升格 產品升格－綠色消費 GoGo 購」。</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」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>		

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、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. 91年5月通過 ISO 9001（前身為 88年3月取得之 ISO 9002）驗證，以確保本公司之品質管理系統符合國際標準要求。</p> <p>2. 96年5月中壠廠區、斗六廠通過 ISO 22000 驗證，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. 推動綠色專案如中壠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 熱充填空瓶改用駐廠生產(in house)連線作業、排放水回收處理再利用等相關作為；101年亦持續進行各項包材輕量化規劃，降低碳排放量；102年完成中壠廠區 ISO 14064-1（紐織型溫室氣體盤查）查證，並取得查證聲明書。</p> <p>4. 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>5. 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>6. 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>7. 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>8. 100年11月 PET580 黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>9. 101年2月 PET975 黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>10. 101年9月 TRX900 黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>11. 102年1月 PET900ml 黑松茶花綠茶通過健康食品認證。</p> <p>12. 99年8月、101年1月 BOT100 櫻桃姬補鐵精華液分別取得國家品質標準證書（SNQ）。</p> <p>13. 101年12月 BOT50 眠姬美容精華飲取得國家品質標準證書（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 103年黑松公司參加《數位時代》舉辦之綠色品牌大調查，前三年連續獲得食品飲料類組「特優」殊榮；103年更首度榮獲食品飲料類組「首獎」之最高榮譽。</p> <p>16. 102年5月中壠廠區、斗六廠通過 FSSC 22000 驗證，以確保本公司之食品安全系統驗證符合國際要求。</p> <p>17. 102年5月起取得 FSSC 22000 之認證，以確認本公司食品安全系統符合國際標準要求。</p> <p>18. 102年10月黑松公司榮獲「第七屆桃園縣績優企業卓越獎—環保綠能卓越獎」之殊榮。</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>19. 黑松中壠廠利用太陽能設備於鍋爐增溫運用，有效降低環境污染，102 年中壠廠獲得桃園縣政府「公私場所空氣污染削減量」競賽甲等獎章及獎金 20 萬元獎勵。</p> <p>20. 102 年正式啟動「三年創新再造計畫」，朝「黃金級」綠建築廠房為目標邁進的中壠總廠製造三場與「無菌碳酸非酸多功能寶特瓶生產線」於 102 年 3 月 25 日動土，預計將於 103 年 Q2 完工投產。</p> <p>21. 配合中央研究院節能減碳觀念推廣，黑松於 103 年在中研院區域的自販機加裝電力量測設備。</p> <p>22. 本公司之產品飲料類共 39 品項、水飲料類共 3 品項及罐頭食品共 10 品項均取得 GMP 認證，為食品製造業最佳的自主性品質保證制度及食品良好作業規範。</p>		
<p>七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：</p> <p>1. 98 年 PET600 黑松沙士通過 bsi 公司 PAS 2050 產品碳足跡查證 (bsi 公司 PAS 2050 產品碳足跡查證聲明書編號：PCFV001)。</p> <p>2. 99 年 PET580 黑松茶花綠茶通過 SGS 公司 PAS 2050 產品碳足跡查證 (SGS 公司 PAS 2050 產品碳足跡查證聲明書編號：TW10/00005PA)。</p> <p>3. 99 年黑松公司 PET600 黑松沙士與 PET580 黑松茶花綠茶，同時取得環保署頒發之第一批台灣產品碳足跡標籤證書 (PET600 黑松沙士證書編號是 1002202001，PET580 黑松茶花綠茶證書編號是 1002201002)。</p> <p>4. 100 年 PET600 黑松沙士通過 SGS 公司產品水足跡查證 (SGS 公司產品水足跡查證聲明書編號：TW11/00078WFP)。</p> <p>5. 100 年 PET600 黑松沙士重新通過 bsi 公司產品碳足跡查證 (bsi 公司產品碳足跡查證聲明書編號：PCFV065)。</p> <p>6. 101 年 PET600 黑松沙士重新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 黑松茶花綠茶重新通過 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. 102 年中壠廠區 ISO 14064-1 (組織型溫室氣體排放量) 盤查通過 SGS 公司查證 (SGS 公司溫室氣體查證聲明書編號：TW13/00067GG)。</p> <p>10. 102 年 PET600 黑松沙士重新通過 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：TW13/00178WFP)。</p> <p>11. 本公司取得 ISO 9001 認證、ISO 22000 認證及共 52 品項食品產品之 GMP 認證。</p>		

公司治理報告

(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>(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。</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>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。</p> <p>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</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
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。	<p>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。</p> <p>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。</p>	無重大差異
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。</p> <p>(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）。</p>	<p>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。</p> <p>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。</p>	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。		
<p>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）：</p> <ol style="list-style-type: none"> 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。 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)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：無，本公司尚未訂定公司治理守則。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1.102 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	102/12/13	102/12/13	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董監事與跨境查稅因應策略	3	是
副總經理	張建章	102/12/13	102/12/13	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董監事與跨境查稅因應策略	3	是
業 務 處 處 長	張智鈞	102/12/13	102/12/13	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董監事與跨境查稅因應策略	3	是

公司治理報告

(九)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：103年3月19日

本公司民國 102 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。
- 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。

公司治理報告

- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國 102 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 103 年 03 月 19 日董事會通過，出席董事 9 人中，無人反對，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。

(十)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：證交所於 102 年 11 月至本公司進行食品安全相關內部控制實地查核，並於 102 年 12 月 16 日發函通知，公司稽核未詳列查核程式及公司未定期對代工廠執行評鑑兩缺失，截至 103 年第 1 季止，本公司已依建議改善完畢。

公司治理報告

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

日期	會別	決議內容
102/03/20	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 通過 101 年度決算表冊。 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。 通過 101 年度盈餘分派案。 通過辦理本公司現金減資退還股款案。 通過修正「公司章程」部分條文案。 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。 通過選任第 24 屆董事及監察人案。 通過解除部分新任董事及其代表人競業禁止限制案。 通過修正「股東會議事規則」部分條文案。 通過召集本公司 102 年股東常會相關事宜案。 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。 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。 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。 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。 通過經理人 102 年員工獎勵金案。 通過經理人 102 年員工紅利案，俟股東會通過後再發放。 通過經理人 102 年度薪資調整案。 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。
102/05/10	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 通過股東張智淵提案（章程修正案【將本公司章程第十八條所定監察人席次由「三人」修訂為「二人」】）列入本公司 102 年股東常會議案。7 名董事贊成，1 名董事無意見（無法判斷）。 同意向國泰世華銀行申請增加融資額度美金參仟伍佰萬元整。

公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
		3. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向永豐商業銀行股份有限公司澳門分行融資借款之背書保證額度 300 萬美元整，予以展延一年。 4. 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之背書保證額度 850 萬美元整，予以展延一年。 臨時動議 1. 同意參與 38 度金門高粱酒總經銷權競標案。
102/06/25	股東會	一、承認事項 1. 一〇一年度營業報告書及財務報表案。 2. 一〇一年度盈餘分派案。 二、討論暨選舉事項 1. 通過辦理本公司現金減資退還股款案。 2. 通過修正本公司章程部分條文再修正案。 3. 通過股東戶號 345 股東所提修正章程再修正案。 4. 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。 5. 完成選任第 24 屆董事及監察人。 6. 通過解除長僑投資開發有限公司代表人蔡明澤、崔梅蘭競業禁止限制。 7. 通過修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。 三、臨時動議 1. 通過股東戶號 69514 股東所提：「授權董事長，為維護黑松公司或股東權益，採取合法、合理之對應措置，包括但不限於提起訴訟、參加訴訟及刊登媒體廣告澄清等，以維護黑松公司及股東之權益。」
102/07/5	董事會	1. 同意推選張斌堂董事為董事長。6 名董事同意，1 名董事（康欣國際投資有限公司代表人楊迪鈞）棄權。
102/07/16	董事會	1. 通過訂定分派 101 年度現金股利除息基準日。 2. 通過續為本公司董事及監察人購買責任保險。 3. 通過提報本公司第二屆「薪資報酬委員會」委員人選及其薪資報酬案。

公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
		<ol style="list-style-type: none"> 4. 通過修正「組織綱要」條文內容。 5. 通過經理人 101 年薪資調整案。
102/08/07	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 同意辦理全球投資股份有限公司現金增資 1,400 萬元案。 2. 同意配合組織調整及人事異動，調整部分經理人薪資。
102/08/28	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過訂定本公司現金減資基準日(僅供向經濟部申請辦理減資變更登記用)。 2. 通過本公司「減資換發股票作業計畫書」。
102/10/17	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過本公司之子公司「黑松資產管理股份有限公司」與「松民資產管理股份有限公司」辦理合併。
102/11/06	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 同意配合全球投資股份有限公司辦理 102 年度第 2 次現金增資，由本公司認股 1 億 1,200 萬元。 2. 同意配合綠洲投資股份有限公司辦理現金增資，由本公司認股 8,300 萬元。 3. 同意增加經由境外控股公司(黑松薩摩亞控股公司及黑松薩摩亞投資公司)間接赴中國大陸投資「黑松食品(蘇州)有限公司」金額 800 萬美元。(6 名董事(含 1 名委託)贊成，超過出席董事半數。) 4. 同意向合庫大安分行辦理授信綜合額度新台幣 2 億元整申請展延一年。 5. 同意向華南銀行城東分行辦理授信額度新台幣 2 億元整申請展延一年。 6. 同意向彰化銀行信義分行辦理授信額度新台幣 2 億元整申請展延一年。 7. 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，予以展延一年。 8. 同意為黑松食品(蘇州)有限公司向澳盛銀行台北分行融資，提供背書保證額度 600 萬美元整。
102/12/18	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過本公司 103 年度經營目標及經營策略案。 2. 通過本公司 103 年度稽核計劃案。 3. 通過捐助黑松教育基金會 103 年度日常作業基金新台幣 500 萬元案。 4. 同意向國泰世華銀行辦理綜合融資額度美金 1,100 萬元整申

公司治理報告

日期	會別	決 議 內 容
		請展延一年。 5. 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。
103/01/22	董事會	1. 通過高階主管異動案。 2. 通過本公司經理人晉升及主管加給調整案。 3. 通過本公司經理人 102 年度員工年終績效獎金案。 4. 通過本公司「持股信託制度實施辦法」。
103/02/07	董事會	1. 通過同意委任宏遠證券股份有限公司自 103 年 3 月 11 日起為本公司新股務代理機構。
103/03/19	董事會	1. 通過 102 年度決算表冊。 2. 通過 102 年度盈餘分派案。 3. 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 4. 通過召集本公司 103 年股東常會相關事宜案。 5. 通過本公司 102 年度「內部控制制度聲明書」。9 名董事同意，無人反對。 6. 通過董事、監察人 102 年度酬勞發放案，俟股東會通過後再發放。 7. 通過經理人 103 年員工獎勵金案。 8. 通過經理人 103 年員工紅利案，俟股東會通過後再發放。 9. 通過經理人 103 年度薪資調整案。 10. 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。 11. 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。

公司治理報告

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者：

日期	會別	決議內容	不同意 見董事	理由
102/05/10	董事會	通過股東張智淵提案(章程修正案【將本公司章程第十八條所定監察人席次由「三人」修訂為「二人」】)列入本公司 102 年股東常會議案。	崔梅蘭	<p>1. 本次董事會討論張智淵股東的提案，本董事有提出書面意見（如附件），說明為何認為本提案不符公司法相關規定，不得列入股東常會議案，本董事所提出的書面意見請列入本次董事會議事錄的附件。</p> <p>2. 因為在還沒發言完畢之前，董事長已經主席裁示直接進入表決，本董事要附帶提出異議說明：本次的股東常會議案依法不得列入，經列入之後，如果還造成監察人選舉的情形的話，事後本董事保留爭執監察人選舉無效的權利。</p>
			葉淑玲	無意見（無法判斷）。

公司治理報告

日期	會別	決議內容	不同意見董事	理由
102/07/05	董事會	同意推選張斌堂董事為董事長。	楊迪鈞 (康欣國際投資有限公司代表人)	棄權。
102/11/06	董事會	同意增加經由境外控股公司(黑松薩摩亞控股公司及黑松薩摩亞投資公司)間接赴中國大陸投資「黑松食品(蘇州)有限公司」金額 800 萬美元。	葉淑玲	蘇州廠長期虧損，應設法找出問題點，並提出具體轉虧為盈方案或設定停損點，而非是不斷透過資金挹注來彌補財務虧損。
			蔡明澤 鄭俊冬	無

(十三)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：

(一)會計師公費資訊級距表

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	102/1/1-102/12/31	

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		-	-	-

(二)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：本公司非審計公費占審計公費之比例為 28.17%，會計師公費資訊揭露如下表

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	3,319	600	273	0	62	935	102/1/1-102/12/31	其他係指控股公司維持費

(三)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情形。

(四)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無此情形。

公司治理報告

- 五、更換會計師資訊：本公司在最近二年度及其期後期間無更換會計師之情事。
- 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。
- 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	102 年度		當年度截至 103 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	(2,626,054)	0	375,000	0
董 事	張 正 星	(1,007,720)	0	0	0
董 事	興園投資(股)公司 代表人：張建章	(1,517,083)	0	0	0
		(525,329)	0	0	0
董 事	上詠投資(股)公司 代表人：張建陽	(1,064,194)	0	0	0
		(460,156)	0	0	0
董 事	來亨投資(股)公司 代表人：楊培傑	(1,892,000)	0	84,000	0
		(8,750)	0	0	0
董 事	長僑投資開發(有)公司	(3,615,750)	0	0	0
董 事	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞	(1,030,658)	0	0	0
		(785,939)	0	0	0
董 事	康欣國際投資(有)公司 代表人：葉淑玲	(3,850,902)	0	0	0
		(269,277)	0	0	0
監察人	有盛投資(股)公司 代表人：張道榕	(1,118,941)	2,250,000	0	0
		(108,343)	0	0	0
監察人	新邦投資(有)公司 代表人：張建隆	(1,454,145)	0	52,000	0
		(193,658)	0	(258,000)	0
監察人	長源投資(股)公司 代表人：楊振隆	(1,070,473)	0	0	0
		(275)	0	0	0
經理人	白 錦 文	(17,203)	0	0	0

註：於 102 年 11 月 12 日現金減資 25% 暨換發新股。

公司治理報告

(二)股權移轉資訊：無

(三)股權質押資訊：無

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料：

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
微風廣場實業(股)公司 負責人：蔡明澤	17,250,000	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	
張斌堂	12,263,946	3.05	2,918,000	0.73	-	-	張斌炎	兄弟	
康欣國際投資有限公司 負責人：林明輝	11,552,703	2.87	-	-	-	-	-	-	
微風場站開發(股)公司 負責人：黃瑞妍	11,011,500	2.74	-	-	-	-	微風廣場實業(股)公司	對公司之投資採權益法評價之投資者	
長僑投資開發(有)公司 負責人：廖鎮漢	10,847,250	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	10,353,000	2.58	4,270,000	1.06	-	-	張斌堂	兄弟	
一展新(股)公司 負責人：鄭宏森	6,855,000	1.71	-	-	-	-	-	-	
新邦投資有限公司 負責人：張建隆	6,434,433	1.60	-	-	-	-	-	-	
長源投資(股)公司 負責人：楊振隆	6,411,418	1.60	-	-	-	-	-	-	
國元投資(股)公司 負責人：張建國	6,021,000	1.50	-	-	-	-	-	-	

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

103 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)	30,300	100.00	0	0	30,300	100.00
綠洲投資(股)	25,000	100.00	0	0	25,000	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	52,400	100.00	0	0	52,400	100.00
黑松資產管理(股)	138,343	100.00	0	0	138,343	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 103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	401,871,094	198,128,906	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 公積增資	55,600,000 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 公積增資	42,110,000 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 公積增資	10,500,000 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 公積增資	55,000,000 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 公積增資	12,000,000 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 公積增資	25,200,000 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 公積增資	26,400,000 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
102.08	10	600,000,000	6,000,000,000	401,871,094	4,018,710,940	現金減資 1,339,570,310	無	註 19

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。
 註 19：102.08.19 金管證發字第 1020031180 號函核准。

募資情形

3.總括申報制度相關資訊：無。

(二)股東結構：

103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	1	1	86	12,062	108	12,258
持有股數	135,000	965	155,502,987	218,569,945	27,662,197	401,871,094
持股比例	0.03%	0.00%	38.70%	54.39%	6.88%	100.00%

(三)股權分散情形：

1.普通股（每股面額新台幣 10 元）

103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	6,051	1,847,874	0.46
1,000 至 5,000	4,387	9,429,188	2.35
5,001 至 10,000	785	5,905,647	1.47
10,001 至 15,000	306	4,061,153	1.01
15,001 至 20,000	97	1,776,153	0.44
20,001 至 30,000	132	3,292,022	0.82
30,001 至 50,000	121	4,716,003	1.17
50,001 至 100,000	104	7,673,923	1.91
100,001 至 200,000	69	10,132,036	2.52
200,001 至 400,000	53	15,378,139	3.83
400,001 至 600,000	31	15,292,710	3.81
600,001 至 800,000	20	13,804,424	3.43
800,001 至 1,000,000	8	7,221,041	1.80
1,000,001 以上	94	301,340,781	74.98
合 計	12,258	401,871,094	100.00

2.特別股：本公司無發行特別股。

募資情形

(四)主要股東名單

103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		17,250,000	4.29
張斌堂		12,263,946	3.05
康欣國際投資有限公司		11,552,703	2.87
微風場站開發股份有限公司		11,011,500	2.74
長僑投資開發有限公司		10,847,250	2.70
張斌炎		10,353,000	2.58
一展新股份有限公司		6,855,000	1.71
新邦投資有限公司		6,434,433	1.60
長源投資股份有限公司		6,411,418	1.60
國元投資股份有限公司		6,021,000	1.50

(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	101年 (102年分配)	102年 (103年分配)	當年度截至 103年4月30日
每股市價	最高		51.00	42.00	35.40
	最低		24.70	29.60	31.00
	平均(成交均價)		39.60	37.75	32.71
每股淨值	分配前		37.86	44.23	(註4)44.38
	分配後(註1)		35.36	-	-
每股盈餘	加權平均股數		535,828,125	490,686,441	401,871,094
	每股盈餘		15.14	0.64	(註4)0.16
每股股利	現金股利		2.50	(註2) 1.50	-
	無償配股	盈餘配股	-	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析 (註3)	本益比		2.41	57.41	
	本利比		14.57	24.49	
	現金股利殖利率		6.86%	4.08%	

註1：依據次年度股東常會決議分配之情形填列。

註2：一百零二年盈餘分配案尚未經一百零三年股東常會通過。

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 36.43 元，一百零二年度每股平均收盤價 36.74 元。

註4：一百零三年4月30日每股淨值、每股盈餘為一百零三年第一季資料。

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。

募資情形

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：

盈餘分配表 一〇二年度

單位：新台幣元

項 目	金 額		小 計	說 明
	86 年度以前盈餘	87 年度以後盈餘		
一、可供分配數				
1. 上期未分配盈餘	593,513,375.02	6,101,367,293.34	6,694,880,668.36	
2. 首次採用 IFRSs 調整數		4,508,450,540.90	4,508,450,540.90	
3. 首次採用 IFRSs 提列特別盈餘公積		(4,536,059,607.00)	(4,536,059,607.00)	
4. 102 年迴轉首次採用 IFRSs 提列特別盈餘公積		115,483,838.00	115,483,838.00	
5. 其他綜合損益(確定福利計畫之精算損益(102 年度))		1,305,790.00	1,305,790.00	
6. 本期稅後純益 合 計	593,513,375.02	312,119,616.37 6,502,667,471.61	312,119,616.37 7,096,180,846.63	註 1, 已扣除員工紅利 6,279,236 元及董監酬勞 18,837,707 元
二、分配項目				
1. 法定盈餘公積		31,211,962.00	31,211,962.00	
2. 現金股利 合 計		602,806,641.00 634,018,603.00	602,806,641.00 634,018,603.00	每股現金股利 1.5 元
三、結餘				
1. 期末未分配盈餘 合 計	593,513,375.02	5,868,648,868.61	6,462,162,243.63	

註1：本期稅後純益係已扣除員工紅利6,279,236元及董監酬勞18,837,707元。

註2：以102年度盈餘分配313,425,406元，及以101年度盈餘分配320,593,197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6,279,236元(佔分派總額1%)、董監酬勞18,837,707元(佔分派總額3%)及股東現金股利602,806,641元(每股配發1.5元，佔分派總額96%)，分派總額計為627,923,584元。

註4：員工現金紅利6,279,236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：有關101年12月31日自先前一般公認會計原則轉換至國際財務報導準則保留盈餘調整數之調整細項資訊，請參閱102年度個體財務報告中附註「首次採用國際財務報導準則」項下內容。

註6：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。

(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分別按稅後淨利（已扣除員工分紅及董監酬勞之金額）扣除百分之十法定盈餘公積後之百分之一及百分之三計算。年度終了後，本公司個體財務報告通過發布日前經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，本公司個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入

募資情形

帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定。

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 6,279,236 元；員工股票紅利 0 元；董監事酬勞為 18,837,707 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：無配發員工股票股利。

(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)	\$312,119
102 年度加權平均流通在外股數(仟股)	490,686
設算每股盈餘(單位:新台幣元)	\$0.64

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 13,953,857 元；員工股票紅利 0 元；董監事酬勞為 41,861,573 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 102 年度及截至 103 年 4 月 30 日止，並未發生併購或受讓他公司股份發行新股之情事，董事會亦無決議通過併購或受讓事項。

七、資金運用計畫執行情形

(一)計劃內容：截至 103 年第 1 季止，本公司並無發行或私募有價證券尚未完成或最近 3 年內已完成且計劃效益尚未顯現之情事。

(二)執行情形：無。

伍、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	102 年度營業收入	營業比重
飲料產品	3,661,916	70.71%
酒類產品	1,597,773	30.85%
其他	19,273	0.37%
合計	5,278,962	101.93%
減：銷貨退回及折讓	99,998	1.93%
營業收入淨額	5,178,964	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 等系列果汁飲料；黑松茶花、好茶哉等系列茶飲料；FIN 健康補給飲料、韋恩咖啡及黑松天霖純水等。
- (2)酒類產品：經銷代理包括貝里蘇格蘭威士忌；凱斯堡、歐肯達、賽羅等系列紅酒；馬瑞那白酒、氣泡酒系列；黑松白鹿清酒系列；CHOYA 梅酒系列；38 度金門高粱酒系列等。
- (3)其他產品：包含櫻桃姬補鐵精華液、眠姬美容精華飲、御薑黃、御樟芝複方膠囊、御紅麴複方膠囊、巧克力舒服熱飲、黑松白鹿精質霜等。

4. 計劃開發之新產品：

- (1)開發天然原味及符合消費者需求產品，如原味茶及口感豐富之碳酸飲料。
- (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，102 年國內整體飲料廠商銷售額約 506.8 億元，較去年微幅成長。分析各品類銷售情形，碳酸飲料銷售額 54.7 億元，較上年衰退 5.9%；運動飲料銷售額 25.6 億元，較上年成長 12.8%；茶類飲料銷售額 195.7 億元，較上年衰退 2.4%；礦泉水銷售額 36.9 億元，較上年成長 12.7%；果蔬汁飲料銷售額 63 億元，較上年衰退 1.0%；咖啡飲料銷售額 71.2 億元，較上期成長 1.1%；其他不含酒精飲料銷售額 59.7 億元，較上年成長 2.5%。

回顧 102 年飲料產業狀況，隨著國人重視健康，各類路跑活動風氣盛行，運動飲料與礦泉水快速竄起，成為飲料市場中成長幅度最大的品類。茶飲料仍是目前市場最大的飲料品類，年銷售額近 200 億，目前消費者需求偏向以健康為主，各廠商皆不斷推出新產品，以擴大市場佔有率。碳酸飲料則持續受到國人對健康議題影響，銷售值略為下滑，但多元化混搭訴求、天然素材運用，有機會成為碳酸飲料市場新亮點。

(三)技術及研發概況：

1.102 年度投入研發費用 41,430 仟元，103 年 1-3 月投入研發費用 9,362 仟元。

2.開發上市飲料新產品：

碳酸類：HPR 500 蘇打時代活力 GO 碳酸（葡萄柚風味）、PET580 黑松蘋果汽水、HPR500 C & C Apple（Sparkling Drink）、Can330 C&C Apple（Sparkling Drink）。

茶類：PET2000 好茶哉-星野玉露日式綠茶（無糖）、PET2000 好茶哉-甘韻烏龍（無糖）、PET2000 好茶哉-沁香綠茶（微甜）、PET580 好茶哉-日式星野玉露綠茶（無糖）、PET580 好茶哉-甘潤烏龍（無糖）、

營運概況

PET580 好茶哉-沁香綠茶(微甜)、PET900 好茶哉-沁香綠茶(微甜)、PET500 黑松茶花烏龍、TRX900 黑松好茶哉-沁香綠茶(微甜)、TRX900 黑松好茶哉-鮮萃烏龍(微甜)、泰山 PKL250 & 300ml 冰鎮水果茶、泰山 PKL250 & 300ml 冰鎮水果茶)、PET980 黑松黃金麥茶。

運動飲料類：鋁箔包 FIN 健康補給隨身包-添加維他命 C、鋁箔包 FIN 健康補給隨身包-添加綜合胺基酸。

生技類：502 膠囊黑松茶花雙效膠囊。

(四)長短期業務發展計劃：

1.短期發展

- (1)完成製造三場建置，建立無菌生產線管理制度，提昇 B#16 機生產績效。
- (2)集中資源，重點經營黑松沙士、FIN、韋恩、好茶哉、茶花、新型態碳酸六大品牌。
- (3)資源有效運用，強化通路經營，提昇通路經營績效。
- (4)整合傳統通路與創新行銷，開發保健飲品，建構黑松生技品牌印象。

2.長期發展

- (1)擴大營運範疇，提昇經營規模。
- (2)擴大既有品牌酒品銷售，爭取知名酒品及其他產品代理。
- (3)組織改造，優化經營管理，構建優質經營團隊。
- (4)提昇生產效益，降低生產成本。
- (5)多元運用有形無形資產，提昇經營效益。

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、氣泡酒、日式清酒、梅酒、高粱酒等系列，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 102 年營業淨額 51.8 億元，其中飲料銷售淨額 36.1 億元，佔本公司銷售額比重約 69.7%，以國內整體飲料廠商銷售值 506.8 億元估算，市場佔有率約 7.1%；酒類產品銷售淨額 15.7 億元，佔本公司營收比重約 30.3%。

3.市場未來供需狀況與成長性

飲料產業已連續 5 年以上正成長，102 年仍維持穩定成長趨勢，且國內經濟正逐漸復甦，整體產業環境成長有逐漸加溫之狀況，預估食品飲料仍可維持穩定發展之態勢。

回顧國內食品產業 102 年受到部份廠商違法之食品安全問題，消費者因而對食安更重視。展望 103 年，因應此趨勢，由供應鏈上游原料至下游通路品質，提供消費者安心價值之產品，並與消費者充分溝通保證食品安全，為食品廠商重要

營運概況

競爭關鍵。本公司於 102 年成立食品安全分析部，嚴格把關食品安全，並且由上游至下游建立完善監督機制，主動積極通過各項食品認證，保障消費者食用安全無虞的產品。

另外，呼應消費者方便購買的需求、智慧型手機已漸普及，行動支付環境逐漸成熟，本公司於 102 年底推出全台第一台結合零錢、悠遊卡、行動支付三合一功能的自動販賣機，提供更便利、安全之付款方式。

4. 競爭利基及發展遠景之有利與不利因素

(1) 有利因素：

- A. 完整的產品品類與產品線，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推出劃時代三合一新機型，除開創更多樣銷售管道，也提供消費者更便利的付費方式。
- E. 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。
- F. 取得 CHOYA 總經銷業務，增加企業整體營收。
- G. 成立專責外銷單位，有效擴大香港、大陸及東南亞市場銷售商機。
- H. 成立食品安全分析部，投入檢驗人力與儀器設備，管控食品源頭，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。
- I. 增購實驗機，強化產品開發能力，提高新產品成功機會。

(2) 不利因素及因應對策：

- A. 102 年違法之食品安全問題連環引爆，引起社會大眾更重視食品來源與安全性，政府通過食品衛生管理法部分條文修正案。

營運概況

因應對策：積極配合政府法規，訂立完善產業鏈上中下游監督機制；並於 102 年設立食品安全分析部及增購相關檢驗設備，主動送驗通過各項認證，提供消費者安全無虞產品。

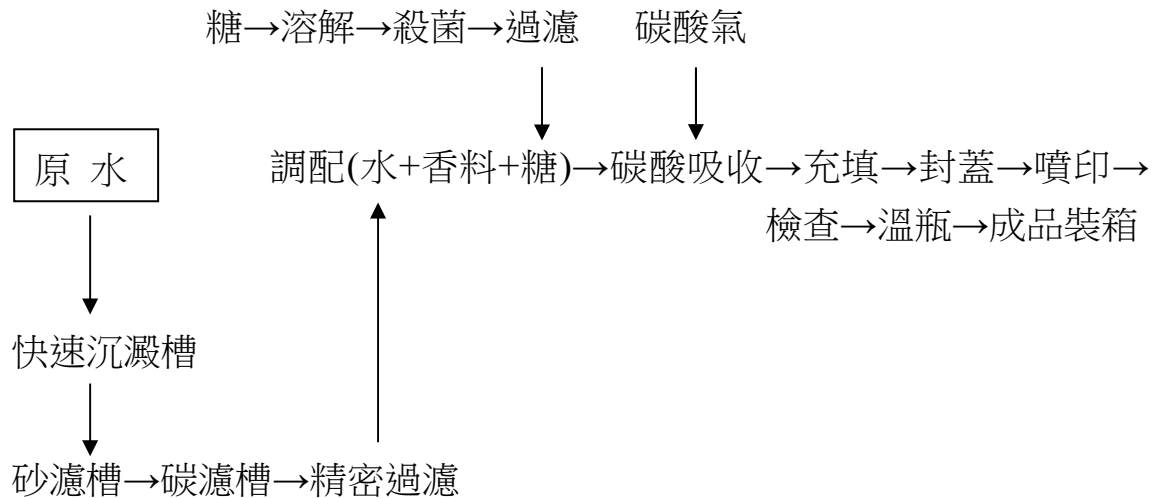
B. 10 月國內實施第二階段油電雙漲，企業經營成本增加。

因應對策：透過產品包材輕量化、使用太陽能設備；並持續推動節約能源配套措施，落實綠色管理經營理念。

(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	101年度			102年度			當年度截至103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	金額	佔全年度進料(貨)淨額比例	與發行人之關係	金額	佔103/3/31進料(貨)淨額比例	與發行人之關係
金門酒廠	2,171,894	52.22	無	1,897,187	48.36	無	59,362	15.84	無
宏全	315,071	7.57	無	356,052	9.08	無	29,629	7.91	無
其他	1,672,381	40.21	無	1,669,601	42.56	無	285,693	76.25	無
合計	4,159,346	100.00		3,922,840	100.00		374,684	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	101年度			102年度			當年度截至103年3月31日		
	客戶名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比例	客戶名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比例	客戶名稱	金額	佔103/3/31銷貨淨額比例
1	客集	875,774	15.48	客集	955,339	18.45	客集	187,418	18.72
2	客鍊	260,647	4.61	客鍊	293,995	5.68	客鍊	58,633	5.86
3	其他	4,522,536	79.91	其他	3,929,630	75.87	其他	755,362	75.42
	合計	5,658,957	100.00	合計	5,178,964	100.00	合計	1,001,413	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	102 年度			101 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產 值
飲料產品		33,974	28,101	2,273,670	33,296	28,733	2,241,684
酒類產品		-	610	1,965,556	-	662	2,278,117
其他產品		-	132	13,236	-	124	6,956
合 計		33,974	28,843	4,252,462	33,296	29,519	4,526,757

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	102 年度				101 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
飲料產品		30,421	3,577,876	740.09	84,040	28,969	3,509,567	631.26	67,591
酒類產品		423	1,597,773	-	-	559	2,174,127	0.01	8
其他		96	19,273	-	-	106	138	-	-
減：銷貨折讓		-	99,998	-	-	-	92,474	-	-
合計		30,940	5,094,924	740.09	84,040	29,634	5,591,358	631.27	67,599

營運概況

三、從業員工資料

年 度		101 年度	102 年度	當年度截至 103 年 4 月 30 日
員 工 人 數	管 理 職	216	217	218
	技 術 職	112	115	120
	作 業 員	127	125	128
	合 計	455	457	466
平 均 年 歲		41	42	41
平 均 服 務 年 資		15	15	14
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.00%	0.00%	0.00%
	碩 士	7.49%	9.15%	9.46%
	大 專	58.15%	58.28%	58.06%
	高 中	24.23%	23.09%	23.13%
	高 中 以 下	10.13%	9.48%	9.35%

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

102 年度中壢廠繳納汙水處理費 2,518 仟元、中壢廠廢水處理費 839 仟元、中壢廠汙泥處理費 384 仟元；斗六廠繳納廢水處理費 10 仟元，斗六廠汙泥處理費 45 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，本公司一百零二及一百零一年度支付各項飲料容器回收處理費為 47,126 仟元及 49,718 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維護措施情形

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、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。

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

營運概況

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，總公司更新辦公環境及設備，並設置哺集乳室、康樂運動室，中壢廠區亦備有單身宿舍並進行更新設施。

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。一百零二年本公司各項專業訓練支出共計 958 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維護措施

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，善盡企業社會責任，僱用原住民、身心障礙者，榮獲台北市 100 及 101 年度企業足超額進用認證標章，截至一百零三年四月止有關勞資雙方並無簽訂重要協議。

營運概況

(二)一百零二年度及截至一百零三年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。
總代理合約	チヨーヤ梅酒株式会社	102.9.30 起 三年期，到期如無異議自動續約。	CHOYA 各系列產品台灣地區總代理業務。	無。

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（個體）

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註1)				
		98年	99年	100年	101年	102年
流動資產		-	-	-	-	6,571,690
不動產、廠房及設備		-	-	-	-	2,676,299
無形資產		-	-	-	-	2,255
其他資產		-	-	-	-	10,531,595
資產總額		-	-	-	-	19,781,839
流動負債	分配前	-	-	-	-	1,082,959
	分配後	-	-	-	-	(註2)
非流動負債		-	-	-	-	923,749
負債總額	分配前	-	-	-	-	2,006,708
	分配後	-	-	-	-	(註2)
歸屬於母公司業主之權益		-	-	-	-	17,775,131
股本		-	-	-	-	4,018,711
資本公積		-	-	-	-	184,583
保留盈餘	分配前	-	-	-	-	13,466,430
	分配後	-	-	-	-	(註2)
其他權益		-	-	-	-	105,407
庫藏股票		-	-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	-	-	-	-	17,775,131
	分配後	-	-	-	-	(註2)

