

股票代碼: 1234

黑松股份有限公司

103 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：中華民國一〇四年四月三十日

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：桃園市中壢區中園路 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：李麗凰會計師、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	15
一、組織系統	15
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	17
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	24
四、公司治理運作情形	30
五、會計師公費資訊	58
六、更換會計師資訊	59
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近 一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	59
八、董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移 轉及股權質押變動情形	59
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親 等以內之親屬關係之資訊	60
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之 事業對同一轉投資事業之持股數與綜合持股比例	61
肆、募資情形	62
一、資本及股份	62
二、公司債辦理情形	70
三、特別股辦理情形	70
四、海外存託憑證辦理情形	70
五、員工認股權憑證辦理情形及限制員工權利新股辦理情形	70
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	70
七、資金運用計畫執行情形	70
伍、營運概況	71
一、業務內容	71
二、市場及產銷概況	78
三、從業員工資料	84
四、環保支出資訊	84

五、勞資關係	85
六、重要契約	87
陸、財務概況	88
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.....	88
二、最近五年度財務分析	96
三、最近年度財務報告之監察人審查報告	101
四、最近年度經會計師查核簽證之個體財務報告	104
五、最近年度財務報告及會計師查核報告	183
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.....	277
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	278
一、財務狀況	278
二、財務績效	279
三、現金流量	280
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	282
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	283
六、風險事項之分析評估	283
七、其他重要事項	289
捌、特別記載事項	290
一、關係企業相關資料	290
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	300
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	300
四、其他必要補充說明事項	300
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三項 第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	301

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一〇四年股東常會。

103 年全球經濟受惠主要經濟體美國溫和成長與歐元區由負轉正、油價崩跌，故雖有新興市場成長減緩干擾，但經濟已確定復甦。展望 104 年，美國與歐元區經濟雙雙成長加速，加上油價仍處低檔、歐元區貨幣量化寬鬆政策推動下，雖仍有中國成長動能持續趨緩挑戰，預計全球仍有良好表現。聚焦台灣，按主計處資料顯示 103 年逐季成長率為 3.41%、3.87%、4.32%、3.35%，全年經濟成長率為 3.74%，較 102 年上升 1.51% (102 年經濟成長率 2.23%)，104 年台灣經濟成長率預估可達 3.78%。

回顧 103 年國內整體飲料市場，消費意願雖受到食品安全衝擊，然 103 年平均氣溫偏高(史上第六高溫)，且降雨日數偏少，因此整體飲料銷售金額仍達 575.4 億元規模，較上年 506.8 億元成長 13.5%，為二位數成長。各飲料品類銷售表現上，運動飲料 35.5 億元(成長 38.7%)、其他飲料 73.8 億元(成長 23.5%)、茶類飲料 235.8 億元(成長 20.6%)、咖啡飲料 82.7 億元(成長 16.0%)；另外，碳酸飲料 53.7 億元(衰退 1.7%)。

經結算本公司 103 年營業收入淨額達 47.0 億元，較 102 年衰退 9.3%，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 0.9 億元，較 102 年衰退 57.1%；稅前利益約 4.1 億元，較 102 年衰退 54.9%；稅後利益 3.9 億元，較 102 年成長 25.8%；每股稅後利益 0.98 元，較 102 年增加 0.34 元。

茲將一〇三年營業成果及一〇四年營業計劃報告如下：

一、一〇三年營業成果報告：

1.營業計劃實施成果：

- (1)提昇基礎研究能力，領先開發創新性、健康優質新產品：103 年共推出 13 項飲料新品、4 項保健新品，並聚焦碳酸品類、茶

致股東報告書

品類投入行銷資源，開發培養新品牌 Hi-plus、新產品茶花瑪黛茶。

- (2)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：103 年 5 月製造三場取得使用執照、B#16 機開始量產，並透過定期建廠專案會議精進管理制度，以期 B#16 機除生產高附加價值創新性產品外，更能發揮設備效能節省用水、用電、用油、包材輕量化。
- (3)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：103 年既有重點品牌營收淨額成長 7.2%，表現亮眼；其中 FIN 成功的行銷訴求與國內輕運動風潮帶動下，營收淨額持續大幅成長；韋恩「濃烈優質」獨特訴求亦帶來亮眼的營收表現；黑松沙士銷售淨額微幅成長；茶花綠茶賣力回穩；好茶哉因 KA 客戶陸續下架，衰退幅度較大。另外，碳酸新品牌 Hi-plus 甫上市就於同規格碳酸市場中取得 7% 市佔率。
- (4)資源有效運用，強化通路經營，提昇通路經營效益：透過有效管理經銷商、落實 KA 店頭行銷、加強特殊通路經營、與運用新型 VM 機種/機型優勢，達成 103 年整體自有品牌飲料銷售成長約 6.5%。
- (5)擴大營運範疇，提昇經營規模：善用製造、銷售之核心優勢，與國外同業進行策略聯盟，11 月已取得系列產品外銷亞洲代工業務，擴大營業規模。
- (6)擴大既有品牌酒品銷售，爭取知名酒品及其他產品代理：重點經營 CHOYA 品牌，增加葡萄酒銷售品項，精簡黑松白鹿清酒品項並提高級數酒銷售佔比。。
- (7)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：以櫻桃姬品牌為發展重心，10 月補鐵精華液取得國家健康認證(促進鐵吸收)，11 月品牌延伸推出 2 項粉包新品，重點

致股東報告書

經營量販、藥妝、藥局實體通路。

- (8)組織改造，優化經營管理，構建優質經營團隊：5月啟動員工持股信託制度，獎勵優秀員工，有效留才。籌畫教育訓練體制進行員工在職訓練，促進組織創新活力。
- (9)提昇生產效益，降低生產成本：管控產品不良率、產品品質異常客訴率、原物料損耗率、兩廠直接人工與製造費用於設定目標內。
- (10)多元運用有形無形資產，提昇經營效益：90週年溝通主軸定調為「永遠動新 (Make a day different)」，並進行相關活動籌備規劃；松新公司深坑土地都市計畫變更案函請新北市政府轉呈內政部都委會續審。

2.預算執行情形：依據103年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	4,700,548	5,411,877	86.86
營業成本	3,351,969	3,893,271	86.10
營業毛利	1,348,802	1,515,606	88.99
營業費用	1,258,327	1,407,668	89.39
營業利益	90,475	107,938	83.82
業外收支淨額	320,141	330,824	96.77
稅前利益	410,616	438,762	93.59

差異原因分析：

- (1)營業收入淨額、營業毛利及營業利益未達預期，主因飲料品營收淨額未達預期所致。
- (2)業外收支淨額未達預期，主因大陸地區轉投資損失較預期增加所致。

致股東報告書

3.財務收支及獲利能力分析：

項	目	103 年度	102 年度
財務結構 (%)	負債佔資產比率	9.34	10.14
	長期資金佔固定資產比率	381.75	698.68
償債能力 (%)	流動比率	612.34	606.83
	速動比率	470.74	435.32
	利息保障倍數(倍)	51,328.00	1,239.03
獲利能力 (%)	資產報酬率	2.02	1.50
	股東權益報酬率	2.25	1.64
	純益率	8.40	6.03
	每股盈餘(元)	0.98	0.64

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，妥善發揮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。103 年推出碳酸品類新品牌 Hi-plus 針對不同消費群進行區隔經營。總計本公司於 103 年所投入之自有品牌飲料及保健產品研發費用達 4,539 萬元，約佔營收淨額 1.0%。

本公司自 102 年 3 月成立食品安全分析部，持續強化產品安全把關，並陸續於 103 年 4 月取得 TAF 實驗室認證，7 月通過重金屬(鉛、砷、鎘)及三聚氰胺測定認證。未來本公司仍將一本初衷為消費者飲食安全把關，善盡企業社會責任。

二、一〇四年營業計劃報告：

隨著 104 年展開，由於與國內經濟連動關係密切的美國經濟基本面持續改善，且多國持續施行貨幣寬鬆政策(歐元區、日本等)，全球經濟可望有良好表現。而主計處 104 年 2 月再度調高國內 104 年經濟成長率預測至

致股東報告書

3.78%，較 103 年微幅上升 0.04%(103 年經濟成長率 3.74%)。預料在經濟溫和成長與政府食安政策管理模式漸上軌道下，可望提升民眾消費信心，整體飲料市場將有不錯的表現。本公司經營團隊將掌握此發展契機，擴大企業整體經營綜效。

擬定一〇四年營業計劃重點如下：

1. 重點經營無菌碳酸及運補品類，培養茶類及咖啡品類，提升品牌經營綜效。
2. 運用 B#16 設備優勢，開發具健康概念或高附加價值的創新性商品。
3. 結合外部資源，加強研究單位基礎及應用研究，提升創新及差異化的開發能力。
4. 進行設備盤點、更新，提升飲料生產能力與稼動率。
5. 提升生產效益，降低生產成本。
6. 聚焦資源投入重點通路，提昇通路經營效益。
7. 擴大自動販賣機營運效益。
8. 整合發展代理及自有酒品，擴大代理事業經營範疇並進行酒專實體通路發展。
9. 優化資訊系統使用價值。
10. 建構具競爭力的人力資源發展策略，提昇員工生產力。
11. 執行黑松 90 週年慶活動，提升整體企業形象。
12. 活化不動產，提昇資產效益。

綜觀以上，本公司一〇四年營業計劃將聚焦三大方向：(1)提升產品創新及差異化的開發能力，領先業界推出新產品，充分發揮製造三場及 B#16 生產線投資效益。(2)擴大代理事業處經營規模與發展酒專實體通路。(3)創造黑松 90 週年慶活動產出效益。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 104 年 02 月 24 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：桃園市中壢區中園路 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；PET900ml 黑松茶花綠茶榮獲健康食品認證。3 月中壢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 月陽岱綱成為黑松沙士品牌的年度代言人；中壢廠、斗六廠通過 FSSC 22000 驗證。6 月中壢廠取得 ISO 14064-1 組織型溫室氣體排放量查證聲明書。8 月金管會核准現金減資 25%，減資後資本額 40 億 1,871 萬元，11 月完成減資換股。10 月與 CHOYA 梅酒株式會社正式簽約，成為台灣地區總代理商；榮獲「第七屆桃園縣績優企業卓越獎—環保綠能卓越獎」之殊榮。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，提供消費者便利、安全性高且具互動性的全新消費模式。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 3 月更換股務代理機構為宏遠證券。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；黑松食品(蘇州)有限公司增資 800 萬美元；食品安全實驗室取得 TAF 實驗室認證。5 月新廠房製造三場取得使用執照；碳酸與非碳酸二合一無菌生產線第一支新產品 PET500ml Hi-plus 氣泡飲(陽光鮮橙)量產上市；實施員工持股信託制度；中壢廠、斗六廠通過 FSSC 22000 驗證。7 月新產品黑松茶花瑪黛茶上市。10 月食安委員會成立；黑松生技產品「櫻桃姬補鐵精華液」取得國家健康認證(促進鐵吸收)。11 月取得三得利亞洲系列產品外銷代工業務。12 月中壢廠通過 ISO 50001 能源管理系統驗證。

公司簡介

民國 104 年 2 月 CSR 委員會成立。3 月董事會通過 CSR 政策。4 月黑松成立 90 週年；大容量新產品黑松 FIN 健康補給飲料及黑松汽水 C&C 氣泡飲(檸檬口味)上市。

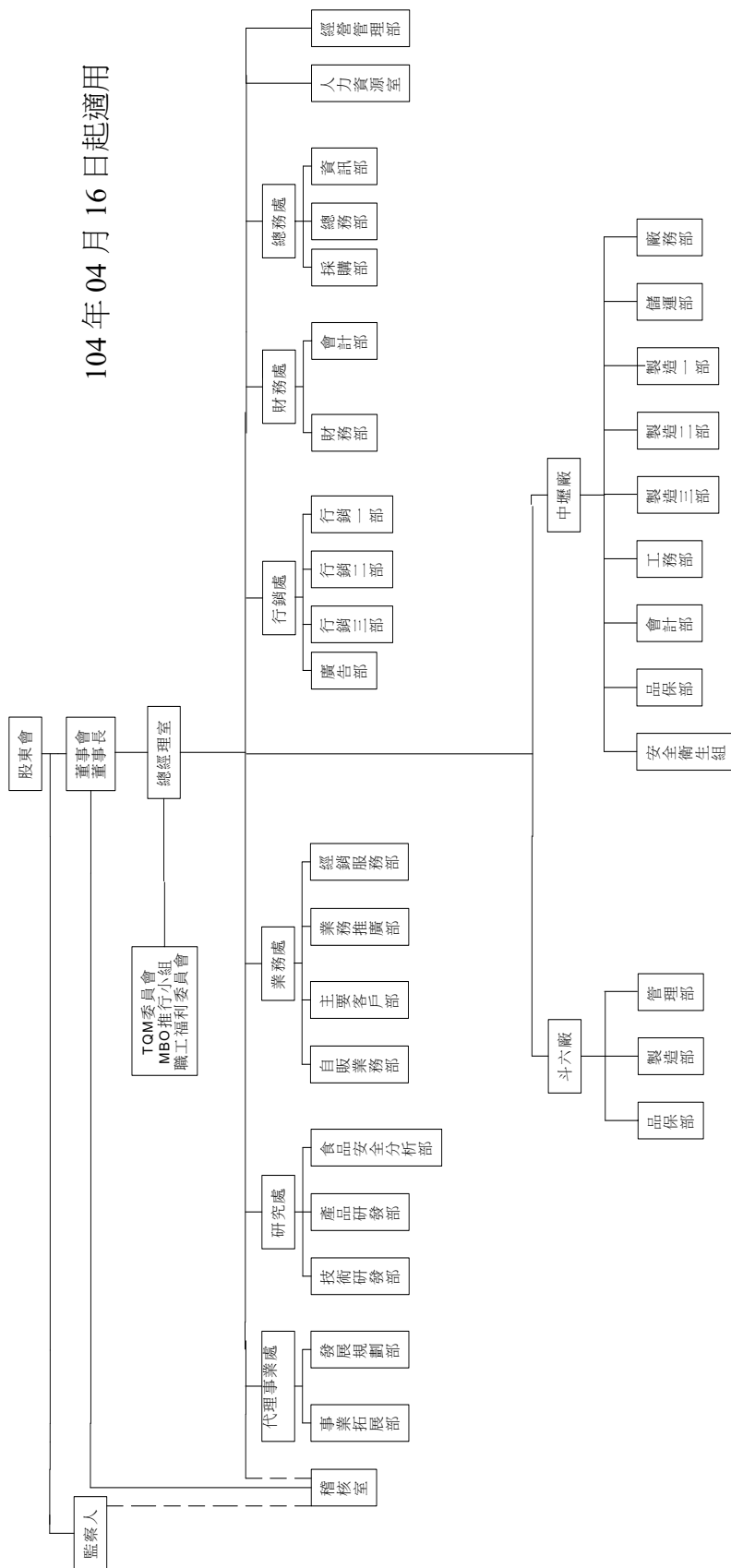
本公司最近年度及截至年報刊印日止除前揭露事項外，並無董事、監察人或持股超過百分之十之大股東股權之大量移轉或更換、經營權改變及其他足以影響股東權益之重要事項發生。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)組織系統圖：

黑松股份有限公司 組織系統圖



公司治理報告

(二)主要部門所營業務如下：

1. 總務處：股務及股東往來業務管理；商標、專利權之申請、維護、管理及其他法務、訴訟事項；公司相關及所有土地之土地改良、利用規劃及管理；固定資產採購、營建與管理；原料、物料、機器設備採購管理；資訊運用規劃管理。
2. 財務處：全公司會計業務管理、全公司預算管理；全公司資金管理、財務規劃及銀行往來事項；轉投資事業績效評估（直營經銷商除外）。
3. 業務處：常溫飲料、冷藏飲料及食品、保健產品銷售業務規劃、執行、檢討；全公司營業管理相關事項；自動販賣機業務之規劃、執行、管理；直營經銷商業務督導，內稽、內控及成本控制之輔導、追蹤；通路行銷。
4. 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；原材料及成品精密檢測分析。
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

1.董事及監察人資料

104年4月24日

職稱	國籍或註冊地	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、董事或監察人姓名
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			
董事長 兼總經理	中華民國	張斌堂	102.6.25	3年	79.3.25	14,585,000	2.72%	12,477,446	3.10%	2,921,000	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
董事	中華民國	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.立豐股權(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 兼協理	中華民國	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 黑松(股)公司業務處處長	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.客集食品(股)公司董事兼總經理 7.松深食品(股)公司董事兼總經理 8.松茂食品(股)公司董事兼總經理	無

公司治理報告

職稱	國籍或 註冊地	姓名	選(就) 任日期	任期	初次 選任 日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人 名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二 親等以內關 係之其他主 管、董事或 監察人
						股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			
董事	中華民國	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	大藥科技(股)公司監察人 金橋科技(股)公司監察人 東南水坭(股)公司董事	無
董事	中華民國	長橋投資開發(股)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%	文化大學觀光專業學系 微風廣場實業(股)公司董 事長特別助理	微風廣場實業(股)公司董事長	無
董事	中華民國	長橋投資開發(股)公司 代表人：楊盛傑	102.6.25	3年	96.6.15	14,463,000	2.70%	10,847,250	2.70%	0	0.00%	0	0.00%	南開大學工商管理碩士 中華藝文經營協會理事	無	無
董事	中華民國	康欣國際投資(有)公司 代表人：張智權	102.6.25	3年	102.6.25	15,403,605	2.87%	11,552,703	2.87%	0	0.00%	0	0.00%	美國普渡大學商學碩士 黑松(股)公司董事	無	無
董事 兼 副總經理	中華民國	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%	5,487,247	1.37%	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. 客鍊食品(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. 松油(股)公司監察人 11. 松香(股)公司監察人 12. 松盈飲料(股)公司監察人 13. 松錫飲料(股)公司監察人	無

公司治理報告

職稱	國籍或 註冊地	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	關 係 姓 名
						股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率				
董事	中華民國	上誠投資(股)公司 代表人：張建國	102.6.25	3年	102.6.25	6,126,194	1.14%	5,300,000	1.32%	0	0.00%	0	0.00%	美國密西根大學碩士	14. 松彩飲料(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項為綠島投資(股)公司代表人) (15項為黑松(薩摩亞)投資有限公司代表人)		
監察人	中華民國	有盛投資(股)公司 代表人：許啟東	102.6.25	3年	90.5.30	4,875,761	0.91%	3,656,820	0.91%	0	0.00%	0	0.00%	新埔工專	彩益印前科技(股)有限公司負責人		
監察人	中華民國	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)		
監察人	中華民國	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	金立國際投資(股)公司監察人		

註：1. 法人董事長僑投資開發(股)公司(102.6.25代表人崔梅蘭) 102.7.16 改派代表人為鄭俊冬，104.2.10 再改派代表人為楊盛傑。

2. 法人董事康欣國際投資(有)公司(102.6.25代表人楊連鈞) 102.7.16 改派代表人為蔡淑玲，103.10.23 再改派代表人為張智權。

3. 法人董事上誠投資(股)公司(102.6.25代表人張建國) 102.7.16 改派代表人為張建國，102.7.16 再改派代表人為張建國，103.8.1 再改派代表人為張建國。

4. 法人監察人有盛投資(股)公司(102.6.25代表人張道榕) 103.10.14 改派代表人為許啟東。

5. 本公司本屆董事係於102年6月25日選任；其後，本公司於102年8月奉金管會核准現金減資25%，於102年11月完成現金減資換股作業，故現在持有股數與選任時持有股份有所不同。

公司治理報告

2.法人董事、監察人之主要股東

104年4月24日

法人股東名稱	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%)
長僑投資開發股份有限公司	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	康霖投資有限公司(99.997%)
上詠投資股份有限公司	張國慶(83.0%)、張恩嘉(10.0%)、張耕綸(4.0%)、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%)
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%)

3.主要股東為法人者其主要股東

104年4月24日

法人名稱	法人之主要股東
康霖投資有限公司	Converge Diamond Limited (100%)
台祥投資有限公司	張道榕(100%)

公司治理報告

104年4月24日

4.董事及監察人獨立性：

條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格		符合獨立性情形 (註1)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數		
	商務、財務、 會計或公司業務所 須相關科系之公私 立大專院校講師以 上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需之 國家考試及格領有 證書之專門職業及 技術人員	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
姓名															
張斌堂		✓					✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張正星		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張建國		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張智鈞		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
楊培傑		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
楊盛傑		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
蔡明澤		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張智權		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張建章		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
許啟東		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	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) 非公司之關係企業之董事、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親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、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

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

職稱	國籍	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
總經理 (董事長兼任)	中華民國	張斌堂	99.06.15	12,477,446	3.10%	2,921,000	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	中華民國	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. 客銖食品(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. 松章飲料(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 項為全球投資(股)公司代表人) (11~12 項為黑松(股)公司代表人)	無	

104 年 4 月 24 日

公司治理報告

職稱	國籍	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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名
副總經理	中華民國	張建章	99.06.29	1,575,986	0.39%	6,132,790	1.53%	0	0.00%	淡江大學物理系 黑松(股)公司處長 黑松食品(蘇州)有限公司 總經理	無		
協理	中華民國	張智鈞	103.9.1	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 黑松(股)公司業務處處長	無		
中樞廠及斗六廠副廠長	中華民國	邱國棟	103.2.1	3,000	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	明新工業機械工程科 黑松(股)公司技研部經理 黑松食品(蘇州)有限公司 總經理	無		
財務副處長	中華民國	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		

三、支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一)董事之酬金

103年12月31日

單位：新台幣千元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金	
		報酬(A)	退職退休金(B)	盈餘分配之酬勞(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	盈餘分配員工紅利(G)	員工認股權憑證得認購股數	取得限制員工權利新股股數		A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)
董事長	張斌堂	4,320	0	11,592	83	4.05	3,686	116	71	0	0	5.03	0
董事	張正星												
董事	長僑投資開發股份有限公司 代表人：楊盛傑												
董事	道和投資股份有限公司 代表人：張智鈞												
董事	康欣國際投資有限公司 代表人：張智權												
董事	上誠投資股份有限公司 代表人：張建國												
董事	來亨投資股份有限公司 代表人：楊培傑												
董事	興園投資股份有限公司 代表人：張建章												
董事	長僑投資開發股份有限公司 代表人：蔡明澤												

註1：盈餘分配之董事酬勞及員工紅利均為103年度盈餘分配之擬議數，待104年股東常會通過後再發放。

註2：103年度業務執行費用係支付董事長配單之單位租金83千元。

註3：退職退休金額屬退職退休金費用化之舊制提撥數。

註4：法人董事長僑投資開發(股)公司代表人原為蔡淑玲，103.10.23新任代表人為張智權，董事報酬含新舊代表人。

註5：法人董事康欣國際投資(有)公司代表人原為張建國，董事報酬含新舊代表人。

註6：法人董事上誠投資(股)公司代表人原為張建章，董事報酬含新舊代表人。

公司治理報告

公司治理報告

給付本公司 各個董事酬金級距	董 事 姓 名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本 公 司	財務報告內所有公司	本 公 司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	張正星、鄭俊冬、張智鈞、張智權、張建國、楊培傑、張建章、蔡明澤、葉淑玲、張建陽	張正星、鄭俊冬、張智鈞、張智權、張建國、楊培傑、張建章、蔡明澤、葉淑玲、張建陽	張正星、鄭俊冬、張智權、張建國、楊培傑、蔡明澤、葉淑玲、張建陽	張正星、鄭俊冬、張智權、張建國、楊培傑、蔡明澤、葉淑玲、張建陽
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	張斌堂	張斌堂	張斌堂、張智鈞、張建章	張斌堂、張智鈞、張建章
5,000,000 元以上	無	無	無	無
總 計 (人數)	11	11	11	11

公司治理報告

(二)監察人之酬金

103 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	720	720	3,478	3,478	0	0	1.06	
監察人	有盛投資股份有限公司 代表人：許啟東							無	

註 1：盈餘分配之監察人酬勞為 103 年度盈餘分配之擬議數，待 104 年股東常會通過後再發放。

註 2：法人監察人有盛投資（股）公司代表人原為張道榕，103.10.14 新任代表人為許啟東，董事報酬含新舊代表人。

監察人姓名	
給付本公司各個監察人酬金級距	前三項酬金總額(A+B+C)
	本公司
低於 2,000,000 元	張建隆、楊振隆、許啟東、張道榕
2,000,000 元以上	無
總計 (人數)	4

公司治理報告

(三) 總經理及副總經理之酬金

103年12月31日
單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪 (A)		獎金及特支費等等 (C)		盈餘分配之員工紅利金額(註 1) (D)				A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例 (%)		取得員工認股權憑證數額	取得限制員工權利新股數	有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金	
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	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	4,138	4,138	0	0	79	0	79	0	1.10	1.10	0	0	0	0
副總經理	張建章														

註 1：盈餘分配之員工紅利為 103 年度盈餘分配之擬議數，待 104 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 131 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	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	張斌堂	張斌堂
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	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

(四)配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

103 年 12 月 31 日
單位：新台幣仟元

職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例 (%)
總經理	張斌堂				
行政副總經理	白錦文				
業務副總經理	張建章				
協理	張智鈞	0	181	181	0.05
研究處處長(已退休)	鄭宗亮				
中壢廠暨斗六廠總廠長	邱國棟				
財務處副處長	杜居燦				

註 1：盈餘分配之員工紅利為 103 年度盈餘分配之擬議數，待 104 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 103 年度之員工紅利。

公司治理報告

(五)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體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		102 年度	103 年度
本 公 司	總額(千元)	36,647	26,247
	總額占稅後純益之比例	11.74%	6.65%
合併報表內 所有公司	總額(千元)	36,647	26,247
	總額占稅後純益之比例	11.74%	6.65%

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 年盈餘分派案經 103 年股東常會決議修正，每股分配股利由 1.5 元增加為 2.0 元。因本公司章程規定之董監酬勞及員工紅利係與股利相關（股利佔 96%、董監酬勞佔 3%、員工紅利佔 1%）故董監酬勞與員工紅利之分配數亦增加，其差異數列為 103 年之費用，唯本表則列為 102 年之酬勞。

公司治理報告

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊

103 年度及截至 104 年 4 月 30 日止共計開會 10(A)次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】	備註
董事長	張斌堂	10	0	100%	
董事	張正星	6	3	60%	
董事之法人代表	長僑投資開發(股)公司 代表人：蔡明澤	9	1	90%	
董事之法人代表	長僑投資開發(股)公司 代表人：楊盛傑	9	1	90%	
董事之法人代表	上詠投資(股)公司 代表人：張建國	10	0	100%	
董事之法人代表	道和投資(股)公司 代表人：張智鈞	10	0	100%	
董事之法人代表	興園投資(股)公司 代表人：張建章	8	0	80%	
董事之法人代表	來亨投資(股)公司 代表人：楊培傑	10	0	100%	
董事之法人代表	康欣國際投資(有)公司 代表人：張智權	2	1	20%	
監察人之法人代表	新邦投資有限公司 代表人：張建隆	10	0	100%	
監察人之法人代表	有盛投資(股)公司 代表人：許啟東	6	0	60%	
監察人之法人代表	長源投資(股)公司 代表人：楊振隆	7	0	70%	

註：1.法人董事長僑投資開發(股)公司(102.6.25代表人崔梅蘭)102.7.16改派代表人為鄭俊冬，104.2.10再改派代表人為楊盛傑。
2.法人董事上詠投資(股)公司(102.6.25代表人張建陽)102.7.16改派代表人為張建國，102.7.16再改派代表人為張建陽，103.8.1再改派代表人為張建國。
3.法人董事康欣國際投資(有)公司(102.6.25代表人楊迪鈞)102.7.16改派代表人為葉淑玲，103.10.23再改派代表人為張智權。
4.法人監察人有盛投資(股)公司(102.6.25代表人張道榕)103.10.14改派代表人為許啟東。

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。103 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，出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。
2. 103 年 3 月 19 日第二十四屆第十次董事會討論員工獎勵金案、員工紅利案、經理人薪資調整案，因係依據公司薪資報酬委員會之決議及相關規章辦法發給並無差異，出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。
3. 103 年 8 月 6 日第二十四屆第十三次董事會討論高階主管異動(業務處處長張智鈞升任協理)案，在職董事張智鈞利益迴避，經主席徵詢全體在席董事，同意照案通過。
三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標：本公司配合法規要求，修訂董事監察人進修推行要點，增加辦理董監事進修課程以符規定。

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：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。

103 年度及截至 104 年 4 月 30 日止，共計開會 10 次，監察人列席情形請參閱本年報第 30 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：

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？

白副總經理回覆：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。

張建章董事回覆：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，發現該證券商有不合規定之事項，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。

公司治理報告

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、後的股數所占的天數做加權計算。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。

103 年 12 月 17 日第二十四屆第十五次董事會

1. 擬訂本公司 104 年度經營目標及經營策略案。

張建隆監察人：B#16 生產線預留空間應是給第二條無菌線，若將 C#8 設置於此，又將 PET 瓶碳酸生產線整併而拆除舊有汽水工廠生產線，恐將造成部份廠房間置。

張建章董事回覆：B#16 生產線銷售好的時候，碳酸產品保留自製，非碳酸產品可以委外代工，因此原則上不會再增加一條一樣的產線。生產線更新已有初步構想，B#9 線留存，B#10、11 線以蘇州廠 B#2 線取代，斗六廠 C#6 及中壢廠 C#3、5 將以新設的 C#8 線取代，C#8 規畫設置於製造三場，舊生產線可以同時生產，待新生產線完成後再拆除舊生產線並改成倉庫，這樣就可以解決銜接的問題。

董事長回覆：廠區布置將會逐步重新規畫，以提升土地運用效率。

決議結果：全體出席董事同意照案通過。

104 年 3 月 24 日第二十四屆第十七次董事會

1. 上次會議紀錄及執行情形，董監事建議事項。

張建隆監察人：(1) 捐助黑松教育基金會，效益為何？(2) 建議黑松教育基金會活動與公司產品結合。

董事長回覆：(1) 基金會有董事會，主管機關為教育部。目前比較大的活動案主要是在桃園偏鄉學校推動環保教育，此外還有文創活動、親子活動等，相關單位的評比每年都有提高。如需進一步瞭解，會後可提供基金會年報予各位董監事參考。(2) 目前基金會執行長由行銷處副處長擔任，公司也希望基金會活動儘可能與公司產品結合，也一直朝此方向努力，但由於基金會是獨立運作的組織，也不宜與公司產品有太多過度的連結。

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

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
一. 公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	✓	本公司尚未訂定「公司治理實務守則」。	將視實際需要及配合相關法令規定訂定。
二. 公司股權結構及股東權益 (一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	✓	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。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	✓	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。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	✓	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。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓	本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，禁止內部人從事內線交易。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
三. 董事會之組成及職責 (一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	✓	本公司目前尚未設置獨立董事席位。	未來將視實際需要及配合相關法令進行規劃。
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	✓	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 日起成立薪資委員會，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。	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

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？ (四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓	✓	未來將視實際需要及配合相關法令規定訂定。 符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
四. 公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	✓	✓	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
五. 公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓	✓	符合「上市上櫃公司治理實務守則」規定，並無重大差異。
六. 資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	✓	✓	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。

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>七. 公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？</p>	<p>是</p>	<p>否</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>摘要說明</p>	
	<p>✓</p>	<p>1. 員工權益：本公司設有職工福利委員會，依負責業務不同組別，推動各項福利措施，如餐食提供、書籍雜誌視聽媒體借閱、旅遊活動、球類社團活動、慶生活動等，及辦理喪葬補助、傷病住院補助、員工出境旅遊及獎助學金。公司亦設有賀奠儀、結婚補助、喪葬補助、撫恤金、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>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。本公司 103 年 12 月 17 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「公</p>	

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
		<p>摘要說明</p> <p>司治理與企業社會責任」之教育訓練宣導計三小時課程，共計有董事長張斌堂、董事張正星、法人董事代表人張建章、法人董事代表人張建國、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、法人董事代表張智權等 9 名董事及法人監察人代表人張建隆、法人監察人代表人許啟東、法人監察人代表人楊振隆等 3 名監察人參加。</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>	
八. 公司是否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？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）	✓	本公司目前尚未編製公司治理自評報告。	未來將依實際之需求進行編製。

公司治理報告

(四)薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	條件	符合獨立性情形 (註2)								兼任其他公司 開發行公司 薪資報酬委 員會成員家 數	備註 (註3)
		1	2	3	4	5	6	7	8		
其他	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格 商務、法務、會計或公司業務所需相關資料之公私立大專院校講師以上 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員 具有商務、法務、會計或公司業務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2	
其他	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
其他	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	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十以上或持股前十名之自然人股東。
4. 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
5. 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
6. 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
7. 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
8. 未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

2. 薪資報酬委員會之職責

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：

公司治理報告

- (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。

3. 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。103 年度及截至 104 年 4 月 30 日薪資報酬委員會開會 6 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	6	0	100%	
委員	陳木榮	5	1	83%	
委員	簡敏秋	5	1	83%	

註：本公司於 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 日起成立薪資報酬委員會，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，於 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。

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：104/03/24 董事會決議盈餘分派案之股利分派為每股 1.2 元(優於原提案每股 1 元)，依本公司章程規定(盈餘分派依下列比例分派之：股東紅利佔 96%，董監酬勞佔 3%，員工紅利佔 1%)，重新計算後董監酬勞 15,070,166 元及員工紅利 5,023,389 元，其中廠處級以上主管分配 279,031 元，優於薪資報酬委員會於 104/03/11 通過之建議(係依股利 1 元基礎計算)。
- 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

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
<p>一、落實公司治理</p> <p>(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？</p>	V	<p>104年3月24日董事會通過「黑松股份有限公司企業社會責任政策」，另制定「黑松股份有限公司企業社會責任委員會設置辦法」，預計將每季追蹤企業社會責任實施成效，並於每年度企業社會責任報告書申報主管機關後，向董事會報告之。</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>(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p>	V	<p>已分別於104年3月、4月召開至少3場次之企業社會責任教育訓練，未來因應每年度企業社會責任報告書之編制，將定期舉辦企業社會責任教育訓練。</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>(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</p>	V	<p>設置「企業社會責任委員會」推動企業社會責任相關計畫，以利實踐企業社會責任與規劃執行相關策略，該委員會將定期每年一次向董事會報告企業社會責任處理情形。</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>(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p>	V	<p>4.1 設有員工薪資管理辦法，薪資制度訂定係以合理、公平及激勵為原則，透過市場薪資調查予以參考，建構具吸引力之薪資架構。</p> <p>4.2 公司自創辦90年以來，經營理念為「誠實服務」，此價值觀亦為員工思考、意見、行為的規範；此外，預計於104年下半年開始執行追蹤CSR年度目標計畫，透過目標訂定與成果追蹤，可瞭解員工於CSR績效之達成狀況，並成為員工工作績效衡量指標的一部分。</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