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

註2：102年度之盈餘分派案尚待股東會決議分配。

註3：以上各年度均無利息資本化。

財務概況

簡明資產負債表（合併）

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註1)				
		98年	99年	100年	101年	102年
流動資產		-	-	-	-	8,353,296
不動產、廠房及設備		-	-	-	-	3,906,100
無形資產		-	-	-	-	2,880
其他資產		-	-	-	-	9,977,722
資產總額		-	-	-	-	22,239,998
流動負債	分配前	-	-	-	-	1,859,569
	分配後	-	-	-	-	(註2)
非流動負債		-	-	-	-	2,605,298
負債總額	分配前	-	-	-	-	4,464,867
	分配後	-	-	-	-	(註2)
歸屬於母公司業主之權益		-	-	-	-	17,775,131
股本		-	-	-	-	4,018,711
資本公積		-	-	-	-	184,583
保留盈餘	分配前	-	-	-	-	13,466,430
	分配後	-	-	-	-	(註2)
其他權益		-	-	-	-	105,407
庫藏股票		-	-	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	-	-	-	-	17,775,131
	分配後	-	-	-	-	(註2)

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

註2：102年度之盈餘分派案尚待股東會決議分配。

註3：以上各年度均無利息資本化。

財務概況

(二)簡明綜合損益表（個體）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料(註1)				
	98年	99年	100年	101年	102年
營業收入	-	-	-	-	5,178,964
營業毛利	-	-	-	-	1,406,090
營業損益	-	-	-	-	207,485
營業外收入及支出	-	-	-	-	699,989
稅前淨利	-	-	-	-	907,474
繼續營業單位 本期淨利	-	-	-	-	312,119
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	-	-	-	-	312,119
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-	-	-93,083
本期綜合損益總額	-	-	-	-	219,036
淨利歸屬於 母公司業主	-	-	-	-	312,119
淨利歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	-
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	-	-	-	-	219,036
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘(註2)	-	-	-	-	0.64

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

註2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

財務概況

簡明綜合損益表（合併）

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料(註1)				
	98年	99年	100年	101年	102年
營業收入	-	-	-	-	6,537,718
營業毛利	-	-	-	-	1,839,121
營業損益	-	-	-	-	105,454
營業外收入及支出	-	-	-	-	869,957
稅前淨利	-	-	-	-	975,411
繼續營業單位 本期淨利	-	-	-	-	312,119
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	-	-	-	-	312,119
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-	-	-93,083
本期綜合損益總額	-	-	-	-	219,036
淨利歸屬於 母公司業主	-	-	-	-	312,119
淨利歸屬於 非控制權益	-	-	-	-	-
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	-	-	-	-	-93,083
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘(註2)	-	-	-	-	0.64

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

註2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

財務概況

(三)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)				
		98年	99年	100年	101年	102年
流動資產		1,703,680	1,796,768	2,006,349	2,147,997	-
基金及投資		6,960,846	6,850,162	9,228,297	16,711,661	-
固定資產(註2)		2,199,865	2,157,604	2,953,773	2,935,330	-
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		66,324	272,154	269,416	269,548	-
資產總額		10,930,715	11,076,688	14,457,835	22,064,536	-
流動負債	分配前	537,987	498,437	523,025	705,264	-
	分配後	779,110	766,351	844,522	2,044,834	-
長期負債		469,498	469,498	707,149	707,149	-
其他負債		356,513	373,968	387,836	365,334	-
負債總額	分配前	1,363,998	1,341,903	1,618,010	1,777,747	-
	分配後	1,605,121	1,609,817	1,939,507	3,117,317	-
股本		5,358,281	5,358,281	5,358,281	5,358,281	-
資本公積		184,601	184,601	184,601	184,601	-
保留盈餘	分配前	1,977,972	2,067,676	2,192,098	9,984,125	-
	分配後	1,736,849	1,799,762	1,870,601	8,644,555	-
金融商品未實現損益		5,978	98,591	70,183	204,665	-
累積換算調整數		56,712	42,531	57,330	51,868	-
股東權益其他調整項目		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	9,566,717	9,734,785	12,839,825	20,286,789	-
	分配後	9,325,594	9,466,871	12,518,328	18,947,219	-

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

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：以上各年度均無利息資本化。

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)				
		98年	99年	100年	101年	102年
流動資產		2,598,994	2,578,060	2,941,496	11,155,729	-
基金及投資		6,740,253	6,861,291	9,468,386	8,695,250	-
固定資產(註2)		3,130,416	2,991,382	3,831,511	3,725,969	-
無形資產		11,050	9,615	10,117	9,835	-
其他資產		551,243	754,977	755,992	759,030	-
資產總額		13,031,956	13,195,325	17,007,502	24,345,813	-
流動負債	分配前	1,042,688	1,022,453	1,209,844	1,328,145	-
	分配後	1,283,811	1,290,367	1,531,341	2,667,715	-
長期負債		1,915,676	1,915,676	2,420,708	2,219,532	-
其他負債		506,875	522,411	537,125	511,347	-
負債總額	分配前	3,465,239	3,460,540	4,167,677	4,059,024	-
	分配後	3,706,362	3,728,454	4,489,174	5,398,594	-
股本		5,358,281	5,358,281	5,358,281	5,358,281	-
資本公積		184,601	184,601	184,601	184,601	-
保留盈餘	分配前	1,977,972	2,067,676	2,192,098	9,984,125	-
	分配後	1,736,849	1,799,762	1,870,601	8,644,555	-
金融商品未實現損益		5,978	98,591	70,183	204,665	-
累積換算調整數		56,712	42,531	57,330	51,868	-
股東權益其他調整項目		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	9,566,717	9,734,785	12,839,825	20,286,789	-
	分配後	9,325,594	9,466,871	12,518,328	18,947,219	-

註1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

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830,349千元。

註3：以上各年度均無利息資本化。

財務概況

(四)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

項目	年度	最近五年度財務資料(註 1)				
		98 年	99 年	100 年	101 年	102 年
營業收入		4,004,152	4,414,196	5,416,822	5,658,957	-
營業毛利		1,259,069	1,250,343	1,305,125	1,398,287	-
營業損益		209,170	157,638	208,506	229,915	-
營業外收入 及利益		207,396	233,982	230,342	7,957,710	-
營業外費用 及損失		7,372	6,593	10,212	11,001	-
繼續營業部門 稅前損益		409,194	385,027	428,636	8,176,624	-
繼續營業 部門損益		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		321,194	330,827	392,336	8,113,524	-
每股盈餘(註 2)		0.60	0.62	0.73	15.14	-

註 1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

註 2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

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	年度	最近五年度財務資料(註 1)				
		98年	99年	100年	101年	102年
營業收入		5,059,756	5,537,090	6,651,160	6,858,474	-
營業毛利		1,632,722	1,606,843	1,657,020	1,732,856	-
營業損益		103,932	28,715	47,303	72,208	-
營業外收入 及利益		537,159	558,140	595,256	8,323,672	-
營業外費用 及損失		-152,853	-145,239	-152,051	-156,465	-
繼續營業部門 稅前損益		488,238	441,616	490,508	8,239,415	-
繼續營業 部門損益		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		321,194	330,827	392,336	8,113,524	-
每股盈餘(註 2)		0.60	0.62	0.73	15.14	-

註 1：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

註 2：以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎。

(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
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
102	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

(一)財務分析（個體）

分析項目		年度	最近五年度財務分析				
		98年	99年	100年	101年	102年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	-	-	10.14	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	-	-	698.68	
償債能力 (%)	流動比率	-	-	-	-	606.83	
	速動比率	-	-	-	-	435.32	
	利息保障倍數	-	-	-	-	1,239.03	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	-	-	-	-	9.83	
	平均收現日數	-	-	-	-	37	
	存貨週轉率 (次)	-	-	-	-	2.51	
	應付款項週轉率 (次)	-	-	-	-	14.96	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	145	
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	-	-	-	-	1.85	
	總資產週轉率 (次)	-	-	-	-	0.25	
獲利能力	資產報酬率 (%)	-	-	-	-	1.50	
	權益報酬率 (%)	-	-	-	-	1.64	
	稅前純益占實收資本額比率 (%)	-	-	-	-	22.58	
	純益率 (%)	-	-	-	-	6.03	
	每股盈餘 (元)	-	-	-	-	0.64	
現金流量	現金流量比率 (%)	-	-	-	-	-29.10	
	現金流量允當比率 (%)	-	-	-	-	12.62	
	現金再投資比率 (%)	-	-	-	-	-7.10	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	-	-	1.68	
	財務槓桿度	-	-	-	-	1.00	

說明：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

財務概況

財務分析（合併）

分析項目		年度	最近五年度財務分析				
			98年	99年	100年	101年	102年
財務結構(%)	負債占資產比率	-	-	-	-	20.08	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	-	-	521.76	
償債能力(%)	流動比率	-	-	-	-	449.21	
	速動比率	-	-	-	-	340.12	
	利息保障倍數	-	-	-	-	75.55	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	13.49	
	平均收現日數	-	-	-	-	27	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	2.87	
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	-	14.58	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	127	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	-	-	-	-	1.62	
	總資產週轉率(次)	-	-	-	-	0.28	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	-	-	1.39	
	權益報酬率(%)	-	-	-	-	1.64	
	稅前純益占實收資本額比率(%)	-	-	-	-	24.27	
	純益率(%)	-	-	-	-	4.77	
	每股盈餘(元)	-	-	-	-	0.64	
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	-	-	-0.34	
	現金流量允當比率(%)	-	-	-	-	26.71	
	現金再投資比率(%)	-	-	-	-	-8.09	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	-	-	2.52	
	財務槓桿度	-	-	-	-	1.14	

說明：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自 102 年起採用國際財務報導準則 (IFRSs)編製之。

財務概況

計算公式說明：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率=(權益總額+非流動負債)/不動產、廠房及設備淨額。

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)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。

(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)權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。

(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

(4)每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-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=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)。

(3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(不動產、廠房及設備毛額+長期投資+其他非流動資產+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

(二)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				
		98年	99年	100年	101年	102年	
財務結構 (%)	負債佔資產比率	12.48	12.07	11.19	8.06	-	
	長期資金佔固定資產比率	456.22	472.95	458.63	715.22	-	
償債能力 (%)	流動比率	316.68	363.28	383.60	304.57	-	
	速動比率	246.65	261.09	206.27	131.71	-	
	利息保障倍數	1,958.87	2,693.50	1,086.15	6,300.40	-	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	8.70	8.79	10.57	10.35	-	
	平均收現日數	42	42	35	35	-	
	存貨週轉率 (次)	8.75	7.69	6.18	4.11	-	
	應付款項週轉率 (次)	12.02	12.94	16.50	17.22	-	
	平均銷貨日數	42	47	59	89	-	
	固定資產週轉率 (次)	1.82	2.05	1.83	1.93	-	
	總資產週轉率 (次)	0.37	0.40	0.37	0.26	-	
獲利能力	資產報酬率 (%)	2.99	3.01	3.08	44.44	-	
	股東權益報酬率 (%)	3.39	3.43	3.48	48.98	-	
	佔實收資本 比率 (%)	營業利益	3.90	2.94	3.89	4.29	-
		稅前純益	7.64	7.19	8.00	152.60	-
	純益率 (%)	8.02	7.49	7.24	143.37	-	
現金流量	每股盈餘 (元)	0.60	0.62	0.73	15.14	-	
	現金流量比率 (%)	98.87	56.66	18.61	30.26	-	
	現金流量允當比率 (%)	89.68	98.42	72.84	48.85	-	
槓桿度	現金再投資比率 (%)	2.67	0.27	-0.99	-0.44	-	
	營運槓桿度	1.65	1.74	1.51	1.54	-	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.01	-	

說明：以上財務資料業經會計師查核簽證，且本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之。

102 年度償債能力與 101 年度之差異，係因本期銀行定存顯著增加，及本期長期投資利益大幅下降，使稅後純益大幅下降所致。獲利能力增減變化主係稅後純益下降所致。另現金流量之比率增減變化主係營業活動之淨現金流出增加所致。

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一〇二年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第 219 條之規定，報請鑒察。

此致

黑松股份有限公司一〇三年股東常會

監 察 人

有盛投資股份有限公司



代表人

張道榕



中 華 民 國 一 〇 三 年 三 月 二 十 五 日

財務概況

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一〇二年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第 219 條之規定，報請鑒察。

此致

黑松股份有限公司一〇三年股東常會

監 察 人

新邦投資有限公司



代表人

張 建 隆



中 華 民 國 一 〇 三 年 三 月 二 十 五 日

財務概況

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一〇二年度營業報告書、財務報表、盈餘分配表等，經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第 219 條之規定，報請鑒察。

此致

黑松股份有限公司一〇三年股東常會

監 察 人

長源投資股份有限公司



代表人

楊 振 隆



中 華 民 國 一 〇 三 年 三 月 二 十 五 日

財務概況

四、最近年度經會計師查核簽證之個體財務報告

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 102 年 12 月 31 日、民國 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之個體資產負債表，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表與個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告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個體財務報告表示意見。

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，以合理確信個體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個體財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製個體財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體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，第一段所述個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達黑松股份有限公司民國 102 年 12 月 31 日、民國 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之個體財務狀況，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

財務概況

黑松股份有限公司民國 102 年度個體財務報表重要會計項目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表在所有重大方面與第一段所述個體財務報表相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳慧銘

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 1 0 3 年 3 月 1 9 日

財務概況

黑松股份有限公司
個體資產負債表

民國 102 年 12 月 31 日暨民國 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	102年12月31日		101年12月31日		101年1月1日	
		金額	%	金額	%	金額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金 (附註四及六)	\$ 3,572,500	18	\$ 133,524	1	\$ 161,789	1
1125	備供出售金融資產－流動 (附註四及七)	635,482	3	230,134	1	383,299	3
1150	應收票據 (附註四、五及八)	71,509	1	78,834	-	81,938	-
1160	應收票據－關係人 (附註四、五、八及二五)	262,112	1	271,088	1	244,207	2
1170	應收帳款 (附註四、五及八)	36,611	-	108,643	1	93,979	1
1180	應收帳款－關係人 (附註四、五、八及二五)	105,377	1	92,630	-	95,921	1
1200	其他應收款 (附註二五)	7,094	-	4,958	-	9,577	-
130X	存貨 (附註四、五及九)	1,796,401	9	1,206,517	6	865,246	6
1429	其他預付款 (附註二五)	60,963	-	12,573	-	62,245	-
1460	待出售非流動資產 (附註四及十)	15,698	-	-	-	-	-
1470	其他流動資產	7,943	-	2,276	-	2,029	-
11XX	流動資產總計	<u>6,571,690</u>	<u>33</u>	<u>2,141,177</u>	<u>10</u>	<u>2,000,230</u>	<u>14</u>
	非流動資產						
1550	採用權益法之投資 (附註四及十一)	9,039,246	46	16,508,564	75	9,030,653	63
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十二、二五及二六)	2,676,299	13	2,919,861	13	2,953,944	21
1760	投資性不動產 (附註四及十三)	176,499	1	177,188	1	177,877	1
1780	無形資產 (附註四及十四)	2,255	-	2,224	-	1,381	-
1920	存出保證金 (附註二六)	5,966	-	218,839	1	216,142	1
1915	預付設備款 (附註二七)	1,309,884	7	16,056	-	576	-
15XX	非流動資產總計	<u>13,210,149</u>	<u>67</u>	<u>19,842,732</u>	<u>90</u>	<u>12,380,573</u>	<u>86</u>
1XXX	資產總計	<u>\$ 19,781,839</u>	<u>100</u>	<u>\$ 21,983,909</u>	<u>100</u>	<u>\$ 14,380,803</u>	<u>100</u>

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

代碼	負債及權益	102年12月31日		101年12月31日		單位：新台幣千元 101年1月1日	
		金額	%	金額	%	金額	%
	流動負債						
2100	短期借款 (附註十五)	\$ -	-	\$ 150,000	1	\$ -	-
2150	應付票據 (附註十六及二五)	155,701	1	154,052	1	128,181	1
2170	應付帳款 (附註十六)	112,834	-	81,800	-	130,762	1
2219	其他應付款 (附註十七及二五)	230,606	1	304,754	1	247,816	2
2230	當期所得稅負債 (附註四及二一)	573,170	3	26,833	-	25,981	-
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債 (附註四及十)	4,946	-	-	-	-	-
2300	其他流動負債 (附註二五)	5,702	-	3,581	-	6,215	-
21XX	流動負債總計	1,082,959	5	721,020	3	538,955	4
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二一)	546,166	3	633,450	3	630,648	4
2640	應計退休金負債 (附註四及十八)	375,703	2	392,282	2	400,719	3
2645	存入保證金	1,880	-	1,922	-	1,952	-
25XX	非流動負債總計	923,749	5	1,027,654	5	1,033,319	7
2XXX	負債總計	2,006,708	10	1,748,674	8	1,572,274	11
	權益 (附註十九)						
3110	普通股	4,018,711	20	5,358,281	24	5,358,281	37
3200	資本公積	184,583	1	184,583	1	184,583	1
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	1,949,673	10	1,138,321	5	1,099,088	8
3320	特別盈餘公積	4,420,576	22	-	-	-	-
3350	未分配盈餘	7,096,181	36	13,354,254	61	6,095,812	42
3300	保留盈餘總計	13,466,430	68	14,492,575	66	7,194,900	50
3400	其他權益	105,407	1	199,796	1	70,765	1
3XXX	權益總計	17,775,131	90	20,235,235	92	12,808,529	89
	負債及權益總計	\$ 19,781,839	100	\$ 21,983,909	100	\$ 14,380,803	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

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 個體綜合損益表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼	102年度		101年度	
	金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二五）			
4110	\$ 5,278,962	102	\$ 5,751,431	102
4170	(1,388)	-	(535)	-
4190	(98,610)	(2)	(91,939)	(2)
4000	5,178,964	100	5,658,957	100
5000	(3,772,874)	(73)	(4,260,670)	(75)
5900	1,406,090	27	1,398,287	25
5910	(21,940)	-	(17,712)	-
5920	17,712	-	14,015	-
5950	1,401,862	27	1,394,590	25
	營業費用（附註二十及二五）			
6100	(1,003,386)	(19)	(934,605)	(17)
6200	(149,561)	(3)	(197,531)	(3)
6300	(41,430)	(1)	(31,051)	(1)
6000	(1,194,377)	(23)	(1,163,187)	(21)
6900	207,485	4	231,403	4
	營業外收入及支出			
7010	109,247	2	63,887	1
7020	331,209	7	(6,289)	-
7050	(733)	-	(1,298)	-
7060	260,266	5	7,419,425	131
7000	699,989	14	7,475,725	132

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代 碼		102年度		101年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	本年度稅前淨利	\$ 907,474	18	\$ 7,707,128	136
7950	所得稅費用 (附註四及二一)	(595,355)	(12)	(67,051)	(1)
8200	本年度淨利	<u>312,119</u>	<u>6</u>	<u>7,640,077</u>	<u>135</u>
	其他綜合損益				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	5,349	-	(6,650)	-
8325	備供出售金融資產未實現利益	(98,666)	(2)	134,482	2
8360	確定福利計畫精算利益 (損失) (附註十八)	3,206	-	(21,677)	-
8370	採用權益法認列之子公司及關聯企業之其他綜合損益份額	(1,355)	-	(2,913)	-
8399	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅 (費用) 利益	(1,617)	-	4,884	-
8300	其他綜合損益合計	(93,083)	(2)	108,126	2
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 219,036</u>	<u>4</u>	<u>\$ 7,748,203</u>	<u>137</u>
	每股盈餘 (附註二二)				
9710	基 本	<u>\$ 0.64</u>		<u>\$ 14.25</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 0.64</u>		<u>\$ 14.25</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

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

個體權益變動表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

代碼	說明	單位：新台幣千元							
		股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	其他權益	權益總額	
A1	101 年 1 月 1 日餘額	\$5,358,281	\$ 184,583	\$1,099,088	\$	\$6,095,812	\$ 582	\$ 70,183	\$12,808,529
B1	100 年度盈餘分配	-	-	39,233	-	(39,233)	-	-	-
B5	法定盈餘公積 本公司股東現金股利	-	-	-	-	(321,497)	-	-	(321,497)
D1	101 年度淨利	-	-	-	-	7,640,077	-	-	7,640,077
D3	101 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	(20,905)	(5,451)	134,482	108,126
D5	101 年度綜合損益總額	-	-	-	-	7,619,172	(5,451)	134,482	7,748,203
Z1	101 年 12 月 31 日餘額	535,828	184,583	1,138,321	-	13,354,254	(4,869)	204,665	20,235,235
B3	依金管證發字第 1010012865 號令提列特別盈餘公積	-	-	-	4,420,576	(4,420,576)	-	-	-
B1	101 年度盈餘分配	-	-	811,352	-	(811,352)	-	-	-
B5	法定盈餘公積 本公司股東現金股利	-	-	-	-	(1,339,570)	-	-	(1,339,570)
D1	102 年度淨利	-	-	-	-	312,119	-	-	312,119
D3	102 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	1,306	4,277	(98,666)	(93,083)
D5	102 年度綜合損益總額	-	-	-	-	313,425	4,277	(98,666)	219,036
E3	現金減資	(133,957)	(1,339,570)	-	-	-	-	-	(1,339,570)
Z1	102 年 12 月 31 日餘額	401,871	\$4,018,711	\$1,949,673	\$4,420,576	\$7,096,181	(\$ 592)	\$ 105,999	\$17,775,131



董事長：張減堂



經理人：張減堂

後附之附註係本個體財務報告之一部分。



會計主管：杜居燦

財務概況

黑松股份有限公司

個體現金流量表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣千元

代 碼		102年度	101年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 907,474	\$ 7,707,128
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	86,084	82,024
A20200	攤銷費用	1,099	567
A20900	利息費用	733	1,298
A21200	利息收入	(30,591)	(235)
A22300	採用權益法之子公司及關聯企業利益之份額	(260,266)	(7,419,425)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(341,088)	(184)
A23100	處分投資利益	(3,051)	(1,828)
A23200	處分採用權益法之投資利益	-	(1,279)
A23900	與子公司之未實現利益	21,940	17,712
A24000	與子公司之已實現利益	(17,712)	(14,015)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據減少(增加)	16,375	(23,746)
A31150	應收帳款減少(增加)	59,211	(11,404)
A31180	其他應收款(增加)減少	(2,136)	4,619
A31200	存貨增加	(589,884)	(341,271)
A31230	預付款項(增加)減少	(48,390)	49,672
A31240	其他流動資產增加	(5,667)	(247)
A32130	應付票據增加	1,649	25,871
A32150	應付帳款增加(減少)	31,034	(48,962)
A32180	其他應付款(減少)增加	(81,219)	55,805
A32230	其他流動負債增加(減少)	2,121	(2,634)
A32240	應計退休金負債減少	(11,404)	(27,483)
A33000	營運產生之現金流(出)入	(263,688)	51,983
A33300	支付之利息	(733)	(1,298)
A33500	支付之所得稅	(50,732)	(58,500)
AAAA	營業活動之淨現金流出	(315,153)	(7,815)

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

代 碼		102年度	101年度
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(\$ 3,505,000)	(\$ 1,530,000)
B00400	處分備供出售金融資產價款	3,103,051	1,684,828
B01800	取得採用權益法之投資	(209,000)	(179,370)
B01900	處分採用權益法之投資	-	19,940
B02700	取得不動產、廠房及設備	(113,559)	(46,425)
B02800	處分不動產、廠房及設備	521,400	490
B03700	存出保證金增加	-	(2,697)
B03800	存出保證金減少	212,873	-
B04500	取得無形資產	(1,130)	(1,410)
B07100	預付設備款增加	(1,293,828)	(15,480)
B07500	收取之利息	30,591	235
B07600	收取之股利	<u>7,837,913</u>	<u>220,966</u>
BBBB	投資活動之淨現金流入	<u>6,583,311</u>	<u>151,077</u>
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	-	150,000
C00200	短期借款減少	(150,000)	-
C03100	存入保證金減少	(42)	(30)
C04500	發放現金股利	(1,339,570)	(321,497)
C04700	減資退回股款	<u>(1,339,570)</u>	<u>-</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(2,829,182)</u>	<u>(171,527)</u>
EEEE	本期現金及約當現金增加(減少)數	3,438,976	(28,265)
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>133,524</u>	<u>161,789</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 3,572,500</u>	<u>\$ 133,524</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

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

個體財務報表附註

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

黑松股份有限公司(以下稱「本公司」)創立於 14 年 4 月 14 日，原名為「進馨商會」。25 年改為「進馨汽水無限公司」。35 年更名為「進馨汽水有限公司」。58 年 12 月 13 日變更組織及名稱為「黑松飲料股份有限公司」。69 年 12 月 23 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 88 年 3 月起在台灣證券交易所上市買賣。

本公司 102 年及 101 年 12 月 31 日止，公司員工人數分別為 457 人及 455 人。

本個體財務報告係以本公司功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 103 年 3 月 19 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 已發布但尚未生效之新／修正／修訂準則及解釋

本公司未適用下列業經國際會計準則理事會 (IASB) 發布之國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC)。依據金融監督管理委員會 (以下稱「金管會」) 於 103 年 1 月 28 日宣布之「我國全面升級採用國際財務報導準則版本之推動架構」，上市上櫃公司及興櫃公司應自 104 年起由金管會認可之 2010 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC (以下稱「IFRSs」) 升級至 2013 年版 IFRSs (不含 IFRS 9「金融工具」)。截至個體財務報告通過發布日止，金管會尚未認可下列歸屬於

財務概況

2013 年版 IFRSs 之新／修正／修訂準則及解釋，且尚未發布非屬 2013 年版 IFRSs 之新／修正／修訂準則及解釋生效日。

已納入 2013 年版 IFRSs 之新／修正準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註 1)
IFRSs 之修正「IFRSs 之改善－對 IAS 39 之修正 (2009 年)」	2009 年 1 月 1 日或 2010 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「嵌入式衍生工具」	於 2009 年 6 月 30 日以後結束之年度期間生效
「IFRSs 之改善 (2010 年)」	2010 年 7 月 1 日或 2011 年 1 月 1 日
「2009 年-2011 年週期之 IFRSs 年度改善」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 1 之修正「IFRS 7 之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010 年 7 月 1 日
IFRS 1 之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011 年 7 月 1 日
IFRS 1 之修正「政府貸款」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 7 之修正「揭露－金融資產及金融負債互抵」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 7 之修正「揭露－金融資產之移轉」	2011 年 7 月 1 日
IFRS 10「合併財務報表」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 11「聯合協議」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 12「對其他個體權益之揭露」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 10、IFRS 11 及 IFRS 12 之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體權益之揭露：過渡規定指引」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 27 之修正「投資個體」	2014 年 1 月 1 日
IFRS 13「公允價值衡量」	2013 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012 年 7 月 1 日
IAS 12 之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012 年 1 月 1 日

財務概況

	IASB 發布之生效日 (註 1)
IAS 19 之修訂「員工福利」	2013 年 1 月 1 日
IAS 27 之修訂「單獨財務報表」	2013 年 1 月 1 日
IAS 28 之修訂「投資關聯企業及合資」	2013 年 1 月 1 日
IAS 32 之修正「金融資產及金融負債互抵」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013 年 1 月 1 日

未納入 2013 年版 IFRSs 之新／修正準則及解釋

「2010 年-2012 年週期之 IFRSs 年度改善」	2014 年 7 月 1 日 (註 2)
「2011 年-2013 年週期之 IFRSs 年度改善」	2014 年 7 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	尚未發布
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	尚未發布
IAS 14 之修正「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥」	2014 年 7 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「徵收款」	2014 年 1 月 1 日

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

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

(二) 已發布但尚未生效之新／修正／修訂準則及解釋造成之會計政策重大變動說明

除下列說明外，適用上述新／修正／修訂準則或解釋將不致造成本公司會計政策之重大變動：

財務概況

1. IFRS 9「金融工具」

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。若本公司係以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，且其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。未符合前述條件之其他金融資產係以公允價值衡量。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益。

2. 合併、聯合協議、關聯企業及相關揭露之新／修訂準則

(1) IFRS 10「合併財務報表」

此準則將取代 IAS 27「合併及單獨財務報表」，同時亦取代 SIC 12「合併：特殊目的個體」。本公司考量對其他個體是否具控制，據以決定應納入合併之個體。當本公司有(i)對被投資者之權力、(ii)因對被投資者之參與而產生變動報酬之暴險或權利，且(iii)使用其對被投資者之權力以影響該等報酬金額之能力時，則本公司對被投資者具控制。此外，針對較為複雜之情況下投資者是否具控制之判斷，新準則提供較多指引。

(2) IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

新準則係針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定較為廣泛之揭露內容。

(3) IAS 28「投資關聯企業及合資」之修訂

依修訂之準則規定，本公司僅將符合分類為待出售條件之投資關聯企業轉列為待出售，未分類為待出售之任何股權繼續採權益法。適用該修訂前，當投資關聯企業符合分類為待出售條件時，本公司係將投資關聯企業全數轉列待出售，

財務概況

並全數停止採用權益法。

3. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13「公允價值衡量」提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、建立衡量公允價值之架構，並規定公允價值衡量之揭露。此外，該準則規定之揭露內容較現行準則更為廣泛，例如，現行準則僅要求以公允價值衡量之金融工具須按公允價值三層級揭露，依照 IFRS 13「公允價值衡量」規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

4. IAS 1「其他綜合損益項目之表達」之修正

依修正之準則規定，其他綜合損益項目須按性質分類且分組為(1)後續不重分類至損益者及(2)後續（於符合條件時）將重分類至損益者。相關所得稅亦應按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

5. IAS 19「員工福利」

2011 年之修訂

該修訂準則規定確定福利義務變動及計畫資產公允價值變動係於發生時認列，因而排除過去得按「緩衝區法」處理之選擇，並加速前期服務成本之認列。該修訂規定所有精算損益將立即認列於其他綜合損益，俾使已認列之淨退休金資產或負債反映計畫短絀或剩餘之整體價值。此外，「淨利息」將取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定福利負債（資產）乘以折現率決定淨利息。

此外，該修訂同時修改短期員工福利定義。修訂後短期員工福利定義為「預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後 12 個月內全部清償之員工福利（離職福利除外）」，本公司原分類為短期員工福利之帶薪年休假因可於勞務提供年度後 12 個月內使用，IAS 19 修訂後將改分類為其他長期員工福利，並使用預計單位福利法精算相關福利義務。惟此項改變並不影

財務概況

響應付休假福利於資產負債表列為流動負債之表達。

2013 年之修正

該修正規定，確定福利計畫約定員工或第三方之提撥金若與服務無關，該提撥金將影響淨確定福利負債（資產）再衡量數。若提撥金與服務有關，當提撥金僅與當期服務有關時，本公司得於服務提供當期將該提撥金認列為服務成本之減少；當提撥金與服務年數有關時，本公司應將提撥金歸屬至各服務期間並認列為服務成本之減少。

6. IAS 36「非金融資產可回收金額之揭露」之修正

IASB 於發布 IFRS 13「公允價值衡量」時，同時修正 IAS 36「資產減損」之揭露規定，導致本公司須於每一報導期間增加揭露資產或現金產生單位之可回收金額。本次 IAS 36 之修正係釐清本公司僅須於認列或迴轉減損損失當期揭露該等可回收金額。此外，若可回收金額係以現值法計算之公允價值減處分成本衡量，本公司須增加揭露所採用之折現率。

7. 2010-2012 週期之 IFRSs 年度改善

2010-2012 週期之 IFRSs 年度改善修正 IFRS 2「股份基礎給付」、IFRS 3「企業合併」及 IFRS 8「營運部門」等若干準則。

IFRS 2 之修正係改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按本公司或同一集團內另一個體之營運（非市價條件）或權益工具之市價（市價條件）設定。該績效目標之設定得與本公司整體或部分（例如某一部門）績效有關，而達成績效目標之期間則不得長於服務期間。此外，該修正並釐清股價指數目標因同時反映本公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。

IFRS 3 之修正係釐清企業合併之或有對價，無論是否為 IAS 39 或 IFRS 9 之適用範圍，應以公允價值衡量，公允價值變

財務概況

動係認列於損益。

IFRS 8 之修正係釐清若本公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清本公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。

IFRS 13 之修正係釐清適用 IFRS 13 後，無設定利率之短期應收款及應付款，若折現之影響不重大，仍得按原始發票金額衡量。

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為本公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬本公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

8.2011-2013 週期之 IFRSs 年度改善

2011-2013 週期之 IFRSs 年度改善修正 IFRS 3、IFRS 13 及 IAS 40「投資性不動產」等若干準則。

IFRS 3 之修正係釐清 IFRS 3 不適用於聯合協議本身財務報表中關於其設立之會計處理。

IFRS 13 之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

IAS 40 之修正係釐清本公司應同時依 IAS 40 及 IFRS 3 判斷所取得之投資性不動產係屬取得資產或屬企業合併。

(三) 已發布但尚未生效之修正證券發行人財務報告編製準則造成之會計政策重大變動說明

金管會於 102 年 12 月 30 日發布修正證券發行人財務報告編

財務概況

製準則，其中一項重大修正內容係開放投資性不動產後續衡量可採公允價值模式，該項修正內容將於 103 年會計年度起適用。

修正內容規定，投資性不動產公允價值之評價係採收益法，惟未開發之土地係採土地開發分析法。採收益法評價之投資性不動產，現金流量係依現行租賃契約、當地租金或市場相似比較標的租金行情評估，並排除過高或過低之比較標的，有期末價值者，係加計該期末價值之現值。折現率係採風險溢酬法，以不得低於中華郵政股份有限公司牌告 2 年期郵政定期儲金小額存款機動利率加 3 碼，加計投資性不動產之個別特性估算。此外，除依 IAS 40 規定揭露外，該修正額外訂定若干揭露事項，包括租賃契約重要條款、現金流量與折現率等。

(四) 已發布但尚未生效之新／修正／修訂準則及解釋對本公司財務報告影響之說明

截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估上述準則及解釋對財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

本個體財務報告為按證券發行人財務報告編製準則編製之首份個體財務報告。本公司轉換日為 101 年 1 月 1 日。轉換之影響說明參閱附註三十一。

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則（以下稱「個體財務報告會計準則」）編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司、關聯企業

財務概況

或聯合控制個體係採權益法處理。為使本個體財務報告之當期損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之當期損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司及關聯企業損益份額」暨相關權益項目。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債(即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債)，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外 幣

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

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

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當

財務概況

日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，本公司國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

在處分國外營運機構並構成對該國外營運機構喪失控制、聯合控制或重大影響時，所有與該國外營運機構相關之權益將重分類為損益。

在部分處分國外營運機構之子公司未構成對該子公司喪失控制時，係按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額併入權益交易計算，但不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，認列於其他綜合損益之累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

(五) 存 貨

存貨包括原料、物料、製成品及商品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(六) 採用權益法之投資

本公司採用權益法處理對子公司及關聯企業之投資。

1. 投資子公司

子公司係指本公司具有控制之個體（含特殊目的個體）。

財務概況

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

取得成本超過本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

當喪失對子公司控制時，本公司係按喪失控制日之公允價值衡量其對前子公司之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失控制當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與本公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與關聯企業間之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

2. 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資

財務概況

權益之企業。

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

關聯企業發行新股時，本公司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採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

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

取得成本超過本公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

本公司自喪失對關聯企業重大影響之日起停止採用權益

財務概況

法，並以公允價值衡量其對原關聯企業所剩餘之投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失重大影響當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用，及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

融資租賃所持有之資產與自有不動產、廠房及設備之會計處理採相同基礎，於預期耐用年限內按直線基礎提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(八) 投資性不動產

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

財務概況

之土地。

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

建造中之投資性不動產係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用，及符合資本化條件之借款成本。該等資產於達預期使用狀態時開始提列。

除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(九) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。本公司以直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。除本公司預期於該無形資產經濟年限屆滿前處分該資產外，有限耐用年限無形資產之殘值估計為零。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

2. 內部產生－研究及發展支出

研究之支出於發生時認列為費用。

本公司於符合下列所有條件時，開始認列內部計畫發展階段之無形資產：

- (1) 完成無形資產之技術可行性已達成，將使該無形資產可供使用或出售；
- (2) 意圖完成該無形資產，並加以使用或出售；
- (3) 有能力使用或出售該無形資產；
- (4) 無形資產將產生很有可能之未來經濟效益；
- (5) 具充足之技術、財務及其他資源完成此項發展，並使用或出售該無形資產；及
- (6) 歸屬於該無形資產發展階段之支出，能夠可靠衡量。

財務概況

內部產生無形資產之成本係自首次均符合上述條件之日起所發生之支出總和認列，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。

3.除 列

除列無形資產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(十)有形及無形資產（商譽除外）之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產（商譽除外）可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

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

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十一)金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融

財務概況

負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為備供出售金融資產與放款及應收款。

A. 備供出售金融資產

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

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

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

B. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款與現金及約當現金）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

財務概況

(2) 金融資產之減損

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

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該組合延遲付款增加情況，以及與應收帳款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

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

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

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

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得

財務概況

透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

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

(3) 金融資產之除列

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

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

2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何

財務概況

所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益。

(十二)收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

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

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

於正常營業範圍內之不動產銷售所產生之收入係於各該筆不動產完工且交付予買方時認列。於符合前述收入認列條件前所收取之保證金及分期付款款項係包含於個體資產負債表之流動負債項下。

本公司客戶忠誠計畫下因商品銷售而給予客戶之獎勵積分，係按多元要素收入交易處理，原始銷售之已收或應收對價之公允價值係分攤至所給與之獎勵積分及該銷售之其他組成部分。分攤至獎勵積分之對價係按公允價值（即該獎勵積分可單獨銷售之金額）衡量。該對價在原始銷售交易時不認列為收入，而係予以遞延，並於獎勵積分被兌換且本公司之義務已履行時認列為收入。

2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，

財務概況

惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

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

(十三)租 賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

1. 本公司為出租人

融資租賃下，應向承租人收取之款項係按本公司之租賃投資淨額認列為應收租賃款。融資收益係分攤至各會計期間，以反映本公司未到期之租賃投資淨額於各期間可獲得之固定報酬率。

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

簽訂營業租賃所給予之租賃誘因係認列為資產。誘因成本總額按直線基礎認列為租金收入之減項。

2. 本公司為承租人

融資租賃係以各期最低租賃給付現值總額或租賃開始日租賃資產公允價值較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。

最低租賃給付係分配予財務費用及降低租賃負債，以使按負債餘額計算之期間利率固定。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，財務費用可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。或有租金於發生當期認列為費用。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

財務概況

簽訂營業租賃所取得之租賃誘因係認列為負債。誘因利益總額按直線基礎認列為租金費用之減項。

3. 租賃之土地及建築物

當承租同時包含土地及建築物要素時，本公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予本公司以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。最低租賃給付應按租賃開始日土地及建築物租賃權益之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，分類為營業租賃之租賃土地權益係按直線基礎於租賃期間攤銷。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯地符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

(十四) 退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，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。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。前期服務成本於福利已既得之範圍內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

(十五) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

財務概況

1. 當期所得稅

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依個體財務報告帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能具有課稅所得以供可減除暫時性差異或研究發展等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

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

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

3. 本期之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損

財務概況

益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。若當期所得稅或遞延所得稅係自取得子公司所產生，其所得稅影響數納入投資子公司之會計處理。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

(一)估計不確定性之主要來源

以下係有關未來所作主要假設及估計不確定性之其他主要來源資訊，該等假設及不確定性具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。

1.應收款項之估計減損

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

截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，應收款項帳面金額分別為 475,609 仟元、551,195 仟元及 516,045 仟元（分別扣除備抵呆帳 13,317 仟元、18,574 仟元及 18,574 仟元後之淨額）。

2.存貨之評價

由於存貨須以成本與淨變現價值孰低者評價，故本公司必須運用判斷及估計決定資產負債表日存貨之淨變現價值。於資

財務概況

產負債表日評估存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷貨價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值，故可能產生重大變動。

截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，存貨帳面金額分別為 1,796,401 仟元、1,206,517 仟元及 865,246 仟元（分別扣除備抵存貨呆滯及跌價損失 6,739 仟元、7,563 仟元及 7,701 仟元後之淨額）。

3. 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

六、現金及約當現金

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
庫存現金及週轉金	\$ 433	\$ 389	\$ 515
銀行支票及活期存款	172,067	133,135	115,974
銀行定期存款	<u>3,400,000</u>	<u>-</u>	<u>45,300</u>
	<u>\$3,572,500</u>	<u>\$ 133,524</u>	<u>\$ 161,789</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
銀行存款	0.64%~0.70%	0.17%	0.17%~1.35%

七、備供出售金融資產

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
流動			
一 基金受益憑證	<u>\$ 635,482</u>	<u>\$ 230,134</u>	<u>\$ 383,299</u>

相關明細詳附註三十附表二說明。

財務概況

八、應收票據、應收帳款及催收款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
<u>應收票據</u>			
非關係人	\$ 72,231	\$ 79,630	\$ 82,765
減：備抵呆帳	(722)	(796)	(827)
	71,509	78,834	81,938
關係人	<u>262,112</u>	<u>271,088</u>	<u>244,207</u>
	<u>\$ 333,621</u>	<u>\$ 349,922</u>	<u>\$ 326,145</u>
<u>應收帳款</u>			
非關係人	\$ 49,206	\$ 121,164	\$ 106,469
減：備抵呆帳	(12,595)	(12,521)	(12,490)
	36,611	108,643	93,979
關係人	<u>105,377</u>	<u>92,630</u>	<u>95,921</u>
	<u>\$ 141,988</u>	<u>\$ 201,273</u>	<u>\$ 189,900</u>
<u>催收款</u>			
催收款	\$ -	\$ 5,257	\$ 5,257
減：備抵呆帳	-	(5,257)	(5,257)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(一) 應收票據

應收票據之備抵呆帳變動資訊如下：

	102年度	101年度
年初餘額	\$ 796	\$ 827
加：本年度提列 呆帳費用	-	-
減：本年度迴轉 呆帳費用	(74)	(31)
年底餘額	<u>\$ 722</u>	<u>\$ 796</u>

(二) 應收帳款

本公司對商品銷售之平均授信期間為月結 30~90 天，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。

針對某些應收帳款經個別評估未有減損後，另再以組合基

財務概況

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、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

本公司依授信天數區分群組評估減損狀況，由於個別對象應收帳款授信天數皆為 30~90 天，信用風險特徵一致，故將應收帳款視為同一群組依過去經驗評估其帳款回收率，經檢視以前年度並無任何客觀減損證據，故以較保守之呆帳比率 1%提列備抵；另個別評估該客戶是否有債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整等客觀減損之跡象，針對有個別減損跡象之客戶提列 100%呆帳。

本公司於資產負債表日無已逾期未認列備抵呆帳之應收帳款。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	<u>102年度</u>	<u>101年度</u>
年初餘額	\$12,521	\$12,490
加：本年度提列呆 帳費用	74	31
減：本年度迴轉呆 帳費用	<u>-</u>	<u>-</u>
年底餘額	<u>\$12,595</u>	<u>\$12,521</u>

(三) 催收款

催收款之備抵呆帳變動資訊如下：

	<u>102年度</u>	<u>101年度</u>
年初餘額	\$ 5,257	\$ 5,257
加：本年度沖銷呆 帳費用	(5,257)	-
減：本年度迴轉呆 帳費用	<u>-</u>	<u>-</u>
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,257</u>

催收款帳列其他非流動資產項下。

截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，

財務概況

備抵呆帳金額其中包括處於重大財務困難之個別已減損應收款項，其金額分別為 0 仟元、5,257 仟元及 5,257 仟元。所認列之減損損失為應收款項帳面金額與預期清算回收金額現值之差額。本公司對該等應收款項餘額並未持有任何擔保品。

已個別減損之應收款項帳齡分析如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
0~60 天	\$ -	\$ -	\$ -
61~90 天	-	-	-
91~120 天	-	5,257	5,257
合 計	\$ -	\$ 5,257	\$ 5,257

以上係以扣除備抵呆帳前之餘額，以立帳日為基準進行帳齡分析。

九、存 貨

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
原 料	\$ 109,362	\$ 122,536	\$ 109,953
物 料	3,100	4,216	2,680
製 成 品	127,229	92,347	117,716
商 品	1,556,710	987,418	634,897
	\$1,796,401	\$1,206,517	\$ 865,246

102 及 101 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 3,772,874 仟元及 4,260,670 仟元。102 年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值回升利益 824 仟元、存貨盤盈 238 仟元、存貨報廢損失 3,107 仟元及出售下腳收入 2,761 仟元。101 年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值回升利益 138 仟元、存貨盤盈 269 仟元、存貨報廢損失 3,014 仟元及出售下腳收入 2,683 仟元。存貨淨變現價值回升係因前期跌價之存貨已去化所致。

十、待出售非流動資產

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
待出售土地	\$ 15,698	\$ -	\$ -
與待出售非流動資產直接相關之負債	\$ 4,946	\$ -	\$ -

財務概況

102年6月本公司與潤泰創新國際股份有限公司簽訂通化段四小段2-3地號道路用土地買賣契約，惟仍有佔用需排除，截至103年3月19日相關土地過戶程序尚未完成。此筆土地重分類為待處分非流動資產，其原始成本金額為23仟元，經土地重估後目前帳面價值為15,698仟元，土地增值稅準備與待出售非流動資產直接相關之金額為4,946仟元。

十一、採用權益法之投資

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
投資子公司	\$ 8,540,906	\$ 15,997,076	\$ 8,651,596
投資關聯企業	498,340	511,488	379,057
	\$ 9,039,246	\$ 16,508,564	\$ 9,030,653

(一) 投資子公司

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
<u>非上市(櫃)公司</u>			
全球投資股份有限公司	\$ 343,953	\$ 223,237	\$ 204,838
綠洲投資股份有限公司	275,017	195,718	172,885
松新股份有限公司	1,974,014	1,942,756	1,913,375
黑松(薩摩亞)控股有限公司	6,366	138,657	152,363
黑松資產管理股份有限公司	5,941,556	4,913,280	4,874,825
松民資產管理股份有限公司	-	8,583,428	1,333,310
	\$ 8,540,906	\$ 15,997,076	\$ 8,651,596

本公司於資產負債表日對子公司之所有權權益及表決權百分比如下：

財務概況

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
全球投資股份有限公司	100%	100%	100%
綠洲投資股份有限公司	100%	100%	100%
松新股份有限公司	100%	100%	100%
黑松(薩摩亞)控股有限公司	100%	100%	100%
黑松資產管理股份有限公司	100%	100%	100%
松民資產管理股份有限公司	-	100%	100%

松民資產管理股份有限公司與黑松資產管理股份有限公司，經本公司共同商議決議於 102 年 11 月 18 日合併，合併後黑松資產管理股份有限公司為存續公司，松民資產管理股份有限公司為消滅公司，合併後存續公司名稱仍沿用「黑松資產管理股份有限公司」，消滅公司之資產負債及一切權利義務均由存續公司承受，不辦理清算。

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附註三十附表二。

(二) 投資關聯企業

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
非上市(櫃)公司			
微風廣場實業股份有限公司	\$ 498,340	\$ 511,488	\$ 360,396
亞洲物流股份有限公司	-	-	18,661
	<u>\$ 498,340</u>	<u>\$ 511,488</u>	<u>\$ 379,057</u>

本公司於資產負債表日對關聯企業之所有權權益及表決權百分比如下：

財務概況

公司名稱	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
微風廣場實業股份有限公司	18.02%	18.02%	18.02%
亞洲物流股份有限公司	-	-	20%

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
總資產	<u>\$3,857,900</u>	<u>\$4,581,621</u>	<u>\$3,994,149</u>
總負債	<u>\$1,050,858</u>	<u>\$1,701,629</u>	<u>\$1,859,171</u>

	102年度	101年度
本年度營業收入	<u>\$8,664,960</u>	<u>\$8,505,844</u>
本年度淨利	<u>\$ 366,202</u>	<u>\$ 348,073</u>
本年度其他綜合損益	<u>(\$ 396,963)</u>	<u>\$ 537,262</u>

原始投資成本及採用權益法之關聯企業損益份額列示如下：

	102年度	101年度
原始投資額		
微風廣場實業股份有限公司	\$182,500	\$182,500
亞洲物流股份有限公司	-	-
認列損益份額		
微風廣場實業股份有限公司	66,003	62,734
亞洲物流股份有限公司	-	-

採用權益法之投資及本公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，係按經會計師查核之財務報告計算。

財務概況

十二、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
<u>成本</u>						
101年1月1日餘額	\$2,589,170	\$ 841,521	\$1,939,582	\$ 52,733	\$ 931,056	\$6,354,062
增添	-	2,900	9,008	3,262	32,388	47,558
處分	-	-	(1,623)	(2,723)	(14,554)	(18,900)
101年12月31日餘額	<u>\$2,589,170</u>	<u>\$ 844,421</u>	<u>\$1,946,967</u>	<u>\$ 53,272</u>	<u>\$ 948,890</u>	<u>\$6,382,720</u>
<u>累計折舊</u>						
101年1月1日餘額	\$ -	\$ 664,057	\$1,856,512	\$ 44,370	\$ 835,179	\$3,400,118
折舊費用	-	21,795	21,188	2,279	36,073	81,335
處分	-	-	(1,618)	(2,689)	(14,287)	(18,594)
101年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 685,852</u>	<u>\$1,876,082</u>	<u>\$ 43,960</u>	<u>\$ 856,965</u>	<u>\$3,462,859</u>
101年1月1日淨額	<u>\$2,589,170</u>	<u>\$ 177,464</u>	<u>\$ 83,070</u>	<u>\$ 8,363</u>	<u>\$ 95,877</u>	<u>\$2,953,944</u>
101年12月31日淨額	<u>\$2,589,170</u>	<u>\$ 158,569</u>	<u>\$ 70,885</u>	<u>\$ 9,312</u>	<u>\$ 91,925</u>	<u>\$2,919,861</u>
<u>成本</u>						
102年1月1日餘額	\$2,589,170	\$ 844,421	\$1,946,967	\$ 53,272	\$ 948,890	\$6,382,720
增添	-	18,097	14,487	6,961	81,084	120,629
重分類至待出售	(15,698)	-	-	-	-	(15,698)
處分	(262,740)	(22,328)	(1,623)	(4,599)	(16,370)	(307,660)
102年12月31日餘額	<u>\$2,310,732</u>	<u>\$ 840,190</u>	<u>\$1,959,831</u>	<u>\$ 55,634</u>	<u>\$1,013,604</u>	<u>\$6,179,991</u>
<u>累計折舊</u>						
102年1月1日餘額	\$ -	\$ 685,852	\$1,876,082	\$ 43,960	\$ 856,965	\$3,462,859
折舊費用	-	22,335	21,046	2,781	39,233	85,395
處分	-	(22,261)	(1,617)	(4,436)	(16,248)	(44,562)
102年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 685,926</u>	<u>\$1,895,511</u>	<u>\$ 42,305</u>	<u>\$ 879,950</u>	<u>\$3,503,692</u>
102年12月31日淨額	<u>\$2,310,732</u>	<u>\$ 154,264</u>	<u>\$ 64,320</u>	<u>\$ 13,329</u>	<u>\$ 133,654</u>	<u>\$2,676,299</u>

不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築物	
房屋主建物	10至60年
裝潢隔間工程	3至20年
機器設備	3至16年
運輸設備	6年
其他設備	
生財器具	3至12年
雜項設備	3至13年

財務概況

本公司於 101 年 1 月 1 日選擇按中華民國一般公認會計原則於 100 年 12 月 31 日辦理土地重估之重估價值作為認定成本（請參閱附註三一）。

本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二六。

十三、投資性不動產

	土	地	建	築	物	合	計
<u>成 本</u>							
101 年 1 月 1 日餘額	\$	170,467	\$	11,028		\$	181,495
增 添		-		-			-
處 分		-		-			-
101 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>170,467</u>	\$	<u>11,028</u>		\$	<u>181,495</u>
<u>累計折舊</u>							
101 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	3,618		\$	3,618
折舊費用		-		689			689
處 分		-		-			-
101 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>-</u>	\$	<u>4,307</u>		\$	<u>4,307</u>
101 年 1 月 1 日淨額	\$	<u>170,467</u>	\$	<u>7,410</u>		\$	<u>177,877</u>
101 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>170,467</u>	\$	<u>6,721</u>		\$	<u>177,188</u>
<u>成 本</u>							
102 年 1 月 1 日餘額	\$	170,467	\$	11,028		\$	181,495
增 添		-		-			-
處 分		-		-			-
102 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>170,467</u>	\$	<u>11,028</u>		\$	<u>181,495</u>
<u>累計折舊</u>							
102 年 1 月 1 日餘額	\$	-	\$	4,307		\$	4,307
折舊費用		-		689			689
處 分		-		-			-
102 年 12 月 31 日餘額	\$	<u>-</u>	\$	<u>4,996</u>		\$	<u>4,996</u>
102 年 12 月 31 日淨額	\$	<u>170,467</u>	\$	<u>6,032</u>		\$	<u>176,499</u>

財務概況

投資性不動產係以直線基礎按 16 年之耐用年限計提折舊。

本公司之投資性不動產於 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之公允價值分別為 183,524 仟元、155,712 仟元及 193,081 仟元，該公允價值係以非關係人之獨立評價師紀孟偉於該等日期進行之評價為基礎。該評價係參考類似不動產交易價格之市場證據進行。

本公司於 101 年 1 月 1 日選擇按中華民國一般公認會計原則於 100 年 12 月 31 日辦理土地重估之重估價值作為認定成本（請參閱附註三一）。

十四、無形資產

	電 腦 軟 體 成 本 102 年度	101 年度
成 本		
期初餘額	\$ 3,368	\$ 1,958
單獨取得	1,130	1,410
處 分	(405)	-
期末餘額	<u>\$ 4,093</u>	<u>\$ 3,368</u>
累計攤銷		
期初餘額	\$ 1,144	\$ 577
攤銷費用	1,099	567
處 分	(405)	-
期末餘額	<u>\$ 1,838</u>	<u>\$ 1,144</u>
期初淨額	<u>\$ 2,224</u>	<u>\$ 1,381</u>
期末淨額	<u>\$ 2,255</u>	<u>\$ 2,224</u>

上述無形資產係以直線基礎按下列耐用年數計提攤銷費用：

電腦軟體成本 3 年

十五、短期借款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
擔保借款（附註二六）			
一 銀行借款	\$ -	\$ 150,000	\$ -

銀行週轉性借款之利率於 101 年 12 月 31 日為 1.05%-1.13%。

財務概況

十六、應付票據及應付帳款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
應付票據			
應付票據－因營業而發生	\$ 155,701	\$ 154,052	\$ 128,181
應付帳款			
應付帳款－因營業而發生	\$ 112,834	\$ 81,800	\$ 130,762

十七、其他應付款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
應付設備款	\$ 9,143	\$ 2,073	\$ 940
應付員工紅利及董監酬勞	25,117	55,815	13,396
應付薪資及獎金	41,769	47,921	44,265
應付廣告費	30,093	38,107	45,203
應付貨物稅	14,125	14,356	15,080
應付運費	11,412	12,279	14,060
應付休假給付	16,115	15,756	15,930
應付營業稅	-	8,826	976
其他	82,832	109,621	97,966
	\$ 230,606	\$ 304,754	\$ 247,816

十八、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

本公司於 102 及 101 年度依照確定提撥計畫中明定比例應提撥之金額已於綜合損益表認列費用總額分別為 10,786 仟元及 10,432 仟元。

(二) 確定福利計畫

本公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定

財務概況

福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 2% 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。

最近期計畫資產及確定福利義務現值之精算評價，係由我國精算學會會員葉崇琦先生於 102 年 12 月 31 日執行。確定福利義務現值及相關之當年度與前期服務成本，係採用預計單位福利法衡量。

精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	衡	量	日
	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
折現率	1.750%	1.375%	1.500%
計畫資產之預期報酬率	2.000%	1.875%	2.000%
薪資預期增加率	2.000%	2.000%	2.000%

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

	102年度	101年度
當期服務成本	\$ 5,333	\$ 5,467
利息成本	5,453	6,011
計畫資產預期報酬	(90)	(65)
	<u>\$10,696</u>	<u>\$11,413</u>

102 及 101 年度相關退休金費用係列入下列各單行項目：

	102年度	101年度
營業成本	<u>\$ 7,687</u>	<u>\$ 8,101</u>
推銷費用	<u>\$ 1,119</u>	<u>\$ 1,213</u>
管理費用	<u>\$ 1,119</u>	<u>\$ 1,213</u>
研發費用	<u>\$ 771</u>	<u>\$ 886</u>

於 102 及 101 年度，本公司分別認列 3,206 仟元及 21,677 仟元之精算利益及精算損失於其他綜合損益。截至 102 年及 101 年 12 月 31 日止，精算損失認列於其他綜合損益之累積金額分別為

財務概況

18,471 仟元及 21,677 仟元。

本公司因確定福利計畫所產生之義務列入個體資產負債表之金額列示如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
已提撥確定福利			
義務之現值	\$ 382,962	\$ 396,551	\$ 400,741
計畫資產之公允			
價值	(3,206)	(1,639)	(22)
提撥短絀	379,756	394,912	400,719
其他	(4,053)	(2,630)	-
應計退休金負債	<u>\$ 375,703</u>	<u>\$ 392,282</u>	<u>\$ 400,719</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	102 年度	101 年度
年初確定福利義務	\$396,551	\$400,741
當期服務成本	5,333	5,467
利息成本	5,453	6,011
精算損失	(3,273)	21,620
福利支付數	(21,102)	(37,288)
年底確定福利義務	<u>\$382,962</u>	<u>\$396,551</u>

計畫資產現值之變動列示如下：

	102 年度	101 年度
年初計畫資產公允		
價值	\$ 1,639	\$ 22
計畫資產預期報酬	90	65
精算損失	(67)	(56)
雇主提撥數	6,130	6,427
福利支付數	(4,586)	(4,819)
年底計畫資產公允		
價值	<u>\$ 3,206</u>	<u>\$ 1,639</u>

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞工退休基金監理會網站公布之基金資產配置資訊為準：

財務概況

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
現金	22.86	24.51	23.87
權益工具	44.77	37.43	40.75
債務工具	9.37	20.33	19.19
不動產	18.11	16.28	16.19
其他	4.89	1.45	-
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並參考勞工退休基金監理會對勞工退休基金之運用情形，於考量最低收益不低於當地銀行 2 年定期存款利率之收益之影響所作之估計。

本公司選擇以轉換至個體財務報告會計準則之日起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊（參閱附註三一）：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
確定福利義務現值	<u>\$ 382,963</u>	<u>\$ 396,551</u>	<u>\$ 400,741</u>
計畫資產公允價值	<u>\$ 3,206</u>	<u>\$ 1,639</u>	<u>\$ 22</u>
提撥短絀計畫負債之經驗調整	<u>(\$ 7,741)</u>	<u>\$ 21,620</u>	<u>\$ -</u>
計畫資產之經驗調整	<u>\$ 67</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ -</u>

本公司預期於 102 及 101 年度以後一年度對確定福利計畫提撥分別為 11,250 千元及 10,696 千元。

十九、權益

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
普通股	\$ 4,018,711	\$ 5,358,281	\$ 5,358,281
資本公積	184,583	184,583	184,583
保留盈餘	13,466,430	14,492,575	7,194,900
其他權益項目	105,407	199,796	70,765
	<u>\$17,775,131</u>	<u>\$20,235,235</u>	<u>\$12,808,529</u>

財務概況

(一) 股本 普通股

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
額定股數（仟股）	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
額定股本	<u>\$ 6,000,000</u>	<u>\$ 6,000,000</u>	<u>\$ 6,000,000</u>
已發行且已收足股款之股數（仟股）	<u>401,871</u>	<u>535,828</u>	<u>535,828</u>
已發行股本	<u>\$ 4,018,711</u>	<u>\$ 5,358,281</u>	<u>\$ 5,358,281</u>

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司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（58 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	2,055,154
減資退還股款	(1,339,570)
	<u>\$ 4,018,711</u>

本公司為改善資本報酬率，於 102 年 6 月 25 日股東常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。該項減資案業經金融監督管理委員會 102 年 8 月 19 日金管證發字第 1020031180 號函核准，經本公司董事會決議以 102 年 8 月 31 日為減資基準日，102 年 11 月 6 日為現金減資換股基準日，102 年 11 月 12 日為現金減資退還股款發放日並開始全面換發新股票（無實體發行）。

財務概況

(二) 資本公積

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
股票發行溢價	\$ 400,000	\$ 400,000	\$ 400,000
歷年來出售固定資產及長期投資盈餘	331,162	331,162	331,162
應付股息股東請求權逾時效轉列	168	168	168
被投資公司資本公積調整	917	917	917
庫藏股票交易	202	202	202
歷年轉增資	(<u>547,866</u>)	(<u>547,866</u>)	(<u>547,866</u>)
期末餘額	<u>\$ 184,583</u>	<u>\$ 184,583</u>	<u>\$ 184,583</u>

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、庫藏股票交易及取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額等）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。

因採用權益法之投資、員工認股權及認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程規定，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 10% 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：

1. 董事、監察人酬勞 3%。
2. 員工紅利 1%。
3. 股東股利 96%，其中現金股利以不低於股利總數之 30% 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

財務概況

之利益及公司之永續經營，未來 3 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 30% 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。

102 及 101 年度應付員工紅利估列金額分別為 6,279 仟元及 13,954 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 18,838 仟元及 41,861 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅及董監酬勞之金額）扣除 10% 法定盈餘公積後之 1% 及 3% 計算。年度終了後，本個體財務報告通過發布日前經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，本個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定。

本公司於分配 101 年度以前之盈餘時，必須依(89)台財證(一)字第 100116 號函及金管證一字第 0950000507 號函令等相關規定，就其他股東權益減項淨額（如國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現損益、現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具利益及損失等累計餘額）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。

自 102 年起，本公司依金管會於 101 年 4 月 6 日發布之金管證發字第 1010012865 號函令及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

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

財務概況

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 102 年 6 月 25 日及 101 年 6 月 22 日舉行股東常會，分別決議通過 101 及 100 年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	101年度	100年度	101年度	100年度
法定盈餘公積	\$ 811,352	\$ 39,233	\$ -	\$ -
現金股利	1,339,570	321,497	2.50	0.60

本公司分別於 102 年 6 月 25 日及 101 年 6 月 22 日舉行之股東常會，決議通過配發 101 及 100 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

	101年度	100年度
	現 金 紅 利	現 金 紅 利
員工紅利	\$ 13,954	\$ 3,349
董監事酬勞	41,861	10,047

101 年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之 101 年度財務報表並參考本公司依據個體財務報告會計準則所編製之 101 年 12 月 31 日資產負債表作為盈餘分配議案之基礎。

	101年度		100年度	
	員 工 紅 利	董 監 事 酬 勞	員 工 紅 利	董 監 事 酬 勞
股東會決議配發金額	\$ 13,954	\$ 41,861	\$ 3,349	\$ 10,047
各年度財務報告認列金額	(13,954)	(41,861)	(3,349)	(10,047)
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

102 及 101 年度股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 101 及 100 年度財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額

財務概況

並無差異。

本公司 103 年 3 月 19 日董事會擬議 102 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	\$31,212	\$ -
現金股利	602,807	1.5

有關 102 年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於 103 年 6 月 24 日召開之股東會決議。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四) 首次採用 IFRSs 應提列之特別盈餘公積

本公司首次採用 IFRSs 所應提列之特別盈餘公積如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
特別盈餘公積	<u>\$4,420,576</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

因首次採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數不足提列，故僅就因轉換採用 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。另本公司分別於 101 年 11 月 28 日及 102 年 12 月 30 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分別予以迴轉 466,743 仟元及 115,483 仟元。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	102年度	101年度
年初餘額	(\$ 4,869)	\$ 582
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	6,306	(7,053)
換算國外營運機構淨資產所產生利益之相關所得稅	(1,072)	1,199
採用權益法之關聯企業之換算差額之份額	(957)	403
年底餘額	(\$ 592)	(\$ 4,869)

財務概況

2. 備供出售金融資產未實現損益

	102年度	101年度
年初餘額	\$204,665	\$ 70,183
備供出售金融資產未實現 損益	348	(165)
採用權益法之關聯企業之 備供出售金融資產未實 現損益之份額	(<u>99,014</u>)	<u>134,647</u>
年底餘額	<u>\$105,999</u>	<u>\$204,665</u>

二十、繼續營業單位淨利

(一) 其他收入

	102年度	101年度
租金收入		
營業租賃租金收入	(\$ 37,781)	(\$ 26,580)
利息收入		
銀行存款	(30,591)	(235)
其 他	(<u>40,875</u>)	(<u>37,072</u>)
	<u>(\$109,247)</u>	<u>(\$ 63,887)</u>

(二) 其他利益及損失

	102年度	101年度
處分及報廢不動產、廠房 及設備利益	(\$341,088)	(\$ 184)
處分備供出售金融資產 利益	(3,051)	(1,828)
處分採用權益法之投資 利益	-	(1,279)
淨外幣兌換損 (益)	5,970	(27)
其 他	<u>6,960</u>	<u>9,607</u>
	<u>(\$331,209)</u>	<u>\$ 6,289</u>

(三) 財務成本

	102年度	101年度
銀行借款利息	<u>\$ 733</u>	<u>\$ 1,298</u>

財務概況

(四) 折舊及攤銷

	102年度	101年度
不動產、廠房及設備	\$85,395	\$81,335
投資性不動產	689	689
無形資產	<u>1,099</u>	<u>567</u>
合 計	<u>\$87,183</u>	<u>\$82,591</u>
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$40,388	\$40,816
營業費用	<u>45,007</u>	<u>40,519</u>
	<u>\$85,395</u>	<u>\$81,335</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	<u>1,099</u>	<u>567</u>
	<u>\$ 1,099</u>	<u>\$ 567</u>

(五) 員工福利費用

	102年度	101年度
短期員工福利	\$352,629	\$392,449
退職後福利（附註十八）		
確定提撥計畫	10,786	10,432
確定福利計畫	<u>10,696</u>	<u>11,413</u>
員工福利費用合計	<u>\$374,111</u>	<u>\$414,294</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$192,052	\$198,507
營業費用	<u>182,059</u>	<u>215,787</u>
	<u>\$374,111</u>	<u>\$414,294</u>

(六) 外幣兌換損益

	102年度	101年度
外幣兌換利益總額	\$ -	(\$ 27)
外幣兌換損失總額	<u>5,970</u>	<u>-</u>
淨 損 益	<u>\$ 5,970</u>	<u>(\$ 27)</u>

財務概況

二一、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	102年度	101年度
當期所得稅		
當年度產生者	\$ 3,702	\$ 44,763
未分配盈餘加徵 10%	596,260	3,161
以前年度之調整	(3,438)	11,441
	596,524	59,365
遞延所得稅		
當年度產生者	(1,169)	7,686
認列於損益之所得稅費用	<u>\$595,355</u>	<u>\$ 67,051</u>

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	102年度	101年度
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$ 907,474</u>	<u>\$7,707,128</u>
稅前淨利按相關國家所得 所適用之國內稅率計算 之所得稅費用	\$ 154,270	\$1,310,212

	102年度	101年度
稅上不可減除之費損	\$ 349	\$ 45
出售土地利得	(57,957)	-
處分國內有價證券利得	(519)	(528)
採權益法之利益（國內）	(67,576)	(1,292,845)
未分配盈餘加徵	596,260	3,161
未認列之可減除暫時性差異	(26,034)	35,565
以前年度之當期所得稅費用 用於本期之調整	(3,438)	11,441
認列於損益之所得稅費用 （約）	<u>\$ 595,355</u>	<u>\$ 67,051</u>

本公司所適用之稅率為 17%。

財務概況

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	102年度	101年度
<u>遞延所得稅</u>		
認列於其他綜合損益		
— 確定福利退休計畫	(\$ 545)	\$ 3,685
— 國外營運機構換算	(1,072)	1,199
認列於其他綜合損益之所得稅（費用）利益	(<u>\$ 1,617</u>)	<u>\$ 4,884</u>

(三) 當期所得稅資產與負債

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
當期所得稅資產			
與負債			
應付所得稅	<u>\$573,170</u>	<u>\$ 26,833</u>	<u>\$ 25,981</u>

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

102 年度

	年 餘	初 額	認列於(損) 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	轉列與待出售 非流動資產直 接相關之負債	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>						
暫時性差異						
備抵呆帳	\$ 2,253	(\$ 829)	\$ -	\$ -	\$ 1,424	
聯屬公司間未 實現毛利	3,011	719	-	-	3,730	
未實現兌換損 失	93	(132)	-	-	(39)	
未實現存貨跌 價損失	1,286	(141)	-	-	1,145	
未實現閒置產 能成本	177	(163)	-	-	14	

財務概況

	年初餘額	認列於(損)		認列於轉列與待出售 其他綜合非流動資產直 接相關之負債		年底餘額
		益	損	益	損	
<u>遞延所得稅資產</u>						
國外營運機構 兌換差額	\$ 1,199	\$ -	(\$ 1,072)	\$ -	\$ -	\$ 127
確定福利退休 計畫	63,001	1,654	(545)	-	-	64,110
應付休假給付	<u>2,679</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,740</u>
	<u>\$73,699</u>	<u>\$ 1,169</u>	<u>(\$ 1,617)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,251</u>

遞延所得稅負債

暫時性差異 土地增值稅準 備	<u>\$707,149</u>	<u>(\$82,786)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 4,946)</u>	<u>\$619,417</u>
----------------------	------------------	-------------------	-------------	-------------------	------------------

101 年度

	年初餘額	認列於		認列於 其他綜合 損益		其他(註)	年底餘額
		損	益	損	益		
<u>遞延所得稅資產</u>							
暫時性差異							
備抵呆帳	\$ 2,313	(\$ 60)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,253	
聯屬公司間未 實現毛利	2,383	628	-	-	-	3,011	
未實現兌換損 失	(79)	172	-	-	-	93	
未實現存貨跌 價損失	1,309	(23)	-	-	-	1,286	
未實現閒置產 能成本	154	23	-	-	-	177	
國外營運機構 兌換差額	-	-	1,199	-	-	1,199	
確定福利退休 計畫	67,674	(8,358)	3,685	-	-	63,001	
應付休假給付	2,708	(29)	-	-	-	2,679	
修繕費遞延認 列	<u>39</u>	<u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
	<u>\$76,501</u>	<u>(\$ 7,686)</u>	<u>\$ 4,884</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$73,699</u>	