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
二、發展永續環境 (一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生材料？	V		<p>4.3 99 年制定「志工服務辦法」，辦表明訂表現優秀志工，得列入平時績效考核優良紀錄，另提供獎勵予特定服務時數以上之志工。</p> <p>1.1 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>1.2 進行包材輕量化工程，並與供應商策略聯盟進行輕量化 PET 瓶模具開發工作。</p> <p>1.3 部分非直接接觸產品之包材(如包裝用紙箱)使用再生材料。</p> <p>2.1 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>2.2 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>2.3 品質管理系統： (1) ISO 9002 (ISO9001 前一版)：88 年 3 月取得驗證。 (2) ISO 9001：99 年 4 月取得驗證。</p> <p>2.4 食品安全管理系統： (1) ISO 22000：96 年 5 月中壢廠區、斗六廠取得驗證。 (2) FSSC 22000：102 年 5 月中壢廠區、斗六廠取得驗證。 103 年 2 月取得改版驗證。</p> <p>2.5 能源管理系統： ISO 50001：103 年 12 月取得驗證。</p>
(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		<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

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	是	否	<p>2.6 產品健康指數：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>3.1 節能減碳及溫室氣體減量策略：</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>(5)部份產品包材使用有 FSC 驗證之紙材。</p> <p>(6)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>3.2 組織型溫室氣體排放量查證： ISO 14064-1：102 年 6 月中壢廠區取得查證聲明書。</p> <p>3.3 產品碳足跡： (1)PET600ml 黑松沙士：98 年 10 月取得 PAS 2050 查證聲明書，為國內第一瓶通過 PAS2050 產品碳足跡查證的</p>
	V		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。

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
三、維護社會公益 (一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？ (二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	是	<p>飲料產品，黑松公司亦為全國第一家通過 PAS 2050 產品碳足跡查證的食品飲料廠商。99 年 5 月取得環保署第一批台灣產品碳足跡標籤證書。後續分別於 100 年 11 月重新取得產品碳足跡查證聲明書、101 年 2 月重新取得環保署台灣產品碳足跡標籤證書、103 年 12 月重新取得產品碳足跡查證聲明書。</p> <p>(2)PET580ml 黑松茶花綠茶：99 年 3 月取得 PAS 2050 查證聲明書，99 年 5 月取得環保署第一批台灣產品碳足跡標籤證書。後續分別於 101 年 5 月重新取得碳足跡查證聲明書、101 年 6 月重新取得環保署台灣產品碳足跡標籤證書。</p> <p>3.4 99 年配合政府承諾執行綠色供應鏈計劃，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>	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。
	否	<p>本公司遵從政府法令行相關管理活動與程序。</p> <p>相關資料詳見本年報第 85 頁之營運概況 五、勞資關係。</p> <p>已制定員工申訴處理之公司規章，員工個人合法權益受侵害者，可填妥員工申訴表向人力資源室主管申請，人資室主管須於 5 日內召開會議調查並正式回覆申訴，倘員工不服處理結果，可提出覆議 1 次。</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。

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V	<p>3.1 公司由總務處及廠區廠務管理部門、安全衛生組依勞工安全衛生等相關法令負責總公司及廠區工作環境安全之維護與督導。</p> <p>3.2 定期每年舉辦員工教育訓練宣導安全衛生規範及教導三護（自護、互護及監護）、急救措施。</p> <p>3.3 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>	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。
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V	<p>總公司、中壢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」、實施員工提案制度、「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>	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。
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V	<p>5.1 內訓：</p> <p>(1) 新進人員職前教育訓練。</p> <p>(2) 「黑松學苑」教育訓練體系與執行計畫：總公司規劃高階、中階與基層主管訓練，強化員工職能。</p> <p>(3) 職能別訓練課程：</p> <p>A. 跨部門共通訓練：內容包含日語課程、智慧財產系統內訓、個資/營業秘密訓練等。</p> <p>B. 部門內專業訓練：各部門另有以部門為單位的教育訓練與 OJT 訓練。</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。

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V	<p>5.2 外訓：公司鼓勵員工參加外部課程強化職能，例如行銷同仁參加外部機構舉辦的行銷講座、法務人員核心能力講座等。</p> <p>5.3 鼓勵措施：公司亦分別制定「職務及專業證照津貼發給要點」、「讀書會管理要點」、「員工申請就讀國內研究所實施要點」鼓勵同仁自我發展。</p> <p>6.1 86 年起設立 0800 客訴專線，供消費者作為客訴之管道。</p> <p>6.2 95 年起架設本公司官網，提供產品資訊、相關服務及客訴管道(客訴信箱與 0800 客訴專線)。</p> <p>6.3 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>	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。
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V	<p>本公司產品之行銷及標示遵守政府法令，未有欺騙、誤導、詐欺或任何其他破壞消費者信任、損害消費者權益之行為。</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。
(八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V	<p>針對產品原料供應商之評鑑，本公司著重在社會議題的產品責任面，包含首次評鑑、季評鑑、年度評鑑檢討、實地評鑑，評鑑指標主要著重於產品適用性、產品品質、以及製造環境。本公司尚未建立供應商環境與社會其他指標(勞工、人權、社會)。</p>	本公司對於各該供應商營業貢獻相對較低，影響力有限，短期內本公司對供應商要求仍將著重產品品質與安全，另柔性與供應商分享環境與社會之企業社會責任實務。

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？		V	本公司對於各該供應商營業貢獻相對較低，影響力有限，短期內本公司對供應商要求仍將著重產品品質與安全，另柔性與供應商分享環境與社會之企業社會責任實務。
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V	1.1 黑松公司官網： (1)適當揭露本公司捐贈活動等企業社會責任等相關資訊。 (2)規劃企業社會責任專區，揭露企業社會責任報告書資訊。 1.2 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。	配合主管機關要求，104 年將於官網規劃企業社會責任專區，揭露企業社會責任報告書資訊。
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。			
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： 1.企業公益活動： (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。			

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
			<p>(3) 99年捐贈 120 萬元予台大實驗林，認養 1000 棵樹為期 20 年。</p> <p>(4) 99 年響應雲林縣政府推動閱讀教育計劃，提供雲林縣斗六市鎮東國小圖書經費。</p> <p>(5) 99 年推動產學合作，提供經費予文化大學及南台科技大學進行行銷專案研究。</p> <p>(6) 99 年起贊助鉅亨網〈溫暖送愛心〉企業聯合送暖活動。</p> <p>(7) 99 年及 100 年贊助金門縣政府「浯島迎城隍」之地方文化活動。</p> <p>(8) 100 年 311 日本震災，捐贈 100 萬元予紅十字會賑災。</p> <p>(9) 自 90 年起在台北廠原址設立「黑松世界」，100 年 9 月 14 日重新整裝開館，以虛實互動多媒體遊戲設施，展現黑松品牌文化資產與在地文化價值，免費提供消費者一處寓教於樂之休憩場所。</p> <p>(10) 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>(11) 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>(12) 101 年贊助吃飽 30 寒士暨獨居長輩尾牙之活動，為社會盡一份心力。</p> <p>(13) 101 年以實際行動贊助景美女中拔河隊出賽及培訓經費 170 萬元與訓練團物資。</p> <p>(14) 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>(15) 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。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>(16) 103 年黑松教育基金會共舉辦 10 場次講座活動，補助景美女中拔河隊參與美國世界盃拔河錦標賽，舉辦 8 梯次「黑松愛的三次方營隊」，1 月贊助世界展望會第 25 屆飢餓 30 飢餓勇士大會師活動，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。</p>
			<p>2. 產品水足跡：</p> <p>(1) PET600ml 黑松沙士：100 年 6 月取得產品水足跡查證聲明書。創業界第一，為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。102 年 10 月再度取得查證聲明書。</p>
			<p>3. 產品認證：</p> <p>(1) 健康食品認證：</p>

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市櫃公司 企業社會責任實 務守則差異情形 及原因
	是	否	
			<p>PET580ml 黑松茶花綠茶：100 年 11 月取得。 PET975ml 黑松茶花綠茶：101 年 2 月取得。 TRX9000ml 黑松茶花綠茶：101 年 9 月取得。 PET900ml 黑松茶花綠茶：102 年 1 月取得。 BOT100 櫻桃姬補鐵精華液：103 年 10 月取得。</p> <p>(2) 國家品質標章證書 (SNQ)： BOT100 櫻桃姬補鐵精華液：99 年 8 月、101 年 1 月獲得。 BOT50 眠姬美容精華飲：101 年 12 月獲得。</p> <p>(3) 食品良好作業規範 (GMP)：依食品良好作業規範 (GMP) 精進制度，取得認證產品達 101 項。</p> <p>4. 獲獎紀錄：</p> <p>(1) 100 年獲 BSi 公司頒「綠色環保貢獻企業」獎。 (2) 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。 (3) 黑松中壢廠利用太陽能設備於鍋爐增溫運用，有效降低環境污染，102 年中壢廠獲得桃園縣政府「公私場所空氣污染物減量」競賽甲等獎章及獎金 20 萬元獎勵。 (4) 102 年 3 月 25 日中壢總廠製造三場以綠建築廠房規格動土，其中世界飲料先進製程「無菌碳酸非碳酸多功能寶特瓶生產線」於 103 年 5 月正式量產。104 年 3 月中壢總廠製造三場已提出綠建築標章申請，以取得「黃金級」為努力目標。</p>
			<p>七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： 尚未發行企業社會責任報告書，預計 104 年底發布首次 (103 年度) 企業社會責任報告書。</p>

公司治理報告

(六)落實誠信經營情形

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>本公司訂定「誠信經營守則」、「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、禁止內線交易……等，以健全企業之永續經營及發展。</p> <p>本公司訂定「誠信經營守則」、「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>	無重大差異
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p>	<p>✓</p> <p>✓</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>	無重大差異

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司 誠信經營守則差 異情形及原因
	是	否	
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	✓		本公司訂定「誠信經營守則」防範利益衝突，並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。 4.1 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。 4.2 內部稽核：每年四次定期由內部員工受過 ISO 9001 內部稽核員培訓訓練，交互稽核各部門之作業品質處理，以確保公司落實誠信經營。 4.3 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。 本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，明訂教育訓練及考核制度。
	✓		
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	✓		
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		
三、公司檢舉制度之運作情形			
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	✓		1.1 本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，明訂檢舉制度，然尚未明確制定細則辦法。 1.2 目前設有 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。
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	✓		同 1.1
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓		同 1.1
			無重大差異

公司治理報告

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	✓	本公司誠信經營守則內容揭露於公開資訊觀測站。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司已於 104 年 3 月 24 日董事會通過「誠信經營守則」，依其規定運作。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)			
		<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

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：本公司訂定道德行為準則、誠信經營守則，揭露於公開資訊觀測站。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1.103 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	103/12/17	103/12/17	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理與企業社會責任	3	是
副總經理	張建章	103/12/17	103/12/17	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理與企業社會責任	3	是
協 理	張智鈞	103/12/17	103/12/17	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	公司治理與企業社會責任	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：一〇四年三月二十四日

本公司民國一〇三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，認為本公司於民國一〇三年十二月三十一日的內部控制制度(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一〇四年三月二十四日董事會通過，出席董事八人中，無人持反對意見，全數同意本聲明書之內容，併此聲明。

黑松股份有限公司

董事長：張斌堂

總經理：張斌堂



2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：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
103/01/22	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 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	<ol style="list-style-type: none"> 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	<ol style="list-style-type: none"> 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。
103/05/09	董事會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過修正本公司章程部分條文。 2. 同意更換財務簽證會計師為李麗鳳會計師及林宜慧會計師（基於事務所內部維持會計師獨立性及內部輪調）。 3. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向匯豐（台灣）商業銀行股份有限公司融資借款之背書保證額度 850 萬美元整，予以展延一年。 4. 通過修正本公司子公司黑松資產管理股份有限公司、松新股份有限公司「取得或處分資產處理程序」。 5. 通過本公司 103 年股東常會召集事由暨議程案（增提議案）。

公司治理報告

日期	會別	議 內 容
103/06/24	股東會	一、承認事項 1. 一〇二年度營業報告書及財務報表案。 2. 一〇二年度盈餘分派案。 二、討論事項 1. 通過修正本公司章程部分條文案。 2. 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。
103/07/09	董事會	1. 通過訂定分派 102 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。
103/08/06	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. 同意向國泰世華銀行申請展延融資額度美金 3,500 萬美元，辦理申請展延一年。 4. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向花旗（台灣）商業銀行融資，提供背書保證額度 600 萬美元整。
103/11/05	董事會	1. 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。
103/12/17	董事會	1. 通過本公司 104 年度經營目標及經營策略案。 2. 通過本公司 104 年度稽核計劃案。 3. 通過修正「組織綱要」條文內容。 4. 通過修正本公司「內部控制制度」。 5. 通過捐助財團法人黑松教育基金會 104 年度日常作業基金新台幣 500 萬元案。 6. 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。 7. 同意向合庫銀行大安分行辦理授信額度新台幣 2 億元整申請展延一年。 8. 同意向第一商業銀行安和分行辦理融資額度美金 400 萬元整之外匯融資額度申請展延一年。 9. 同意向國泰世華銀行辦理綜合融資額度美金 1,100 萬元整申請展延一年。 10. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向澳盛（台灣）商業銀行

公司治理報告

日期	會別	議 內 容
		融資，提供背書保證額度 600 萬美元整展延一年。 11. 同意為黑松食品（蘇州）有限公司向台北富邦銀行國際金融業務分行融資，提供背書保證額度 600 萬美元整。 12. 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。
104/02/10	董事會	1. 通過本公司經理人晉升案。 2. 通過本公司經理人 103 年度員工年終績效獎金案。
104/03/24	董事會	1. 103 年度決算表冊以發放每股現金股利 1.2 元為基準重新編造，出席董事均無異議。 2. 通過修正發放每股現金股利 1.2 元。 3. 通過修正「公司章程」部分條文案。 4. 通過修正「股東會議事規則」部分條文案。 5. 通過修正「董事及監察人選舉辦法」部分條文案。 6. 通過訂定「誠信經營守則」。 7. 通過修正「道德行為準則」部分條文案。 8. 通過召集本公司 104 年股東常會相關事宜案。 9. 通過修正「董事、監察人進修推行要點」部分條文案。 10. 通過訂定「企業社會責任政策」。 11. 通過修正「內部稽核辦法」部分條文案。 12. 通過訂定「內部控制制度自行評估作業程序」。 13. 通過本公司 103 年度「內部控制制度聲明書」。出席董事 8 中，無人反對。 14. 同意修正董事、監察人 103 年度酬勞擬議數以每股現金股利 1.2 元為基準分配，俟股東會通過後再發放。 15. 同意修正經理人 104 年員工獎勵金以每股現金股利 1.2 元為基準分配。 16. 同意修正經理人 104 年員工紅利以每股現金股利 1.2 元為基準分配，俟股東會通過後再發放。 17. 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。 18. 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，其主要內容：無不同意見。

(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：

職 稱	姓 名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
研究處 處 長	鄭宗亮	97.3.19	103.10.01	自請退休

公司治理報告

五、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	李麗鳳 林宜慧	103/1/1-103/12/31	

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 18.19%，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	李麗鳳 林宜慧	3,155	0	511	0	63	574	103/1/1-103/12/31	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

六、更換會計師資訊：

本公司因勤業眾信聯合會計師事務所審計部工作分配調整，103 年財務報表查核簽證之會計師由陳慧銘會計師及林宜慧會計師變更為李麗凰會計師及林宜慧會計師。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無此情形。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職稱	姓名	103 年度		當年度截至 104 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	520,000		68,500	
董 事	興園投資(股)公司	181,000			
董 事	上詠投資(股)公司 代表人：張建國	249,000			
		8,000		76,000	
董 事	來亨投資(股)公司	84,000			
監察人	有盛投資(股)公司		1,400,000		
監察人	新邦投資(有)公司 代表人：張建隆	52,000			
		1,430,703			

(二)股權移轉資訊：無

(三)股權質押資訊：無

公司治理報告

九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊：

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比例	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(股)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	12,477,446	3.10	2,921,000	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(股)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	10,754,000	2.68	4,282,000	1.07	-	-	張 斌 堂	兄 弟	
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	-	-	-	-	-	-	
何 世 華	6,132,790	1.53	1,575,986	0.39	-	-	-	-	
國元投資(股)公司 負責人：張建國	6,063,000	1.51	-	-	-	-	-	-	

公司治理報告

十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數與綜合持股比例：

綜合持股比例

104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	49,200	100.00	0	0	49,200	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 104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：

104年4月24日

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他法人	個 人	外國機構及 外人	合 計
人 數	2	2	80	12,039	95	12,218
持有股數	370,000	21,000	173,387,163	201,855,588	26,237,343	401,871,094
持股比例	0.09%	0.01%	43.14%	50.23%	6.53%	100.00%

(三)股權分散情形：

1.普通股（每股面額新台幣 10 元）

104年4月24日

持股分級（股）	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	8,265	1,578,485	0.39
1,000 至 5,000	2,721	5,682,201	1.41
5,001 至 10,000	471	3,533,237	0.88
10,001 至 15,000	192	2,496,112	0.62
15,001 至 20,000	64	1,173,323	0.29
20,001 至 30,000	88	2,221,524	0.55
30,001 至 50,000	78	3,034,362	0.76
50,001 至 100,000	75	5,530,496	1.38
100,001 至 200,000	67	9,556,261	2.38
200,001 至 400,000	46	13,921,072	3.46
400,001 至 600,000	32	15,725,784	3.91
600,001 至 800,000	19	13,468,768	3.35
800,001 至 1,000,000	9	8,046,534	2.00
1,000,001 以上	91	315,902,935	78.62
合 計	12,218	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

104年4月24日

主要股東名稱	股份	持有股數 (單位：股)	持股比例(%)
微風廣場實業股份有限公司		17,250,000	4.29
張斌堂		12,477,446	3.10
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
長僑投資開發股份有限公司		10,847,250	2.70
張斌炎		10,754,000	2.68
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
何世華		6,132,790	1.53
國元投資股份有限公司		6,063,000	1.51

(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		102年 (103年分配)	103年 (104年分配)	當年度截至 104年4月30日
	每股市價	最高	最低	42.00	39.90
	平均(成交均價)		29.60	31.00	36.40
			37.75	34.13	37.73
每股淨值	分配前	分配後(註1)	44.23	43.22	(註4) 43.58
			42.23	-	-
每股盈餘	加權平均股數		490,686,441	401,871,094	401,871,094
	每股盈餘		0.64	0.98	(註4) 0.31
每股股利	現金股利		2.00	(註2) 1.2	-
	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		57.41	34.63	
	本利比		18.37	28.28	
	現金股利殖利率		5.44%	3.54%	

註1：依據次年度股東常會決議分配之情形填列。

註2：103年盈餘分配案尚未經104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

102年度每股平均收盤價 36.74 元，103年度每股平均收盤價 33.94 元。

註4：104年4月30日每股淨值、每股盈餘為104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 103 年度

單位：新台幣元

項 目	金 額			說 明
	86 年度以前盈餘	87 年度以後盈餘	小 計	
一、可供分配數				
1. 上期未分配盈餘	593,513,375.02	5,667,713,321.61	6,261,226,696.63	
2. 其他綜合損益(確定福利計劃之精算損益(103 年度))		(14,859,897.00)	(14,859,897.00)	
調整後未分配盈餘	593,513,375.02	5,652,853,424.61	6,246,366,799.63	
3. 本期稅後純益		394,957,774.75	394,957,774.75	
合 計	593,513,375.02	6,047,811,199.36	6,641,324,574.38	註 1, 已扣除員工紅利 5,023,389 元及董監酬勞 15,070,166 元
二、分配項目				
1. 法定盈餘公積		39,495,777.00	39,495,777.00	
2. 現金股利		482,245,313.00	482,245,313.00	每股現金股利 1.2 元
合 計		521,741,090.00	521,741,090.00	
三、結餘				
1. 期末未分配盈餘				
合 計	593,513,375.02	5,526,070,109.36	6,119,583,484.38	

註1：本期稅後純益係已扣除員工紅利5,023,389元及董監酬勞15,070,166元。

註2：以103年度盈餘分配380,097,877.75元，及以101年度盈餘分配141,643,212.25元，包括提列法定盈餘公積及分派股東現金股利。

註3：決議配發員工紅利5,023,389元(佔分派總額1%)、董監酬勞15,070,166元(佔分派總額3%)及股東現金股利482,245,313元(每股配發1.2元，佔分派總額96%)，分派總額計為502,338,868元。

註4：員工現金紅利5,023,389元，未超過法令規定之限額。(不得高於本期稅後純益或可分配盈餘之50%)

註5：本次現金股利分派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 5,023 仟元；無配發員工股票股利；董監事酬勞為 15,070 仟元。

(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)	\$394,958
103 年度加權平均流通在外股數(仟股)	401,871
設算每股盈餘(單位:新台幣元)	\$0.98

4.102 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 8,372 仟元；無配發員工股票股利；董監事酬勞為 25,117 仟元。

(2)上列員工紅利及董監事酬勞之實際配發情形與民國 102 年度財務報表認列數差異為\$8,372 仟元（員工紅利 2,093 仟元，董監酬勞 6,279 仟元），係由於股利分派經 103 年 6 月 24 日股東會決議有所變動之差異，已列入 103 年度費用。

(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 103 年度及截至 104 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)計畫內容：截至 104 年第 1 季止，本公司並無發行或私募有價證券尚未完成或最近 3 年內已完成且計畫效益尚未顯現之情事。

(二)執行情形：無。

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) C114010 食品添加物製造業。
- (55) F121010 食品添加物批發業。

營運概況

(56) F221010 食品添加物零售業。

(57) ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2. 主要產品及其營業比重（母公司個體營收）：

單位：新台幣仟元；%

主要產品項目	103 年度營業收入	營業比重
飲料產品	3,851,225	81.93%
酒類產品	995,502	21.18%
其他（備註）	12,957	0.28%
合計	4,859,684	103.39%
減：銷貨退回及折讓	159,136	3.39%
營業收入淨額	4,700,548	100.00%

備註：「其他」類包含保健、他牌代銷(不含三得利及泰山)收入

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、Hi-plus 等系列碳酸飲料；黑松、綠洲、果汁 C 系列果汁飲料；黑松茶花、好茶哉等系列綠茶、烏龍茶飲料；FIN 健康補給飲料以及韋恩咖啡、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 梅酒系列及銷售金高 38 度高粱酒等。

(3) 其他產品：包含櫻桃姬補鐵精華液、眠姬美容精華飲、御樟芝複方膠囊、櫻桃姬抹茶拿鐵、櫻桃姬膠原粉、FIN 胺基酸粉末、FIN 維他命 C 粉末等產品。

4. 計劃開發之新產品：

(1) 運用新產線設備優勢，開發具健康概念或高附加價值的創

營運概況

新性商品。

(2)運用生物技術開發保健產品，增加產品多元化。

(二)產業概況：

1.總體經濟環境

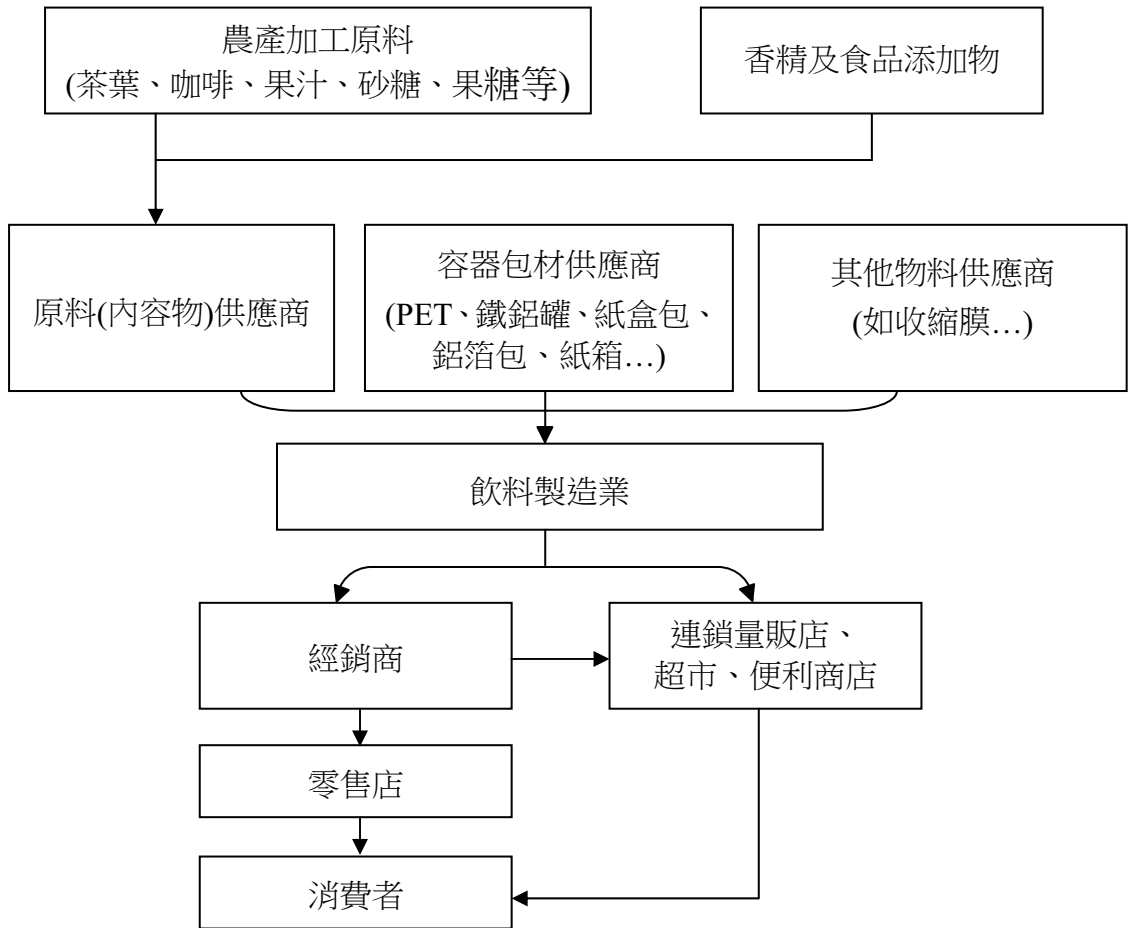
103 年全球經濟受惠主要經濟體美國溫和成長與歐元區由負轉正、油價崩跌，故雖有新興市場成長減緩干擾，但經濟已然復甦。按主計處資料顯示 103 年逐季成長率為 3.41%、3.87%、4.32%、3.35%，全年經濟成長率為 3.74%，較 102 年上升 1.51% (102 年經濟成長率 2.23%)，104 年台灣經濟成長率預估可達 3.78%。

2.產業現況與發展

根據經濟部統計資訊之飲料業產值資料，103 年台灣整體飲料廠商銷售額約 575.4 億元，較去年成長 13.5%。分析各品類銷售情形，碳酸飲料銷售額 53.7 億元，較上年衰退 1.7%；運動飲料銷售額 35.5 億元，較上年成長 38.7%；茶類飲料銷售額 235.8 億元，較上年成長 20.6%；礦泉水銷售額 34.0 億元，較上年衰退 7.8%；果蔬汁飲料銷售額 59.9 億元，較上年衰退 5.0%；咖啡飲料銷售額 82.7 億元，較上期成長 16.0%；其他不含酒精飲料銷售額 73.8 億元，較上年成長 23.5%。

營運概況

3.產業上、中、下游之關聯性



上游：包裝飲料業上游供應商種類繁多，舉凡原物料供應商(如內容物、包材與物料等)、服務供應商、資產供應商與其他支應公司營運之相關供應商，近幾年食安危機，多導因於上游原料商為降低成本採用違法原料(如塑化劑)，導致影響中游飲料廠商產品品質，由此可見原物料供應商與飲料廠商之高度關聯性，為避免情況再度發生，飲料廠商以多種方式因應，包括：(一)進行源頭管理，向上游原料供應商索取產品檢驗合格證明，並進行實地訪廠，確保產品品質、(二)設置食品安全研究室，自行檢驗確保品質無誤。

營運概況

中游：飲料屬於內需型的民生消費品，產業進入障礙低，產品替代性高，品牌忠誠度低，由於台灣市場規模較小，成長幅度有限，且包裝飲料廠商數多，因此呈現高度競爭狀態。

下游：下游通路商競爭激烈，除不斷擴大店面、提供更多便利服務增加附加價值外，亦強打自有品牌商品，排擠現有飲料原廠之貨架空間，而飲料產業競爭激烈，更加提升下游通路商對飲料廠商的談判力；另外，政府強制食品廠商建置追溯追蹤系統，也將提高通路商與飲料廠商之間之資訊交流。

4.產品之各種發展趨勢及競爭情形

回顧 103 年飲料產業狀況，運動飲料市場受惠於國內路跑風氣盛行，成為飲料市場中成長幅度最大的品類，吸引多家廠商紛紛推出新品搶攻運動補給飲料市場。茶飲料仍是目前市場最大的飲料品類，年銷售額近 236 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：

1.103 年度投入研發費用 45,385 仟元，104 年 1-3 月投入研發費用 10,757 仟元。

2.開發上市飲料新產品：

碳酸類：HPR 500 C & C Orange (Sparkling Drink)、PET 920 C & C Apple (Sparkling Drink)、PET 500 C & C Orange (Sparkling Drink)、PET500 活力乳酸氣泡飲研發報告、PET500 黑松 Hi-Plus 氣泡飲(陽光鮮橙)、HPR 500 C&C Grape(Sparkling Drink)、PET 500 C&C 碳酸飲品 (檸檬口味)。

營運概況

茶類：PET900 黑松好茶哉-甘韻烏龍(無糖)、PET580 黑松茶花瑪黛茶、PET580 黑松好茶哉-日式綠茶(無糖)。

果汁類：Cup240 Cup of Juice 亮妍莓果風味綜合果汁飲料、Cup240Cup of Juice 纖暢乳酸風味綜合果蔬汁飲料、PET 黑松芭樂汁飲料。

咖啡類：Can210 特濃韋恩黑咖啡飲料。

運動飲料類：Can 黑松 FIN 健康補給飲料。

生技類：鋁箔包 7g 櫻桃姬極效膠原粉包、鋁箔包 22.6g 櫻桃姬纖暢抹茶拿鐵。

(四)長短期業務發展計劃：

1.短期發展

- (1)重點經營無菌碳酸及運補品類，培養茶類及咖啡品類，提升品牌經營綜效。
- (2)運用 B#16 設備優勢，開發具健康概念或高附加價值的創新性商品。
- (3)提升生產效益，降低生產成本。
- (4)聚焦資源投入重點通路，提昇通路經營效益。
- (5)擴大 VM 營運效益。
- (6)整合發展代理及自有酒品，擴大代理事業經營範疇並進行酒專實體通路發展。
- (7)執行黑松 90 週年慶活動，提升整體企業形象。

2.長期發展

- (1)結合外部資源，加強研究單位基礎及應用研究，提升創新及差異化的開發能力。
- (2)進行設備盤點、更新，提升飲料生產能力與稼動率。
- (3)優化資訊系統使用價值。
- (4)建構具競爭力的人力資源發展策略，提昇員工生產力。
- (5)活化不動產，提昇資產效益。

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(佔比 97%以上)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、清酒、梅酒等系列，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代工與外銷業務。

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 103 年營業淨額 47 億元，其中飲料營業淨額 37.3 億元，佔本公司營業收入比重約 79%，以台灣整體飲料廠商銷售值 575.4 億元估算，市場佔有率約 6%；酒類產品營業淨額 9.6 億元，佔全公司營收比重約 20%。

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，103 年更為兩位數成長 (13.5%)，且台灣經濟穩定復甦，103 年經濟成長率 3.74%，104 年預估可達 3.78%，整體產業環境雖有食品安全危機之挑戰，但銷售動能仍呈逐漸加溫，預估食品飲料產業仍可維持穩定發展之態勢。

回顧 103 年台灣食品產業，民眾因少數違法廠商不當商業行為，更加重視食品安全重要性，因應此趨勢，104 年食品

營運概況

廠商重要競爭關鍵乃在提供消費者安心價值之產品，手段包含供應鏈上下游管理，與消費者充分溝通食品安全等。本公司為戮力食品安全，相關作為包括：103 年食品分析部通過 TAF 實驗室認證，具備飲料及原物料中三聚氰胺及重金屬(鉛、砷、鎘)的測定能力，嚴格把關食品安全；上下游建立完善監督機制與產品追溯追蹤系統；建立供應商實地評鑑，定期實地訪查上游供應商，確保食品安全；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。

4.競爭利基及發展遠景之有利與不利因素

(1)有利因素：

- A. 完整的品類與產品線，能提供並滿足各類客戶的需求。
- B. 品牌資產多元，鞏固市場競爭實力。
- C. 全省完整常溫、餐飲及酒類經銷通路，產品銷售能迅速到達消費者手中，有效穩定產品營收規模。
- D. 全省超過 6,500 台以上的自動販賣機與多樣化機型，提供了更多樣銷售管道，也增加與消費者接觸機會。
- E. 具優勢的代工、配送作業機制，提供與國內外業界合作機會。
- F. 透過與國內、外知名廠商成功的產銷合作經驗，吸引更多策略合作夥伴加入，擴展企業經營範疇。
- G. 持續強化香港、大陸及東南亞市場拓展與銷售，以符合大陸內需持續成長商機。
- H. 成立食品安全分析部，投入檢驗人力與機器，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. 製造三場先進製程，搭配豐富的產品開發能力，除了得以降低包材與原料成本，更可開發具健康概念或高附加價值的創新性商品。

營運概況

(2)不利因素及因應對策：

A.103 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，政府持續修正食品安全衛生管理法部分條文。

因應對策：積極配合政府法規，嚴格把關產品品質，建立完善產業鏈上中下游監督機制與產品追溯追蹤系統；103 年食品安全分析部通過 TAF 實驗室認證，具備飲料及原物料中三聚氰胺及重金屬(鉛、砷、鎘)的測定能力，嚴格把關食品安全；10 月成立食安委員會，統籌公司各該相關部門戮力食品安全；持續強化上游供應商實地評鑑；積極通過各項實驗室認證，以國際標準為國人把關食品安全。

B. 市場趨勢以健康為導向，不利於含糖飲料發展。

因應對策：持續開發健康、天然之各類飲品，並投資經營運動補給與茶類飲料，運用外部產官學合作，以創新研究，開發天然、高附加價值、具機能性碳酸飲品，提供消費者更多元的消費選擇，迎合消費者訴求。