遞延所得稅負債

暫時性差異 土地增值稅準 備	<u>\$707,149</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$707,149</u>
----------------------	------------------	-------------	-------------	-------------	------------------

註：係財稅差異所致。

財務概況

(五) 兩稅合一相關資訊

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
未分配盈餘			
86 年度以前未分配盈餘	\$ 593,514	\$ 593,514	\$ 593,514
87 年度以後未分配盈餘	<u>6,502,667</u>	<u>12,760,740</u>	<u>5,502,298</u>
	<u>\$7,096,181</u>	<u>\$13,354,254</u>	<u>\$6,095,812</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 388,160</u>	<u>\$ 413,692</u>	<u>\$ 401,476</u>

102 及 101 年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為 14.78% (預計) 及 5.93%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於 87 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 102 年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。

依台財稅字第 10204562810 號規定，首次採用 IFRSs 之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含因首次採用國際財務報導準則產生之保留盈餘淨增加數或淨減少數。

(六) 所得稅核定情形

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 100 年度。

二二、每股盈餘

	單位：每股元	
	102年度	101年度
基本每股盈餘	<u>\$ 0.64</u>	<u>\$ 14.25</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.64</u>	<u>\$ 14.25</u>

財務概況

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

	<u>102年度</u>	<u>101年度</u>
用以計算基本每股盈餘之淨利	\$312,119	\$7,640,077
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	<u>\$312,119</u>	<u>\$7,640,077</u>

股 數

	<u>102年度</u>	<u>101年度</u>
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	490,686	535,828
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	<u>363</u>	<u>405</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>491,049</u>	<u>536,233</u>

單位：仟股

若本公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二三、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目）組成。本公司不須遵守其他外部資本規定。

財務概況

二四、金融工具

(一)公允價值之資訊

1.非按公允價值衡之金融工具

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

2.認列於個體資產負債表之公允價值衡量

本公司以公允價值衡量之金融資產及金融負債，其衡量方式依照公允價值可觀察程度分為第一至三級：

- (1)第一級公允價值衡量係指活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。
- (2)第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）可觀察之輸入值推導公允價值。
- (3)第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。

102年12月31日

	<u>第一級</u>	<u>第二級</u>	<u>第三級</u>	<u>合計</u>
<u>備供出售金</u>				
<u>融資產</u>				
基金受益憑				
證	<u>\$635,482</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$635,482</u>

101年12月31日

	<u>第一級</u>	<u>第二級</u>	<u>第三級</u>	<u>合計</u>
<u>備供出售金</u>				
<u>融資產</u>				
基金受益憑				
證	<u>\$230,134</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$230,134</u>

101年1月1日

	<u>第一級</u>	<u>第二級</u>	<u>第三級</u>	<u>合計</u>
<u>備供出售金</u>				
<u>融資產</u>				
基金受益憑				
證	<u>\$383,299</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$383,299</u>

財務概況

102 及 101 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

3. 衡量公允價值所採用之評價技術及假設

金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

- (1) 具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融工具公允價值係參照市場報價決定。
- (2) 有活絡市場公開報價之衍生工具係以市場價格為公允價值。無市場價格可供參考之選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式估算公允價值。無市場價格可供參考之非選擇權衍生工具係以存續期間適用之殖利率曲線採用現金流量折現分析估算公允價值。
- (3) 上述以外之其他金融工具公允價值係依現金流量折現分析之一般公認定價模式決定。

(二) 金融工具之種類

	<u>102年12月31日</u>	<u>101年12月31日</u>	<u>101年1月1日</u>
<u>金融資產</u>			
放款及應收款 (註 1)	\$ 4,055,203	\$ 689,677	\$ 687,411
備供出售金融 資產	635,482	230,134	382,299

金融負債

以攤銷後成本 衡量 (註 2)	499,141	690,606	506,759
註 1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款及其他應收款等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。			
註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款及其他應付款等以攤銷後成本衡量之金融負債。			

(三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益投資、基金受益憑證、應收帳款及應付帳款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有

財務概況

關之財務風險。該等風險包括利率風險、信用風險及流動性風險。

1. 利率風險

本公司持有銀行存款及借款，因存款及借款利率波動不大，故本公司之收入和營運現金流量受市場利率變化之影響有限。

下列敏感度分析係以財務報導期間結束日之非衍生工具之利率暴險額為基礎。

本公司以 0.5% 增加或減少作為向管理階層報導利率變動之合理風險評估。倘其他條件維持不變，且未考慮利息資本化之情況下，利率上升 0.5%，對本公司 102 及 101 年度之稅前淨利將分別增加 17,863 仟元及減少 82 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。本公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用情形，並透過每年由管理階層指派專責人員複核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。此外，本公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。本公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支

財務概況

應集團營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

本公司流動性風險管理之最終責任在董事會，其建立了適當的流動性風險管理架構，以因應本公司短期、中期及長期之籌資與流動性的管理需求。本公司透過維持足夠的準備、銀行融資額度及取具借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及使金融資產及負債之到期組合配合，來管理流動性風險。截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，本公司未動用之銀行融資額度分別為 1,650,000 千元、1,500,000 千元及 1,650,000 千元。

二五、關係人交易

(一)營業交易

1.銷 貨

	銷	貨
	102年度	101年度
子 公 司	<u>\$2,428,294</u>	<u>\$2,341,591</u>

對關係人之銷貨，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.營業費用

	雜	費
	102年度	101年度
子 公 司	<u>\$ 8,810</u>	<u>\$ 5,378</u>

	廣	告	費
	102年度	101年度	
子 公 司	<u>\$ 58,505</u>	<u>\$ 41,442</u>	

	交	際	費
	102年度	101年度	
子 公 司	<u>\$ 723</u>	<u>\$ 346</u>	

	運	費
	102年度	101年度
子 公 司	<u>\$ 929</u>	<u>\$ 8,063</u>

財務概況

3. 租金收入

	租 賃 物	102年度	101年度
子 公 司	土地、辦公室及販賣 機擺設費	\$ 33,552	\$ 21,721

上述與關係人之租賃交易係依雙方議定租金。租金依協定按日或按年收付。

4. 租金支出

102年度						
承 租 人	租 賃 標 的	租 期	面 積	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 支 出	未 來 5 年 租 金 收 入
微風廣場 實業股 份有限 公司	台北市市民大 道及復興南 路口之微風 廣場購物中 心基地東北 側之黑松博 物館	98年1月1日 至110年10 月25日	約 112.87 坪	租金每月為416仟 元，第2年起租 金應逐年累進 調高3%，一次 開立次年度1年 份12張租金票 據。	\$5,320	第1年 \$5,488 第2年 5,653 第3年 5,822 第4年 5,997 第5年 6,177
松新股份 有限公 司	台北市信義路 4段296號 3、4、5樓	102年1月1 日至102年 12月31日	約2,439m ²	每月租金700仟 元，於簽約後1 個月內一次開 立租賃期間各 月份租金票據。	8,400	-
101年度						
承 租 人	租 賃 標 的	租 期	面 積	租 金 計 算 / 收 取 方 式	租 金 支 出	未 來 5 年 租 金 收 入
微風廣場 實業股 份有限 公司	台北市市民大 道及復興南 路口之微風 廣場購物中 心基地東北 側之黑松博 物館	98年1月1日 至110年10 月25日	約 112.87 坪	租金每月為429仟 元，第2年起租 金應逐年累進 調高3%，一次 開立次年度1年 份12張租金票 據。	\$5,165	第1年 \$5,328 第2年 5,488 第3年 5,653 第4年 5,822 第5年 5,997
松新股份 有限公 司	台北市信義路 4段296號 3、4、5樓	101年1月1 日至101年 12月31日	約2,439m ²	每月租金700仟 元，於簽約後1 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。

5. 債權債務往來情形

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
應收票據			
子公司	<u>\$262,112</u>	<u>\$271,088</u>	<u>\$244,207</u>
應收帳款			
子公司	<u>\$105,377</u>	<u>\$ 92,630</u>	<u>\$ 95,921</u>
其他應收款			
子公司	<u>\$ 4,871</u>	<u>\$ 458</u>	<u>\$ 434</u>
預付租金(帳列 其他預付款)			
子公司	<u>\$ 53</u>	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 50</u>
關聯企業	<u>5,754</u>	<u>5,586</u>	<u>5,424</u>
	<u>\$ 5,807</u>	<u>\$ 5,611</u>	<u>\$ 5,474</u>
應付票據			
關聯企業	<u>\$ 5,754</u>	<u>\$ 5,586</u>	<u>\$ 5,424</u>
其他應付款			
子公司	<u>\$ 12,385</u>	<u>\$ 13,818</u>	<u>\$ 13,142</u>
其他流動負債			
子公司	<u>\$ 480</u>	<u>\$ 625</u>	<u>\$ 520</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證，流通在外之應付關係人款項餘款未提供擔保。102 及 101 年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

6. 財產交易

本公司 102 年度出售運輸設備及生財器具予子公司，帳面價值為 82 仟元，出售價款為 139 仟元，產生淨利益 57 仟元。

本公司 101 年度出售運輸設備予子公司，帳面價值為 0 仟元，出售價款為 1 仟元，產生淨利益 1 仟元。

7. 票據背書及保證情形

截至 102 年 12 月 31 日止，本公司提供台幣 817,185 仟元之本票為子公司背書及保證；詳附註三十附表一。

財務概況

(二) 對主要管理階層之獎酬

102 及 101 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	102年度	101年度
短期員工福利	\$30,357	\$53,651
退職後福利	175	172
	<u>\$30,532</u>	<u>\$53,823</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二六、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品及商品經銷合約之履約保證：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
不動產、廠房及設備	\$ 285,932	\$ 285,953	\$ 286,012
存出保證金	-	213,120	213,120
	<u>\$ 285,932</u>	<u>\$ 499,073</u>	<u>\$ 499,132</u>

二七、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一) 截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，本公司因購買原料及機器設備已開立未使用之信用狀金額分別為 13,008 仟元、15,221 仟元及 24,278 仟元。

(二) 本公司未認列之合約承諾如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
購置不動產、 廠房及設備	<u>\$785,258</u>	<u>\$ 12,469</u>	<u>\$ 64</u>

上述 102 年 12 月 31 日合約承諾係包含本公司於 102 年 7 月 16 日向 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES FOOD & PACKAGING MACHINERY CO., LTD. 取得一式 PET 無菌充填線之飲料生產設備，合約總價款約 966,000 仟元，截至 102 年 12 月 31 日已付款 655,521 仟元（帳列其他非流動資產），尚餘

財務概況

310,479 仟元未支付。

(三)

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
提供銀行之財務保證	<u>\$ 817,185</u>	<u>\$ 819,455</u>	<u>\$1,153,314</u>

所揭露之金額此係代表被財務保證持有人若求償全數保證金額時，本公司可能須支付之合計數累積金額，截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日、12 月 31 日及 1 月 1 日止，銀行之借款人分別已動用 596,100 仟元、461,746 仟元及 526,760 仟元。

二八、其他揭露事項

本公司於 102 年 12 月 18 日由董事會決議通過捐贈財團法人黑松教育基金會 5,000 仟元，辦理 103 年度文化教育之推動，惟截止 102 年 12 月 31 日尚未支付。

二九、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

102 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金融資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$ 2,360,579			29.8050			\$70,357	
歐 元	330,441			41.0900			13,578	
日 圓	23,893,033			0.2839			6,783	
港 幣	2			3.8430			-	
							<u>\$90,718</u>	
<u>非貨幣性項目</u>								
人 民 幣	\$ 1,294,142			4.9190			<u>\$ 6,366</u>	
<u>金融負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	419,350			29.8050			\$12,499	
歐 元	14,512			41.0900			596	
							<u>\$13,095</u>	

財務概況

101年12月31日

	外	幣	匯	率	帳 面 金 額
<u>金 融 資 產</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美 元	\$ 482,225			29.04	\$14,004
歐 元	1,279			38.49	49
日 圓	34,153			0.34	11
港 幣	2			3.75	-
					<u>\$14,064</u>
<u>非貨幣性項目</u>					
人 民 幣	30,011,173			4.62	<u>\$138,657</u>
<u>金 融 負 債</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美 元	12,962			29.18	\$ 378
瑞士法郎	3,296			30.91	102
					<u>\$ 480</u>

101年1月1日

	外	幣	匯	率	帳 面 金 額
<u>金 融 資 產</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美 元	\$1,079,562			30.28	\$32,684
歐 元	1,278			39.18	50
日 圓	9,802,875			0.39	3,829
港 幣	2			3.90	-
					<u>\$36,563</u>
<u>非貨幣性項目</u>					
人 民 幣	31,818,436			4.78	<u>\$152,363</u>
<u>金 融 負 債</u>					
<u>貨幣性項目</u>					
美 元	\$ 83,670			29.88	\$ 2,500
瑞士法郎	5,954			33.34	199
					<u>\$ 2,699</u>

財務概況

三十、附註揭露事項

(一)重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(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臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表三)
5. 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表四)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表五)
8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表六)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 被投資公司資訊。(附表七)

(三)大陸投資資訊：

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、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表八)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

財務概況

- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三一、首次採用個體財務報告會計準則

(一) 轉換至個體財務報告會計準則之影響

本公司轉換至個體財務報告基準日為 101 年 1 月 1 日。轉換至個體財務報告會計準則後，對本公司之個體資產負債表暨個體綜合損益表之影響如下：

1. 101 年 1 月 1 日個體資產負債表項目之調節

中華民國一般公認會計原則		轉換之影響		個體財務報告會計準則														
項	目	金	額	表	達	差	異	認	列	及	衡	量	金	額	項	目	說	明
資產																		
遞延所得稅資產	— 流動	\$	6,119	(\$	6,119)	\$	-	\$	-	遞延所得稅資產	— 流動	附註三一	(二)5.(2)					
固定資產淨額／	不動產、廠房	2,953,773		171		-		2,953,944		不動產、廠房及	設備	附註三一	(二)5.(3)及					
及設備												(5)						
採權益法之投資		9,050,420	(	14,015)	(	5,752)		9,030,653		採權益法之投資		附註三一	(二)5.(4)、					
												(7)、(12)						
預付款項		-		576		-		576		其他非流動資產		附註三一	(二)5.(3)					
電腦軟體淨額		-		1,381		-		1,381		無形資產		附註三一	(二)5.(5)					
其他遞延費用		2,128	(	2,128)		-		-				附註三一	(二)5.(5)					
遞延所得稅資產	— 非流動	51,146	(	70,382)		19,236		-		遞延所得稅資產		附註三一	(二)5.(1)、					
												(2)、(4)、						
												(7)及(11)						
資產總計		<u>\$12,063,586</u>	(	<u>\$ 90,516</u>)		<u>\$ 13,484</u>		<u>\$11,986,554</u>		資產總計								
當期所得稅負債		\$ -	\$	25,981		\$ -		\$ 25,981		當期所得稅負債		附註三一	(二)5.(6)					
應付所得稅		25,981	(	25,981)		-		-		當期所得稅負債		附註三一	(二)5.(6)					
其他應付款		46,570		185,316		15,930		247,816		其他應付款		附註三一	(二)5.(7)及					
												(8)						
應付費用		185,316	(	185,316)		-		-		其他應付款		附註三一	(二)5.(8)					

財務概況

中華民國一般公認會計原則	轉 換 之 影 響			個 體 財 務 報 告 會 計 準 則		
項 目	金 額	表 達 差 異	認 列 及 衡 量 差 異	金 額	項 目	說 明
土地增值稅準備	\$ 707,149	(\$ 707,149)	\$ -	\$ -	-	附註三一 (二)5.(9)
應計退休金負債	371,869	-	28,850	400,719	應計退休金負債	附註三一 (二)5.(4)
遞延貸項－聯屬 公司間利益	14,015	(14,015)	-	-	-	附註三一 (二)5.(12)
遞延所得稅負債 －非流動	-	630,648	-	630,648	遞延所得稅負債	附註三一 (二)5.(1)、 (2)及(9)
負債合計	<u>1,350,900</u>	<u>(90,516)</u>	<u>44,780</u>	<u>1,305,164</u>	負債合計	
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	資本公積	附註三一 (二)5.(10)
未認列為退休金 成本之淨損失	(22)	-	22	-	-	附註三一 (二)5.(4)
未分配盈餘	1,093,010	-	5,002,802	6,095,812	未分配盈餘	附註三一 (二)5.(4)、 (7)、(9)、 (10)及(11)
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	國外營運機構財 務報表換算之 兌換差額	附註三一 (二)5.(11)
重估增值	<u>4,977,354</u>	<u>-</u>	<u>(4,977,354)</u>	<u>-</u>	-	附註三一 (二)5.(9)
股東權益合計	<u>6,128,607</u>	<u>-</u>	<u>(31,296)</u>	<u>6,097,311</u>	股東權益合計	
負債及股東權益 合計	<u>\$7,479,507</u>	<u>(\$ 90,516)</u>	<u>\$ 13,484</u>	<u>\$7,402,475</u>	負債及股東權益 合計	

財務概況

2.101 年 12 月 31 日個體資產負債表項目之調節

中華民國一般公認會計原則 轉換 之 影響 個體財務報告會計準則

項 目	金 額	表 達 差 異	認 列 及 衡 量 差 異	金 額	項 目	說 明
資 產						
遞延所得稅資產 — 流動	\$ 6,820	(\$ 6,820)	\$ -	\$ -	遞延所得稅資產 — 流動	附註三一 (二)5.(2)
固定資產淨額/ 不動產、廠房 及設備	2,935,330	(15,469)	-	2,919,861	不動產、廠房及 設備	附註三一 (二)5.(3)及 (5)
採權益法之投資	16,534,473	(17,712)	(8,197)	16,508,564	採權益法之投資	附註三一 (二)5.(4)、 (7)、(12)
預付款項	-	16,056	-	16,056	其他非流動資產	附註三一 (二)5.(3)
電腦軟體淨額	-	2,224	-	2,224	無形資產	附註三一 (二)5.(5)
其他遞延費用	2,811	(2,811)	-	-	-	附註三一 (二)5.(5)
遞延所得稅資產 — 非流動	47,898	(66,879)	18,981	-	遞延所得稅資產	附註三一 (二)5.(1)、 (2)、(4)、 (7)及(11)
資產總計	<u>\$19,527,332</u>	<u>(\$ 91,411)</u>	<u>\$ 10,784</u>	<u>\$19,446,705</u>	資產總計	
當 期 所 得 稅 負 債						
當期所得稅負債	\$ -	\$ 26,833	\$ -	\$ 26,833	當期所得稅負債	附註三一 (二)5.(6)
應付所得稅	26,833	(26,833)	-	-	當期所得稅負債	附註三一 (二)5.(6)
其他應付款	59,218	229,780	15,756	304,754	其他應付款	附註三一 (二)5.(7)及 (8)
應付費用	229,780	(229,780)	-	-	其他應付款	附註三一 (二)5.(8)
土地增值稅準備	707,149	(707,149)	-	-	-	附註三一 (二)5.(9)

財務概況

中華民國一般公認會計原則		轉 換 之 影 響		個 體 財 務 報 告 會 計 準 則		
		認列及衡量				
項 目	金 額	表 達 差 異	差 異	金 額	項 目	說 明
應計退休金負債	\$ 345,700	\$ -	\$ 46,582	\$ 392,282	應計退休金負債	附註三一 (二)5.(4)
遞延貸項－聯屬 公司間利益	17,712	(17,712)	-	-	-	附註三一 (二)5.(12)
遞延所得稅負債 －非流動	-	633,450	-	633,450	遞延所得稅負債	附註三一 (二)5.(1)、 (2)及(9)
負債合計	<u>1,386,392</u>	<u>(91,411)</u>	<u>62,338</u>	<u>1,357,319</u>	負債合計	
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	資本公積	附註三一 (二)5.(10)
未認列為退休金 成本之淨損失	(4,442)	-	4,442	-	-	附註三一 (二)5.(4)
保留盈餘	8,845,804	-	4,508,450	13,354,254	保留盈餘	附註三一 (二)5.(4)、 (7)、(9)、 (10)及(11)
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)	國外營運機構財 務報表換算之 兌換差額	附註三一 (二)5.(11)
重估增值	<u>4,507,691</u>	-	<u>(4,507,691)</u>	-	-	附註三一 (二)5.(9)
股東權益合計	<u>13,401,856</u>	<u>-</u>	<u>(51,554)</u>	<u>13,350,302</u>	股東權益合計	
負債及股東權益 合計	<u>\$14,788,248</u>	<u>(\$ 91,411)</u>	<u>\$ 10,784</u>	<u>\$14,707,621</u>	負債及股東權益 合計	

財務概況

3.101 年度個體綜合損益表項目之調節

中華民國一般公認會計原則		轉換之影響		個體財務報告會計準則														
項	目	金	額	表	達	差	異	認	列	及	衡	量	金	額	項	目	說	明
營業收入淨額		\$5,658,957		\$	-	\$		\$5,658,957					\$5,658,957		營業收入淨額			
營業成本		(4,260,670)			-			(4,260,670)					(4,260,670)		營業成本			
營業毛利		1,398,287			-			1,398,287					1,398,287		營業毛利			
聯屬公司間未實現利益		(17,712)			-			(17,712)					(17,712)					
聯屬公司間已實現利益		14,015			-			14,015					14,015					
已實現營業毛利		1,394,590			-			1,394,590					1,394,590					
營業費用		(1,164,675)					1,488	(1,163,187)					(1,163,187)		營業費用		附註三一	(二)5.(4)、(7)
營業利益		229,915			-		1,488	231,403					231,403		營業利益			
營業外收益及費損		7,946,709			-		(470,984)	7,475,725					7,475,725		營業外收入及支出		附註三一	(二)5.(13)
稅前淨利		8,176,624			-		(469,496)	7,707,128					7,707,128		稅前淨利			
所得稅費用		(63,100)			-		(3,951)	(67,051)					(67,051)		所得稅費用		附註三一	(二)5.(4)、(7)
稅後淨利		8,113,524			-		(473,447)	7,640,077					7,640,077		總淨利			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額					-		(6,650)	(6,650)					(6,650)		國外營運機構財務報表換算之兌換差額		附註三一	(二)5.(13)
備供出售金融資產未實現評價利益		-			-		134,482	134,482					134,482		備供出售金融資產未實現評價利益		附註三一	(二)5.(4)
確定福利計劃精算損失		-			-		(21,677)	(21,677)					(21,677)		確定福利計劃精算損失		附註三一	(二)5.(4)
採用權益法認列之子公司及關聯企業之其他綜合損益份額		-			-		(2,913)	(2,913)					(2,913)		採用權益法認列之子公司及關聯企業之其他綜合損益份額		附註三一	(二)5.(13)
與其他綜合損益組成部分相關之所得稅		-			-		4,884	4,884					4,884		與其他綜合損益組成部分相關之所得稅		附註三一	(二)5.(13)
本年度其他綜合損益(稅後淨額)		-			-		108,126	108,126					108,126		本年度其他綜合損益(稅後淨額)			
本年度綜合損益總額		\$8,113,524		\$	-	(\$	365,321)	\$7,748,203					\$7,748,203		本年度綜合損益總額			

財務概況

4. 豁免選項

除依據個體財務報告會計準則規定若干不得追溯適用及選擇下列豁免追溯適用之情形外，本公司係追溯適用個體財務報告會計準則以決定轉換日（101年1月1日）之初始個體資產負債表：

認定成本

本公司於轉換日對部分土地、建築物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採成本模式衡量，並追溯適用相關規定。

員工福利

本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日認列於保留盈餘。

累積換算差異數

本公司於轉換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。

上述豁免選項對本公司之影響已併入以下「5.重大調節說明」中說明。

5. 重大調節說明

本公司依中華民國一般公認會計原則所採用之會計政策與依個體財務報告會計準則編製個體財務報告所採用之會計政策二者間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。

轉換至個體財務報告會計準則後，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

財務概況

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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司遞延所得稅資產－非流動與遞延所得稅負債－非流動互抵之金額分別為 73,699 仟元及 76,501 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。轉換至個體財務報告會計準則後，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。轉換至個體財務報告會計準則後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。

截至 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司遞延所得稅資產重分類至非流動資產之金額分別為 6,820 仟元及 6,119 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。

轉換至個體財務報告會計準則後，購置設備之預付款通常列為預付款項，通常分類為非流動資產。

截至 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本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) 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

財務概況

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。轉換至個體財務報告會計準則後，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。轉換至個體財務報告會計準則後，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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司因重新精算確定福利計畫，分別調整減少採權益法之投資 4,925 千元及 3,188 千元；分別調整增加應計退休金負債 46,582 千元及 28,850 千元；分別調整增加遞延所得稅資產－非流動 4,681 千元及 4,905 千元；分別調整增加未認列為退休金成本之淨損失 4,442 千元及 22 千元。另 101 年度退休金成本調整減少 1,314 千元；所得稅費用調整增加 3,921 千元；採用權益法之子公司及關聯企業利益份額調整減少 2,913 千元及確定福利之精算損失調整增加 21,677 千元；其他綜合損益組成部分相關之所得稅減少 4,884 千元。

(5) 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。轉換至個體財務報告會計準則後，遞延費用將依其性質重分類為不動產、廠房及設備與無形資產。

截至 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本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 千元及 747 千元；重分類至無形資產之金額分別為 2,224 千元及

財務概況

1,381 仟元。

(6) 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。轉換至個體財務報告會計準則後，應將應付所得稅依性質重分類至當期所得稅負債。

截至 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本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 26,833 仟元及 25,981 仟元。

(7) 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。轉換至個體財務報告會計準則後，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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司因短期可累積帶薪假之會計處理，分別調整減少採權益法之投資 3,272 仟元及 2,563 仟元；分別調整增加其他應付款 15,756 仟元及 15,930 仟元；遞延所得稅資產－非流動分別調整增加 2,679 仟元及 2,708 仟元。另 101 年度薪資費用調整減少 174 仟元；採用權益法之子公司及關聯企業利益份額調整減少 709 仟元及所得稅費用調整加 30 仟元。

(8) 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。轉換至個體財務報告會計準則後，應將應付費用依性質重分類至其他應付款。

截至 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司應付費用依性質重分類至其他應付款之金額分別為 229,780 仟元及 185,316 仟元。

(9) 認定成本

財務概況

首次採用個體財務報告會計準則時，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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司土地增值稅準備依性質重分類至遞延所得稅負債－非流動之金額皆為 707,149 千元；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 千元及 4,977,354 千元。

(10) 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」。

轉換至個體財務報告會計準則後，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。本公司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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司資本公積－長期股權投資因上述調節皆調整減少 18 千元。

(11) 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。

轉換至個體財務報告會計準則後，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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本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

財務概況

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 101 年度所得稅費用調整增加 13 仟元。

(12) 遞延貸項－聯屬公司間利益

中華民國一般公認會計原則下，母子間順流交易未實現損益之沖銷認列於遞延貸項－聯屬公司間利益項下。轉換至個體財務報告會計準則後，直接改認列於採權益法之投資項下。

截至 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本公司遞延貸項－聯屬公司間利益與採權益法之投資互抵金額分別為 17,712 仟元及 14,015 仟元。

(13) 個體綜合損益表之調節說明

轉換至個體財務報告會計準則後，本公司 101 年度依營業交易之性質至營業費用項下將薪資費用調整減少 174 仟元；退休金成本調整減少 1,314 仟元；採用權益法之子公司及關聯企業利益份額調整減少 470,984 仟元；所得稅費用調整增加 3,951 仟元；國外營運機構財務報表換算之兌換差額增加 6,650 仟元；採用權益法認列之子公司及關聯企業之其他綜合損益份額減少 2,913 仟元；與其他綜合損益組成部份相關之所得稅 4,884 仟元。

8. 現金流量表之重大調節說明

依中華民國一般公認會計原則之規定，利息之收付及股利之收取通常分類為營業活動，股利之支付則列為融資活動，並要求採間接法編製之現金流量表應補充揭露利息費用之付現金額。依個體財務報告會計準則之規定，利息及股利收付之現金流量應單獨揭露，且應以各期一致之方式分類為營業、投資或籌資活動。因此，本公司 101 年度之利息支付數 1,298 仟元及利息收入 235 仟元應單獨揭露。

財務概況

除此之外，依轉換至個體財務報告會計準則後個體現金流量表與依我國一般公認會計原則之現金流量表並無對本公司有其他重大影響差異。

三二、非現金交易

本公司於 102 及 101 年度進行下列僅有部份現金收付之投資及融資活動：

	<u>102 年度</u>	<u>101 年度</u>
增置固定資產及不動產 投資		
固定資產增加數	\$ 120,629	\$ 47,558
加：期初應付設備 款	2,073	940
減：期末應付設備 款	(9,143)	(2,073)
支付現金	<u>\$ 113,559</u>	<u>\$ 46,425</u>
現金股利		
現金股利發放數	\$1,339,570	\$ 321,497
加：期初應付股利	21	21
減：期末應付股利	(21)	(21)
支付現金	<u>\$1,339,570</u>	<u>\$ 321,497</u>
處分不動產、廠房及設 備價款	\$ 521,400	\$ 490
減：不動產、廠房及設 備帳面價值	(263,098)	(306)
加：土地增值稅轉回	<u>82,786</u>	-
	<u>\$ 341,088</u>	<u>\$ 184</u>

財務概況

黑松股份有限公司

為他人背書保證

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

背書保證 編號	背書保證 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 關係(註 2)	對單一企業 背書保證之 限額(註 3)	本期最高 背書保證 餘額	期末 背書保證 餘額	實 際 支 動 金 額	以財產擔保 之背書保證 金額 (註 5)	累計背書保 證金額佔最 近期財務報 表淨值之比 率(%)	背書最高 保證額 (註 3)	屬公對公背 保證(註 4)	母司子司背 保證(註 4)	屬公對公背 保證(註 4)	子司母司背 保證(註 4)	對陸區書 保證(註 4)
		公司名稱	關係(註 2)													
0	黑松股份 有限公司	黑松食品 (蘇州) 有限公司	3	\$ 3,555,026	\$ 817,185	\$ 817,185	\$ 817,185	\$ 596,100	\$ -	4.60	\$ 8,887,566	Y	Y	N	Y	Y

註 1：編號欄之說明如下：

1. 發行人填 0。
2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。
3. 背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可。
1. 有業務關係之公司。
2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。
3. 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 之被投資公司。
4. 對於直接或經由子公司間接持有普通股股權超過 50% 之母公司。
5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註 3：背書保證限額係本公司依證券交易法第 36 條之 1、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 50% 及對單一企業為背書保證之限額為淨值之 20%。
依上述規定，本公司 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,775,131 仟元×50%=8,887,566 元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,775,131 仟元×20%=3,555,026 仟元。

註 4：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者始須填列 Y。

註 5：係開立美金 27,500 仟元之本票。

財務概況

黑松股份有限公司

期末持有有價證券情形

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期股數／單位數	帳面金額	持股比例 %	期末	
							市價	備註
黑松股份有限公司	<u>受益憑證</u> 中國信託華盈貨幣市場基金	無	備供出售金融資產—流動	31,609,863.30	\$ 340,252	-	\$ 340,252	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	"	23,310,655.29	285,215	-	285,215	
	統一強棒貨幣市場基金	"	"	613,184.69	10,015	-	10,015	
黑松股份有限公司	<u>股票—未上市、未上櫃</u> 全球投資股份有限公司	子公司	採用權益法之投資	30,300,000	\$ 343,953	100.00	無市價資訊	
	綠洲投資股份有限公司	"	"	25,000,000	275,017	100.00	"	
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資 資關聯企業	"	13,156,977	498,340	18.02	"	
	松新股份有限公司	子公司	"	100,920,000	1,974,014	100.00	"	
	黑松資產管理股份有限公司	"	"	138,342,890	5,941,556	100.00	"	
	黑松（薩摩亞）控股有限公司	"	"	44,400,000	6,366	100.00	"	
					\$ 635,482		\$ 635,482	
								\$ 9,039,246

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			備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例 %	
全球投資股份有限公司	<u>股票-未上市、未上櫃</u> 松柏飲料股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	採用權益法之投資	1,158,000	\$ 6,898	41.36	無市價資訊
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,305,943	7,638	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	5,253	50.89	"
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,658,000	7,915	53.48	"
	客集股份有限公司	"	"	503,000	14,437	50.30	"
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資 關聯企業	採用權益法之投資	2,093,023	\$ 86,990	2.87	無市價資訊
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	"	1,400,000	5,321	37.84	"
	松深食品股份有限公司	"	"	2,000,000	3,332	35.71	"
	松投食品股份有限公司	"	"	1,000,000	2,571	47.62	"
	客銖食品股份有限公司	"	"	260,000	5,487	26.00	"
	松彰食品股份有限公司	"	"	700,000	7,054	36.84	"
	松柏飲料股份有限公司	"	"	1,642,000	12,613	58.64	"
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,294,057	7,570	49.77	"
綠洲投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,192,000	4,909	60.89	"
	松佳飲料股份有限公司	"	"	442,000	5,069	49.11	"
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,442,000	3,371	46.52	"
	客集股份有限公司	"	"	497,000	14,265	49.70	"
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資 關聯企業	"	3,000,000	116,521	4.11	"
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	"	2,300,000	4,871	62.16	"

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			備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例 %	
黑松(薩摩亞)控股有限公司 黑松(薩摩亞)投資有限公司 松新股份有限公司	松深食品股份有限公司	"	"	3,600,000	3,751	64.29	"
	松投食品股份有限公司	"	"	1,100,000	2,589	52.38	"
	客銖食品股份有限公司	"	"	740,000	15,538	74.00	"
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,200,000	7,417	63.16	"
	黑松(薩摩亞)投資有限公司	子公司	"	44,400,000	RMB 1,294,142	100.00	"
	黑松食品(蘇州)有限公司	"	"	41,200,000	RMB 1,294,142	100.00	"
松佳飲料股份有限公司 全球投資股份有限公司	新東陽股份有限公司	無	備供出售金融資產—非流動	48,000	\$ 519	0.05	"
	新東陽股份有限公司	無	"	13,000	140	0.02	"
	東南飲料股份有限公司	無	"	4,800	480	4.80	"

註：上述採用權益法之投資，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

黑松股份有限公司
 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上
 民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