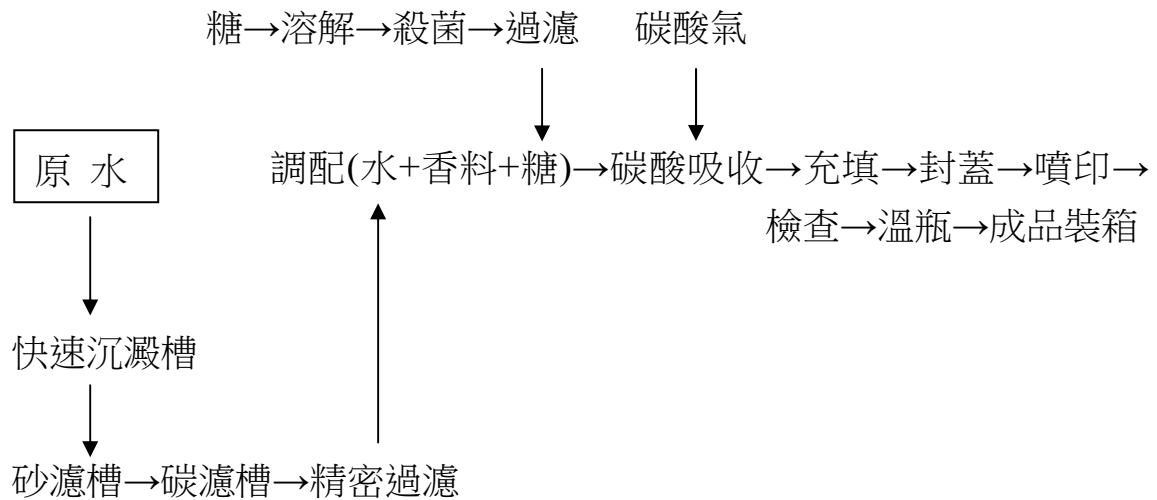
C. 103 年 9 月 18 日政府強制食品業上市櫃公司編製企業社會責任報告書。

因應對策：104 年 2 月成立 CSR 委員會，3 月董事會通過 CSR 政策，透過 CSR 委員會統籌各該相關部門進行 CSR 目標管理，具體實踐目標方式包含產品包材輕量化、使用太陽能設備、飲料原物料採用在地素材等方式有效降低碳排放量；並持續推動節約能源配套措施，落實綠色管理經營理念，降低公司營運對環境影響。

營運概況

(二)主要產品用途及產製過程

- 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：



(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.最近二年度占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；%

項目	102 年度			103 年度			當年度截至 104 年 3 月 31 日			
	名稱	金額	占全年度進料(貨)淨額比例〔%〕	名稱	金額	占全年度進料(貨)淨額比例〔%〕	名稱	金額	占截至 104 年 3 月 31 日止進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	金門酒廠	1,897,187	48.36	宏全	286,382	13.47	無	477,125	100.00	無
	其他	2,025,653	51.64	其他	1,839,721	86.53	無			
	進料(貨)淨額	3,922,840	100.00	進料(貨)淨額	2,126,103	100.00		進料(貨)淨額	477,125	100.00

增減變動原因：主係 103 年度已結束代理經銷金門酒廠金高 38 度所致。104 年第一季無進料(貨)總額 10%以上之客戶。

2.最近二年度主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元；%

項目	102 年度			103 年度			當年度截至 104 年 3 月 31 日			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率〔%〕	名稱	金額	占截至 104 年 3 月 31 日止銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	客集	955,339	18.45	客集	1,056,644	22.48	客集	216,696	20.24	註 1
	其他	4,223,625	81.55	其他	3,643,904	77.52	其他	854,043	79.76	註 2
	銷貨淨額	5,178,964	100.00	銷貨淨額	4,700,548	100.00	銷貨淨額	1,070,739	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表：

單位：仟打(箱、盒)、仟元

生 產 量 值 主要商品	年度	103 年度			102 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產 值
飲料產品		36,745	27,526	2,333,843	33,974	28,101	2,273,670
酒類產品		-	94	165,336	-	610	1,965,556
其他產品		-	93	8,540	-	132	13,236
合 計		36,254	27,713	2,507,719	33,974	28,843	4,252,462

註 1：產能以年生產日數 255 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表：

單位：仟打(箱、盒)、仟元

銷 售 量 值 主要商品	年度	103 年度				102 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
飲料產品		32,145	3,757,614	785	93,611	30,387	3,577,876	740	84,040
酒類產品		279	995,502	-	-	423	1,597,773	-	-
其他		112	12,957	-	-	130	19,273	-	-
減：銷貨折讓		-	159,136	-	-	-	99,998	-	-
合計		32,536	4,606,937	785	93,611	30,940	5,094,924	740	84,040

營運概況

三、從業員工資料

年 度		102 年度	103 年度	當年度截至 104 年 4 月 30 日
員 工 人 數	管 理 職	217	222	226
	技 術 職	115	123	121
	作 業 員	125	136	135
	合 計	457	481	482
平 均 年 歲		42	41	41
平 均 服 務 年 資		15	14	14
學 歷 分 布 比 率 %	博 士	0.00%	0.00%	0.00%
	碩 士	9.15%	9.97%	10.17%
	大 專	58.28%	58.21%	57.88%
	高 中	23.09%	24.33%	24.69%
	高 中 以 下	9.48%	7.49%	7.26%

四、環保支出資訊

(一)最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失(包括賠償)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)汙水排放處理

103 年度中壢廠繳納汙水處理費 4,826 仟元、中壢廠廢水處理費 1,307 仟元、中壢廠汙泥處理費 344 仟元；斗六廠繳納廢水處理費 17 仟元、斗六廠汙泥處理費 2 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 77 年 8 月起，參與廢 PET 瓶回收處理之研究規劃，於民國 85 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。86 年 1 月 1 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，88 年 7 月 PET 瓶回收獎勵金按 7 成計收，89 年 4 月起 PET 瓶回收獎勵金降為 0.5 元，91 年 6 月 1 日起 PET 瓶回收獎勵金取消，本公司 103 及 102 年支付各項飲料容器回收處理費為 47,514 仟元及 47,126 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、獎勵金及分紅制度、機動調整薪資、賀奠儀、結婚補助、喪葬補助、撫恤

營運概況

金、離職金及退休金，廠區並免費提供工作服，103 年推動員工持股信託制度。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。103 年本公司各項專業訓練支出共計 969 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 75 年 9 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 94 年 7 月 1 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 52 年、70 年及 62 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 104 年 4 月止有關勞資雙方並無簽訂重要協議。

營運概況

(二)最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失，目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：

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，且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。
代工合約	台灣三得利公司	103.1.1~104.1.31	飲料代工生 產業務	嚴守產品製 程保密規定。
代工合約	泰山企業 股份有限公司	103.1.1~103.12.31	飲料代工代 銷業務	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。
買賣合約	三菱重工 食品包裝 機械株式 会社	102.7.16 簽約，合約 約定自驗收後保固 2 年。	中壢廠製造 三場無菌充 填線新設工 程	1. 雙方對於本 合約所得知 的所有秘密 應負守密義 務。 2. 不可未經同 意將本合約 權益之部份 或全部轉讓 於第三者。

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

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)				
	99年	100年	101年	102年	103年
流動資產	-	-	-	6,571,690	4,910,162
不動產、廠房 及 設 備	-	-	-	2,676,299	4,808,697
無 形 資 產	-	-	-	2,255	3,482
其 他 資 產	-	-	-	10,604,846	9,436,736
資 產 總 額	-	-	-	19,855,090	19,159,077
流動					
分配前	-	-	-	1,082,959	801,875
負債					
分配後	-	-	-	1,886,701	(註2)
非流動負債	-	-	-	997,000	987,603
負債					
分配前	-	-	-	2,079,959	1,789,478
總額	-	-	-	2,883,701	(註2)
歸屬於母公司 業主之權益	-	-	-	17,775,131	17,369,599
股 本	-	-	-	4,018,711	4,018,711
資 本 公 積	-	-	-	184,583	184,583
保留					
分配前	-	-	-	13,466,430	13,042,786
盈餘					
分配後	-	-	-	12,662,688	(註2)
其 他 權 益	-	-	-	105,407	123,519
庫 藏 股 票	-	-	-	-	-
非 控 制 權 益	-	-	-	-	-
權益					
分配前	-	-	-	17,775,131	17,369,599
總額	-	-	-	16,971,389	(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 2：103 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)					當年度截至 104年3月31日 財務資料 (經會計師核閱)
		99年	100年	101年	102年	103年	
流動資產		-	-	-	8,353,296	6,776,557	6,921,347
不動產、廠房 及 設 備		-	-	-	3,906,100	6,049,884	5,997,317
無 形 資 產		-	-	-	2,880	3,717	3,209
其 他 資 產		-	-	-	10,051,673	8,651,500	8,725,601
資 產 總 額		-	-	-	22,313,949	21,481,658	21,647,474
流 動	分配前	-	-	-	1,859,569	1,435,688	1,458,875
負 債	分配後	-	-	-	2,663,311	(註 2)	-
非 流 動 負 債		-	-	-	2,679,249	2,676,371	2,676,114
負 債	分配前	-	-	-	4,538,818	4,112,059	4,134,989
總 額	分配後	-	-	-	5,342,560	(註 2)	-
歸屬於母公司 業主之權益		-	-	-	17,775,131	17,369,599	17,512,485
股 本		-	-	-	4,018,711	4,018,711	4,018,711
資 本 公 積		-	-	-	184,583	184,583	184,583
保 留	分配前	-	-	-	13,466,430	13,042,786	13,165,814
盈 餘	分配後	-	-	-	12,662,688	(註 2)	-
其 他 權 益		-	-	-	105,407	123,519	143,377
庫 藏 股 票		-	-	-	-	-	-
非 控 制 權 益		-	-	-	-	-	-
權 益	分配前	-	-	-	17,775,131	17,369,599	17,512,485
總 額	分配後	-	-	-	16,971,389	(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 2：103 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)				
	99年	100年	101年	102年	103年
營業收入	-	-	-	5,178,964	4,700,548
營業毛利	-	-	-	1,406,090	1,348,579
營業損益	-	-	-	207,485	90,475
營業外收入及支出	-	-	-	699,989	320,141
稅前淨利	-	-	-	907,474	410,616
繼續營業單位 本期淨利	-	-	-	312,119	394,958
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	-	-	-	312,119	394,958
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-	-93,083	3,252
本期綜合損益總額	-	-	-	219,036	398,210
淨利歸屬於 母公司業主	-	-	-	312,119	394,958
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	398,210
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘(註2)	-	-	-	0.64	0.98

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	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 104年3月31日 財務資料 (經會計師核閱)
	99年	100年	101年	102年	103年	
營業收入	-	-	-	6,537,718	6,015,394	1,331,189
營業毛利	-	-	-	1,839,121	1,800,537	382,218
營業損益	-	-	-	105,454	-12,971	-39,248
營業外收入及支出	-	-	-	869,957	492,193	187,077
稅前淨利	-	-	-	975,411	479,222	147,829
繼續營業單位 本期淨利	-	-	-	312,119	394,958	123,028
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	-	-	-	312,119	394,958	123,028
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-	-93,083	3,252	19,858
本期綜合損益總額	-	-	-	219,036	398,210	142,886
淨利歸屬於 母公司業主	-	-	-	312,119	394,958	123,028
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	398,210	142,886
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-	-
每股盈餘(註2)	-	-	-	0.64	0.98	0.31

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)				
		99年	100年	101年	102年	103年
流動資產		1,796,768	2,006,349	2,147,997	-	-
基金及投資		6,850,162	9,228,297	16,711,661	-	-
固定資產(註2)		2,157,604	2,953,773	2,935,330	-	-
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		272,154	269,416	269,548	-	-
資產總額		11,076,688	14,457,835	22,064,536	-	-
流動負債	分配前	498,437	523,025	705,264	-	-
	分配後	766,351	844,522	2,044,834	-	-
長期負債		469,498	707,149	707,149	-	-
其他負債		373,968	387,836	365,334	-	-
負債總額	分配前	1,341,903	1,618,010	1,777,747	-	-
	分配後	1,609,817	1,939,507	3,117,317	-	-
股本		5,358,281	5,358,281	5,358,281	-	-
資本公積		184,601	184,601	184,601	-	-
保留盈餘	分配前	2,067,676	2,192,098	9,984,125	-	-
	分配後	1,799,762	1,870,601	8,644,555	-	-
金融商品未實現損益		98,591	70,183	204,665	-	-
累積換算調整數		42,531	57,330	51,868	-	-
股東權益其他調整項目		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	9,734,785	12,839,825	20,286,789	-	-
	分配後	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

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)				
		99年	100年	101年	102年	103年
流動資產		2,578,060	2,941,496	11,155,729	-	-
基金及投資		6,861,291	9,468,386	8,695,250	-	-
固定資產(註2)		2,991,382	3,831,511	3,725,969	-	-
無形資產		9,615	10,117	9,835	-	-
其他資產		754,977	755,992	759,030	-	-
資產總額		13,195,325	17,007,502	24,345,813	-	-
流動負債	分配前	1,022,453	1,209,844	1,328,145	-	-
	分配後	1,290,367	1,531,341	2,667,715	-	-
長期負債		1,915,676	2,420,708	2,219,532	-	-
其他負債		522,411	537,125	511,347	-	-
負債總額	分配前	3,460,540	4,167,677	4,059,024	-	-
	分配後	3,728,454	4,489,174	5,398,594	-	-
股本		5,358,281	5,358,281	5,358,281	-	-
資本公積		184,601	184,601	184,601	-	-
保留盈餘	分配前	2,067,676	2,192,098	9,984,125	-	-
	分配後	1,799,762	1,870,601	8,644,555	-	-
金融商品未實現損益		98,591	70,183	204,665	-	-
累積換算調整數		42,531	57,330	51,868	-	-
股東權益其他調整項目		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	9,734,785	12,839,825	20,286,789	-	-
	分配後	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

(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	最近五年度財務資料(註 1)				
	99 年	100 年	101 年	102 年	103 年
營業收入	4,414,196	5,416,822	5,658,957	-	-
營業毛利	1,250,343	1,305,125	1,398,287	-	-
營業損益	157,638	208,506	229,915	-	-
營業外收入 及 利 益	233,982	230,342	7,957,710	-	-
營業外費用 及 損 失	6,593	10,212	11,001	-	-
繼續營業部門 稅 前 損 益	385,027	428,636	8,176,624	-	--
繼 續 營 業 部 門 損 益	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	330,827	392,336	8,113,524	-	-
每股盈餘(註 2)	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	最近五年度財務資料(註 1)				
	99 年	100 年	101 年	102 年	103 年
營業收入	5,537,090	6,651,160	6,858,474	-	-
營業毛利	1,606,843	1,657,020	1,732,856	-	-
營業損益	28,715	47,303	72,208	-	-
營業外收入及利益	558,140	595,256	8,323,672	-	-
營業外費用及損失	-145,239	-152,051	-156,465	-	-
繼續營業部門稅前損益	441,616	490,508	8,239,415	-	-
繼續營業部門損益	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	330,827	392,336	8,113,524	-	-
每股盈餘(註 2)	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。

(五)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
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
103	勤業眾信聯合會計師事務所	李麗凰、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		最近五年度財務分析				
		99年	100年	101年	102年	103年
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	-	10.48	9.34
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	-	701.42	381.75
償債能力 (%)	流動比率	-	-	-	606.83	612.34
	速動比率	-	-	-	435.32	470.74
	利息保障倍數	-	-	-	1,239.03	51,328.00
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	9.83	8.54
	平均收現日數	-	-	-	37	43
	存貨週轉率(次)	-	-	-	2.51	2.31
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	14.96	13.31
	平均銷貨日數	-	-	-	145	158
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	-	-	-	1.85	1.26
	總資產週轉率(次)	-	-	-	0.25	0.24
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	-	1.49	2.02
	權益報酬率(%)	-	-	-	1.64	2.25
	稅前純益占實收資本額比率(%)	-	-	-	22.58	10.22
	純益率(%)	-	-	-	6.03	8.40
	每股盈餘(元)	-	-	-	0.64	0.98
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	-	-29.10	44.81
	現金流量允當比率(%)	-	-	-	12.62	5.60
	現金再投資比率(%)	-	-	-	-7.09	-2.05
槓桿度	營運槓桿度	-	-	-	1.68	3.17
	財務槓桿度	-	-	-	1.00	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。

最近兩年度各項財務比率增減變動達 20%者，說明如下：

- 1.長期資金占不動產、廠房及設備比率減少，主係 103 年度增添製造三場廠房及設備，以致比率下降。
- 2.利息保障倍數增加，係利息費用減少（102 年還清短期借款後未再融資）。
- 3.不動產、廠房及設備週轉率（次）減少，係平均不動產、廠房及設備淨額增加。
- 4.獲利能力中稅前純益佔實收資本額比率下降係因稅前純益減少，但因所得稅費用認列，使稅後純益較上年度增加，致其他獲利能力比率增加。
- 5.現金流量比率、現金再投資比率增加，主係營業活動之淨現金流入增加，係因結束代理經銷 38 度金高致存貨減少所致。另現金流量允當比率減少，係因資本支出（廠房、設備）增加所致。
- 6.營運槓桿度增加，主係營業利益減少。