附表三

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	金額	股數	金額	處分(損)益	股數		金額
黑松股份有限公司	受益憑證 台新 1699 貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	-	-	8,384,693.06	\$110,000	23,570,161.53	\$310,000	31,954,854.59	\$420,644	\$420,000	\$644	-	\$-
	元大萬泰貨幣市場基金	"	-	-	1,361,488.90	20,000	40,661,567.60	600,000	42,023,056.50	620,485	620,000	485	-	-
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	-	-	8,228,556.38	100,000	60,229,569.45	735,000 (評價調整)	45,147,470.54	550,723	550,000	723	23,310,655.29	285,215
	統一強棒貨幣市場基金	"	-	-	-	-	54,374,846.08	885,000 (評價調整)	53,761,661.39	875,576	875,000	576	613,184.69	10,015
	中國信託華盈貨幣市場基金	"	-	-	-	-	46,037,226.60	495,000 (評價調整)	14,427,363.30	155,174	155,000	174	31,609,863.30	340,252

財務概況

黑松股份有限公司
處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上
民國 102 年度

附表四

單位：新台幣仟元

處分不動產之公司	財產名稱	事發日	實日	原取得日期	帳面金額	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
黑松股份有限公司	通化段四小段 2、2-1 及 2-2 地號	102.12.30		42.02.06	\$ 262,740	\$ 520,878	\$ 520,878	\$ 258,138 82,786 (土地增值稅回轉) 340,924	潤泰創新國際股份有限公司	無關係	資產活化	註一	

註一：經歐亞不動產估價師聯合事務所出具勘估標的物報告，依勘估標的比較價格為 545,995 仟元，另本案業經董事會於 102 年 3 月 20 日通過。

財務概況

黑松股份有限公司 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 民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	授信期間	應收(付)票據、帳款		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	子公司	銷	\$ 955,339	18.45	60~75 天	按一般交易價格	票據 \$126,986 帳款 55,298	37.98 35.77
黑松股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	子公司	銷	293,995	5.68	60~75 天	按一般交易價格	票據 23,303 帳款 27,116	6.97 17.54
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	子公司	銷	207,864	4.01	60 天	按一般交易價格	票據 20,831 帳款 3,519	6.23 2.28
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	子公司	銷	142,050	2.74	60 天	按一般交易價格	票據 13,500 帳款 3,020	4.04 1.95
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	子公司	銷	134,079	2.59	60 天	按一般交易價格	票據 11,353 帳款 1,255	3.40 0.81
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	子公司	銷	166,876	3.22	60 天	按一般交易價格	票據 17,616 帳款 2,736	5.27 1.77
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	子公司	銷	129,588	2.51	60 天	按一般交易價格	票據 12,390 帳款 6,050	3.71 3.91

財務概況

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易原因		應收(付)票據、帳款		備註		
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	授信期	單		價格	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率%
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	母子公司	銷	111,103	2.15	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	14,684	4.39
黑松股份有限公司	松投食品股份有限公司	母子公司	銷	109,157	2.11	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	3,291	2.13
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	955,339	75.04	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	182,284	100.00
客鍊食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	293,995	86.18	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	帳款	-	-
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	207,864	83.93	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	50,419	100.00
松揚飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	142,050	87.48	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	帳款	2	0.37
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	\$ 134,079	79.95	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	20,831	81.86
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	166,876	81.15	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	帳款	3,519	88.88
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	129,588	91.02	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	13,551	93.05
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	111,103	70.58	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	帳款	3,020	82.06
松投食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	109,157	90.95	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	11,353	86.67
									帳款	1,225	44.91
									票據	21,733	88.59
									帳款	2,736	88.03
									票據	12,421	64.80
									帳款	6,050	95.46
									票據	14,684	84.99
									帳款	3,291	85.76
									票據	11,873	95.01
									帳款	2,060	78.43

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

財務概況

黑松股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊
民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元／外幣元

附表七

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末股數	持有比率(%)	持有帳面金額		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益(註)	備註
				本期末	上期末			本期末	上期末			
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 5 樓	轉投資	\$ 303,490	\$ 177,490	30,300,000	100.00	\$ 343,953	\$ 10,121	\$ 10,121	10,121	子公司
黑松股份有限公司	綠洲投資股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 4 樓	轉投資	249,990	166,990	25,000,000	100.00	275,017	14,582	14,582	14,582	子公司
黑松股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路 1 段 39 號	百貨零售	131,570	131,570	13,156,977	18.02	498,340	366,203	66,003	66,003	權益法評價
黑松股份有限公司	松新股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 4 樓	資產管理	1,582,289	1,582,289	100,920,000	100.00	1,974,014	31,258	31,258	31,258	子公司
黑松股份有限公司	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	1,743,888	44,400,000	100.00	6,366	(138,597)	(138,597)	(138,597)	子公司
黑松股份有限公司	黑松資產管理股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 5 樓	資產管理	3,003,834	2,220,915	138,342,890	100.00	5,941,556	260,539	260,539	260,539	子公司
黑松股份有限公司	松民資產管理股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 4 樓	資產管理	-	782,919	-	-	-	16,360	16,360	16,360	子公司

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	原始投資金額		期末數	持有		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益(註)	備註
				本期末	上期末		比率(%)	帳面金額			
全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	11,591	11,591	1,158,000	41.36	6,898	(473)	(195)	
全球投資股份有限公司	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	7,638	(569)	(286)	
全球投資股份有限公司	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	-	903	353	
全球投資股份有限公司	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	5,253	(1,399)	(712)	
全球投資股份有限公司	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	16,550	8,550	1,658,000	53.48	7,915	(1,196)	(589)	
全球投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	5,066	5,066	503,000	50.30	14,437	4,472	2,250	
全球投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	20,930	20,930	2,093,023	2.87	86,990	366,203	10,508	
全球投資股份有限公司	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	5,321	(1,578)	(597)	
全球投資股份有限公司	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	3,332	(3,167)	(1,131)	
全球投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	9,997	9,997	1,000,000	47.62	2,571	(3,141)	(1,496)	
全球投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	2,600	2,600	260,000	26.00	5,487	4,494	1,169	

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	原始投資金額		期末股數	持有比率(%)	持有帳面金額		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益(註)
				本期末	上期末			本期末	上期末		
全球投資股份有限公司	松霖食品股份有限公司	彰化縣員林鎮建國路186號	食品買賣	\$ 7,000	\$ 1,000	700,000	36.84	\$ 7,054	\$ 73	\$ 396	
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	16,420	16,420	1,642,000	58.64	12,613	(473)	(278)	
綠洲投資股份有限公司	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	7,570	(569)	(283)	
綠洲投資股份有限公司	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	60.89	4,909	903	550	
綠洲投資股份有限公司	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	5,069	(1,399)	(687)	
綠洲投資股份有限公司	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	46.52	3,371	(1,196)	(607)	
綠洲投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	4,970	4,970	497,000	49.70	14,265	4,472	2,222	
綠洲投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	30,000	30,000	3,000,000	4.11	116,521	366,203	15,051	
綠洲投資股份有限公司	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	4,871	(1,578)	(981)	
綠洲投資股份有限公司	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	3,751	(3,167)	(2,036)	
綠洲投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	11,000	11,000	1,100,000	52.38	2,589	(3,141)	(1,645)	

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		投資金額		期末股數	持比率(%)	有持帳面金額		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益(註)	備註
				本期末	上期末	上期末	下期末							
綠洲投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	7,400	7,400	740,000	74.00	15,538	4,494	3,325				
綠洲投資股份有限公司	彰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	63.16	7,417	(73)	(469)				
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	1,743,888	1,743,888	44,400,000	100.00	6,366	(138,597)	(138,597)				
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、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	1,743,888	1,743,888	41,200,000	100.00	6,366	(138,597)	(138,597)	(註1)			

註1：於102年12月30日經蘇州市商務局核准減資393,358千元，用以彌補虧損。

註2：上述被投資公司102年度投資損益，係依據被投資公司同期經會計師查核之財務報表認列。

財務概況

黑松股份有限公司 大陸投資資訊

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：新台幣千元

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

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接持股比例	本期認列投資(損)益(註 2)	期末投資帳面價值	截至本期末已匯回投資收益
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	\$ 1,350,530	(註 1)	\$ 1,743,888	\$ -	\$ 1,743,888	100.00	(\$ 138,597)	\$ 6,366	\$ -

註 1：本公司透過持股比例 100%轉投資之黑松(薩摩亞)控股有限公司再以 100%持股份例轉投資黑松(薩摩亞)投資有限公司，再以 100%持股份例轉投資黑松食品(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；另於 102 年 12 月 30 日經蘇州市商務局核准減資 393,358 千元，用以彌補虧損。

註 2：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：

公司名稱	本期末大陸地區投資金額	本期末累計自台灣匯出經濟部投資限額	審額	會依經濟部投資限額赴大陸地區投資限額(註 3)
黑松股份有限公司	\$ 1,743,888	\$ 1,766,318	審額	\$ 10,665,079

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 60%」。

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	母子公司	開立 USD27,500,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 817,185	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 36 條之 1、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 50%及對單一企業為背書保證之限額為淨值之 20%。

依上述規定，本公司 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,775,131 千元×50%=8,887,566 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,775,131 千元×20%=3,555,026 千元。

財務概況

五、最近年度財務報告及會計師查核報告

關係企業合併財務報告聲明書

本公司民國 102 年度（自 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則第 27 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 1 0 3 年 3 月 1 9 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 102 年 12 月 31 日、民國 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之合併資產負債表、暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併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，以合理確信合併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合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達黑松股份有限公司及其子公司民國 102 年 12 月 31 日、民國 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之合併財務狀況，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

黑松股份有限公司業已編製民國 102 及 101 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳慧銘

陳慧銘



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

中華民國 103

會計師 林宜慧

林宜慧



行政院金融監督管理委員會核准文號

金管證六字第 0940161384 號

年 3 月 19 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 102 年 12 月 31 日暨民國 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

代碼	資產	102年12月31日		101年12月31日		101年1月1日	
		金額	%	金額	%	金額	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金 (附註四及六)	\$ 5,262,121	24	\$ 8,719,334	36	\$ 999,361	6
1125	備供出售金融資產－流動 (附註四及七)	635,482	3	510,850	2	383,299	2
1150	應收票據 (附註四、五及八)	85,633	-	104,723	-	105,277	1
1170	應收帳款 (附註四、五及八)	322,869	2	416,031	2	370,448	2
1200	其他應收款	7,141	-	11,063	-	11,574	-
130X	存貨 (附註四、五及九)	1,915,851	9	1,324,942	6	964,363	6
1412	預付租賃款 (附註十五)	222	-	209	-	217	-
1429	其他預付款	91,618	-	49,454	-	91,215	-
1460	待出售非流動資產 (附註四及十)	15,698	-	-	-	-	-
1470	其他流動資產	16,661	-	11,662	-	8,992	-
11XX	流動資產總計	8,353,296	38	11,148,268	46	2,934,746	17
	非流動資產						
1523	備供出售金融資產－非流動 (附註四及七)	1,139	-	1,139	-	1,139	-
1550	採用權益法之投資 (附註四及十一)	701,852	3	720,092	3	529,146	3
1600	不動產、廠房及設備 (附註四及十二)	3,906,100	17	4,184,725	17	4,305,907	26
1760	投資性不動產 (附註四及十三)	7,928,826	36	7,974,019	33	8,938,101	53
1780	無形資產 (附註四及十四)	2,880	-	2,943	-	2,652	-
1920	存出保證金	26,902	-	235,362	1	229,001	1
1985	長期預付租賃款 (附註十五)	9,119	-	8,773	-	9,341	-
1915	預付設備款 (附註二九)	1,309,884	6	16,056	-	576	-
15XX	非流動資產總計	13,886,702	62	13,143,109	54	14,015,863	83
1XXX	資產總計	\$ 22,239,998	100	\$ 24,291,377	100	\$ 16,950,609	100

單位：新台幣仟元
101年1月1日

財務概況

代碼	負債及權益	102年12月31日		101年12月31日		101年1月1日	
		金額	%	金額	%	金額	%
	流動負債						
2100	短期借款 (附註十六)	\$ 599,813	2	\$ 611,746	3	\$ 526,760	3
2150	應付票據 (附註十七及二七)	177,303	1	173,501	1	139,396	1
2170	應付帳款 (附註十七)	165,325	1	128,263	1	183,060	1
2219	其他應付款 (附註十八)	279,494	1	353,192	1	296,726	2
2230	當期所得稅負債 (附註四及二二)	608,919	3	57,929	-	59,075	-
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債(附註四及十)	4,946	-	-	-	-	-
2300	其他流動負債	23,769	-	22,829	-	23,697	-
21XX	流動負債總計	<u>1,859,569</u>	<u>8</u>	<u>1,347,460</u>	<u>6</u>	<u>1,228,714</u>	<u>7</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二二)	2,057,800	9	2,146,022	9	2,344,105	14
2640	應計退休金負債 (附註四及十九)	409,473	2	425,591	2	431,711	2
2645	存入保證金	138,025	1	137,069	-	137,550	1
25XX	非流動負債總計	<u>2,605,298</u>	<u>12</u>	<u>2,708,682</u>	<u>11</u>	<u>2,913,366</u>	<u>17</u>
2XXX	負債總計	<u>4,464,867</u>	<u>20</u>	<u>4,056,142</u>	<u>17</u>	<u>4,142,080</u>	<u>24</u>
3110	歸屬於本公司業主之權益 (附註二十)						
3200	普通股	4,018,711	18	5,358,281	22	5,358,281	32
	資本公積	184,583	1	184,583	1	184,583	1
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	1,949,673	9	1,138,321	4	1,099,088	7
3320	特別盈餘公積	4,420,576	20	-	-	-	-
3350	未分配盈餘	7,096,181	32	13,354,254	55	6,095,812	36
3300	保留盈餘總計	<u>13,466,430</u>	<u>61</u>	<u>14,492,575</u>	<u>59</u>	<u>7,194,900</u>	<u>43</u>
3400	其他權益	105,407	-	199,796	1	70,765	-
3XXX	權益總計	<u>17,775,131</u>	<u>80</u>	<u>20,235,235</u>	<u>83</u>	<u>12,808,529</u>	<u>76</u>
	負債與權益總計	<u>\$ 22,239,998</u>	<u>100</u>	<u>\$ 24,291,377</u>	<u>100</u>	<u>\$ 16,950,609</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



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 合併綜合損益表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼	102年度		101年度		
	金 額	%	金 額	%	
	營業收入				
4110	\$ 6,659,503	102	\$ 7,015,568	102	
4170	(16,492)	-	(12,942)	-	
4190	(105,293)	(2)	(144,152)	(2)	
4000	營業收入合計	6,537,718	100	6,858,474	100
5000	營業成本（附註九及二一）	(4,698,597)	(72)	(5,125,618)	(74)
5950	營業毛利	1,839,121	28	1,732,856	26
	營業費用（附註二一）				
6100	推銷費用	(1,130,880)	(17)	(1,076,499)	(16)
6200	管理費用	(561,357)	(8)	(524,726)	(8)
6300	研究發展費用	(41,430)	(1)	(31,051)	-
6000	營業費用合計	(1,733,667)	(26)	(1,632,276)	(24)
6900	營業淨利	105,454	2	100,580	2
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二一）	553,633	8	501,095	7
7020	其他利益及損失（附註二一）	237,846	4	7,122,835	104
7050	財務成本（附註二一）	(13,084)	-	(13,415)	-
7060	採用權益法之關聯企業 利益份額（附註十一）	91,562	1	87,029	1
7000	營業外收入及支出 合計	869,957	13	7,697,544	112
7900	稅前淨利	975,411	15	7,798,124	114
7950	所得稅費用（附註四及二二）	(663,292)	(10)	(158,047)	(3)
8200	本年度淨利 （接次頁）	312,119	5	7,640,077	111

財務概況

(承前頁)

代 碼		102年度		101年度	
		金 額	%	金 額	%
	其他綜合損益				
8310	國外營運機構財務報表 換算之兌換差額	\$ 5,349	-	(\$ 6,650)	-
8325	備供出售金融資產未實 現(損)益	(98,666)	(2)	134,482	2
8360	確定福利精算利益(損 失)	1,573	-	(25,187)	-
8399	與其他綜合損益組成部 分相關之所得稅(費 用)利益	(1,339)	-	5,481	-
8300	其他綜合損益合計	(93,083)	(2)	108,126	2
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 219,036</u>	<u>3</u>	<u>\$ 7,748,203</u>	<u>113</u>
	淨利歸屬於				
8610	本公司業主	<u>\$ 312,119</u>	<u>5</u>	<u>\$ 7,640,077</u>	<u>111</u>
	綜合損益總額歸屬於				
8710	本公司業主	<u>\$ 219,036</u>	<u>3</u>	<u>\$ 7,748,203</u>	<u>113</u>
	每股盈餘(虧損)(附註二三)				
9710	基 本	<u>\$ 0.64</u>		<u>\$ 14.25</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 0.64</u>		<u>\$ 14.25</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：張斌堂



經理人：張斌堂



會計主管：杜居燦



黑松股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	歸屬於本公司營業主之權益項目									
	股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	留盈	盈餘未分配	盈餘	其他權益	其他權益	權益總額
A1	535,828	\$ 5,358,281	\$ 184,583	\$ 1,099,088	\$ -	\$ 6,095,812	\$ 70,183	\$ 582	\$ 70,183	\$12,808,529
100 年度盈餘分配	-	-	-	39,233	-	(39,233)	-	-	-	-
B1 法定盈餘公積	-	-	-	-	-	(321,497)	-	-	-	(321,497)
B5 本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	7,640,077	-	-	-	7,640,077
D1 101 年度淨利	-	-	-	-	-	(20,905)	(5,451)	(5,451)	134,482	108,126
D3 101 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	7,619,172	(5,451)	(5,451)	134,482	7,748,203
D5 101 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	13,354,254	(4,869)	(4,869)	204,665	20,235,235
Z1 101 年 12 月 31 日餘額	535,828	5,358,281	184,583	1,138,321	-	4,420,576	(4,420,576)	-	-	-
B3 依金管證發字第 1010012865 號 令提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
101 年度盈餘分配	-	-	-	811,352	-	(811,352)	-	-	-	-
B1 法定盈餘公積	-	-	-	-	-	(1,339,570)	-	-	-	(1,339,570)
B5 本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	312,119	-	-	-	312,119
D1 102 年度淨損	-	-	-	-	-	1,306	4,277	4,277	(98,666)	(93,083)
D3 102 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	313,425	4,277	4,277	(98,666)	219,036
D5 102 年度綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,339,570)
E3 現金減資	(133,957)	(1,339,570)	-	-	-	-	-	-	-	(1,339,570)
Z1 102 年 12 月 31 日餘額	401,871	\$ 4,018,711	\$ 184,583	\$ 1,949,673	\$ 4,420,576	\$ 7,096,181	(\$ 592)	(\$ 592)	\$ 105,999	\$17,775,131

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：張減堂



經理人：張減堂



會計主管：杜居燦

財務概況

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 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		102年度	101年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 975,411	\$ 7,798,124
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	202,857	199,127
A20200	攤銷費用	1,759	1,095
A20300	呆帳費用	755	1,336
A20900	利息費用	13,084	13,415
A21200	利息收入	(54,253)	(15,385)
A22300	採用權益法之關聯企業利益之 份額	(91,562)	(87,029)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備 利益	(342,112)	(615)
A22700	處分投資性不動產利益	(4,321)	(7,262,038)
A23100	處分投資利益	(4,998)	(1,829)
A23200	處分採用權益法之投資利益	-	(1,279)
A29900	預付租賃款攤銷	217	212
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據減少	19,283	560
A31150	應收帳款減少(增加)	92,176	(46,865)
A31180	其他應收款減少	3,922	509
A31200	存貨增加	(591,551)	(360,171)
A31230	預付款項(增加)減少	(42,164)	41,970
A31240	其他流動資產增加	(4,999)	(2,879)
A32130	應付票據增加	3,802	34,105
A32150	應付帳款增加(減少)	37,062	(54,797)
A32180	其他應付款(減少)增加	(81,487)	56,391
A32230	其他流動負債增加(減少)	940	(868)
A32240	應計退休金負債減少	(13,390)	(56,337)
A33000	營運產生之現金流入	120,431	256,752
A33300	支付之利息	(13,005)	(14,129)
A33500	支付之所得稅	(113,815)	(123,249)
AAAA	營業活動之淨現金流(出)入	(6,389)	119,374

(接次頁)

財務概況

(承前頁)		102年度	101年度
代 碼			
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產價款	(\$ 3,645,000)	(\$ 1,811,000)
B00400	處分備供出售金融資產價款	3,524,998	1,685,829
B01900	處分採用權益法之投資價款	-	19,940
B02700	取得不動產、廠房及設備價款	(115,693)	(57,346)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	522,877	1,244
B03700	存出保證金減少(增加)	208,460	(6,361)
B04500	取得無形資產價款	(1,677)	(1,410)
B05400	取得投資性不動產價款	-	(17,055)
B05500	處分投資性不動產價款	4,856	7,997,278
B07100	預付設備款增加	(1,293,828)	(15,480)
B07500	收取之利息	54,253	15,387
B07600	收取其他股利	<u>9,125</u>	<u>9,125</u>
BBBB	投資活動之淨現金流(出)入	<u>(731,629)</u>	<u>7,820,151</u>
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	-	84,986
C00200	短期借款減少	(11,933)	-
C03000	存入保證金增加	956	-
C03100	存入保證金減少	-	(481)
C04500	發放現金股利	(1,339,570)	(321,497)
C04700	減資退回股款	<u>(1,339,570)</u>	<u>-</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(2,690,117)</u>	<u>(236,992)</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>(29,078)</u>	<u>17,440</u>
EEEE	本期現金及約當現金(減少)增加數	(3,457,213)	7,719,973
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>8,719,334</u>	<u>999,361</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 5,262,121</u>	<u>\$ 8,719,334</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

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 合併財務報告附註

民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日
(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

- (一) 黑松股份有限公司(以下稱「本公司」)創立於 14 年 4 月 14 日，原名為「進馨商會」。25 年改為「進馨汽水無限公司」。35 年更名為「進馨汽水有限公司」。58 年 12 月 13 日變更組織及名稱為「黑松飲料股份有限公司」。69 年 12 月 23 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。
- (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 51 年 2 月 3 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 86 年 9 月 26 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 95 年 7 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 75 年 4 月 15 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 81 年 7 月 27 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。
- (五) 松柏飲料股份有限公司(以下簡稱松柏公司)成立於 76 年 5 月 15 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

財務概況

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 76 年 5 月 9 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 76 年 7 月 13 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 79 年 2 月 16 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 80 年 11 月 26 日，係全球公司及綠洲公司各持股 53.48%及 46.52%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 85 年 5 月 27 日開始籌設，並於 85 年 6 月 8 日奉准設立，並於 86 年 3 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 96 年 11 月 27 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 93 年 2 月 20 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

財務概況

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 93 年 2 月 20 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 93 年 2 月 20 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 100 年 11 月 16 日，係全球公司及綠洲公司各持股 36.84%及 63.16%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 93 年 9 月 24 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 94 年 12 月 20 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。

松民資產管理股份有限公司與黑松資產管理股份有限公司，經本公司共同商議決議於 102 年 11 月 18 日合併，合併後黑松資產管理股份有限公司為存續公司，松民資產管理股份有限公司為消滅公司，合併後存續公司名稱仍沿用「黑松資產管理股份有限公司」，消滅公司之資產負債及一切權利義務均由存續公司承受，不辦理清算。

(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

財務概況

司)位於西薩摩亞，於2002年10月24日經核准設立，於2003年1月起陸續投入股本，於2013年12月30日減資人民幣68,967,360元彌補虧損。截至2013年12月31日止，實收資本額為人民幣347,974,120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2002年10月24日經核准設立，於2003年1月起陸續投入股本，於2013年12月30日減資人民幣68,967,360元彌補虧損。截至2013年12月31日止，實收資本額為人民幣347,974,120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2002年12月13日設立於中國江蘇省蘇州市，並於2003年4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於2013年12月30日經蘇州市商務局核准，減資人民幣94,046,400元彌補虧損。目前實收資本額為人民幣322,895,080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。

本公司股票自88年3月起在台灣證券交易所上市買賣。

合併公司之功能性貨幣除黑松(薩摩亞)控股公司、黑松(薩摩亞)投資公司及黑松蘇州公司為人民幣外，其餘皆為新台幣。由於本公司係於台灣上市，為增加財務報告之比較性及一致性，本合併財務報告係以新台幣表達。

合併公司102年及101年12月31日止，公司員工人數分別為975人及1,035人。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於103年3月19日經董事會通過發布。

財務概況

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 已發布但尚未生效之新／修正／修訂準則及解釋

本公司及由本公司所控制個體（以下稱「合併公司」）未適用下列業經國際會計準則理事會（IASB）發布之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）。依據金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）於 103 年 1 月 28 日宣布之「我國全面升級採用國際財務報導準則版本之推動架構」，上市上櫃公司及興櫃公司應自 104 年起由金管會認可之 2010 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）升級至 2013 年版 IFRSs（不含 IFRS 9「金融工具」）。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未認可下列歸屬於 2013 年版 IFRSs 之新／修正／修訂準則及解釋，且尚未發布非屬 2013 年版 IFRSs 之新／修正／修訂準則及解釋生效日。

	IASB 發布之生效日 (註 1)
<u>已納入 2013 年版 IFRSs 之新／修正準則及解釋</u>	
IFRSs 之修正「IFRSs 之改善－對 IAS 39 之修正 (2009 年)」	2009 年 1 月 1 日或 2010 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「嵌入式衍生工具」	於 2009 年 6 月 30 日 以後結束之年度期 間生效
「IFRSs 之改善 (2010 年)」	2010 年 7 月 1 日或 2011 年 1 月 1 日
「2009 年-2011 年週期之 IFRSs 年度改善」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 1 之修正「IFRS 7 之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010 年 7 月 1 日
IFRS 1 之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011 年 7 月 1 日
IFRS 1 之修正「政府貸款」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 7 之修正「揭露－金融資產及金融負債互抵」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 7 之修正「揭露－金融資產之移轉」	2011 年 7 月 1 日
IFRS 10「合併財務報表」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 11「聯合協議」	2013 年 1 月 1 日

財務概況

	IASB 發布之生效日 (註 1)
IFRS 12「對其他個體權益之揭露」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 10、IFRS 11 及 IFRS 12 之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體權益之揭露：過渡規定指引」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 27 之修正「投資個體」	2014 年 1 月 1 日
IFRS 13「公允價值衡量」	2013 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012 年 7 月 1 日
IAS 12 之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012 年 1 月 1 日
IAS 19 之修訂「員工福利」	2013 年 1 月 1 日
IAS 27 之修訂「單獨財務報表」	2013 年 1 月 1 日
IAS 28 之修訂「投資關聯企業及合資」	2013 年 1 月 1 日
IAS 32 之修正「金融資產及金融負債互抵」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013 年 1 月 1 日
未納入 2013 年版 IFRSs 之新／修正準則及解釋	
「2010 年-2012 年週期之 IFRSs 年度改善」	2014 年 7 月 1 日 (註 2)
「2011 年-2013 年週期之 IFRSs 年度改善」	2014 年 7 月 1 日
IFRS 9「金融工具」	尚未發布
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	尚未發布
IAS 14 之修正「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥」	2014 年 7 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「徵收款」	2014 年 1 月 1 日

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

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

財務概況

(二)已發布但尚未生效之新／修正／修訂準則及解釋造成之會計政策重大變動說明

除下列說明外，首次適用新／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策之重大變動。

1. IFRS 9「金融工具」

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。若合併公司係以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，且其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。未符合前述條件之其他金融資產係以公允價值衡量。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益。

2. 合併、聯合協議、關聯企業及相關揭露之新／修訂準則

(1) IFRS 10「合併財務報表」

此準則將取代 IAS 27「合併及單獨財務報表」，同時亦取代 SIC 12「合併：特殊目的個體」。合併公司考量對其他個體是否具控制，據以決定應納入合併之個體。當合併公司有(i)對被投資者之權力、(ii)因對被投資者之參與而產生變動報酬之暴險或權利，且(iii)使用其對被投資者之權力以影響該等報酬金額之能力時，則合併公司對被投資者具控制。此外，針對較為複雜之情況下投資者是否具控制之判斷，新準則提供較多指引。

(2) IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

新準則係針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定較為廣泛之揭露內容。

財務概況

(3) IAS 28「投資關聯企業及合資」之修訂

依修訂之準則規定，合併公司僅將符合分類為待出售條件之投資關聯企業轉列為待出售，未分類為待出售之任何股權繼續採權益法。適用該修訂前，當投資關聯企業符合分類為待出售條件時，合併公司係將投資關聯企業全數轉列待出售，並全數停止採用權益法。

3. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13「公允價值衡量」提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、建立衡量公允價值之架構，並規定公允價值衡量之揭露。此外，該準則規定之揭露內容較現行準則更為廣泛，例如，現行準則僅要求以公允價值衡量之金融工具須按公允價值三層級揭露，依照 IFRS 13「公允價值衡量」規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

4. IAS 1「其他綜合損益項目之表達」之修正

依修正之準則規定，其他綜合損益項目須按性質分類且分組為(1)後續不重分類至損益者及(2)後續（於符合條件時）將重分類至損益者。相關所得稅亦應按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

5. IAS 19「員工福利」之修訂

2011 年之修訂

該修訂準則規定確定福利義務變動及計畫資產公允價值變動係於發生時認列，因而排除過去得按「緩衝區法」處理之選擇，並加速前期服務成本之認列。該修訂規定所有精算損益將立即認列於其他綜合損益，俾使已認列之淨退休金資產或負債反映計畫短絀或剩餘之整體價值。此外，「淨利息」將取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定給付負債（資產）乘以折現率決定淨利息。

此外，該修訂同時修改短期員工福利定義。修訂後短期員

財務概況

工福利定義為「預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後 12 個月內全部清償之員工福利（離職給付除外）」，合併公司原分類為短期員工福利之帶薪年休假因可於勞務提供年度後 12 個月內使用，IAS 19 修訂後將改分類為其他長期員工福利，並使用預計單位福利法精算相關福利義務。惟此項改變並不影響應付休假給付於資產負債表列為流動負債之表達。

2013 年之修正

該修正規定，確定給付計畫約定員工或第三方之提撥金若與服務無關，該提撥金將影響淨確定給付負債（資產）再衡量數。若提撥金與服務有關，當提撥金僅與當期服務有關時，合併公司得於服務提供當期將該提撥金認列為服務成本之減少；當提撥金與服務年數有關時，合併公司應將提撥金歸屬至各服務期間並認列為服務成本之減少。

6. IAS 36 「非金融資產可回收金額之揭露」之修正

IASB 於發布 IFRS 13「公允價值衡量」時，同時修正 IAS 36「資產減損」之揭露規定，導致合併公司須於每一報導期間增加揭露資產或現金產生單位之可回收金額。本次 IAS 36 之修正係釐清合併公司僅須於認列或迴轉減損損失當期揭露該等可回收金額。此外，若可回收金額係以現值法計算之公允價值減處分成本衡量，本公司須增加揭露所採用之折現率。

7. 2010-2012 週期之 IFRSs 年度改善

2010-2012 週期之 IFRSs 年度改善修正 IFRS 2「股份基礎給付」、IFRS 3「企業合併」及 IFRS 8「營運部門」等若干準則。

IFRS 2 之修正係改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按本公司或同一集團內另一個體之營運（非市價條件）或權益工具之市價（市價條件）設定。該績效目標之設定得與合併公司整體或部分（例如某一部門）績效有關，而達成績效目標

財務概況

之期間則不得長於服務期間。此外，該修正並釐清股價指數目標因同時反映合併公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。

IFRS 3 之修正係釐清企業合併之或有對價，無論是否為 IAS 39 或 IFRS 9 之適用範圍，應以公允價值衡量，公允價值變動係認列於損益。

IFRS 8 之修正係釐清若合併公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清合併公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。

IFRS 13 之修正係釐清適用 IFRS 13 後，無設定利率之短期應收款及應付款，若折現之影響不重大，仍得按原始發票金額衡量。

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為合併公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬本公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

8.2011-2013 週期之 IFRSs 年度改善

2011-2013 週期之 IFRSs 年度改善修正 IFRS 3、IFRS 13 及 IAS 40「投資性不動產」等若干準則。

IFRS 3 之修正係釐清 IFRS 3 不適用於聯合協議本身財務報表中關於其設立之會計處理。

IFRS 13 之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

財務概況

IAS 40 之修正係釐清本公司應同時依 IAS 40 及 IFRS 3 判斷所取得之投資性不動產係屬取得資產或屬企業合併。

(三) 已發布但尚未生效之修正證券發行人財務報告編製準則造成之會計政策重大變動說明

金管會於 102 年 12 月 30 日發布修正證券發行人財務報告編製準則，其中一項重大修正內容係開放投資性不動產後續衡量可採公允價值模式，該項修正內容將於 103 年會計年度起適用。

修正內容規定，投資性不動產公允價值之評價係採收益法，惟未開發之土地係採土地開發分析法。採收益法評價之投資性不動產，現金流量係依現行租賃契約、當地租金或市場相似比較標的租金行情評估，並排除過高或過低之比較標的，有期末價值者，係加計該期末價值之現值。折現率係採風險溢酬法，以不得低於中華郵政股份有限公司牌告 2 年期郵政定期儲金小額存款機動利率加 3 碼，加計投資性不動產之個別特性估算。此外，除依 IAS 40 規定揭露外，該修正額外訂定若干揭露事項，包括租賃契約重要條款、現金流量與折現率等。

(四) 已發布但尚未生效之新／修正／修訂準則及解釋對合併公司財務報表影響之說明

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估上述準則及解釋對財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

依據金管會於 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暨經金管會認可之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）編製財務報告。

合併公司 102 年度合併財務報告係為首份 IFRSs 年度合併財務報告。合併公司轉換至 IFRSs 日為 101 年 1 月 1 日。轉換至 IFRSs 對合

財務概況

併公司合併財務報告之影響說明，係列於附註三四。

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

合併公司於轉換至 IFRSs 日之初始資產負債表係依據 IFRS 1「首次採用國際財務報導準則」之規定認列與衡量，除該準則所規定禁止追溯適用部分 IFRSs 之規定，以及對部分 IFRSs 之規定給予豁免選擇外（合併公司之豁免選擇參閱附註三四），合併公司係追溯適用 IFRSs 之規定。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債(即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債)，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或

財務概況

非流動負債。

(四) 合併基礎

1. 合併報告編製原則

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司，含特殊目的個體）之財務報告。

合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。

子公司之財務報告已予適當調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。

於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

分攤綜合損益總額至非控制權益

子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

對子公司所有權權益變動

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

當合併公司喪失對子公司之控制時，處分損益係為下列兩者之差額：(1)所收取對價之公允價值與對前子公司之剩餘投資按喪失控制日之公允價值合計數，以及(2)前子公司之資產（含商譽）與負債及非控制權益按喪失控制日之帳面金額合計數。合併公司對於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與合併公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

財務概況

2. 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所 持 股 權 百 分 比		
			102年 12月31日	101年 12月31日	101年 1月1日
黑松股份有限公司	松新股份有限公司	資產管理	100.00%	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	黑松資產管理股份有限公司	資產管理	100.00%	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	松民資產管理股份有限公司	資產管理	-	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	轉投資	100.00%	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	綠洲投資股份有限公司	轉投資	100.00%	100.00%	100.00%
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)控股有限公司	轉投資	100.00%	100.00%	100.00%
全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	食品買賣	41.36%	41.36%	41.36%
全球投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	食品買賣	50.23%	50.23%	50.23%
全球投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	食品買賣	39.11%	39.11%	39.11%
全球投資股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	食品買賣	50.89%	50.89%	50.89%
全球投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	食品買賣	53.48%	37.30%	37.30%
全球投資股份有限公司	客集股份有限公司	食品買賣	50.30%	50.30%	50.30%
全球投資股份有限公司	松城食品股份有限公司	食品買賣	37.84%	37.84%	37.84%
全球投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	食品買賣	35.71%	35.71%	35.71%
全球投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	食品買賣	47.62%	47.62%	47.62%
全球投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	食品買賣	26.00%	26.00%	26.00%
全球投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	食品買賣	36.84%	7.69%	7.69%
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	食品買賣	58.64%	58.64%	58.64%
綠洲投資股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	食品買賣	49.77%	49.77%	49.77%
綠洲投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	食品買賣	60.89%	60.89%	60.89%
綠洲投資股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	食品買賣	49.11%	49.11%	49.11%
綠洲投資股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	食品買賣	46.52%	62.70%	62.70%
綠洲投資股份有限公司	客集股份有限公司	食品買賣	49.70%	49.70%	49.70%
綠洲投資股份有限公司	松城食品股份有限公司	食品買賣	62.16%	62.16%	62.16%
綠洲投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	食品買賣	64.29%	64.29%	64.29%
綠洲投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	食品買賣	52.38%	52.38%	52.38%
綠洲投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	食品買賣	74.00%	74.00%	74.00%
綠洲投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	食品買賣	63.16%	92.31%	92.31%
黑松(薩摩亞)控股有限公司	黑松(薩摩亞)投資有限公司	轉投資	100.00%	100.00%	100.00%
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	飲料生產 銷售	100.00%	100.00%	100.00%

3. 未列入合併財務報告之子公司：無。

財務概況

(五) 外幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。於每一資產負債表日，外幣貨幣性項目以收盤匯率換算。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，按決定公允價值當日之匯率換算。以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

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

於編製合併財務報告時，合併公司國外營運機構之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。除匯率於當期劇烈波動者以交易當日匯率換算外，其餘收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

在處分國外營運機構並構成對該國外營運機構喪失控制、聯合控制或重大影響時，所有與該國外營運機構相關可歸屬於本公司業主之權益將重分類為損益。

在部分處分包含於國外營運機構之子公司未構成對該子公司喪失控制時，係按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬於該子公司之非控制權益，而不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，認列於其他綜合損益之累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

(六) 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衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存

財務概況

貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(七) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。

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

關聯企業發行新股時，合併公司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採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

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

取得成本超過合併公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；合併公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

財務概況

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額(含商譽)視為單一資產，比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司自喪失重大影響之日起以公允價值衡量其對原關聯企業之餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失重大影響當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

合併公司與關聯企業間之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與合併公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於合併財務報告。

(八) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用，且符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別，並開始提列折舊。

自有土地不提列折舊。

合併公司採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

融資租賃所持有之資產與自有不動產、廠房及設備之會計處理採相同基礎，於預期耐用年限內按直線基礎提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處

財務概況

分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(九) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產（包括因該等目的而處於建造過程中之不動產）。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

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

建造中之投資性不動產係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用，及符合資本化條件之借款成本。該等資產於達預期使用狀態時開始提列。

除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(十) 無形資產

1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。合併公司以直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。除合併公司預期於該無形資產經濟年限屆滿前處分該資產外，有限耐用年限無形資產之殘值估計為零。會計估計變動之影響係以推延方式處理。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

2. 內部產生－研究及發展支出

研究之支出於發生時認列為費用。

合併公司於符合下列所有條件時，開始認列內部計畫發展階段之無形資產：

(1) 完成無形資產之技術可行性已達成，將使該無形資產可供使用或出售；

財務概況

- (2) 意圖完成該無形資產，並加以使用或出售；
- (3) 有能力使用或出售該無形資產；
- (4) 無形資產將產生很有可能之未來經濟效益；
- (5) 具充足之技術、財務及其他資源完成此項發展，並使用或出售該無形資產；及
- (6) 歸屬於該無形資產發展階段之支出，能夠可靠衡量。

內部產生無形資產之成本係自首次均符合上述條件之日起所發生之支出總和認列，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。

3. 企業合併所取得

企業合併所取得之無形資產係以收購日之公允價值認列，並與商譽分別認列。企業合併所取得之無形資產後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。

4. 除 列

除列無形資產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(十一) 有形及無形資產（商譽除外）之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產（商譽除外）可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤至個別現金產生單位。

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

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金

財務概況

額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十二) 待出售非流動資產

非流動資產（或處分群組）帳面金額於預期要係透過出售交易而非繼續使用回收時，分類為待出售。符合此分類之非流動資產（或處分群組）必須於目前狀態下可供立即出售，且其出售必須為高度很有可能。當適當層級之管理階層承諾出售該資產之計畫，且此出售交易預期自分類日起一年內完成時，將符合出售為高度很有可能。

合併公司承諾之出售計畫涉及對子公司喪失控制時，若於符合前述條件，則無論合併公司於出售後是否對前子公司保留非控制權益，係將該子公司之所有資產及負債全數分類為待出售。

分類為待出售之非流動資產（或處分群組）係以帳面金額與公允價值減出售成本孰低者衡量，且對此類資產停止提列折舊。

(十三) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為備供出售金融資產與放款及應收款。

財務概況

A. 備供出售金融資產

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

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

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬於活絡市場無市場報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

B. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款與現金及約當現金）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一

財務概況

或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、該組合延遲付款增加情況，以及與應收帳款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

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

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

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生顯著或永久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產之客觀減損證據可能包含：

- A. 發行人或債務人之重大財務困難；
- B. 違約，例如利息或本金支付之延滯或不償付；
- C. 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；或
- D. 由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益

財務概況

後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

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

(3) 金融資產之除列

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

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

2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量（有效利息法之說明參閱上述會計政策）。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

財務概況

(十四) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

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

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

於正常營業範圍內之不動產銷售所產生之收入係於各該筆不動產完工且交付予買方時認列。於符合前述收入認列條件前所收取之保證金及分期付款款項係包含於合併資產負債表之流動負債項下。

合併公司客戶忠誠計畫下因商品銷售而給予客戶之獎勵積分，係按多元要素收入交易處理，原始銷售之已收或應收對價之公允價值係分攤至所給與之獎勵積分及該銷售之其他組成部分。分攤至獎勵積分之對價係按公允價值（即該獎勵積分可單獨銷售之金額）衡量。該對價在原始銷售交易時不認列為收入，而係予以遞延，並於獎勵積分被兌換且合併公司之義務已履行時認列為收入。

2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司，且收

財務概況

入金額能可靠衡量。

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

(十五) 租 賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

1. 合併公司為出租人

融資租賃下，應向承租人收取之款項係按合併公司之租賃投資淨額認列為應收租賃款。融資收益係分攤至各會計期間，以反映合併公司未到期之租賃投資淨額於各期間可獲得之固定報酬率。

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益，除非另一種有系統之基礎更能代表出租資產使用效益消耗之時間型態。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

簽訂營業租賃所給予之租賃誘因係認列為資產。誘因成本總額按直線基礎認列為租金收入之減項，除非另一種有系統之基礎更能代表出租資產使用效益消耗之時間型態。

2. 合併公司為承租人

融資租賃係以各期最低租賃給付現值總額或租賃開始日租賃資產公允價值較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。

最低租賃給付係分配予財務費用及降低租賃負債，以使按負債餘額計算之期間利率固定。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，財務費用可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。或有租金於發生當期認列為費用。

財務概況

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

簽訂營業租賃所取得之租賃誘因係認列為負債。誘因利益總額按直線基礎認列為租金費用之減項。

3. 租賃之土地及建築物

當承租同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。最低租賃給付應按租賃開始日土地及建築物租賃權益之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，分類為營業租賃之租賃土地權益係按直線基礎於租賃期間攤銷。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯地符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

(十六) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十七) 退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，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。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得

財務概況

之範圍內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

(十八) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報告帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異、虧損扣抵或購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。暫時性差異若係由商譽所產生，或係由其他資產及負債原始認列（不包括企業合併）所產生，且交易當時既不影響課稅所得亦不影響會計利潤者，不認列為遞延所得稅資產及負債。

與投資子公司、關聯企業及合資權益相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生

財務概況

之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

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

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

3. 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。若當期所得稅或遞延所得稅係自企業合併所產生，其所得稅影響數納入企業合併之會計處理。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

(一) 估計不確定性之主要來源

以下係有關未來所作主要假設及估計不確定性之其他主要

財務概況

來源資訊，該等假設及不確定性具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。

1. 應收款項之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司會考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，應收款項帳面金額分別為 408,502 仟元、520,754 仟元及 475,725 仟元（分別扣除備抵呆帳 20,399 仟元、24,895 仟元及 26,794 仟元後之淨額）。

2. 存貨之評價

由於存貨須以成本與淨變現價值孰低者評價，故合併公司必須運用判斷及估計決定資產負債表日存貨之淨變現價值。於資產負債表日評估存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷貨價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值，故可能產生重大變動。

截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，存貨帳面金額分別為 1,915,851 仟元、1,324,942 仟元及 964,363 仟元（分別扣除備抵存貨呆滯及跌價損失 20,985 仟元、17,922 仟元及 20,457 仟元後之淨額）。

六、現金及約當現金

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
庫存現金及週轉金	\$ 4,669	\$ 7,442	\$ 3,960
銀行支票及活期存款	640,452	1,323,842	304,951
銀行定期存款	<u>4,617,000</u>	<u>7,388,050</u>	<u>690,450</u>
	<u>\$5,262,121</u>	<u>\$8,719,334</u>	<u>\$ 999,361</u>

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成

財務概況

定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
銀行存款	0.13%~1.44%	0.13%~1.44%	0.13%~1.44%

七、備供出售金融資產

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
<u>流動</u>			
—基金受益憑證	<u>\$635,482</u>	<u>\$510,850</u>	<u>\$383,299</u>
<u>非流動</u>			
—未上市(櫃)股票	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ 1,139</u>

相關明細詳附註三二附表二說明。

八、應收票據、應收帳款及催收款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
<u>應收票據</u>			
因營業而發生	\$ 86,497	\$105,780	\$106,340
減：備抵呆帳	(864)	(1,057)	(1,063)
	<u>\$ 85,633</u>	<u>\$104,723</u>	<u>\$105,277</u>
<u>應收帳款</u>			
應收帳款	\$342,404	\$434,612	\$390,589
減：備抵呆帳	(19,535)	(18,581)	(20,141)
	<u>\$322,869</u>	<u>\$416,031</u>	<u>\$370,448</u>
<u>催收款</u>			
催收款	\$ -	\$ 5,257	\$ 5,590
減：備抵呆帳	-	(5,257)	(5,590)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(一)應收票據

應收票據之備抵呆帳變動資訊如下：

	102年度	101年度
年初餘額	\$ 1,057	\$ 1,063
加：本年度提列呆帳費用	-	-
減：本年度實際沖銷	-	(6)
減：本年度迴轉呆帳費用	(193)	-
外幣換算差額	-	-
年底餘額	<u>\$ 864</u>	<u>\$ 1,057</u>

財務概況

(二) 應收帳款

合併公司對商品銷售之平均授信期間為月結 30~90 天，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。

針對某些應收帳款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、該組合之延遲付款增加情況，以及與應收帳款違約有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

合併公司依授信天數區分群組評估減損狀況，由於個別對象應收帳款授信天數皆為 30~90 天，信用風險特徵一致，故將應收帳款視為同一群組依過去經驗評估其帳款回收率，經檢視以前年度並無任何客觀減損證據，故以較保守之呆帳比率 1% 提列備抵；另個別評估該客戶是否有債務人很有可能倒閉或進行其他財務重整等客觀減損之跡象，針對有個別減損跡象之客戶提列 100% 呆帳。

合併公司於資產負債表日無已逾期未認列備抵呆帳之應收帳款。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	102年度	101年度
年初餘額	\$18,581	\$20,141
加：本年度提列呆帳費用	948	1,336
減：本年度實際沖銷	(32)	(2,836)
減：本年度迴轉呆帳費用	-	-
外幣換算差額	38	(60)
年底餘額	<u>\$19,535</u>	<u>\$18,581</u>

(三) 催收款

催收款之備抵呆帳變動資訊如下：

財務概況

	102年度	101年度
年初餘額	\$ 5,257	\$ 5,590
加：本年度提列呆帳費用	-	-
減：本年度實際沖銷	(5,257)	(333)
減：本年度迴轉呆帳費用	-	-
外幣換算差額	-	-
年底餘額	\$ -	\$ 5,257

催收款帳列其他非流動資產項下。

截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，備抵呆帳金額其中包括處於重大財務困難之個別已減損應收款項，其金額分別為 888 仟元、6,019 仟元及 6,307 仟元。所認列之減損損失為應收款項帳面金額與預期清算回收金額現值之差額。合併公司對該等應收款項餘額並未持有任何擔保品。

已個別減損之應收款項帳齡分析如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
0~60 天	\$ -	\$ -	\$ -
61~90 天	-	-	-
91~120 天	888	6,019	6,307
合 計	\$ 888	\$ 6,019	\$ 6,307

以上係以扣除備抵呆帳前之餘額，以立帳日為基準進行帳齡分析。

九、存 貨

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
原 料	\$ 133,763	\$ 144,856	\$130,065
物 料	21,507	13,284	14,708
在 製 品	2,777	3,992	4,742
製 成 品	197,573	167,057	181,312
商 品	1,560,231	995,753	633,536
	\$ 1,915,851	\$ 1,324,942	\$964,363

102 及 101 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 4,698,597 仟元及 5,125,618 仟元。102 年度之銷貨成本包括存貨跌價損失 2,421 仟元、存貨報廢損失 6,613 仟元、存貨盤盈 281 仟元及出售下腳收入 3,657

財務概況

仟元。101 年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值回升利益 2,127 仟元、存貨報廢損失 22,090 仟元、存貨盤虧 359 仟元及出售下腳收入 3,854 仟元。存貨淨變現價值回升係因前期跌價之存貨已去化所致。

十、待出售非流動資產

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
待出售土地	\$ 15,698	\$ -	\$ -
與待出售非流動資產直接相關之負債	\$ 4,946	\$ -	\$ -

102 年 6 月本公司與潤泰創新國際股份有限公司簽訂通化段四小段 2-3 地號道路用土地買賣契約，惟仍有佔用需排除，截至 103 年 3 月 19 日相關土地過戶程序尚未完成。此筆土地重分類為待處分非流動資產，其原始成本金額為 23 仟元，經土地重估後目前帳面價值為 15,698 仟元，土地增值稅準備與待出售非流動資產直接相關之金額為 4,946 仟元。

十一、採用權益法之投資

投資關聯企業

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
非上市（櫃）公司			
微風廣場實業股份有限公司	\$ 701,852	\$ 720,092	\$ 510,485
亞洲物流股份有限公司	-	-	18,661
	\$ 701,852	\$ 720,092	\$ 529,146

合併公司於資產負債表日對關聯企業之所有權權益及表決權百分比如下：

公 司 名 稱	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
微風廣場實業股份有限公司	25%	25%	25%
亞洲物流股份有限公司	-	-	20%

有關合併公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

財務概況

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
總資產	<u>\$3,857,900</u>	<u>\$4,581,621</u>	<u>\$3,994,149</u>
總負債	<u>\$1,050,858</u>	<u>\$1,701,629</u>	<u>\$1,859,171</u>

	102年度	101年度
本年度營業收入	<u>\$8,664,960</u>	<u>\$8,505,844</u>
本年度淨利	<u>\$ 366,202</u>	<u>\$ 348,073</u>
本年度其他綜合損益	<u>(\$ 396,963)</u>	<u>\$ 537,262</u>

原始投資成本及採用權益法之關聯企業損益份額列示如下：

	102年度	101年度
<u>原始投資額</u>		
微風廣場實業股份有限公司	\$182,500	\$182,500
亞洲物流股份有限公司	-	-
<u>認列損益份額</u>		
微風廣場實業股份有限公司	91,562	87,029
亞洲物流股份有限公司	-	-

採用權益法之投資及合併公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，係按經會計師查核之財務報告計算。

十二、不動產、廠房及設備

	<u>自有土地</u>	<u>建築物</u>	<u>機器設備</u>	<u>運輸設備</u>	<u>其他設備</u>	<u>合計</u>
<u>成本</u>						
101年1月1日餘額	\$3,260,304	\$1,159,869	\$2,758,364	\$ 110,686	\$ 959,112	\$8,248,335
增添	-	2,900	11,840	5,776	37,619	58,135
處分	-	-	(1,623)	(5,816)	(14,554)	(21,993)
淨兌換差額	-	(10,795)	(31,460)	(770)	(1,008)	(44,033)
101年12月31日餘額	<u>\$3,260,304</u>	<u>\$1,151,974</u>	<u>\$2,737,121</u>	<u>\$ 109,876</u>	<u>\$ 981,169</u>	<u>\$8,240,444</u>
<u>累計折舊</u>						
101年1月1日餘額	\$ -	\$ 772,745	\$2,222,023	\$ 90,932	\$ 856,728	\$3,942,428
折舊費用	-	36,091	72,892	6,085	39,338	154,406
處分	-	-	(1,618)	(5,459)	(14,287)	(21,364)
淨兌換差額	-	(3,673)	(14,735)	(574)	(769)	(19,751)
101年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 805,163</u>	<u>\$2,278,562</u>	<u>\$ 90,984</u>	<u>\$ 881,010</u>	<u>\$4,055,719</u>

財務概況

	自有土地	建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
101年1月1日淨額	\$3,260,304	\$ 387,124	\$ 536,341	\$ 19,754	\$ 102,384	\$4,305,907
101年12月31日淨額	\$3,260,304	\$ 346,811	\$ 458,559	\$ 18,892	\$ 100,159	\$4,184,725
成 本						
102年1月1日餘額	\$3,260,304	\$1,151,974	\$2,737,121	\$ 109,876	\$ 981,169	\$8,240,444
增 添	-	18,097	14,487	7,436	83,383	123,403
重分類至待出售	(15,698)	-	-	-	-	(15,698)
處 分	(262,740)	(22,328)	(1,623)	(13,532)	(16,928)	(317,151)
淨兌換差額	-	17,490	51,090	1,245	1,863	71,688
102年12月31日餘額	\$2,981,866	\$1,165,233	\$2,801,075	\$ 105,025	\$1,049,487	\$8,102,686
累計折舊						
102年1月1日餘額	\$ -	\$ 805,163	\$2,278,562	\$ 90,984	\$ 881,010	\$4,055,719
折舊費用	-	37,037	74,523	5,606	41,082	158,248
處 分	-	(22,261)	(1,617)	(12,916)	(16,806)	(53,600)
淨兌換差額	-	6,777	27,051	1,010	1,381	36,219
102年12月31日餘額	\$ -	\$ 826,716	\$2,378,519	\$ 84,684	\$ 906,667	\$4,196,586
102年12月31日淨額	\$2,981,866	\$ 338,517	\$ 422,556	\$ 20,341	\$ 142,820	\$3,906,100

合併公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計

提折舊：

建築物

房屋主建物

10 至 60 年

裝潢隔間工程

3 至 20 年

機器設備

3 至 16 年

運輸設備

6 年

其他設備

生財器具

3 至 12 年

雜項設備

3 至 13 年

合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二八。

財務概況

十三、投資性不動產

	土	地	建	築	物	合	計
<u>成 本</u>							
101 年 1 月 1 日餘額	\$ 7,604,581		\$ 2,012,714			\$ 9,617,295	
增 添	17,055		-			17,055	
處 分	(936,416)		-			(936,416)	
101 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,685,220</u>		<u>\$ 2,012,714</u>			<u>\$ 8,697,934</u>	
<u>累計折舊</u>							
101 年 1 月 1 日餘額	\$ -		\$ 679,194			\$ 679,194	
折舊費用	-		44,721			44,721	
處 分	-		-			-	
101 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>		<u>\$ 723,915</u>			<u>\$ 723,915</u>	
101 年 1 月 1 日淨額	<u>\$ 7,604,581</u>		<u>\$ 1,333,520</u>			<u>\$ 8,938,101</u>	
101 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 6,685,220</u>		<u>\$ 1,288,799</u>			<u>\$ 7,974,019</u>	
<u>成 本</u>							
102 年 1 月 1 日餘額	\$ 6,685,220		\$ 2,012,714			\$ 8,697,934	
增 添	-		-			-	
處 分	(584)		-			(584)	
102 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,684,636</u>		<u>\$ 2,012,714</u>			<u>\$ 8,697,350</u>	
<u>累計折舊</u>							
102 年 1 月 1 日餘額	\$ -		\$ 723,915			\$ 723,915	
折舊費用	-		44,609			44,609	
處 分	-		-			-	
102 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>		<u>\$ 768,524</u>			<u>\$ 768,524</u>	
102 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 6,684,636</u>		<u>\$ 1,244,190</u>			<u>\$ 7,928,826</u>	

合併公司之投資性不動產係以直線基礎按 11 年至 51 年之耐用年限計提折舊。

財務概況

投資性不動產明細如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
黑松通商大樓－非自用			
土地	\$ 212,639	\$ 212,639	\$ 212,639
建築物	43,281	43,281	43,281
減：累計折舊	(22,178)	(21,314)	(20,450)
	233,742	234,606	235,470
微風廣場（原台北廠土地所開發）			
土地	4,971,079	4,971,663	5,908,051
建築物	1,847,019	1,847,019	1,847,019
減：累計折舊	(638,922)	(598,423)	(557,925)
	6,179,176	6,220,259	7,197,145
永安段土地（原名萬順寮段）			
土地	1,483,891	1,483,891	1,483,891
建築物	122,414	122,414	122,414
減：累計折舊	(107,424)	(104,178)	(100,819)
	1,498,881	1,502,127	1,505,486
埔新段土地			
土地	17,027	17,027	-
	\$7,928,826	\$7,974,019	\$8,938,101

合併公司之投資性不動產（含重分類至待出售部分）於 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之公允價值分別為 27,145,163 仟元、26,199,132 仟元及 26,531,501 仟元，該公允價值係以非關係人之獨立評價師紀孟偉於該等日期進行之評價為基礎。該評價係參考類似不動產交易價格之市場證據進行。

合併公司之所有投資性不動產皆係自有權益。合併公司設定質押作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註二八。

合併公司 102 及 101 年度上述投資性不動產－黑松通商大樓供出

財務概況

租使用情形如下（揭露全年度租金收入達該大樓租金收入 5%者）：
102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 5 年 租 金 收 入 合 計
台灣屈臣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)	\$ 500
"	"	103 年 1 月 16 日至 108 年 1 月 15 日共 5 年整	每月租金原為 1,300 仟元，104 年調漲為 1,400 仟元，105 年調漲為 1,500 仟元，106 年調漲為 1,545 仟元，107 年起再調漲為 1,591 仟元。	-	88,036
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 日起調降為 462.5 仟元。	5,573 (含押金設算息)	929

101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 5 年 租 金 收 入 合 計
台灣屈臣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。	\$12,046 (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 10 年 8 個月整（車位）	每月租金 522.5 仟元。100 年 3 月 1 日起調降為 462.5 仟元。	5,573 (含押金設算息)	6,502

合併公司 102 及 101 年度上述投資性不動產－微風廣場供出租使用情形詳附註二七。

財務概況

合併公司 102 及 101 年度上述投資性不動產－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 5%者):

102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 5 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 3 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 103 年 3 月 31 日止共 6 年整	每月租金 362 仟元。	\$ 4,373 (含押金 設算息)	\$ 1,087
艾澌克企業股份有限公司	新北市深坑區北深路 3 段 69 號之部分房屋	98 年 4 月 16 日至 103 年 5 月 14 日止共 5 年 1 個月	每月租金 350 仟元。	4,209 (含押金 設算息)	1,575
台灣普熙股份有限公司	同 上	96 年 12 月 1 日至 103 年 11 月 30 日止共 7 年整	每月租金 304 仟元。	3,351 (含押金 設算息)	3,649

101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 5 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 3 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 5 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 3 段 69 號之部分房屋	98 年 4 月 16 日至 102 年 5 月 14 日止共 4 年 1 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 6 年整	每月租金 304 仟元。	3,732 (含押金 設算息)	3,351

財務概況

十四、無形資產

	電 腦 軟 體 成 本	電 腦 軟 體 成 本
	102 年度	101 年度
成 本		
期初餘額	\$ 5,758	\$ 4,422
單獨取得	1,677	1,410
處 分	(405)	-
淨兌換差額	<u>48</u>	<u>(74)</u>
期末餘額	<u>\$ 7,078</u>	<u>\$ 5,758</u>
累計攤銷		
期初餘額	\$ 2,815	\$ 1,770
攤銷費用	1,759	1,095
處 分	(405)	-
淨兌換差額	<u>29</u>	<u>(50)</u>
期末餘額	<u>\$ 4,198</u>	<u>\$ 2,815</u>
期初淨額	<u>\$ 2,943</u>	<u>\$ 2,652</u>
期末淨額	<u>\$ 2,880</u>	<u>\$ 2,943</u>

上述無形資產係以直線基礎按下列耐用年數計提攤銷費用：

電腦軟體成本 3 至 10 年

十五、預付租賃款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
流 動	\$ 222	\$ 209	\$ 217
非 流 動	<u>9,119</u>	<u>8,773</u>	<u>9,341</u>
	<u>\$ 9,341</u>	<u>\$ 8,982</u>	<u>\$ 9,558</u>

預付租賃款係位於中國大陸之土地使用權，合併公司已取得該土地之國有土地使用證明。

十六、短期借款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
擔保借款（附註二 八）			
— 銀行借款	<u>\$ 599,813</u>	<u>\$ 611,746</u>	<u>\$ 526,760</u>

財務概況

銀行週轉性借款之利率於 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日分別為 1.5200%~2.4500%、1.1000%~2.9879% 及 1.2744%~1.8800%。

十七、應付票據及應付帳款

	<u>102年12月31日</u>	<u>101年12月31日</u>	<u>101年1月1日</u>
應付票據			
因營業而發生	<u>\$177,303</u>	<u>\$173,501</u>	<u>\$139,396</u>
應付帳款			
因營業而發生	<u>\$165,325</u>	<u>\$128,263</u>	<u>\$183,060</u>

十八、其他應付款

	<u>102年12月31日</u>	<u>101年12月31日</u>	<u>101年1月1日</u>
應付設備款	\$ 11,228	\$ 3,518	\$ 2,729
應付員工紅利及董 監酬勞	25,117	55,815	13,396
應付薪資及獎金	62,122	66,006	60,769
應付廣告費	30,093	38,107	45,203
應付貨物稅	14,125	14,356	15,080
應付運費	11,412	12,279	14,060
應付休假給付	19,825	19,499	18,914
應付營業稅	5,642	11,114	7,773
其 他	<u>99,930</u>	<u>132,498</u>	<u>118,802</u>
	<u>\$279,494</u>	<u>\$353,192</u>	<u>\$296,726</u>

十九、退職後福利計畫

(一)確定提撥計畫

合併公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司於 102 及 101 年度依照確定提撥計畫中明定比例應提撥之金額已於合併綜合損益表認列費用總額分別為 16,429 千元及 15,886 千元。

財務概況

(二) 確定福利計畫

合併公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。合併公司按員工每月薪資總額 2% 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。

另合併公司中除全球公司、綠洲公司、客集公司、客鍊公司、黑松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。

最近期計畫資產及確定福利義務現值之精算評價，係由我國精算學會會員葉崇琦先生於 102 年 12 月 31 日執行。確定福利義務現值及相關之當年度與前期服務成本，係採用預計單位福利法衡量。

精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	衡 量 日		
	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
折 現 率	1.750%~1.875%	1.375%~1.625%	1.500%~1.750%
計畫資產之預 期報酬率	2.000%	1.875%	2.000%
薪資預期增加 率	2.000%~2.250%	2.000%~2.250%	2.000%~2.250%

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

	102年度	101年度
當期服務成本	\$ 5,435	\$ 5,559
利息成本	6,155	6,739
計畫資產預期報酬	(372)	(329)
	<u>\$11,218</u>	<u>\$11,969</u>

財務概況

102 及 101 年度相關退休金費用係列入下列各單行項目：

	102年度	101年度
營業成本	<u>\$ 7,687</u>	<u>\$ 8,100</u>
推銷費用	<u>\$ 1,119</u>	<u>\$ 1,213</u>
管理費用	<u>\$ 1,641</u>	<u>\$ 1,769</u>
研發費用	<u>\$ 771</u>	<u>\$ 887</u>

於 102 及 101 年度，合併公司分別認列 1,573 仟元及 25,187 仟元之精算利益及精算損失於其他綜合損益。截至 102 年及 101 年 12 月 31 日止，精算損失認列於其他綜合損益之累積金額分別為 23,614 仟元及 25,187 仟元。

合併公司因確定福利計畫所產生之義務列入合併資產負債表之金額列示如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
已提撥確定福利義務之現值	\$ 431,643	\$ 444,083	\$ 444,078
計畫資產之公允價值	(18,117)	(15,862)	(12,367)
提撥短絀	413,526	428,221	431,711
其他	(4,053)	(2,630)	-
應計退休金負債	<u>\$ 409,473</u>	<u>\$ 425,591</u>	<u>\$ 431,711</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	102 年度	101 年度
年初確定福利義務	\$ 444,083	\$ 444,078
當期服務成本	5,435	5,559
利息成本	6,155	6,739
精算損失	(1,738)	24,995
福利支付數	(22,292)	(37,288)
年底確定福利義務	<u>\$ 431,643</u>	<u>\$ 444,083</u>

計畫資產現值之變動列示如下：

	102 年度	101 年度
年初計畫資產公允價值	\$ 15,862	\$ 12,367
計畫資產預期報酬	372	329
精算損失	(165)	(192)
雇主提撥數	7,827	8,177
福利支付數	(5,779)	(4,819)
年底計畫資產公允價值	<u>\$ 18,117</u>	<u>\$ 15,862</u>

財務概況

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞工退休基金監理會網站公布之基金資產配置資訊為準：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
現金	22.86	24.51	23.87
權益工具	44.77	37.43	40.75
債務工具	9.37	20.33	19.19
不動產	18.11	16.28	16.19
其他	<u>4.89</u>	<u>1.45</u>	<u>-</u>
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並參考勞工退休基金監理會對勞工退休基金之運用情形，於考量最低收益不低於當地銀行 2 年定期存款利率之收益之影響所作之估計。

合併公司選擇以轉換至 IFRSs 日起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊（參閱附註三四）：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
確定福利義務			
現值	<u>\$ 431,643</u>	<u>\$ 444,083</u>	<u>\$ 444,078</u>
計畫資產公允			
價值	<u>\$ 18,117</u>	<u>\$ 15,862</u>	<u>\$ 12,367</u>
提撥短絀	<u>\$ 413,526</u>	<u>\$ 428,221</u>	<u>\$ 431,711</u>
計畫負債之經驗調整	<u>\$ 10,594</u>	<u>\$ 24,995</u>	<u>\$ -</u>
計畫資產之經驗調整	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 192</u>	<u>\$ -</u>

本公司預期於 102 及 101 年度以後一年度對確定福利計畫提撥分別為 11,959 千元及 11,218 千元。

財務概況

二十、權益

(一)股本

普通股

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
額定股數(仟股)	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
額定股本	<u>\$ 6,000,000</u>	<u>\$ 6,000,000</u>	<u>\$ 6,000,000</u>
已發行且已收足 股款之股數(仟 股)	<u>401,871</u>	<u>535,828</u>	<u>535,828</u>
已發行股本	<u>\$ 4,018,711</u>	<u>\$ 5,358,281</u>	<u>\$ 5,358,281</u>

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司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(58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		2,055,154
減資退還股款	(	1,339,570)
	\$	<u>4,018,711</u>

本公司為改善資本報酬率，於 102 年 6 月 25 日股東常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。該項減資案業經金融監督管理委員會 102 年 8 月 19 日金管證發字第 1020031180 號函核准，經本公司董事會決議以 102 年 8 月 31 日為減資基準日，102 年 11 月 6 日為現金減資換股基準日，102 年 11 月 12 日為現金減資退還股款發放日並開始全面換發新股票（無實體發行）。

財務概況

(二) 資本公積

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
股票發行溢價	\$ 400,000	\$ 400,000	\$ 400,000
歷年來出售固定資產及長期投資盈餘	331,162	331,162	331,162
應付股息股東請求權逾時效轉列	168	168	168
被投資公司資本公積調整	917	917	917
庫藏股票交易	202	202	202
歷年轉增資	(547,866)	(547,866)	(547,866)
期末餘額	<u>\$ 184,583</u>	<u>\$ 184,583</u>	<u>\$ 184,583</u>

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、庫藏股票交易及取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額等）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。

因採用權益法之投資、員工認股權及認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程規定，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 10% 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：

1. 董事、監察人酬勞 3%。
2. 員工紅利 1%。
3. 股東股利 96%，其中現金股利以不低於股利總數之 30% 為原則。

本公司所處產業環境正值穩定成熟階段，考量合併公司股

財務概況

東之利益及公司之永續經營，未來 3 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 30% 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。

102 及 101 年度應付員工紅利估列金額分別為 6,279 仟元及 13,954 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 18,838 仟元及 41,861 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅及董監酬勞之金額）扣除 10% 法定盈餘公積後之 1% 及 3% 計算。年度終了後，本合併財務報告通過發布日前經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，本合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定。股票公允價值係指股東會決議日前一日的收盤價（考量除權除息之影響後）。

本公司於分配 101 年度以前之盈餘時，必須依(89)台財證(一)字第 100116 號函及金管證一字第 0950000507 號函令等相關規定提列特別盈餘公積。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。

自 102 年起，本公司依金管會於 101 年 4 月 6 日發布之金管證發字第 1010012865 號函令及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

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。

財務概況

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 102 年 6 月 25 日及 101 年 6 月 22 日舉行股東常會，決議通過 101 及 100 年度盈餘分配案如下：

	<u>盈 餘 分 配 案</u>		<u>每 股 股 利 (元)</u>	
	<u>101年度</u>	<u>100年度</u>	<u>101年度</u>	<u>100年度</u>
法定盈餘	\$ 811,352	\$ 39,233	\$ -	\$ -
公積				
現金股利	1,339,570	321,497	2.50	0.60

本公司分別於 102 年 6 月 25 日及 101 年 6 月 22 日舉行之股東常會，決議通過 101 及 100 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

	<u>101年度</u>	<u>100年度</u>
	<u>現 金 紅 利</u>	<u>現 金 紅 利</u>
員工紅利	\$ 13,954	\$ 3,349
董監事酬勞	41,861	10,047

101 年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之 101 年度財務報告並參考本公司依據個體財務報告會計準則所編製之 101 年 12 月 31 日資產負債表作為盈餘分配議案之基礎。