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					當年度截至 104年3月31日 (經會計師核閱)
			99年	100年	101年	102年	103年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	-	20.34	19.14	19.10	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	-	523.65	331.34	336.63	
償債能力 (%)	流動比率	-	-	-	449.21	472.01	474.43	
	速動比率	-	-	-	340.12	380.21	391.24	
	利息保障倍數	-	-	-	75.55	45.09	69.00	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	13.49	13.24	9.73	
	平均收現日數	-	-	-	27	28	38	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	2.87	2.63	3.15	
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	14.58	13.24	11.59	
	平均銷貨日數	-	-	-	127	139	116	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	-	-	-	1.62	1.21	0.88	
	總資產週轉率(次)	-	-	-	0.28	0.27	0.25	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	-	1.39	1.84	2.32	
	權益報酬率(%)	-	-	-	1.64	2.25	2.82	
	稅前純益占實收資本額比率(%)	-	-	-	24.27	11.92	14.71	
	純益率(%)	-	-	-	4.77	6.57	9.24	
	每股盈餘(元)	-	-	-	0.64	0.98	0.31	
現金流	現金流量比率(%)	-	-	-	-0.34	42.91	10.01	
	現金流量允當比率(%)	-	-	-	26.71	16.91	15.73	
	現金再投資比率(%)	-	-	-	-8.05	-1.13	0.87	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	-	2.52	-15.35	-0.66	
	財務槓桿度	-	-	-	1.14	0.54	0.95	

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。

最近兩年度各項財務比率增減變動達 20%者，說明如下：

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率減少，主係 103 年度增添製造三場廠房及設備，以致比率下降。
2. 利息保障倍數減少，係稅前純益減少。
3. 不動產、廠房及設備週轉率(次)減少，係平均不動產、廠房及設備淨額增加。
4. 獲利能力中稅前純益佔實收資本額比率下降係因稅前純益減少，但因所得稅費用認列，使稅後純益較上年度增加，致其他獲利能力比率增加。
5. 現金流量比率、現金再投資比率增加，主係營業活動之淨現金流入增加，係因結束代理經銷 38 度金高致存貨減少所致。現金流量允當比率減少，係因資本支出增加所致。
6. 槓桿度減少，主係營業收入減少致營業利益減少所致。

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				
		99年	100年	101年	102年	103年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	12.07	11.19	8.06	-	-	
	長期資金占固定資產比率	472.95	458.63	715.22	-	-	
償債能力 (%)	流動比率	363.28	383.60	304.57	-	-	
	速動比率	261.09	206.27	131.71	-	-	
	利息保障倍數	2,693.50	1,086.15	6,300.40	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	8.79	10.57	10.35	-	-	
	平均收現日數	42	35	35	-	-	
	存貨週轉率(次)	7.69	6.18	4.11	-	-	
	應付款項週轉率(次)	12.94	16.50	17.22	-	-	
	平均銷貨日數	47	59	89	-	-	
	固定資產週轉率(次)	2.05	1.83	1.93	-	-	
	總資產週轉率(次)	0.40	0.37	0.26	-	-	
獲利能力	資產報酬率(%)	3.01	3.08	44.44	-	-	
	股東權益報酬率(%)	3.43	3.48	48.98	-	-	
	占實收資本比率(%)	營業利益	2.94	3.89	4.29	-	-
		稅前純益	7.19	8.00	152.60	-	-
	純益率(%)	7.49	7.24	143.37	-	-	
每股盈餘(元)	0.62	0.73	15.14	-	-		
現金流	現金流量比率(%)	56.66	18.61	30.26	-	-	
	現金流量允當比率(%)	98.42	72.84	48.85	-	-	
	現金再投資比率(%)	0.27	-0.99	-0.44	-	-	
槓桿度	營運槓桿度	1.74	1.51	1.54	-	-	
	財務槓桿度	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。

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一〇三年度營業報告書、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

黑松股份有限公司一〇四年股東常會

監 察 人

新邦投資有限公司

代表人



張 建 隆



中 華 民 國 一 〇 四 年 三 月 三 十 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一〇三年度營業報告書、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

黑松股份有限公司一〇四年股東常會

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 四 年 四 月 七 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一〇三年度營業報告書、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

黑松股份有限公司一〇四年股東常會

監 察 人

有盛投資股份有限公司



代表人

許 啟 東



中 華 民 國 一 〇 四 年 四 月 十 四 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 103 年及 102 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 103 年及 102 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告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告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報告整體之表達。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告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 103 年及 102 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

黑松股份有限公司民國 103 年度個體財務報告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

財務概況

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告相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 李麗鳳



李麗鳳

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 0930128050 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 104 年 3 月 24 日

財務概況

黑松股份有限公司

個體資產負債表

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	103年12月31日		102年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金 (附註四及六)	\$ 2,398,274	13	\$ 3,572,500	18
1125	備供出售金融資產—流動 (附註四及七)	740,813	4	635,482	3
1150	應收票據 (附註四、五及八)	82,341	-	71,509	1
1160	應收票據—關係人 (附註四、五、八及二四)	321,305	2	262,112	1
1170	應收帳款 (附註四、五及八)	88,394	-	36,611	-
1180	應收帳款—關係人 (附註四、五、八及二四)	106,492	1	105,377	1
1200	其他應收款 (附註二四)	4,382	-	7,094	-
130X	存貨 (附註四、五及九)	1,111,731	6	1,796,401	9
1429	其他預付款 (附註二四)	23,710	-	60,963	-
1460	待出售非流動資產 (附註四及十)	15,698	-	15,698	-
1470	其他流動資產	17,022	-	7,943	-
11XX	流動資產總計	4,910,162	26	6,571,690	33
	非流動資產				
1550	採用權益法之投資 (附註四及十一)	9,077,849	47	9,039,246	46
1600	不動產、廠房及設備 (附註四、十二、二四及二五)	4,808,697	25	2,676,299	13
1760	投資性不動產 (附註四及十三)	175,809	1	176,499	1
1780	無形資產 (附註四及十四)	3,482	-	2,255	-
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二十)	71,839	-	73,251	-
1920	存出保證金	6,283	-	5,966	-
1915	預付設備款 (附註二六)	104,956	1	1,309,884	7
15XX	非流動資產總計	14,248,915	74	13,283,400	67
1XXX	資產總計	\$ 19,159,077	100	\$ 19,855,090	100

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

代碼	負債及權益	103年12月31日		102年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動負債				
2150	應付票據 (附註十五及二四)	\$ 127,676	1	\$ 155,701	1
2170	應付帳款 (附註十五)	107,505	-	112,834	-
2219	其他應付款 (附註十六及二四)	505,790	3	230,606	1
2230	當期所得稅負債 (附註四及二十)	11,805	-	573,170	3
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債 (附註四及十)	4,946	-	4,946	-
2300	其他流動負債 (附註二四)	44,153	-	5,702	-
21XX	流動負債總計	801,875	4	1,082,959	5
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二十)	619,417	3	619,417	3
2640	應計退休金負債 (附註四及十七)	366,266	2	375,703	2
2645	存入保證金	1,920	-	1,880	-
25XX	非流動負債總計	987,603	5	997,000	5
2XXX	負債總計	1,789,478	9	2,079,959	10
	權益 (附註十八)				
3110	普通股	4,018,711	21	4,018,711	20
3200	資本公積	184,583	1	184,583	1
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	1,980,886	10	1,949,673	10
3320	特別盈餘公積	4,420,576	23	4,420,576	22
3350	未分配盈餘	6,641,324	35	7,096,181	36
3300	保留盈餘總計	13,042,786	68	13,466,430	68
3400	其他權益	123,519	1	105,407	1
3XXX	權益總計	17,369,599	91	17,775,131	90
	負債及權益總計	\$ 19,159,077	100	\$ 19,855,090	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 103 年及 102 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		103年度		102年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二四）				
4110	銷貨收入	\$ 4,859,684	103	\$ 5,278,962	102
4170	銷貨退回	(1,728)	-	(1,388)	-
4190	銷貨折讓	(157,408)	(3)	(98,610)	(2)
4000	營業收入合計	<u>4,700,548</u>	<u>100</u>	<u>5,178,964</u>	<u>100</u>
5000	營業成本（附註十九）	(3,351,969)	(71)	(3,772,874)	(73)
5900	營業毛利	1,348,579	29	1,406,090	27
5910	與子公司之未實現利益	(21,717)	-	(21,940)	-
5920	與子公司之已實現利益	<u>21,940</u>	<u>-</u>	<u>17,712</u>	<u>-</u>
5950	已實現營業毛利	<u>1,348,802</u>	<u>29</u>	<u>1,401,862</u>	<u>27</u>
	營業費用（附註十九及二四）				
6100	推銷費用	(1,064,452)	(23)	(1,003,386)	(19)
6200	管理費用	(148,490)	(3)	(149,561)	(3)
6300	研究發展費用	(45,385)	(1)	(41,430)	(1)
6000	營業費用合計	(1,258,327)	(27)	(1,194,377)	(23)
6900	營業淨利	<u>90,475</u>	<u>2</u>	<u>207,485</u>	<u>4</u>
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註十九及二四）	111,243	3	109,247	2
7020	其他利益及（損失）（附註十九）	8,691	-	331,209	7
7050	財務成本（附註十九）	(8)	-	(733)	-
7060	採用權益法之子公司及關聯 企業利益份額（附註十一）	<u>200,215</u>	<u>4</u>	<u>260,266</u>	<u>5</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>320,141</u>	<u>7</u>	<u>699,989</u>	<u>14</u>

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代 碼		103年度		102年度	
		金 額	%	金 額	%
7900	本年度稅前淨利	\$ 410,616	9	\$ 907,474	18
7950	所得稅費用(附註四及二十)	(15,658)	(1)	(595,355)	(12)
8200	本年度淨利	394,958	8	312,119	6
	其他綜合損益				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(5,253)	-	5,349	-
8325	備供出售金融資產未實現利益(損失)	22,715	-	(98,666)	(2)
8360	確定福利計畫精算(損失)利益(附註十七)	(6,968)	-	3,206	-
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	(9,076)	-	(1,355)	-
8399	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅利益(費用)	1,834	-	(1,617)	-
8300	其他綜合損益合計	3,252	-	(93,083)	(2)
8500	本年度綜合損益總額	\$ 398,210	8	\$ 219,036	4
	每股盈餘(附註二一)				
9710	基 本	\$ 0.98		\$ 0.64	
9810	稀 釋	\$ 0.98		\$ 0.64	

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 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	日期	股本	資本公積	保留盈餘	未分配盈餘	其他權益項目	權益總額
A1	102 年 1 月 1 日餘額	\$5,358,281	\$184,583	\$1,138,321	\$13,354,254	\$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)	-	-
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	(98,666)	(93,083)
D5	102 年度綜合損益總額	-	-	-	313,425	(98,666)	219,036
E3	現金減資	(133,957)	-	-	-	-	(1,339,570)
Z1	102 年 12 月 31 日餘額	4,018,711	184,583	1,949,673	7,096,181	105,999	17,775,131
B1	102 年度盈餘分配	-	-	31,213	(31,213)	-	-
B5	法定盈餘公積 本公司股東現金股利	-	-	-	(803,742)	-	(803,742)
D1	103 年度淨利	-	-	-	394,958	-	394,958
D3	103 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(14,860)	(4,603)	(19,463)
D5	103 年度綜合損益總額	-	-	-	380,098	(4,603)	375,495
Z1	103 年 12 月 31 日餘額	\$4,018,711	\$184,583	\$1,980,886	\$6,641,324	\$128,714	\$17,369,599

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
個體現金流量表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		103年度	102年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 410,616	\$ 907,474
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	135,024	86,084
A20200	攤銷費用	1,751	1,099
A20900	利息費用	8	733
A21200	利息收入	(19,016)	(30,591)
A22300	採用權益法之子公司及關聯企業利益 之份額	(200,215)	(260,266)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(230)	(341,088)
A23100	處分投資利益	(5,467)	(3,051)
A23200	處分採用權益法之投資利益	-	-
A23900	與子公司之未實現利益	21,717	21,940
A24000	與子公司之已實現利益	(21,940)	(17,712)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據（增加）減少	(70,134)	16,375
A31150	應收帳款（增加）減少	(52,789)	59,211
A31180	其他應收款減少（增加）	2,712	(2,136)
A31200	存貨減少（增加）	684,670	(589,884)
A31230	預付款項減少（增加）	37,253	(48,390)
A31240	其他流動資產增加	(9,079)	(5,667)
A32130	應付票據（減少）增加	(28,025)	1,649
A32150	應付帳款（減少）增加	(5,329)	31,034
A32180	其他應付款增加（減少）	33,611	(81,219)
A32230	其他流動負債增加	38,451	2,121
A32240	應計退休金負債減少	(20,457)	(11,404)
A33000	營運產生之現金流入（出）	933,132	(263,688)
A33300	支付之利息	(8)	(733)
A33500	支付之所得稅	(573,777)	(50,732)
AAAA	營業活動之淨現金流入（出）	<u>359,347</u>	<u>(315,153)</u>

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代 碼		103年度	102年度
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(\$ 1,315,000)	(\$ 3,505,000)
B00400	處分備供出售金融資產價款	1,215,467	3,103,051
B01800	取得採用權益法之投資	(240,800)	(209,000)
B02700	取得不動產、廠房及設備	(2,025,244)	(113,559)
B02800	處分不動產、廠房及設備	315	521,400
B03700	存出保證金增加	(317)	-
B03800	存出保證金減少	-	212,873
B04500	取得無形資產	(2,978)	(1,130)
B07100	預付設備款增加	-	(1,293,828)
B07200	預付設備款減少	1,204,928	-
B07500	收取之利息	19,016	30,591
B07600	收取之股利	414,742	7,837,913
BBBB	投資活動之淨現金流(出)入	(729,871)	6,583,311
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	-	(150,000)
C03000	存入保證金增加	40	-
C03100	存入保證金減少	-	(42)
C04500	發放現金股利	(803,742)	(1,339,570)
C04700	減資退回股款	-	(1,339,570)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(803,702)	(2,829,182)
EEEE	本期現金及約當現金(減少)增加數	(1,174,226)	3,438,976
E00100	期初現金及約當現金餘額	3,572,500	133,524
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$ 2,398,274	\$ 3,572,500

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 103 年及 102 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 103 年及 102 年 12 月 31 日止，公司員工人數分別為 480 人及 457 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 104 年 3 月 24 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則 (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」)發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，本公司應自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會 (IASB) 發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC (以下稱「IFRSs」) 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

財務概況

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註)
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 -2011 週期之年度改善」	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之互抵」	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 11「聯合協議」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」	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之互抵」	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

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

除下列說明外，適用上述 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行

財務概況

人財務報告編製準則修正規定將不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13 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，而依照 IFRS 13 規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

IFRS 13 之衡量規定係自 104 年起推延適用。

2. IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」

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)不重分類至損益之項目及(2)後續可能重分類至損益之項目。相關所得稅亦按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

本公司將於 104 年追溯適用上述修正規定，不重分類至損益之項目預計將包含確定福利之精算損益及採權益法認列之關聯企業（與合資）精算損益份額。後續可能重分類至損益之項目預計將包含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利益（損失）、現金流量避險暨採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額（除確定福利之精算損益份額外）。惟適用上述修正並不影響本年度淨利、本年度稅後其他綜合損益及本年度綜合損益總額。

3. IAS 19「員工福利」

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。該修訂規定所有確定福利計畫再衡量數將立即認列於其他綜合損益，俾使已認列之淨退休

財務概況

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。修訂後 IAS 19 除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

104 年首次適用修訂後 IAS 19 時，因追溯適用產生 102 年 12 月 31 日（含）以前之累積員工福利成本變動數係調整 103 年 1 月 1 日淨確定福利負債、遞延所得稅負債、其他權益及保留盈餘。此外，本公司於編製 104 年度合併財務報告時，將選擇不揭露 103 年比較期間之確定福利義務敏感度分析。首次適用時預計對本年度之影響如下：

104 年追溯適用修定後 IAS 19 之影響預計如下：

	<u>帳面金額</u>	<u>首次適用 之調整</u>	<u>調整後 帳面金額</u>
<u>資產、負債及權益之影響</u>			
<u>103 年 12 月 31 日</u>			
應計退休金負債	\$ 366,266	\$ -	\$ 366,266
遞延所得稅負債	619,417	-	619,417
		<u>\$ -</u>	
未分配盈餘	6,641,324	\$ -	6,641,324
權益影響		<u>\$ -</u>	
<u>103 年 1 月 1 日</u>			
應計退休金負債	375,703	\$ -	375,703
遞延所得稅負債	619,417	-	619,417
負債影響		<u>\$ -</u>	
未分配盈餘	7,096,181	\$ -	7,096,181
權益影響		<u>\$ -</u>	

財務概況

	帳面金額	首次適用 之調整	調整後 帳面金額
<u>103 年度綜合損益之影響</u>			
營業費用	(1,258,327)	(\$ 16)	(1,258,343)
所得稅費用	(15,658)	3	(15,655)
本年度淨利影響		(13)	
不重分類至損益之項目：			
確定福利計畫再衡量 數	(6,968)	16	(6,952)
與不重分類之項目相 關之所得稅	1,185	(3)	1,182
本年度稅後其他綜合損益 影響		13	
本年度綜合損益總額影響		\$ -	

綜上所述，適用 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定預期受影響之彙總如下：

資產、負債及權益項目之影響

	帳面金額	首次適用 之調整	調整後 帳面金額	說明
<u>103 年 12 月 31 日</u>				
應計退休金負債	\$ 366,266	\$ -	\$ 366,266	3.
遞延所得稅負債	619,417	-	619,417	3.
負債影響		\$ -		
未分配盈餘	6,641,324	\$ -	6,641,324	3.
<u>103 年 1 月 1 日</u>				
應計退休金負債	375,703	\$ -	375,703	3.
遞延所得稅負債	619,417	-	619,417	3.
負債影響		\$ -		
未分配盈餘	7,096,181	\$ -	7,096,181	3.