	<u>101年度</u>		<u>100年度</u>	
	<u>員 工 紅 利</u>	<u>董 監 事 酬 勞</u>	<u>員 工 紅 利</u>	<u>董 監 事 酬 勞</u>
股東會決議配發金額	\$ 13,954	\$ 41,861	\$ 3,349	\$ 10,047
各年度財務報告認列金額	(<u>13,954</u>)	(<u>41,861</u>)	(<u>3,349</u>)	(<u>10,047</u>)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

102 及 101 年度股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 101 及 100 年度合併財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。

財務概況

本公司 103 年 3 月 19 日董事會擬議 102 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	\$31,212	\$ -
現金股利	602,807	1.50

有關 102 年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於 103 年 6 月 24 日召開之股東會決議。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四) 首次採用 IFRSs 應提列之特別盈餘公積

本公司首次採用 IFRSs 所應提列之特別盈餘公積如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
特別盈餘公積	<u>\$4,420,576</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

因首次採用 IFRSs 產生之保留盈餘增加數不足提列，故僅就因轉換採用 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 101 年 11 月 28 日及 102 年 12 月 30 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 466,743 仟元及 115,483 仟元。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	102 年度	101 年度
年初餘額	(\$ 4,869)	\$ 582
換算國外營運機構淨資產 所產生之兌換差額	5,153	(6,567)
換算國外營運機構淨資產 所產生利益之相關所得 稅 (費用) 利益	(876)	1,116
年底餘額	<u>(\$ 592)</u>	<u>(\$ 4,869)</u>

財務概況

2. 備供出售金融資產未實現損益

	102年度	101年度
年初餘額	\$ 204,665	\$ 70,183
備供出售金融資產 未實現損益	(98,666)	134,482
年底餘額	\$ 105,999	\$ 204,665

二一、繼續營業單位淨利

(一) 其他收入

	102年度	101年度
租金收入		
營業租賃租金收入	(\$ 454,066)	(\$ 445,924)
利息收入		
銀行存款	(54,253)	(15,385)
其 他	(45,314)	(39,786)
	(\$ 553,633)	(\$ 501,095)

(二) 其他利益及損失

	102年度	101年度
處分不動產、廠房及設 備損益	(\$ 342,112)	(\$ 615)
處分投資性不動產損益	(4,321)	(7,262,038)
處分備供出售金融資產 損益	(4,998)	(1,829)
處分採用權益法之投資 損益	-	(1,279)
淨外幣兌換損益	(9,222)	117
租金成本	114,390	120,500
其 他	8,417	22,309
	(\$ 237,846)	(\$7,122,835)

(三) 財務成本

	102年度	101年度
銀行借款利息	\$13,084	\$13,415

財務概況

(四) 折舊及攤銷

	102年度	101年度
不動產、廠房及設備	\$ 158,248	\$ 154,406
投資性不動產	44,609	44,721
無形資產	1,759	1,095
合 計	\$ 204,616	\$ 200,222

	102年度	101年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 105,320	\$ 105,878
營業費用	52,928	48,528
	\$ 158,248	\$ 154,406

攤銷費用依功能別彙總		
營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	1,759	1,095
	\$ 1,759	\$ 1,095

(五) 投資性不動產之直接營運費用

	102年度	101年度
產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	\$ 114,390	\$ 120,500
未產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	-	-
	\$ 114,390	\$ 120,500

(六) 員工福利費用

	102年度	101年度
短期員工福利	\$ 554,530	\$ 592,358
退職後福利（附註十九）		
確定提撥計畫	16,429	15,886
確定福利計畫	11,218	11,969
員工福利費用合計	\$ 582,177	\$ 620,213

依功能別彙總		
營業成本	\$ 219,248	\$ 241,450
營業費用	362,929	378,763
	\$ 582,177	\$ 620,213

財務概況

(七) 外幣兌換損益

	102年度	101年度
外幣兌換利益總額	(\$ 9,222)	\$ -
外幣兌換損失總額	-	117
淨損益	(\$ 9,222)	\$ 117

二二、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	102年度	101年度
當期所得稅		
當年度產生者	\$ 71,330	\$133,376
未分配盈餘加徵	597,179	4,614
以前年度之調整	(3,437)	11,483
	665,072	149,473
遞延所得稅		
當年度產生者	(1,780)	8,574
認列於損益之所得稅費用	\$663,292	\$158,047

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	102年度	101年度
繼續營業單位稅前淨利	\$ 975,411	\$7,798,124
稅前淨利按相關國家所得所 適用之國內稅率計算之所得稅費用	\$ 164,911	\$1,433,571
稅上不可減除之費損	4,886	4,273
出售土地利得	(57,957)	(1,312,280)
權益法評價投資利益	(15,566)	(14,795)
免稅所得	(1,485)	(533)
子公司盈餘遞延所得稅影響數	23,561	31,542
未分配盈餘加徵	597,179	4,670
未認列之可減除暫時性差異	(48,800)	116
以前年度之當期所得稅費用 於本期之調整	(3,437)	11,483
認列於損益之所得稅費用	\$ 663,292	\$ 158,047

財務概況

合併公司適用中華民國所得稅法之個體所適用之稅率為 17%；中國地區子公司所適用之稅率為 25%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	102年度	101年度
遞延所得稅		
認列於其他綜合損益		
— 確定福利退休計畫	(\$ 267)	\$ 4,282
— 國外營運機構換算	(1,072)	1,199
認列於其他綜合損益之所得稅 (費用) 利益	(\$ 1,339)	\$ 5,481

(三) 當期所得稅資產與負債

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
當期所得稅負債			
應付所得稅	\$ 608,919	\$ 57,929	\$ 59,075

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產與負債變動如下：

102 年度

遞延所得稅資產	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	轉列與待出售非流動資產直接相關之負債	合併消滅	年底餘額	暫時性差異
暫時性差異							
備抵呆帳	\$ 2,692	(\$ 650)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,042	
聯屬公司間未實現毛利	3,011	719	-	-	-	3,730	
未實現兌換損失	93	(132)	-	-	-	(39)	
未實現存貨跌價損失	1,513	(110)	-	-	-	1,403	
未實現閒置產能成本	177	(163)	-	-	-	14	
國外營運機構兌換差額	1,199	-	(1,072)	-	-	127	
確定福利退休計畫	5,342	(2,202)	(267)	-	-	2,873	
應付休假給付	3,148	66	-	-	-	3,214	
退休金遞延認列	56,335	4,252	-	-	-	60,587	
	<u>\$ 73,510</u>	<u>\$ 1,780</u>	<u>(\$ 1,339)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,951</u>	
遞延所得稅負債							
暫時性差異							
土地增值稅負債準備	\$2,219,532	(\$ 82,786)	\$ -	(\$ 4,946)	(\$ 49)	\$2,131,751	

財務概況

101 年度

遞延所得稅資產	年初餘額	認列於其他		其他	年底餘額
		認列於損益	綜合損益		
暫時性差異					
銷貨退回	\$ 21	(\$ 21)	\$ -	\$ -	\$ -
備抵呆帳	2,844	(152)	-	-	2,692
聯屬公司間未實現毛利	2,383	628	-	-	3,011
未實現兌換損失	(79)	172	-	-	93
未實現存貨跌價損失	1,561	(48)	-	-	1,513
未實現閒置產能成本	154	23	-	-	177
國外營運機構兌換差額	-	-	1,199	-	1,199
確定福利退休計畫	5,562	(4,502)	4,282	-	5,342

遞延所得稅資產	年初餘額	認列於其他		其他	年底餘額
		認列於損益	綜合損益		
應付休假給付	\$ 3,128	\$ 20	\$ -	\$ -	\$ 3,148
退休金遞延認列	60,990	(4,655)	-	-	56,335
修繕費遞延認列	39	(39)	-	-	-
	<u>\$ 76,603</u>	<u>(\$ 8,574)</u>	<u>\$ 5,481</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,510</u>

遞延所得稅負債

暫時性差異					
土地增值稅負債準備	<u>\$2,420,708</u>	<u>(\$ 201,176)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$2,219,532</u>

註

註：係出售土地，併入處分利益。

(五) 兩稅合一相關資訊

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
未分配盈餘			
86 年度以前未分配盈餘	\$ 593,514	\$ 593,514	\$ 593,514
87 年度以後未分配盈餘	<u>6,502,667</u>	<u>12,760,740</u>	<u>5,502,298</u>
	<u>\$ 7,096,181</u>	<u>\$13,354,254</u>	<u>\$ 6,095,812</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 388,160</u>	<u>\$ 413,692</u>	<u>\$ 401,476</u>

財務概況

102 及 101 年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為 14.78% (預計) 及 5.93%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於 87 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 102 年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。

依台財稅字第 10204562810 號規定，首次採用 IFRSs 之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含因首次採用國際財務報導準則產生之保留盈餘淨增加數或淨減少數。

(六) 所得稅核定情形

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 100 年度。

二三、每股盈餘

	單位：每股元	
	102年度	101年度
基本每股盈餘	<u>\$ 0.64</u>	<u>\$ 14.25</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.64</u>	<u>\$ 14.25</u>

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

	102年度	101年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	\$ 312,119	\$7,640,077
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	<u>\$ 312,119</u>	<u>\$7,640,077</u>

財務概況

股 數	單位：仟股	
	102年度	101年度
用以計算基本每股盈餘之 普通股加權平均股數	490,686	535,828
具稀釋作用潛在普通股之 影響：		
員工分紅	363	405
用以計算稀釋每股盈餘之 普通股加權平均股數	491,049	536,233

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二四、營業租賃協議

合併公司為出租人

營業租賃係出租合併公司所擁有之投資性不動產，租賃期間為 1 至 20 年。其中微風廣場部分依租約規定第 3 年起租金逐年調高 3%。承租人於租賃期間結束時，對該不動產不具有優惠承購權。

截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，合併公司因營業租賃合約所收取之保證金皆為 128,590 仟元。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下(揭露全年度租金收入達該房地租金收入 5%者)：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
不超過 1 年	\$ 433,756	\$ 436,475	\$ 423,937
1~5 年	1,827,868	1,774,629	1,728,686
超過 5 年	1,519,937	1,997,360	2,460,878
	\$3,781,561	\$4,208,464	\$4,613,501

二五、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

財務概況

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務(即借款減除現金及約當現金)及權益(即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益項目)組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

二六、金融工具

(一)公允價值之資訊

1.非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

2.認列於合併資產負債表之公允價值衡量

合併公司以公允價值衡量之金融資產及金融負債，其衡量方式依照公允價值可觀察程度分為第一至三級：

- (1)第一級公允價值衡量係指活絡市場相同資產或負債之公開報價(未經調整)。
- (2)第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接(亦即價格)或間接(亦即由價格推導而得)可觀察之輸入值推導公允價值。
- (3)第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值(不可觀察之輸入值)推導公允價值。

102年12月31日

	<u>第一級</u>	<u>第二級</u>	<u>第三級</u>	<u>合計</u>
備供出售金融				
<u>資產</u>				
國內未上市				
(櫃)股票	\$ -	\$ 1,139	\$ -	\$ 1,139
基金受益憑證	<u>635,482</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>635,482</u>
合計	<u>\$635,482</u>	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$636,621</u>

財務概況

101 年 12 月 31 日

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
備供出售金融資產				
國內未上市(櫃)				
股票	\$ -	\$ 1,139	\$ -	\$ 1,139
基金受益憑證	<u>510,850</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>510,850</u>
合 計	<u>\$ 510,850</u>	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 511,989</u>

101 年 1 月 1 日

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
備供出售金融資產				
國內未上市(櫃)				
股票	\$ -	\$ 1,139	\$ -	\$ 1,139
基金受益憑證	<u>383,299</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>383,299</u>
合 計	<u>\$ 383,299</u>	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 384,438</u>

102 及 101 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

3. 衡量公允價值所採用之評價技術及假設

金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

- (1) 具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融工具公允價值係參照市場報價決定。
- (2) 有活絡市場公開報價之衍生工具係以市場價格為公允價值。無市場價格可供參考之選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式估算公允價值。無市場價格可供參考之非選擇權衍生工具係以存續期間適用之殖利率曲線採用現金流量折現分析估算公允價值。
- (3) 上述以外之其他金融工具公允價值係依現金流量折現分析之一般公認定價模式決定。

財務概況

(二) 金融工具之種類

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
<u>金融資產</u>			
放款及應收款 (註 1)	\$ 5,677,764	\$ 9,251,151	\$ 1,486,660
備供出售金融 資產	636,621	511,989	384,438

金融負債

以攤銷後成本

衡量 (註 2) 1,221,935 1,266,702 1,145,942

註 1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款及其他應收款等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款及其他應付款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、基金受益憑證、應收帳款及應付帳款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括利率風險、信用風險及流動性風險。

1. 利率風險

合併公司持有銀行存款及借款，因存款及借款利率波動不大，故合併公司之收入和營運現金流量受市場利率變化之影響有限。

下列敏感度分析係以財務報導期間結束日之非衍生工具之利率暴險額為基礎。

合併公司以 0.5% 增加或減少作為向管理階層報導利率變動之合理風險評估。倘其他條件維持不變，且未考慮利息資本化之情況下，利率上升 0.5%，對合併公司 102 及 101 年度之稅前淨利將分別增加 23,312 仟元及 40,538 仟元。

財務概況

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。合併公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用情形，並透過每年由管理階層指派專責人員複核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。合併公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

合併公司流動性風險管理之最終責任在董事會，其建立了適當的流動性風險管理架構，以因應合併公司短期、中期及長期之籌資與流動性的管理需求。合併公司透過維持足夠的準備、銀行融資額度及取具借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及使金融資產及負債之到期組合配合，來管理流動性風險。截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，合併公司未動用之銀行融資額度分別為 1,875,127 仟元、1,836,872 仟元及 2,122,268 仟元。

二七、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收

財務概況

益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 營業交易

1. 資產負債表日之應付關係人款項（帳列應付票據）餘額如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
關聯企業	<u>\$ 5,754</u>	<u>\$ 5,586</u>	<u>\$ 6,679</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保且將以現金清償。

2. 租金收入

	102年度	101年度
關聯企業	<u>\$413,395</u>	<u>\$405,705</u>

投資性不動產－微風廣場供出租使用情形如下：

			102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 5 年 租金收入	
微風廣場實業股份有限公司	松山區敦化段三小段 589 等地號之土地範圍內所興建休閒娛樂購物中心，約 13,354.44 坪及 683 個車位	90 年 10 月 26 日至 110 年 10 月 25 日	90 年 10 月 26 日至 93 年 10 月 25 日，商場每坪每月租金 1,700 元，汽車位每位每月 5,000 元，93 年 10 月 26 日至 110 年 10 月 25 日原應逐年累進調高 5%，於 92 年 12 月 31 日簽訂備忘錄修為 3%，押金 120,000 仟元，一次收取次年度 1 年份 12 張租金收入票據。	\$ 413,395	（含押金設算息）	第 1 年 \$ 424,184 第 2 年 436,910 第 3 年 450,017 第 4 年 463,518 第 5 年 477,423

財務概況

101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5年租金收入
微風廣場實業股份有限公司	松山區敦化段三小段 589 等地號之土地範圍內所興建休閒娛樂購物中心，約 13,354.44 坪及 683 個車位	90年10月26日至110年10月25日	90年10月26日至93年10月25日，商場每坪每月租金 1,700 元，汽車位每位每月 5,000 元，93年10月26日至110年10月25日原應逐年累進調高 5%，於 92年12月31日簽訂備忘錄修為 3%，押金 120,000 仟元，一次收取次年度 1 年份 12 張租金收入票據。	\$ 401,400 (含押金設算息)	第1年 \$ 411,830 第2年 424,184 第3年 436,910 第4年 450,017 第5年 463,518
微風廣場實業股份有限公司	松山區敦化段三小段 585 號地 1,344 坪	97年1月1日至101年5月15日	99年1月1日至99年12月31日，每月租金原為 929 仟元，依 98年12月31日簽定備忘錄，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。自 100 年起租金每月為 929 仟元。自 101 年起租金每月為 957 仟元。	4,305	-

財務概況

3. 租金支出

關聯企業		102年度		101年度		
		<u>\$ 5,320</u>		<u>\$ 5,165</u>		
102年度						
出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算/支付 方式	租金支出	未來5年 租金支出
微風廣場 實業股 份有限 公司	台北市市民大 道及復興南 路口之微風 廣場購物中 心基地東北 側之黑松博 物館	98年1月1 日至110年 10月25日	約112.87 坪	租金每月為416 仟元，第2年起 租金應逐年累 進調高3%，一 次開立次年度 1年份12張租 金票據。	\$5,320	第1年 \$5,488 第2年 5,653 第3年 5,822 第4年 5,997 第5年 6,177
101年度						
出租人	租賃標的	租期	面積	租金計算/支付 方式	租金支出	未來5年 租金支出
微風廣場 實業股 份有限 公司	台北市市民大 道及復興南 路口之微風 廣場購物中 心基地東北 側之黑松博 物館	98年1月1 日至110年 10月25日	約112.87 坪	租金每月為429 仟元，第2年起 租金應逐年累 進調高3%，一 次開立次年度 1年份12張租 金票據。	\$5,165	第1年 \$5,328 第2年 5,488 第3年 5,653 第4年 5,822 第5年 5,997

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格。

(二) 對主要管理階層之獎酬

102 及 101 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

財務概況

	102年度	101年度
短期員工福利	\$30,357	\$53,651
退職後福利	<u>175</u>	<u>172</u>
	<u>\$30,532</u>	<u>\$53,823</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二八、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品及商品經銷合約之履約保證：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
投資性不動產	\$ 4,682,217	\$ 4,684,774	\$ 4,687,444
不動產、廠房及設備	285,932	285,953	286,012
存出保證金	<u>-</u>	<u>213,120</u>	<u>213,120</u>
	<u>\$ 4,968,149</u>	<u>\$ 5,183,847</u>	<u>\$ 5,186,576</u>

二九、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一)截至 102 年 12 月 31 日暨 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，合併公司因購買原料及機器設備已開立未使用之信用狀金額分別為 13,008 仟元、15,221 仟元及 24,278 仟元。

(二)合併公司未認列之合約承諾如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
購置不動產、 廠房及設備	<u>\$785,258</u>	<u>\$ 12,469</u>	<u>\$ 64</u>

上述 102 年 12 月 31 日合約承諾係包含合併公司於 102 年 7 月 16 日向 MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES FOOD & PACKAGING MACHINERY CO., LTD.取得一式 PET 無菌充填線之飲料生產設備，合約總價款約 966,000 仟元，截至 102 年 12 月 31 日已付款 655,521 仟元(帳列其他非流動資產)，尚餘 310,479 仟元未支付。

財務概況

(三)

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
提供銀行之財務保證(1)	<u>\$817,185</u>	<u>\$819,455</u>	<u>\$1,153,314</u>

(1)所揭露之金額此係代表被財務保證持有人若求償全數保證金額時，合併公司可能須支付之合計數累積金額，截至 102 年 12 月 31 日及 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，銀行之借款人分別已動用 596,100 仟元、461,746 仟元及 526,760 仟元。

三十、其他揭露事項

合併公司於 102 年 12 月 18 日由董事會決議捐贈財團法人黑松教育基金會 5,000 仟元，辦理 103 年度文化教育之推動，惟截止 102 年 12 月 31 日尚未支付。

三一、外幣金融資產及負債之匯率資訊

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

102 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金 融 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	2,360,579		29.8050	\$		70,357	
				(美元：新台幣)				
美 元		286		6.0969			8	
				(美元：人民幣)				
歐 元		330,441		41.0900			13,578	
日 圓		23,893,033		0.2839			6,783	
港 幣		2		3.8430			-	
							<u>\$ 90,726</u>	
<u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		419,350		29.8050	\$		12,499	
				(美元：新台幣)				
美 元		20,000,000		6.0969			599,813	
				(美元：人民幣)				
歐 元		14,512		41.0900			596	
							<u>\$ 612,908</u>	

財務概況

101年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金融資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	482,225		29.04	\$		14,004	
				(美元：新台幣)				
美 元		189		6.29			5	
				(美元：人民幣)				
歐 元		1,279		38.49			49	
日 圓		34,153		0.34			11	
港 幣		2		3.75			-	
							<u>14,069</u>	
<u>金融負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		12,962		29.18	\$		378	
				(美元：新台幣)				
美 元		15,900,000		6.29			461,746	
				(美元：人民幣)				
瑞士法郎		3,296		30.91			102	
							<u>462,226</u>	

101年1月1日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金融資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	1,079,562		30.28	\$		32,684	
				(美元：新台幣)				
美 元		91,100		6.30			2,758	
				(美元：人民幣)				
歐 元		1,278		39.18			50	
日 圓		9,802,875		0.39			3,829	
港 幣		2		3.90			-	
							<u>39,321</u>	
<u>金融負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		83,670		29.88	\$		2,500	
				(美元：新台幣)				
美 元		17,400,000		6.30			526,760	
				(美元：人民幣)				
瑞士法郎		5,954		33.34			199	
							<u>529,459</u>	

財務概況

三二、附註揭露事項

(一)重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(無)
2. 為他人背書保證。(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臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表三)
5. 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表四)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表五)
8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表六)
9. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額。(附表七)
10. 被投資公司資訊。(附表八)

(三)大陸投資資訊：

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、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表九)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

財務概況

- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三三、部門資訊

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

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

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	
	102年度	101年度	102年度	101年度
飲品類部門－飲料類	\$4,700,988	\$4,502,867	\$1,644,979	\$1,515,221
飲品類部門－酒類	1,836,730	2,355,607	194,142	217,635
不動產租賃部門	454,066	445,924	339,676	325,424
繼續營業單位總額	<u>\$6,991,784</u>	<u>\$7,304,398</u>	2,178,797	2,058,280
營業費用			(1,733,667)	(1,632,276)
利息收入			54,253	15,385
採用權益法之關聯企業利益份額			91,562	87,029
處分不動產、廠房及設備利益			342,112	615
處分投資性不動產利益			4,321	7,262,038
處分採用權益法之投資利益			-	1,279
處分金融資產利益			4,998	1,829
外幣兌換淨利益（損失）			9,222	(117)
公司一般收入			45,314	39,786
公司一般費用			(8,417)	(22,309)
財務成本			(13,084)	(13,415)
繼續營業單位稅前淨利			<u>\$ 975,411</u>	<u>\$7,798,124</u>

財務概況

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。102 及 101 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、採用權益法之關聯企業損益份額、處分關聯企業損益、租金收入、利息收入、處分不動產、廠房及設備損益、處分投資損益、外幣兌換淨（利益）損失、金融工具評價損益、財務成本以及所得稅費用。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) 部門總資產

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
部門資產			
飲品類部門	\$ 12,117,920	\$ 7,636,985	\$ 7,414,986
不動產租賃部門	<u>10,122,078</u>	<u>16,654,392</u>	<u>9,535,623</u>
合併資產總額	<u>\$ 22,239,998</u>	<u>\$ 24,291,377</u>	<u>\$ 16,950,609</u>

基於監督部門績效及分配資源予各部門之目的：

1. 除採用權益法之關聯企業、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；以及
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。

三四、首次採用國際財務報導準則

(一) IFRSs 資訊之編製基礎

合併公司 102 年度合併財務報告係為首份 IFRSs 年度合併財務報告，其編製基礎除了遵循附註四說明之重大會計政策外，合併公司亦遵循 IFRS 1「首次採用國際財務報導準則」之規定。

(二) 轉換至 IFRSs 之影響

轉換至 IFRSs 後，對合併公司之合併資產負債表暨合併綜合

財務概況

損益表之影響如下：

1.101 年 1 月 1 日合併資產負債表項目之調節

中華民國一般公認會計原則 轉 換 之 影 響 個 體 財 務 報 告 會 計 準 則

項 目	金 額	表 達 差 異	認 列 及 衡 量 差 異	金 額	項 目	說 明
資 產						
其他應收款	\$ 11,618	(\$ 44)	\$ -	\$ 11,574	其他應收款	附註三四 (二)5.(1)
預付租金	-	217	-	217	預付租金	附註三四 (二)5.(4)
遞延所得稅資產 —流動	6,923	(6,923)	-	-	遞延所得稅資產 —流動	附註三四 (二)5.(2)
固定資產淨額/ 不動產、廠房 及設備	\$3,831,511	\$ 474,396	\$ -	\$4,305,907	不動產、廠房及 設備	附註三四 (二)5.(3)、 (5)、(8)及 (9)
以成本衡量之金 融資產—非流 動	1,139	(1,139)	-	-	以成本衡量之金 融資產—非流 動	附註三四 (二)5.(6)
備供出售金融資 產—非流動	-	1,139	-	1,139	備供出售金融資 產—非流動	附註三四 (二)5.(6)
預付款項	-	576	-	576	其他非流動資產	附註三四 (二)5.(3)
遞延退休金成本	559	-	(559)	-	—	附註三四 (二)5.(7)
土地使用權	9,558	(9,558)	-	-	—	附註三四 (二)5.(4)
電腦軟體淨額	-	2,652	-	2,652	無形資產	附註三四 (二)5.(8)
閒置資產	1,272	(1,272)	-	-	—	附註三四 (二)5.(5)
其他遞延費用	3,399	(3,399)	-	-	—	附註三四 (二)5.(8)
遞延所得稅資產 —非流動	49,367	(69,680)	20,313	-	遞延所得稅資產	附註三四 (二)5.(1)、 (2)、(7)、 (11)及(15)
長期預付租金	-	9,341	-	9,341	長期預付租賃款	附註三四 (二)5.(4)
其他資產—合併 借項	472,953	(472,953)	-	-	—	附註三四 (二)5.(9)
資產總計	<u>\$4,388,299</u>	<u>(\$ 76,647)</u>	<u>\$ 19,754</u>	<u>\$4,331,406</u>	資產總計	

財務概況

中華民國一般公認會計原則		轉換之影響		個體財務報告會計準則														
項	目	金	額	表	達	差	異	認	列	及	衡	量	金	額	項	目	說	明
當期所得稅負債	\$	-	\$	59,075	\$	-	\$	59,075	當期所得稅負債	附註三四	(二)5.(1)及	(10)						
應付所得稅		59,119	(	59,119)		-		-	當期所得稅負債	附註三四	(二)5.(10)							
其他應付款		47,881		229,931		18,914		296,726	其他應付款	附註三四	(二)5.(11)	及(12)						
應付費用		229,931	(	229,931)		-		-	其他應付款	附註三四	(二)5.(12)							
土地增值稅準備		2,420,708	(	2,420,708)		-		-	—	附註三四	(二)5.(13)							
應計退休金負債		399,575		-		32,136		431,711	應計退休金負債	附註三四	(二)5.(7)							
遞延所得稅負債 —非流動		-		2,344,105		-		2,344,105	遞延所得稅負債	附註三四	(二)5.(1)、	(2)及(13)						
負債合計		3,157,214	(	76,647)		51,050		3,131,617	負債合計									
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	資本公積	附註三四	(二)5.(14)							
未認列為退休金 成本之淨損失	(	22)		-		22		-	—	附註三四	(二)5.(7)							
未分配盈餘		1,093,010		-		5,002,802		6,095,812	未分配盈餘	附註三四	(二)5.(7)、	(11)、	(13)、(14)	及(15)				
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	國外營運機構財 務報表換算之 兌換差額	附註三四	(二)5.(15)							
重估增值		4,977,354		-		(	4,977,354)	-	—	附註三四	(二)5.(13)							
股東權益合計		6,128,607		-		(	31,296)	6,097,311	股東權益合計									
負債及股東權益 合計		\$9,285,821		(\$	76,647)	\$	19,754	\$9,228,928	負債及股東權益 合計									

財務概況

2.101 年 12 月 31 日合併資產負債表項目之調節

中華民國一般公認會計原則 轉 換 之 影 響 個 體 財 務 報 告 會 計 準 則

項 目	金 額	表 達 差 異	認 列 及 衡 量 差 異	金 額	項 目	說 明
資 產						
其他金融資產－ 流動	\$ 11,247	(\$ 184)	\$ -	\$ 11,063	其他應收款	附註三四 (二)5.(1)
預付租金	-	209	-	209	預付租金	附註三四 (二)5.(4)
遞延所得稅資產 －流動	7,486	(7,486)	-	-	遞延所得稅資產 －流動	附註三四 (二)5.(2)
固定資產淨額／ 不動產、廠房及 設備	3,725,969	458,756	-	4,184,725	不動產、廠房及設 備	附註三四 (二)5.(3)、 (5)、(8)及 (9)
以成本衡量之金 融資產－非流 動	1,139	(1,139)	-	-	以成本衡量之金 融資產－非流 動	附註三四 (二)5.(6)
備供出售金融資 產－非流動	-	1,139	-	1,139	備供出售金融資 產－非流動	附註三四 (二)5.(6)
預付款項	-	16,056	-	16,056	其他非流動資產	附註三四 (二)5.(3)
遞延退休金成本	853	-	(853)	-	—	附註三四 (二)5.(7)
土地使用權	8,982	(8,982)	-	-	—	附註三四 (二)5.(4)
電腦軟體淨額	-	2,943	-	2,943	無形資產	附註三四 (二)5.(8)
閒置資產	1,272	(1,272)	-	-	—	附註三四 (二)5.(5)
其他遞延費用	3,530	(3,530)	-	-	—	附註三四 (二)5.(8)
遞延所得稅資產 －非流動	45,913	(66,024)	20,111	-	遞延所得稅資產	附註三四 (二)5.(1)、 (2)、(7)、 (11)及(15)
長期預付租金	-	8,773	-	8,773	長期預付租賃款	附註三四 (二)5.(4)
其他資產－合併 借項	<u>472,953</u>	<u>(472,953)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	—	附註三四 (二)5.(9)
資產總計	<u>\$ 4,279,344</u>	<u>(\$ 73,694)</u>	<u>\$ 19,258</u>	<u>\$ 4,224,908</u>	資產總計	

財務概況

中華民國一般公認會計原則		轉 換 之 影 響		個 體 財 務 報 告 會 計 準 則		
		認列及衡量				
項 目	金 額	表 達 差 異	差 異	金 額	項 目	說 明
當期所得稅負債	\$ -	\$ 57,929	\$ -	\$ 57,929	當期所得稅負債	附註三四(二)5.(1)及(10)
應付所得稅	58,113	(58,113)	-	-	當期所得稅負債	附註三四(二)5.(10)
其他應付款	57,764	275,929	19,499	353,192	其他應付款	附註三四(二)5.(11)及(12)
應付費用	275,929	(275,929)	-	-	其他應付款	附註三四(二)5.(12)
土地增值稅準備	2,219,532	(2,219,532)	-	-	-	附註三四(二)5.(13)
應計退休金負債	374,278	-	51,313	425,591	應計退休金負債	附註三四(二)5.(7)
遞延所得稅負債 -非流動	-	2,146,022	-	2,146,022	遞延所得稅負債	附註三四(二)5.(1)、(2)及(13)
負債合計	<u>2,985,616</u>	<u>(73,694)</u>	<u>70,812</u>	<u>2,982,734</u>	負債合計	
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	資本公積	附註三四(二)5.(14)
未認列為退休金成本之淨損失	(4,442)	-	4,442	-	-	附註三四(二)5.(7)
保留盈餘	8,845,804	-	4,508,450	13,354,254	保留盈餘	附註三四(二)5.(7)、(11)、(13)、(14)及(15)
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)	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	附註三四(二)7.(15)
重估增值	<u>4,507,691</u>	-	(4,507,691)	-	-	附註三四(二)7.(13)
股東權益合計	<u>13,401,856</u>	-	<u>(51,554)</u>	<u>13,350,302</u>	股東權益合計	
負債及股東權益合計	<u>\$16,387,472</u>	<u>(\$ 73,694)</u>	<u>\$ 19,258</u>	<u>\$16,333,036</u>	負債及股東權益合計	

財務概況

3.101 年度合併綜合損益表項目之調節

中華民國一般公認會計原則		轉換之影響		個體財務報告會計準則														
項	目	金	額	表	達	差	異	認	列	及	衡	量	金	額	項	目	說	明
營業收入淨額		\$ 6,858,474		\$ -		\$ -		\$ 6,858,474					\$ 6,858,474		營業收入淨額			
營業成本		(5,125,618)		-		-		(5,125,618)					(5,125,618)		營業成本			
營業毛利		1,732,856		-		-		1,732,856					1,732,856		營業毛利			
營業費用		(1,660,648)		-		28,372		(1,632,276)					(1,632,276)		營業費用		附註三四	(二)5.(17)
營業利益		72,208		-		28,372		100,580					100,580		營業利益			
營業外收益及費 損		8,167,207		-		(469,663)		7,697,544					7,697,544		營業外收入及支 出		附註三四	(二)5.(17)
稅前淨利		8,239,415		-		(441,291)		7,798,124					7,798,124		稅前淨利			
所得稅費用		(125,891)		-		(32,156)		(158,047)					(158,047)		所得稅費用		附註三四	(二)5.(17)
合併總淨利		8,113,524		-		(473,447)		7,640,077					7,640,077		合併總淨利			
國外營運機構財 務報表換算之 兌換差額		-		-		(6,650)		(6,650)					(6,650)		國外營運機構財 務報表換算之 兌換差額		附註三四	(二)5.(17)
備供出售金融資 產未實現評價 利益		-		-		134,482		134,482					134,482		備供出售金融資 產未實現評價 利益		附註三四	(二)5.(17)
確定福利計劃精 算損失		-		-		(25,187)		(25,187)					(25,187)		確定福利計劃精 算損失		附註三四	(二)5.(7)
與其他綜合損益 組成部分相關 之所得稅		-		-		5,481		5,481					5,481		與其他綜合損益 組成部分相關 之所得稅		附註三四	(二)5.(17)
本年度其他綜合 損益（稅後淨 額）		-		-		108,126		108,126					108,126		本年度其他綜合 損益（稅後淨 額）			
本年度綜合損益 總額		\$ 8,113,524		\$ -		(\$ 365,321)		\$ 7,748,203					\$ 7,748,203		本年度綜合損益 總額			

4. IFRS 1 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告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（101 年 1 月 1 日）之初始合併資產負債表，該準則對追溯適用之原

財務概況

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、建築物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。

上述豁免選項對合併公司之影響已併入以下「5.轉換至 IFRSs 之重大調節說明」中說明。

5.轉換至 IFRSs 之重大調節說明

合併公司依中華民國一般公認會計原則所採用之會計政策與依 IFRSs 編製合併財務報告所採用之會計政策二者間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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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

財務概況

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 73,510 仟元及 76,603 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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 7,486 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項，通常分類為非流動資產。

截至 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，合併公司土地使用

財務概況

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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 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。

(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

財務概況

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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 101 年度退休金成本調整減少 1,296 仟元；所得稅費用調整增加 4,282 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、廠房及設備與無形資產。

截至 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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。

財務概況

(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 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 101 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。

(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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 229,931 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

財務概況

「保留盈餘」。

截至 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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。

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 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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。

財務概況

截至 101 年 12 月 31 日及 1 月 1 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 101 年度所得稅費用調整增加 13 仟元。