財務概況

103 年度綜合損益項目之影響

項	目	帳面金額	首次適用 之調整	調整後 帳面金額	說明
<u>103 年 12 月 31 日</u>					
營業費用		(\$1,258,327)	(\$ 16)	(\$1,258,343)	3.
所得稅費用		(15,658)	3	(15,655)	3.
本年度淨利影響			(13)		
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫再衡量數		(6,968)	16	(6,952)	3.
與不重分類至損益之項目 相關之所得稅		1,185	(3)	1,182	3.
本年度稅後其他綜合損益影響			13		
本年度綜合損益總額影響			\$ -		

除上述影響外，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定對各期間財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

本公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本個體財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註 1)
「2010-2012 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日 (註 2)
「2011-2013 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2012-2014 週期之年度改善」	2016 年 1 月 1 日 (註 4)
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或	2016 年 1 月 1 日 (註 3)

財務概況

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註 1)
投入」	
IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 15「來自客戶合約之收入」	2017 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014 年 7 月 1 日
IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016 年 1 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「公課」	2014 年 1 月 1 日

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

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

註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。

註 4：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／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」

金融資產之認列及衡量

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

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

- (1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- (2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

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

金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，

財務概況

係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

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

2. IAS 19「員工福利」－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。

3. IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

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。

4. 2010-2012 週期之年度改善

2010-2012 週期之年度改善修正 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

財務概況

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，應於本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。

5.2011-2013 週期之年度改善

2011-2013 週期之年度改善修正 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

財務概況

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。

6. IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」

企業應採用適當之折舊及攤銷方法以反映其消耗該不動產、廠房及設備與無形資產未來經濟效益之預期型態。

IAS 16「不動產、廠房及設備」之修正規定，收入並非衡量不動產、廠房及設備折舊費用之適當基礎，且該修正並未提供得以收入為基礎提列折舊費用之例外規定。

IAS 38「無形資產」之修正則規定，除下列有限情況外，收入並非衡量無形資產攤銷費用之適當基礎：

- (1) 無形資產係以收入之衡量表示（例如，合約預先設定當收入達特定門檻後無權再使用該無形資產），或
- (2) 能證明收入與無形資產經濟效益之耗用高度相關。

上述修正於生效日以後開始之年度期間推延適用，並允許提前適用。

7. IFRS 15「來自客戶合約之收入」

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

本公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

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

財務概況

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

8.2012-2014 週期之年度改善

2012-2014 週期之年度改善修正 IFRS 5「待出售非流動資產及停業單位」、IFRS 7、IAS 19 及 IAS 34 等若干準則。

IFRS 5 之修正規定，「待出售」與「待分配予業主」之非流動資產（或處分群組）間之重分類，並非出售計畫或分配予業主計畫之變更，故無須迴轉原分類下之會計處理。此外，「待分配予業主」之非流動資產不再符合待分配條件（亦不再符合待出售條件）時，應比照資產停止分類為待出售之處理。

IFRS 7 之修正提供額外指引，以闡明服務合約是否屬對已移轉金融資產之持續參與。

IAS 19 之修正闡明，於決定用以估計退職後福利折現率之高品質公司債是否具深度市場時，應以本公司支付福利之相同貨幣計價之公司債市場評估，亦即應以貨幣層級（而非國家或區域層級）進行評估。

除上述影響外，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(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

財務概況

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」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

財務概況

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）。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨

財務概況

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權益之企業。

財務概況

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。

本公司於喪失重大影響之日起以公允價值衡量其對原關聯企業之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失

財務概況

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。

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。

財務概況

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. 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)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。

本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，則無論本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。

(十一)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，

財務概況

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。

(十二)金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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。

財務概況

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。

(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

財務概況

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。

財務概況

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（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

(十三) 收入認列

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

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

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

財務概況

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，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

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

(十四) 租賃

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

1. 本公司為出租人

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

財務概況

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。

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。

財務概況

(十五)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。

(十六)所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

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，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之

財務概況

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。

財務概況

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。應收票據及帳款帳面金額，請參閱附註八。

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。存貨帳面金額，請參閱附註九。

3. 不動產、廠房及設備之耐用年限

參閱上述附註四(七)所述，本公司於每一資產負債表日檢視不動產、廠房及設備之估計耐用年限。

4. 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

	103年12月31日	102年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 378	\$ 433
銀行支票及活期存款	177,006	172,067
銀行定期存款	<u>2,220,890</u>	<u>3,400,000</u>
	<u>\$2,398,274</u>	<u>\$3,572,500</u>

財務概況

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	103年12月31日	102年12月31日
銀行存款	0.45%~1.345%	0.64%~0.70%

七、備供出售金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
<u>流動</u>		
一 基金受益憑證	<u>\$740,813</u>	<u>\$635,482</u>

相關明細詳附註二九附表二說明。

八、應收票據、應收帳款及催收款

	103年12月31日	102年12月31日
<u>應收票據</u>		
非關係人	\$ 83,172	\$ 72,231
減：備抵呆帳	(831)	(722)
	82,341	71,509
關係人	<u>321,305</u>	<u>262,112</u>
	<u>\$403,646</u>	<u>\$333,621</u>
<u>應收帳款</u>		
非關係人	\$100,880	\$ 49,206
減：備抵呆帳	(12,486)	(12,595)
	88,394	36,611
關係人	<u>106,492</u>	<u>105,377</u>
	<u>\$194,886</u>	<u>\$141,988</u>

(一) 應收票據

應收票據之備抵呆帳變動資訊如下：

	103年度	102年度
年初餘額	\$ 722	\$ 796
加：本年度提列呆帳費用	109	-
減：本年度迴轉呆帳費用	-	(74)
年底餘額	<u>\$ 831</u>	<u>\$ 722</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

財務概況

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。

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減損之應收帳款。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
年初餘額	\$12,595	\$12,521
加：本年度提列呆帳費用	-	74
減：本年度迴轉呆帳費用	(<u>109</u>)	<u>-</u>
年底餘額	<u>\$12,486</u>	<u>\$12,595</u>

九、存 貨

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
原 料	\$ 122,535	\$ 109,362
物 料	4,237	3,100
製 成 品	108,335	127,229
商 品	<u>876,624</u>	<u>1,556,710</u>
	<u>\$1,111,731</u>	<u>\$1,796,401</u>

財務概況

103 及 102 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 3,351,969 仟元及 3,772,874 仟元。103 年度之銷貨成本包括存貨跌價損失 1,827 仟元、存貨盤盈 1,878 仟元、存貨報廢損失 1,966 仟元及出售下腳收入 2,710 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。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

	103年12月31日	102年12月31日
待出售土地	<u>\$15,698</u>	<u>\$15,698</u>
與待出售非流動資產直接相關之負債	<u>\$ 4,946</u>	<u>\$ 4,946</u>

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，並於 104 年 1 月 15 日完成出售程序。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

	103年12月31日	102年12月31日
投資子公司	<u>\$8,687,778</u>	<u>\$8,540,906</u>
投資關聯企業	<u>390,071</u>	<u>498,340</u>
	<u>\$9,077,849</u>	<u>\$9,039,246</u>

(一) 投資子公司

	103年12月31日	102年12月31日
<u>非上市(櫃)公司</u>		
全球投資股份有限公司	\$ 356,303	\$ 343,953
綠洲投資股份有限公司	300,071	275,017
松新股份有限公司	1,980,124	1,974,014
黑松(薩摩亞)控股有限公司	68,942	6,366
黑松資產管理股份有限公司	<u>5,982,338</u>	<u>5,941,556</u>
	<u>\$8,687,778</u>	<u>\$8,540,906</u>

財務概況

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：

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
全球投資股份有限公司	100%	100%
綠洲投資股份有限公司	100%	100%
松新股份有限公司	100%	100%
黑松（薩摩亞）控股有限公司	100%	100%
黑松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，請參閱附註二九附表二。

(二) 投資關聯企業

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
<u>非上市（櫃）公司</u>		
微風廣場實業股份有限公司	<u>\$390,071</u>	<u>\$498,340</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：

<u>公 司 名 稱</u>	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
微風廣場實業股份有限公司	18.02%	18.02%

財務概況

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	103年12月31日	102年12月31日
總資產	<u>\$3,731,910</u>	<u>\$3,857,900</u>
總負債	<u>\$1,525,187</u>	<u>\$1,050,858</u>
	103年度	102年度
本年度營業收入	<u>\$9,307,184</u>	<u>\$8,664,960</u>
本年度淨利	<u>\$ 322,833</u>	<u>\$ 366,202</u>
本年度綜合損益	<u>\$ 399,781</u>	<u>\$ 396,963</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：

	103年度	102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
<u>認列損益份額</u>		
微風廣場實業股 份有限公司	58,116	66,003

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。

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>							
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	

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
處分	-	(22,261)	(1,617)	(4,436)	(16,248)	(44,562)
102年12月31日餘額	\$ -	\$ 685,926	\$ 1,895,511	\$ 42,305	\$ 879,950	\$ 3,503,692
102年12月31日淨額	\$ 2,310,732	\$ 154,264	\$ 64,320	\$ 13,329	\$ 133,654	\$ 2,676,299
成本						
103年1月1日餘額	\$ 2,310,732	\$ 840,190	\$ 1,959,831	\$ 55,634	\$ 1,013,604	\$ 6,179,991
增添	-	665,067	1,529,811	5,642	66,297	2,266,817
處分	-	-	(11,550)	(3,069)	(10,978)	(25,597)
103年12月31日餘額	\$ 2,310,732	\$ 1,505,257	\$ 3,478,092	\$ 58,207	\$ 1,068,923	\$ 8,421,211
累計折舊						
103年1月1日餘額	\$ -	\$ 685,926	\$ 1,895,511	\$ 42,305	\$ 879,950	\$ 3,503,692
折舊費用	-	34,547	61,343	3,517	34,927	134,334
處分	-	-	(11,546)	(3,004)	(10,962)	(25,512)
103年12月31日餘額	\$ -	\$ 720,473	\$ 1,945,308	\$ 42,818	\$ 903,915	\$ 3,612,514
103年12月31日淨額	\$ 2,310,732	\$ 784,784	\$ 1,532,784	\$ 15,389	\$ 165,008	\$ 4,808,697

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20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

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。

本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二五。

財務概況

十三、投資性不動產

	土 地	建 築 物	合 計
<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	\$ 170,467	\$ 11,028	\$ 181,495
<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	\$ -	\$ 4,996	\$ 4,996
102年12月31日淨額	\$ 170,467	\$ 6,032	\$ 176,499
<u>成 本</u>			
103年1月1日餘額	\$ 170,467	\$ 11,028	\$ 181,495
增 添	-	-	-
處 分	-	-	-
103年12月31日餘額	\$ 170,467	\$ 11,028	\$ 181,495
<u>累計折舊</u>			
103年1月1日餘額	\$ -	\$ 4,996	\$ 4,996
折舊費用	-	690	690
處 分	-	-	-
103年12月31日餘額	\$ -	\$ 5,686	\$ 5,686
103年12月31日淨額	\$ 170,467	\$ 5,342	\$ 175,809

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 103 年及 102 年 12 月 31 日之公允價值分別為 185,738 仟元及 183,524 仟元，103 年及 102 年 12 月 31 日皆係由獨立評價公司歐亞不動產估價師聯合事務所於資產負債表日參考類似不動產交易價格之市場證據進行評價。

財務概況

十四、無形資產

電腦軟體成本

成 本

102年1月1日餘額	\$ 3,368
單獨取得	1,130
處 分	(405)
102年12月31日餘額	<u>\$ 4,093</u>

累計攤銷及減損

102年1月1日餘額	\$ 1,144
攤銷費用	1,099
處 分	(405)
102年12月31日餘額	<u>\$ 1,838</u>

102年12月31日淨額 \$ 2,255

成 本

103年1月1日餘額	\$ 4,093
單獨取得	2,978
處 分	(377)
103年12月31日餘額	<u>\$ 6,694</u>

累計攤銷及減損

103年1月1日餘額	\$ 1,838
攤銷費用	1,751
處 分	(377)
103年12月31日餘額	<u>\$ 3,212</u>

103年12月31日淨額 \$ 3,482

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

財務概況

十五、應付票據及應付帳款

	103年12月31日	102年12月31日
<u>應付票據</u>		
應付票據－因營業而發生	<u>\$127,676</u>	<u>\$155,701</u>
<u>應付帳款</u>		
應付帳款－因營業而發生	<u>\$107,505</u>	<u>\$112,834</u>

十六、其他應付款

	103年12月31日	102年12月31日
應付設備款	\$250,716	\$ 9,143
應付員工紅利及董監酬勞	20,094	25,117
應付薪資及獎金	44,305	41,769
應付廣告費	32,746	30,093
應付貨物稅	16,010	14,125
應付運費	12,739	11,412
應付休假給付	16,468	16,115
其他	<u>112,712</u>	<u>82,832</u>
	<u>\$505,790</u>	<u>\$230,606</u>

十七、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 103 及 102 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 11,507 仟元及 10,786 仟元。

(二) 確定福利計畫

本公司所適用「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。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

財務概況

行之專戶。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行 2 年定期存款利率計算之收益。

本公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	衡 量 日	103年12月31日	102年12月31日
折現率		1.875%	1.750%
計畫資產之預期報酬率		2.000%	2.000%
薪資預期增加率		2.000%	2.000%

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

	103年度	102年度
當期服務成本	\$ 4,673	\$ 5,333
利息成本	6,702	5,453
計畫資產預期報酬	(125)	(90)
	<u>\$11,250</u>	<u>\$10,696</u>

103 及 102 年度相關退休金費用係列入下列各單行項目：

	103年度	102年度
營業成本	<u>\$ 7,579</u>	<u>\$ 7,687</u>
推銷費用	<u>\$ 1,454</u>	<u>\$ 1,119</u>
管理費用	<u>\$ 1,454</u>	<u>\$ 1,119</u>
研發費用	<u>\$ 763</u>	<u>\$ 771</u>

於 103 及 102 年度，本公司分別認列 6,968 仟元及 3,206 仟元之精算損失及精算利益於其他綜合損益。截至 103 年及 102 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 25,439 仟元及 18,471 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：

財務概況

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務之現值	\$367,426	\$382,962
計畫資產之公允價值	(<u>1,160</u>)	(<u>3,207</u>)
提撥短絀	366,266	379,755
其他	<u>-</u>	(<u>4,052</u>)
應計退休金負債	<u>\$366,266</u>	<u>\$375,703</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初確定福利義務	\$382,962	\$396,551
當期服務成本	4,674	5,333
利息成本	6,702	5,453
精算損失	6,896	(3,273)
福利支付數	(<u>33,808</u>)	(<u>21,102</u>)
年底確定福利義務	<u>\$367,426</u>	<u>\$382,962</u>

計畫資產現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初計畫資產公允價值	\$ 3,207	\$ 1,639
計畫資產預期報酬	125	90
精算損失	(72)	(67)
雇主提撥數	6,198	6,130
福利支付數	(<u>8,298</u>)	(<u>4,585</u>)
年底計畫資產公允價值	<u>\$ 1,160</u>	<u>\$ 3,207</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列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
現金	19.12	22.86
權益工具	49.69	44.77
債務工具	11.92	9.37
固定收益	14.46	18.11
其他	<u>4.81</u>	<u>4.89</u>
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

財務概況

本公司選擇以轉換 IFRS 日（101 年 1 月 1 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：

	103年12月31日	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>367,426</u>	\$ <u>382,963</u>	\$ <u>396,551</u>	\$ <u>400,741</u>
計畫資產公允				
價值	\$ <u>1,160</u>	\$ <u>3,206</u>	\$ <u>1,639</u>	\$ <u>22</u>
提撥短絀	\$ <u>366,266</u>	\$ <u>379,756</u>	\$ <u>394,912</u>	\$ <u>400,719</u>
計畫負債之經驗調整	(\$ <u>11,827</u>)	(\$ <u>7,741</u>)	(\$ <u>21,620</u>)	\$ <u>-</u>
計畫資產之經驗調整	\$ <u>72</u>	\$ <u>67</u>	\$ <u>56</u>	\$ <u>-</u>

本公司預期於 103 及 102 年度以後一年度對確定福利計畫提撥分別為 10,905 仟元及 11,250 仟元。

十八、權益

	103年12月31日	102年12月31日
普通股	\$ 4,018,711	\$ 4,018,711
資本公積	184,583	184,583
保留盈餘	13,042,786	13,466,430
其他權益項目	<u>123,519</u>	<u>105,407</u>
	<u>\$ 17,369,599</u>	<u>\$ 17,775,131</u>

(一) 股本

普通股

	103年12月31日	102年12月31日
額定股數（仟股）	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
額定股本	<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>401,871</u>
已發行股本	<u>\$ 4,018,711</u>	<u>\$ 4,018,711</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

財務概況

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）。

(二) 資本公積

	103年12月31日	102年12月31日
股票發行溢價	\$400,000	\$400,000
歷年來出售固定資產及長期投資盈餘	331,162	331,162
應付股息股東請求權逾時 效轉列	168	168
被投資公司資本公積調整	917	917
庫藏股票交易	202	202
歷年轉增資	(547,866)	(547,866)
期末餘額	<u>\$184,583</u>	<u>\$184,583</u>

財務概況

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。

103 及 102 年度應付員工紅利估列金額分別為 5,024 仟元及 6,279 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 15,070 仟元及 18,838 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% 法定盈餘公積並考量擬分配盈餘後之 1% 及 3% 計算。年度終了後，本個體財務報告通過發布日