(16) 採用權益法之投資

中華民國一般公認會計原則下，持股百分之二十以上至百分之五十具有重大影響力之被投資公司，編製第 1 季及第 3 季期中財務報表時，得免按權益法處理。

轉換至 IFRSs 後，各季均須採權益法認列投資損益之份額。

截至 101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，合併公司之採用權益法之投資分別調整增加 0 仟元及 0 仟元。

(17) 合併綜合損益表之調節說明

轉換至 IFRSs 後，合併公司 101 年度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 28,957 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 32,156 仟元；國外營運機構財務報表換算之兌換差額增加 6,650 仟元；備供出售金融資產未實現評價利益增加 134,482 仟元；與其他綜合損益組成部份相關之所得稅 5,481 仟元。

8. 現金流量表之重大調節說明

依中華民國一般公認會計原則之規定，利息之收付及股利之收取通常分類為營業活動，股利之支付則列為融資活動，並要求採間接法編製之現金流量表應補充揭露利息費用之付現金額。依國際會計準則第 7 號「現金流量表」之規定，利息及股利收付之現金流量應單獨揭露，且應以各期一致之方式分類為營業、投資或籌資活動。因此，依 IFRSs 之規定，合併公司 101 年度之利息收現數 15,385 仟元及利息支付數 13,415 仟元應單獨

財務概況

揭露。

除此之外，依國際財務報導準則之合併現金流量表與依我國一般公認會計原則之合併現金流量表並無對合併公司有其他重大影響差異。

三五、非現金交易

合併公司於 102 及 101 年度進行下列僅有部分現金收付之投資及融資活動：

	102年度	101年度
增置固定資產及不動產投資		
固定資產增加數	\$ 123,403	\$ 58,135
加：期初應付設備款	3,518	2,729
減：期末應付設備款	(11,228)	(3,518)
支付現金	<u>\$ 115,693</u>	<u>\$ 57,346</u>
現金股利		
現金發放數	\$1,339,570	\$ 321,497
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>\$1,339,570</u>	<u>\$ 321,497</u>
處分不動產、廠房及設備價款	\$ 522,877	\$ 1,244
減：不動產、廠房及設備帳面 價值	(263,551)	(629)
加：土地增值稅轉回	<u>82,786</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 342,112</u>	<u>\$ 615</u>
處分投資性不動產價款	\$ 4,856	\$ 7,997,278
減：投資性不動產帳面價值	(584)	(936,416)
加：土地增值稅轉回	<u>49</u>	<u>201,176</u>
	<u>\$ 4,321</u>	<u>\$ 7,262,038</u>

財務概況

黑松股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

背書保證 編號	背書保證 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背 書保證之限額 (註 3)	本期最高背書 保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之 背書保證金額 (註 5)	累計背書保 證金額佔最 近期財務報 表淨值之比 率(%)	背書保 最高限 額(註 3)	屬公對公 背書保 證(註 4)	母司子 公對公 背書保 證(註 4)	屬公對公 背書保 證(註 4)	子司母 司書證 (註 4)	對陸區 書證 (註 4)
		關係 (註 2)	公司名稱												
0	黑松股份 有限公司	3	黑松食品(蘇 州)有限公 司	\$ 3,555,026	\$ 817,185	\$ 817,185	\$ 596,100	\$ -	4.60	\$ 8,887,566	Y	Y	N	Y	Y

註 1：編號欄之說明如下：

1. 發行人填 0。

2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可。

1. 有業務關係之公司。

2. 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

3. 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 之被投資公司。

4. 對於直接或經由子公司間接持有普通股股權超過 50% 之母公司。

5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。

6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註 3：背書保證限額係本公司依證券交易法第 36 條之 1、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 50% 及對單一企業為背書保證之限額為淨值之 20%。

依上述規定，本公司 102 年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,775,131 仟元×50%=8,887,566 仟元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,775,131 仟元×20%=3,555,026 仟元。

註 4：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者始須填列 Y。

註 5：係開立美金 27,500 仟元之本票。

財務概況

黑松股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 股數/單位數	帳面金額	持 比例 %	市 價備註	
							股數	金額
黑松股份有限公司	<u>受益憑證</u> 中國信託華盈貨幣市場基金 兆豐國際寶鑽貨幣市場基金 統一強棒貨幣市場基金	無	備供出售金融資產—流動	31,609,863.30	\$ 340,252	-	\$ 340,252	
		"	"	23,310,655.29	285,215	-	285,215	
		"	"	613,184.69	10,015	-	10,015	
					\$ 635,482		\$ 635,482	
黑松股份有限公司	<u>股票—未上市、未上櫃</u> 全球投資股份有限公司 綠洲投資股份有限公司 微風廣場實業股份有限公司 松新股份有限公司 黑松資產管理股份有限公司 黑松（薩摩亞）控股有限公司	子公司	採用權益法之投資	30,300,000	\$ 343,953	100.00	無市價資訊	
		"	"	25,000,000	275,017	100.00	"	
		採權益法之被投資關聯企業	"	13,156,977	498,340	18.02	"	
		子公司	"	100,920,000	1,974,014	100.00	"	
		"	"	138,342,890	5,941,556	100.00	"	
				44,400,000	6,366	100.00	"	
					\$ 9,039,246			

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			末	
				股數/單位數	帳面金額	持股比例%	市價	備註
全球投資股份有限公司	股票—未上市、未上櫃							
	松柏飲料股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	採用權益法 之投資	1,158,000	\$ 6,898	41.36	無市價資訊	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,305,943	7,638	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	5,253	50.89	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,658,000	7,915	53.48	"	
	客集股份有限公司	"	"	503,000	14,437	50.30	"	
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資關 聯企業	採用權益法 之投資	2,093,023	\$ 86,990	2.87	無市價資訊	
	松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	"	1,400,000	5,321	37.84	"	
	綠洲投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	"	"	2,000,000	3,332	35.71	"
松投食品股份有限公司		"	"	1,000,000	2,571	47.62	"	
客鍊食品股份有限公司		"	"	260,000	5,487	26.00	"	
松彰食品股份有限公司		"	"	700,000	7,054	36.84	"	
松柏飲料股份有限公司		"	"	1,642,000	12,613	58.64	"	
松揚飲料股份有限公司		"	"	1,294,057	7,570	49.77	"	
松盈飲料股份有限公司		"	"	2,192,000	4,909	60.89	"	
松佳飲料股份有限公司		"	"	442,000	5,069	49.11	"	
松泰飲料股份有限公司		"	"	1,442,000	3,371	46.52	"	
客集股份有限公司		"	"	497,000	14,265	49.70	"	
微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資關 聯企業	"	3,000,000	116,521	4.11	"		
松城食品股份有限公司	本公司為其法人董事 (同一聯屬公司)	"	2,300,000	4,871	62.16	"		
松深食品股份有限公司	"	"	3,600,000	3,751	64.29	"		

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		末	
				股數/單位數	帳面金額	持股比例 %	市價
黑松(薩摩亞)控股有限公司	松投食品股份有限公司	"	"	1,100,000	2,589	52.38	"
	客鍊食品股份有限公司	"	"	740,000	15,538	74.00	"
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,200,000	7,417	63.16	"
	黑松(薩摩亞)投資有限公司	子公司	"	44,400,000	RMB 1,294,142	100.00	"
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	"	"	41,200,000	RMB 1,294,142	100.00	"
	新東陽股份有限公司	無	備供出售金融資產 – 非流動	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	"	13,000	140	0.02	"
	東南飲料股份有限公司	無	"	4,800	480	4.80	"
全球投資股份有限公司							
					\$ 1,139		

註 1：上述採用權益法之投資，係依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

註 2：子公司及同一聯屬公司已編入合併財務報表。

財務概況

黑松股份有限公司及子公司
 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
 民國 102 年度

單位：新台幣仟元

附表三

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	金額	股數	金額	處(損)益	股數	金額		
黑松股份有限公司	受益憑證	備供出售金融資產—流動	-	-	8,384,693.06	\$ 110,000	23,570,161.53	\$ 310,000	31,954,854.59	\$ 420,644	\$ 420,000	\$ 644	-	\$ -	
	新台幣市場基金	"	-	-	1,361,488.90	20,000	40,661,567.60	600,000	42,023,056.50	620,485	620,000	485	-	-	
	元大萬泰市場基金	"	-	-	8,228,556.38	100,000	60,229,569.45	735,000	45,147,470.54	550,723	550,000	723	23,310,655.29	285,215	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	"	-	-	-	-	-	215 (評價調整)	-	-	-	-	-	-	-
	統一強棒貨幣市場基金	"	-	-	-	-	54,374,846.08	885,000	53,761,661.39	875,576	875,000	576	613,184.69	10,015	
	華盈貨幣市場基金	"	-	-	-	-	46,037,226.60	495,000 (評價調整)	14,427,363.30	155,174	155,000	174	31,609,863.30	340,252	
							252 (評價調整)								

財務概況

黑松股份有限公司及子公司
處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上
民國 102 年度

附表四

單位：新台幣仟元

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面金額	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
黑松股份有限公司	通化段四小段 2、2-1 及 2-2 地號	102.12.30	42.02.06	\$262,740	\$520,878	\$520,878	\$ 258,138 82,786 (土地增值稅 回轉) 340,924	潤泰創新國際股份有限公司	無關係	資產活化	註一	

註一：經歐亞不動產估價師聯合事務所出具勘估標的物報告，依勘估標的比較價格為 545,995 仟元，另本案業經董事會於 102 年 3 月 20 日通過。

財務概況

黑松股份有限公司及子公司 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 民國 102 年度

附表五

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	授信期間	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	子公司	銷	\$955,339	18.45	60~75天	按一般交易價格	票據\$126,986	37.98
黑松股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	子公司	銷	293,995	5.68	60~75天	按一般交易價格	帳款 55,298 票據 23,303	35.77 6.97
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	子公司	銷	207,864	4.01	60天	按一般交易價格	帳款 27,116 票據 20,831	17.54 6.23
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	子公司	銷	142,050	2.74	60天	按一般交易價格	帳款 3,519 票據 13,500	2.28 4.04
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	子公司	銷	134,079	2.59	60天	按一般交易價格	帳款 3,020 票據 11,353	1.95 3.40
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	子公司	銷	166,876	3.22	60天	按一般交易價格	帳款 1,255 票據 17,616	0.81 5.27
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	子公司	銷	129,588	2.51	60天	按一般交易價格	帳款 2,736 票據 12,390	1.77 3.71
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	子公司	銷	111,103	2.15	60天	按一般交易價格	帳款 6,050 票據 14,684	3.91 4.39
黑松股份有限公司	松投食品股份有限公司	子公司	銷	109,157	2.11	60天	按一般交易價格	帳款 3,291 票據 11,873	2.13 3.55
								帳款 2,060	1.33

財務概況

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易原因			應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	單	價	授信期間	餘	額		佔總應收(付)票據、帳款之比率%
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	955,339	75.04	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	182,284	100.00	
客鍊食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	293,995	86.18	60~75天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	50,419	100.00	
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	207,864	83.93	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	20,831	81.86	
松揚飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	142,050	87.48	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	13,551	93.05	
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	\$134,079	79.95	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	\$11,353	86.67	
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	166,876	81.15	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	1,225	44.91	
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	129,588	91.02	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	21,733	88.59	
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	111,103	70.58	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	2,736	88.03	
松投食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	109,157	90.95	60天	按一般交易價格	一般為35天~60天	票據	12,421	64.80	
									帳款	6,050	95.46	
									票據	14,684	84.99	
									帳款	3,291	85.76	
									票據	11,873	95.01	
									帳款	2,060	78.43	

註：上述交易於編製合併財務報表時已沖銷。

財務概況

黑松股份有限公司及子公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者
民國 102 年 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收金額	應收關係人款項		應收關係人款項金額	應收關係人款項呆帳金額	提列備抵
						處理方式	期後收回金額			
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	母子公司	應收票據	5.27 次/ 年	\$ -	-	兌現	\$ 32,268	\$ -	-
			應收帳款		-	-	收票	55,298	-	-
	客鍊股份有限公司	母子公司	應收票據	7.29 次/ 年	-	-	兌現	9,579	-	-
			應收帳款		-	-	收票	27,116	-	-

註：上述交易於編製合併財務報告時已沖銷。

財務概況

黑松股份有限公司及子公司 被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊 民國 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：新台幣仟元／外幣元

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	持有比率(%)		帳面金額	有被投資公司(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期末	上期末		比	率				
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	台北市信義路4段296號5樓	轉投資	\$ 303,490	\$ 177,490	30,300,000	100.00	\$343,953	\$ 10,121	\$ 10,121	子公司	
黑松股份有限公司	綠洲投資股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	轉投資	249,990	166,990	25,000,000	100.00	275,017	14,582	14,582	子公司	
黑松股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	131,570	131,570	13,156,977	18.02	498,340	366,203	66,003	權益法評價	
黑松股份有限公司	松新股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	資產管理	1,582,289	1,582,289	100,920,000	100.00	1,974,014	31,258	31,258	子公司	
黑松股份有限公司	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	1,743,888	44,400,000	100.00	6,366	(138,597)	(138,597)	子公司	
黑松股份有限公司	黑松資產管理股份有限公司	台北市信義路4段296號5樓	資產管理	3,003,834	2,220,915	138,342,890	100.00	5,941,556	260,539	260,539	子公司	
黑松股份有限公司	松民資產管理股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	資產管理	-	782,919	-	-	-	16,360	16,360	子公司	

財務概況

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末股數	持有比率		有被投資公司(損)益	本期認列之投資(損)益(註)	備註
				本期末	上期末		(%)	帳面金額			
全球投資股份有限公司	松栢飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	11,591	11,591	1,158,000	41.36	6,898	(473)	(195)	
全球投資股份有限公司	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	7,638	(569)	(286)	
全球投資股份有限公司	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	-	903	353	
全球投資股份有限公司	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	5,253	(1,399)	(712)	
全球投資股份有限公司	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	16,550	8,550	1,658,000	53.48	7,915	(1,196)	(589)	
全球投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	5,066	5,066	503,000	50.30	14,437	4,472	2,250	
全球投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	20,930	20,930	2,093,023	2.87	86,990	366,203	10,508	
全球投資股份有限公司	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	5,321	(1,578)	(597)	
全球投資股份有限公司	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	3,332	(3,167)	(1,131)	
全球投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	9,997	9,997	1,000,000	47.62	2,571	(3,141)	(1,496)	

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	原始投資金額		期末股數	持有比率		被投資公司(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期末	上期末		(%)	帳面金額			
全球投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	2,600	2,600	260,000	26.00	5,487	4,494	1,169	
全球投資股份有限公司	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	7,000	1,000	700,000	36.84	7,054	(73)	396	
綠洲投資股份有限公司	松栢飲料股份有限公司	台中市北屯區景賢路339號	食品買賣	16,420	16,420	1,642,000	58.64	12,613	(473)	(278)	
綠洲投資股份有限公司	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	7,570	(569)	(283)	
綠洲投資股份有限公司	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	60.89	4,909	903	550	
綠洲投資股份有限公司	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	5,069	(1,399)	(687)	
綠洲投資股份有限公司	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	46.52	3,371	(1,196)	(607)	
綠洲投資股份有限公司	客集股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	4,970	4,970	497,000	49.70	14,265	4,472	2,222	
綠洲投資股份有限公司	微風廣場實業股份有限公司	台北市復興南路1段39號	百貨零售	30,000	30,000	3,000,000	4.11	116,521	366,203	15,051	
綠洲投資股份有限公司	松城食品股份有限公司	新北市汐止區志三街16巷11號1樓	食品買賣	23,000	23,000	2,300,000	62.16	4,871	(1,578)	(981)	
綠洲投資股份有限公司	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	3,751	(3,167)	(2,036)	
綠洲投資股份有限公司	松投食品股份有限公司	台北市八德路4段72巷14弄1號1樓	食品買賣	11,000	11,000	1,100,000	52.38	2,589	(3,141)	(1,645)	

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	原始投資金額		期末股數	持有比率		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期末	上期末		(%)	帳面金額			
綠洲投資股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	\$ 7,400	\$ 7,400	740,000	74.00	\$ 15,538	\$ 4,494	\$ 3,325	
綠洲投資股份有限公司	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	63.16	7,417	(73)	(469)	
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松(薩摩亞)投資有限公司	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	1,743,888	1,743,888	44,400,000	100.00	6,366	(138,597)	(138,597)	
黑松(薩摩亞)投資有限公司	黑松食品(蘇州)有限公司	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓南路888號	生產銷售果蔬汁、蛋白飲料、茶飲料、咖啡飲料、運動飲料、健康補給飲料、合成飲料、發酵飲料	1,743,888	1,743,888	41,200,000	100.00	6,366	(138,597)	(138,597)	(註1)

註1：於102年12月30日經蘇州市商務局核准減資393,358千元，用以彌補虧損。

註2：上述被投資公司102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。

黑松股份有限公司及子公司
大陸投資資訊
民國 102 年度

附表九

單位：新台幣千元

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

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期末自		本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資(損)益(註2)	截至本期末已匯回投資收益
				本期末自台灣匯出累積投資金額	本期末自台灣匯出累積投資金額			
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	\$1,350,530	(註1)	\$ -	\$ 1,743,888	100.00	(\$ 138,597)	\$ -

註 1：本公司透過持股比例 100%轉投資之黑松(薩摩亞)控股有限公司再以 100%持股比例轉投資黑松(薩摩亞)投資有限公司，再以 100%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；另於 102 年 12 月 30 日經蘇州市商務局核准減資 393,358 千元，用以彌補虧損。

註 2：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：

公司名稱	本期末累計自台灣匯出金額	經濟部核准投資金額	審查部投資金額	依經濟部投資審查部投資限額(註3)
黑松股份有限公司	\$ 1,743,888	\$ 1,766,318	\$ 10,665,079	\$ 10,665,079

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 60%」。

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	子公司	開立 USD27,500,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 817,185	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 36 條之 1、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 50%及對單一企業為背書保證之限額為淨值之 20%。

依上述規定，本公司 102 年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,775,131 千元×50%=8,887,566 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,775,131 千元×20%=3,555,026 千元。

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	102 年度	101 年度	差 異	
				金額	%
流動資產		6,571,690	2,141,177	4,430,513	206.92
不動產、廠房及設備		2,676,299	2,919,861	(243,562)	-8.34
無形資產		2,255	2,224	31	1.39
其他資產		10,531,595	16,920,647	(6,389,052)	-37.76
資產總額		19,781,839	21,983,909	(2,202,070)	-10.01
流動負債		1,082,959	721,020	361,939	50.20
非流動負債		923,749	1,027,654	(103,905)	-10.11
負債總額		2,006,708	1,748,674	258,034	14.76
股本		4,018,711	5,358,281	(1,339,570)	-25.00
資本公積		184,583	184,583	-	-
保留盈餘		13,466,430	14,492,575	(1,026,145)	-7.08
其他權益		105,407	199,796	(94,389)	-47.24
權益總額		17,775,131	20,235,235	(2,460,104)	-12.16

註：本公司自102年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之，以上資料係依據102年度採用國際財務報導準則(IFRSs)之個體財務報告。

(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.流動資產增加，主要係 101 年處分被投資公司土地利益，102 年透過盈餘分配，資金回流母公司所致。
- 2.其他資產減少，主要係 102 年度子公司松民資產管理股份有限公司發放現金股利約 76 億元回母公司，致採用權益法之投資帳面金額大幅下降所致。
- 3.流動負債增加，主要係 102 年度認列未分配盈餘加徵 10%所得稅所致。
- 4.股本減少，係 102 年 9 月公司完成現金減資 1,339,570 仟元所致。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

5.其他權益減少，主要係採用權益法之關聯企業（即微風廣場實業股份有限公司）之備供出售金融資產未實現損益之份額減少所致。

(二)影響：無重大影響。

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	102 年	101 年	增(減)金額	變動比率 %
營業收入		5,178,964	5,658,957	(479,993)	-8.48
營業毛利		1,406,090	1,398,287	7,803	0.56
營業損益		207,485	231,403	(23,918)	-10.34
營業外收入及支出		699,989	7,475,725	(6,775,736)	-90.64
稅前淨利		907,474	7,707,128	(6,799,654)	-88.23
本期淨利		312,119	7,640,077	(7,327,958)	-95.91

註：本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之，以上資料係依據 102 年度採用國際財務報導準則(IFRSs)之個體財務報告。

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

1.營業外收入及支出減少，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。

(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出	全年投資及融資活動淨現金流入量	現金剩餘數	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
133,524	315,153	3,754,129	3,572,500	-	-

單位：新台幣仟元

項目	102 年度	101 年度	變動金額	變動比率(%)
營業活動	(315,153)	(7,815)	(307,338)	-3,932.67
投資活動	6,583,311	151,077	6,432,234	4,257.59
融資活動	(2,829,182)	(171,527)	(2,657,655)	-1,549.41
合計	3,438,976	(28,265)	3,467,241	-12,266.91

註：本公司自 102 年起採用國際財務報導準則(IFRSs)編製之，以上資料係依據 102 年度採用國際財務報導準則(IFRSs)之個體財務報告。

- 1.營業活動：本公司營業活動淨現金流出增加，主係存貨淨變動數增加所致。
- 2.投資活動：本公司投資活動淨現金流入增加，主係收取子公司松民資產公司股利所致。
- 3.融資活動：本公司融資活動淨現金流出增加，主係發放現金股利及減資退回股款所致。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(二)本年度流動性分析

項 目	年 度		增(減) 比 例
	一〇二年 十二月三十一日	一〇一年 十二月三十一日	
現金流量比率	-29.10%	-1.08%	-28.02%
現金流量允當比率	12.62%	41.28%	-28.66%
現金再投資比率	-7.10%	-1.34%	-5.76%

增減比例變動分析說明：主要係因本期存貨增加及發放股利增加所致。

(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
3,572,500	706,305	2,960,734	1,318,071	-	-

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 262,210 仟元，調整認列權益法投資利益 (265,247) 仟元及金高存貨減少約 700,000 仟元所致。
- 投資活動：預估投資活動之淨現金流出主係固定資產增置 2,091,250 仟元及大陸投資 241,560 仟元所致。
- 融資活動：預估融資活動之淨現金流出主係發放現金股利 602,807 仟元、員工紅利及董監酬勞 25,117 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：新台幣仟元

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							
				101年度	102年度	103年度	104年度	105年度	106年度	107年度	
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	一〇三年	420,930	179,370	-	241,560	-	-	-	-	-
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	-	-
自動販賣機(具網通功能)400台	盈餘支應	一〇三年	35,500	-	-	35,500	-	-	-	-	-
直營經銷商倉儲用地	盈餘支應	一〇三年	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-

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，一〇三年度投入241,560仟元。

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.自動販賣機強化網通功能機台

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 103 年導入網通功能機台至少 400 台，目的在於取得即時銷售與故障訊息、取得消費者資訊、增加信用交易工具及遠端控制與傳輸功能。一般機台則於以後年度每年約需汰換、新增 150 至 200 台，以維持自販市場競爭地位。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

說明 項目	投資金額	政策	獲利或 虧損主因	改善計畫	未來其他 投資計畫
黑松（薩摩亞）控 股有限公司	至 102 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 102 年度虧損，依權 益法認列投資損 失 138,597 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。	103 年 4 月再行 增資 800 萬美 元，以充實營運 資金、改善財務 結構及設備整 改。

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，102 年度 1 月至 4 月向銀行融資短期借款，主要支付 38 度金門高粱酒進貨款，102 年 4 月中旬還清短期借款後未再融資，借款利息費用

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

約 79 萬元。若未來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。

102 年外匯兌換淨損失約 5,970 仟元，佔營業淨額之比率約 0.115%。本公司主要以內銷為導向，外銷約僅佔營業淨額 1.62%，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。102 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 102 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 102 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 102 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 102 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 1,560 萬元

- 1.研發 2014 年 7 項以上碳酸、果汁、茶、咖啡、機能、思樂冰..等飲料新產品。
- 2.研發 2014 年 4 項以上飲料儲備新產品。
- 3.研發 2014 年 5 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.BOT100 櫻桃補鐵精華液「促進鐵吸收功能」健康食品認證申請中。
- 11.PET580 黑松茶花綠茶第二項「降血脂」健康食品認證申請中。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

12. 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.	茶花瑪黛茶「調整血脂功能」的健康食品認證。	1.完成配方確認與線上試製。 2.完成功效性預實驗/安定性實驗。 3.完成功效性實驗與資料整理、送件與補件。 4.產品量產，申請健康食品認證。	約 250 萬元	2016 年	1. 公司政策。 2. 市場需求。 3. 原料成本。 4. 公司形象與社會期望。
2.	實驗型超高溫殺菌機	1.進行電力、水源、蒸氣管路的規劃與整理。 2.進行人員的機器操作訓練與高壓容器操作執照的取得。	約 480 萬元	2014 年	1. 食品安全與安定。 2. 公司形象與社會期望。 3. 公司政策。
3.	食品安全實驗室認證與檢測	檢驗設備已建置完成，針對風險成分物質進行認證申請與檢測。	約 140 萬元	2014 年	1. 公司形象與社會期望。 2. 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

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

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。

(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.因連續發生三聚氰胺、塑化劑污染、胖達人謊稱天然香料、咖啡豆赭麴毒素、焦糖色素 4-MEI 等有害物質殘等食品安全事件，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。2013 年又有食用油摻假及標示不實、銅葉綠素鈉誤用，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，業者為研發、製造、販售安全性更高的食品、飲料，除全面檢視製造流程與原料來源、成分與處理過程外，也紛紛投入巨資，購進精密檢驗儀器及成立食安專責單位，強化內部檢驗能力，配合外部公正機構的檢驗，為食品、飲料安全強力把關。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

- 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.中國大陸因其國內的廣大市場需求與較廉價的勞力，造就其在國際通貨市場的強大競爭力，無疑已是全球第二經濟強權地區。隨著經濟能力的改善，消費者對食品、飲料的質與量的要求，也不斷的提昇，但因地域性與生活習性的不同，對食品型態與口味偏好也存有極大差異，食品業者如何滿足其需求，將成為未來是否能持續擴大市佔率的重要因素。再者，未來兩岸的服貿、貨貿協議的實質內容，也將衝擊產業界，業者應嚴陣以待，再創契機。
- 4.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。
- 5.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：102年國內接連發生各種食安危機，從毒澱粉、食用油摻假、銅葉綠素等事件，引起民眾對食品飲料消費疑慮。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

影響：本公司並未涉及上述食品安全問題，但上述連續性事件已衝擊消費者購買食品飲料意願與信心，並提高對食品安全重視程度。政府 102 年 6 月公布修正「食品衛生管理法」，103 年 2 月進一步更名「食品安全衛生管理法」並再次修正部分條文。修法趨勢為加重違法廠商刑責、建置預防性食品安全管理機制、食品原料強制送驗、基因改造食品原料的管理等。

因應措施：在食安問題前，本公司內部已有嚴格之追蹤機制，嚴謹把關食品安全，未來更將積極配合「食品安全衛生管理法」，重視消費者權益，提供最安心的食品飲料。

(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，本公司投入建置 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，預定 103 年 Q2 正式營運。

1. 預期效益

- (1) 結合產品研發核心技術競爭力，推出具創新性、高附加價值新品類/新產品，有效擴大碳酸、非碳酸飲料經營品類。
- (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) 可有效降低熱充填產品之包材成本，提升成本競爭力。
- (4) 具高度生產彈性優勢，能連續生產不同 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，可創造長期競爭優勢，奠定本公司飲料事業永續經營發展的根基。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

2.可能風險

- (1) 無法充分掌握消費趨勢變動與需求，消費者對創新性新產品接受度不如預期。
- (2) 新產品銷售不如預期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職災意外身亡，101 年 8 月公司依董事會決議，先行給付家屬補償金 480 萬元與之和解，同年 9 月公司同仁業務過失致死獲不起訴處分。公司於 102 年 11 月公司向人力派遣公司建豐公司求償和解補償金，案經桃園地院審理當中。

(十三)其他重要風險：無。

七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

(2)各關係企業基本資料：

103年4月30日/單位：仟元

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額	主要營業或 生產項目
黑松股份有限公司	58/12/13	台北市大安區信義路四段296號3樓	4,018,711	飲料製造及買賣
全球投資股份有限公司	75/04/15	台北市大安區信義路四段296號5樓	303,000	投資事業
綠洲投資股份有限公司	81/07/27	台北市大安區信義路四段296號4樓	250,000	投資事業
松新股份有限公司	51/02/03	台北市大安區信義路四段296號4樓	1,009,200	不動產租賃
松佳飲料股份有限公司	79/02/16	桃園縣平鎮市莒光路25號	26,000	飲料買賣
松柏飲料股份有限公司	76/05/15	台中市北屯區景賢路339號	30,000	飲料買賣
松泰飲料股份有限公司	80/11/26	嘉義市西區永和里廣寧街12-1號1樓	38,000	飲料買賣
松盈飲料股份有限公司	76/07/13	台南市永康區中正路858號	54,000	飲料買賣
松城食品股份有限公司	93/02/20	新北市汐止區忠三街16巷11號1樓	37,000	飲料買賣
松深食品股份有限公司	93/02/20	新北市汐止區孝里樟樹一路7號	77,000	飲料買賣
松投食品股份有限公司	93/02/20	台北市松山區八德路四段72巷14弄1號1樓	37,000	飲料買賣
松揚飲料股份有限公司	76/05/09	高雄市仁武區烏林里林森巷4之1號	26,000	飲料買賣
松彰食品股份有限公司	100/11/09	彰化縣員林鎮建國路186號	19,000	飲料買賣
客集股份有限公司	85/06/08	台北市大安區信義路四段296號4樓	10,000	飲料買賣
客鍊食品股份有限公司	96/11/27	台北市大安區信義路四段296號4樓	10,000	飲料買賣
黑松(薩摩亞)控股有限公司	91/10/24	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box1225, Apia, Samoa.	美金 52,400	投資事業
黑松(薩摩亞)投資有限公司	91/10/24	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box1225, Apia, Samoa.	美金 52,400	投資事業
黑松食品(蘇州)有限公司	91/12/13	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓南路888號	美金 49,200	飲料製造及買賣
黑松資產管理股份有限公司	93/09/24	台北市大安區信義路四段296號5樓	1,383,429	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、103年1月17日分別取得經濟部投

資審議委員會核准函，截至103年4月30日止累計匯出投資款約美金6,120萬元，折合新台幣1,984,688仟元。

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。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 102 年 11 月 18 日與松民資產管理股份有限公司合併，黑松資產為存續公司。

特別記載事項

(5) 關係企業董事、監察人及總經理資料：

103年4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	12,263,946	3.05%		
	董事	張正星	3,023,157	0.75%		
	董事	康欣國際投資有限公司(代表人：葉淑玲)	11,552,703	2.87%	807,830	0.20%
	董事	長僑投資開發有限公司(代表人：鄭俊冬、蔡明澤)	10,847,250	2.70%	0	0.00%
	董事	上詠投資股份有限公司(代表人：張建陽)	5,062,000	1.26%	1,455,471	0.36%
	董事	來亨投資股份有限公司(代表人：楊培傑)	5,766,000	1.43%	26,250	0.01%
	董事	興園投資股份有限公司(代表人：張建章)	5,306,247	1.32%	1,575,986	0.39%
	董事	道和投資股份有限公司(代表人：張智鈞)	3,091,973	0.77%	2,357,814	0.59%
	監察人	新邦投資有限公司(代表人：張建隆)	6,434,433	1.60%	322,971	0.08%
	監察人	有盛投資股份有限公司(代表人：張道榕)	3,656,820	0.91%	325,028	0.08%
	監察人	長源投資股份有限公司(代表人：楊振隆)	6,411,418	1.60%	823	0.00%
	總經理	張斌堂	12,263,946	3.05%		

特別記載事項

103年4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)	30,300,000 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)	25,000,000 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	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)	138,342,890 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	張建陽(黑松股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	張正星(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%
	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

103年4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	張建陽(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	張正星(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	白錦文(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)	3,850,000股	50%	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	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	3,850,000股	50%	0股	0.00%
松城食品股份有限公司	董事長	白錦文(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	張建章(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	白錦文(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)	1,850,000股	50%	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	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,850,000股	50%	0股	0.00%

特別記載事項

103年4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	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	1,300,000 股	50%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,300,000 股	50%	0 股	0.00%
松柏飲料股份有限公司	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	1,358,000 股	45.27%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,642,000 股	54.73%	0 股	0.00%
松泰飲料股份有限公司	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	1,900,000 股	50%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,900,000 股	50%	0 股	0.00%
松盈飲料股份有限公司	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	2,700,000 股	50%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	2,700,000 股	50%	0 股	0.00%
松彰食品股份有限公司	董事	長	白錦文(全球投資股份有限公司代表人)	700,000 股	36.84%	0 股	0.00%
	董事	事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	董事	事	張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0 股	0.00%
	監察人	人	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,200,000 股	63.16%	0 股	0.00%

特別記載事項

103年4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	白錦文(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	張建章(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	白錦文(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	張建章(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	白錦文(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	張建章(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)	52,400,000股	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)	52,400,000股	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)	美金49,200,000元	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（102年度）

單位：新台幣千元

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	4,018,711	19,781,839	2,006,708	17,775,131	5,178,964	207,485	312,119	0.64
全球投資股份有限公司	303,000	355,598	1,678	353,920	0	0	5,953	0.32
綠洲投資股份有限公司	250,000	287,030	40	286,990	0	0	8,366	0.49
松新股份有限公司	1,009,200	2,011,964	510,878	1,501,086	47,438	33,912	31,259	0.31
客集股份有限公司	10,000	230,859	202,157	28,702	1,321,452	5,146	4,472	4.47
客鍊食品股份有限公司	10,000	72,867	51,842	21,025	363,089	5,555	4,494	4.49
松佳飲料股份有限公司	9,000	46,381	36,059	10,322	269,819	-1,748	-1,558	-1.73
松柏飲料股份有限公司	28,000	62,744	43,232	19,512	293,228	-1,022	-1,057	-0.38
松泰飲料股份有限公司	31,000	44,563	33,277	11,286	172,809	-2,407	-2,334	-0.90
松盈飲料股份有限公司	36,000	33,097	29,311	3,786	197,991	-2,108	-1,741	-0.48
松城食品股份有限公司	37,000	10,676	484	10,192	108,874	-3,235	-2,864	-0.77
松深食品股份有限公司	56,000	36,407	29,324	7,083	198,427	-6,654	-5,966	-1.07
松投食品股份有限公司	21,000	24,735	19,576	5,159	148,642	-3,688	-4,476	-2.13
松揚飲料股份有限公司	26,000	44,568	29,359	15,209	200,651	348	438	0.17
松彰食品股份有限公司	19,000	28,227	13,757	14,470	116,486	-409	-165	-0.11
黑松(薩摩亞)控股有限公司	1,455,425	6,366	0	6,366	0	0	-138,597	0
黑松(薩摩亞)投資有限公司	1,455,425	6,366	0	6,366	0	0	-138,597	0
黑松食品(蘇州)有限公司	1,350,530	687,012	687,646	6,366	590,131	-145,624	-138,597	0
黑松資產管理股份有限公司	1,383,429	7,119,838	1,178,282	5,941,556	413,395	308,489	260,539	2.24

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 197 頁至第 302 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。

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