財務概況

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，於次下年度調整入帳。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。就計算股票紅利股數而言，股票公允價值係指股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。

本公司依金管會發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。此外，本公司依金管證發字第 1030006415 號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。

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 103 年 6 月 24 日及 102 年 6 月 25 日舉行股東常會，決議通過 102 及 101 年度盈餘分配案、員工紅利及董監酬勞如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	102年度	101年度	102年度	101年度
法定盈餘公積	\$ 31,213	\$ 811,352	\$ -	\$ -
現金股利	803,742	1,339,570	2.00	2.50

財務概況

	102年度	101年度
	現金紅利	現金紅利
員工紅利	\$ 8,372	\$13,954
董監事酬勞	25,117	41,861

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修訂後證券發行人財務報告編製準則及 IFRSs 所編製之 101 年 12 月 31 日資產負債表作為盈餘分配案之基礎。

103 年 6 月 24 日及 102 年 6 月 25 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞，以及個體財務報告認列之員工分紅及董監酬勞金額如下：

	102年度		101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	\$ 8,372	\$ 25,117	\$13,954	\$ 41,861
各年度財務 報表認列 金額	6,279	18,838	13,954	41,861

上述 102 年度差異調整為 103 年度之損益。

本公司 104 年 3 月 24 日董事會擬議 103 年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈餘分配案	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$39,496	\$ -
現金股利	482,245	1.2

有關 103 年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於 104 年 6 月 22 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。

財務概況

(四) 特別盈餘公積

	103年度	102年度
年初餘額	\$4,420,576	\$ -
提列特別盈餘公積		
首次採用 IFRSs 提列數	-	5,002,802
迴轉特別盈餘公積		
處分投資性不動產	-	(582,226)
年底餘額	\$4,420,576	\$4,420,576

(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

	103年度	102年度
年初餘額	(\$ 592)	(\$ 4,869)
換算國外營運機構淨資產		
所產生之兌換差額	(3,827)	6,306
換算國外營運機構淨資產		
所產生利益之相關所得稅	650	(1,072)
採用權益法之關聯企業之		
換算差額之份額	(1,426)	(957)
年底餘額	(\$ 5,195)	(\$ 592)

2. 備供出售金融資產未實現損益

	103年度	102年度
年初餘額	\$105,999	\$204,665
備供出售金融資產未實現		
損益	331	348
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	22,384	(99,014)
年底餘額	\$128,714	\$105,999

財務概況

十九、繼續營業單位淨利

(一) 其他收入

	103年度	102年度
租金收入		
營業租賃租金收入	(\$ 42,561)	(\$ 37,781)
利息收入		
銀行存款	(19,016)	(30,591)
其 他	(<u>49,666</u>)	(<u>40,875</u>)
	(<u>\$111,243</u>)	(<u>\$109,247</u>)

(二) 其他利益及損失

	103年度	102年度
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(\$ 230)	(\$341,088)
處分備供出售金融資產利益	(5,467)	(3,051)
淨外幣兌換(益)損	(11,924)	5,970
其 他	<u>8,930</u>	<u>6,960</u>
	(<u>\$ 8,691</u>)	(<u>\$331,209</u>)

(三) 財務成本

	103年度	102年度
銀行借款利息	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 733</u>

(四) 折舊及攤銷

	103年度	102年度
不動產、廠房及設備	\$134,334	\$ 85,395
投資性不動產	690	689
無形資產	<u>1,751</u>	<u>1,099</u>
合 計	<u>\$136,775</u>	<u>\$ 87,183</u>

折舊費用依功能別彙總

營業成本	\$ 91,048	\$ 40,388
營業費用	43,286	45,007
其他利益及損失	<u>690</u>	<u>689</u>
	<u>\$135,024</u>	<u>\$ 86,084</u>

攤銷費用依功能別彙總

營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	<u>1,751</u>	<u>1,099</u>
	<u>\$ 1,751</u>	<u>\$ 1,099</u>

財務概況

(五) 員工福利費用

	103年度	102年度
短期員工福利	\$ 363,409	\$ 352,629
退職後福利（附註十七）		
確定提撥計畫	11,507	10,786
確定福利計畫	11,250	10,696
員工福利費用合計	\$ 386,166	\$ 374,111
依功能別彙總		
營業成本	\$ 195,514	\$ 192,052
營業費用	190,652	182,059
	\$ 386,166	\$ 374,111

二十、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：

	103年度	102年度
當期所得稅		
當年度產生者	\$13,773	\$ 3,702
未分配盈餘加徵 10%	-	596,260
以前年度之調整	(1,361)	(3,438)
	12,412	596,524
遞延所得稅		
當年度產生者	3,246	(1,169)
認列於損益之所得稅費用	\$15,658	\$595,355

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	103年度	102年度
繼續營業單位稅前淨利	\$410,616	\$907,474
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	\$ 69,804	\$154,270
稅上不可減除之費損	22	349
出售土地利得	-	(57,957)
處分國內有價證券利得	(929)	(519)
採權益法之利益（國內）	(63,684)	(67,576)
未分配盈餘加徵	-	596,260

財務概況

	103年度	102年度
未認列之可減除暫時性差異	11,806	(26,034)
以前年度之當期所得稅費用於 本期之調整	(<u>1,361</u>)	(<u>3,438</u>)
認列於損益之所得稅費用(約)	<u>\$ 15,658</u>	<u>\$595,355</u>

本公司所適用之稅率為 17%。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	103年度	102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	\$ 1,184	(\$ 545)
— 國外營運機構換算	<u>650</u>	(<u>1,072</u>)
認列於其他綜合損益之所得稅利益(費用)	<u>\$ 1,834</u>	(<u>\$ 1,617</u>)

(三) 當期所得稅資產與負債

	103年12月31日	102年12月31日
當期所得稅資產 與負債		
應付所得稅	<u>\$11,805</u>	<u>\$573,170</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：

103 年度

	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	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
備抵呆帳	\$ 1,424	(\$ 200)	\$ -	\$ -	\$ 1,224
聯屬公司間未實現毛利	3,730	(38)	-	-	3,692
未實現兌換損失	(39)	96	-	-	57
未實現存貨跌價損失	1,145	311	-	-	1,456
未實現閒置產能成本	14	3	-	-	17
國外營運機構兌換差額	127	-	650	-	777
確定福利退休計畫	64,110	(3,478)	1,184	-	61,816
應付休假給付	<u>2,740</u>	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,800</u>
	<u>\$73,251</u>	<u>(\$3,246)</u>	<u>\$ 1,834</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 71,839</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
土地增值稅準備	<u>\$619,417</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$619,417</u>

財務概況

102 年度

	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	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
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	2,679	61	-	-	2,740
	<u>\$ 73,699</u>	<u>\$ 1,169</u>	<u>(\$ 1,617)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,251</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
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>

(五)兩稅合一相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
未分配盈餘		
86 年度以前 未分配盈餘	\$ 593,514	\$ 593,514
87 年度以後 未分配盈餘	<u>6,047,810</u>	<u>6,502,667</u>
	<u>\$ 6,641,324</u>	<u>\$ 7,096,181</u>
股東可扣抵稅額 帳戶餘額	<u>\$ 941,247</u>	<u>\$ 388,160</u>

103 及 102 年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為 15.76% (預計) 及 15.54% (實際)。

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

財務概況

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 101 年度。

二一、每股盈餘

	103年度	102年度
基本每股盈餘	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$ 0.64</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$ 0.64</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

	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	<u>\$394,958</u>	<u>\$312,119</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	<u>-</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	<u>\$394,958</u>	<u>\$312,119</u>
股 數		單位：仟股
	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之普通股		
加權平均股數	<u>401,871</u>	<u>490,686</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	<u>256</u>	<u>363</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股		
加權平均股數	<u>402,127</u>	<u>491,049</u>

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。

財務概況

二二、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、保留盈餘及其他權益項目）組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

二三、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

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.認列於合併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。

103年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
備供出售金融資產				
基金受益憑證	\$ 740,813	\$ -	\$ -	\$ 740,813

102年12月31日

	第一級	第二級	第三級	合計
備供出售金融資產				
基金受益憑證	\$ 635,482	\$ -	\$ -	\$ 635,482

財務概況

103 及 102 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>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
<u>金融資產</u>		
放款及應收款(註1)	\$3,001,188	\$4,055,203
備供出售金融資產	740,813	635,482

金融負債

以攤銷後成本衡量

(註2) 752,776 1,072,311

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、其他應付款及當期所得稅負債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關之

財務概況

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 103 及 102 年度之稅前淨利將分別增加 11,989 仟元及增加 17,860 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公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務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

財務概況

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 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司未動用之銀行融資額度分別為 750,000 仟元及 1,650,000 仟元。

二四、關係人交易

(一)營業收入

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
銷貨收入	子公司	<u>\$ 2,685,953</u>	<u>\$ 2,428,294</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。

(二)應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
應收票據	子公司	<u>\$ 321,305</u>	<u>\$ 262,112</u>
應收帳款	子公司	<u>\$ 106,492</u>	<u>\$ 105,377</u>
其他應收款	子公司	<u>\$ 671</u>	<u>\$ 4,871</u>
預付租金（帳列其他預付款）	子公司	\$ 61	\$ 53
預付租金（帳列其他預付款）	關聯企業	<u>5,926</u>	<u>5,754</u>
		<u>\$ 5,987</u>	<u>\$ 5,807</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。103 及 102 年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(三)應付關係人款項（不含向關係人借款）

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
應付票據	關聯企業	<u>\$ 5,926</u>	<u>\$ 5,754</u>
其他應付款	子公司	<u>\$ 16,674</u>	<u>\$ 12,385</u>
其他流動負債	子公司	<u>\$ 620</u>	<u>\$ 480</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

財務概況

(四) 處分不動產、廠房及設備

關係人類別	處分價款		處分(損)益	
	103年度	102年度	103年度	102年度
子公司	\$ -	\$ 139	\$ -	\$ 57

(五) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
租金收入	子公司	\$ 38,248	\$ 33,552
租金支出	子公司	\$ 8,575	\$ 8,569
租金支出	關聯企業	\$ 5,480	\$ 5,320

上述與關係人之租賃交易係依雙方議定之租金。租金依協定按日或按年收付。

103年度						
承租人類別	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之微風廣場購物中心基地東側之黑松博物館	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。	\$5,480	第1年 \$5,653 第2年 5,822 第3年 5,997 第4年 6,177 第5年 6,362
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2,439 m 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	-
102年度						
承租人類別	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之微風廣場購物中心基地東側之黑松博物館	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2,439 m 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。

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
雜費	子公司	<u>\$ 12,082</u>	<u>\$ 8,810</u>
廣告費	子公司	<u>\$ 77,683</u>	<u>\$ 58,505</u>
交際費	子公司	<u>\$ 766</u>	<u>\$ 723</u>
運費	子公司	<u>\$ 873</u>	<u>\$ 929</u>

(六) 票據背書及保證情形

截至 103 年 12 月 31 日止，本公司提供台幣 768,635 仟元之本票為子公司背書及保證；詳附註二九附表一。

(七) 對主要管理階層薪酬

	103年度	102年度
短期員工福利	<u>\$32,484</u>	<u>\$30,357</u>
退職後福利	<u>181</u>	<u>175</u>
	<u>\$32,665</u>	<u>\$30,532</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。

二五、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：

	103年12月31日	102年12月31日
不動產、廠房及設備	<u>\$285,922</u>	<u>\$285,932</u>

二六、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 103 年及 102 年 12 月 31 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 50,268 仟元及 13,008 仟元。

(二) 本公司未認列之合約承諾如下：

	103年12月31日	102年12月31日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$ 3,453</u>	<u>\$785,258</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 &

財務概況

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 103 年 12 月 31 日，該設備已完工並投入生產，帳列不動產、廠房及設備。

(三)

	103年12月31日	102年12月31日
提供銀行之財務保證	<u>\$768,635</u>	<u>\$817,185</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 103 年及 102 年 12 月 31 日止，銀行之借款人分別已動用 474,750 仟元及 596,100 仟元。

二七、其他揭露事項：無。

二八、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

103 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	\$ 4,968,826			31.6500			\$ 157,263	
歐 元	96,029			38.4700			3,694	
日 圓	114,887,563			0.2646			30,399	
港 幣	2			4.0800			-	
							<u>\$ 191,356</u>	
<u>非貨幣性項目</u>								
人 民 幣	14,988,881			4.5996			<u>\$ 68,942</u>	
<u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	232,138			31.6500			\$ 7,347	
日 圓	4,511,880			0.2646			1,194	
瑞士法郎	14,135			31.9750			452	
							<u>\$ 8,993</u>	

財務概況

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>	

二九、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 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表三)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。
(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。
(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。
(附表四)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表五)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 被投資公司資訊。(附表六)

財務概況

(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。(附表七)
- 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。
 - (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。

三十、非現金交易

本公司於 103 及 102 年度進行下列僅有部分現金收付之投資及融資活動：

	103年度	102年度
增置固定資產及不動產投資		
固定資產增加數	\$ 2,266,817	\$ 120,629
加：期初應付設備款	9,143	2,073
減：期末應付設備款	(250,716)	(9,143)
支付現金	<u>\$ 2,025,244</u>	<u>\$ 113,559</u>
現金股利		
現金股利發放數	\$ 803,742	\$ 1,339,570
加：期初應付股利	21	21
減：期末應付股利	(21)	(21)
支付現金	<u>\$ 803,742</u>	<u>\$ 1,339,570</u>
處分不動產、廠房及設備價款	\$ 315	\$ 521,400
減：不動產、廠房及設備帳面價值	(85)	(263,098)
加：土地增值稅轉回	-	82,786
	<u>\$ 230</u>	<u>\$ 341,088</u>

黑松股份有限公司

為他人背書保證

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

背書保證者 編號	被背書保證對象 名稱	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	實際 支 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 限額 (註 3)	屬母公 司對子 公司背 書保證 (註 4)	屬子公 司對母 公司背 書保證 (註 4)	屬對大 陸地區 背書保 證 (註 4)	
												Y
0	黑松股份有 限公司	黑松食品(蘇 州)有限 公司	3	\$ 3,473,920	\$ 1,003,275	\$ 768,635	\$ 474,750	\$ -	4.43	\$ 8,684,800	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 103 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 17,369,599 仟元×50%=8,684,800 元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,369,599 仟元×20%=3,473,920 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 25,500 仟元之本票。

財務概況

財務概況

黑松股份有限公司

期末持有有價證券情形

民國 103 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%	末備註	
							市價	價
黑松股份有限公司	受益憑證 中國信託華盈貨幣市場基金	無	備供出售金融資產	12,022,266.60	\$ 130,136	-	\$ 130,136	
	第一金中國世紀基金	"	— 流動	1,118,568.20	10,526	-	10,526	
	統一強棒貨幣市場基金	"	"	4,264,659.57	70,033	-	70,033	
	統一亞洲大金磚基金	"	"	429,184.55	5,047	-	5,047	
	統一新興市場企業債券基金	"	"	1,444,613.52	14,534	-	14,534	
	統一大龍騰中國基金	"	"	6,000,000.00	60,060	-	60,060	
	統一大龍印基金	"	"	1,257,071.02	20,503	-	20,503	
	復華全球債券組合基金	"	"	697,836.70	9,902	-	9,902	
	復華高益策略組合基金	"	"	3,884,402.50	49,487	-	49,487	
	復華數位經濟基金	"	"	307,196.00	9,778	-	9,778	
	日盛貨幣市場基金	"	"	23,425,112.49	340,597	-	340,597	
	富蘭克林華美中國消費基金	"	"	975,609.80	10,225	-	10,225	
	富蘭克林華美高科技基金	"	"	754,147.80	9,985	-	9,985	
					<u>\$ 740,813</u>			<u>\$ 740,813</u>

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

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	日期	期末			備註
					股數/單位數	帳面金額	持股比例%	
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	\$ 356,303	100.00	無市價資訊
	綠洲投資股份有限公司	"	"		25,000,000	300,071	100.00	"
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資關聯企業	"		13,156,977	390,071	18.02	"
	松新股份有限公司	子公司	"		100,920,000	1,980,124	100.00	"
	黑松資產管理股份有限公司	"	"		138,342,890	5,982,338	100.00	"
	黑松(薩摩亞)控股有限公司	"	"		49,200,000	<u>68,942</u>	100.00	"
						<u>\$ 9,077,849</u>		
						\$ 8,277	45.27	無市價資訊
	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		1,358,000			
松揚飲料股份有限公司		"	"		1,305,943	8,822	50.23	"
松盈飲料股份有限公司		"	"		2,700,000	11,706	50.00	"
松佳飲料股份有限公司		"	"		1,300,000	14,098	50.00	"
松泰飲料股份有限公司		"	"		1,900,000	10,576	50.00	"
客集股份有限公司		"	"		503,000	16,869	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	"		2,093,023	69,761	2.87	"
松深食品股份有限公司		本公司為其法人董事(同一聯屬公司)	"		3,850,000	21,699	50.00	"
松投食品股份有限公司		"	"		1,850,000	11,425	50.00	"
客鍊食品股份有限公司	"	"		260,000	6,491	26.00	"	
松彰食品股份有限公司	"	"		1,300,000	12,067	50.00	"	

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

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	日期	期			備註
					股數/單位數	帳面金額	持股比例%	
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	"	"		1,642,000	11,806	54.73	"
	松揚飲料股份有限公司	"	"		1,294,057	8,741	49.77	"
	松盈飲料股份有限公司	"	"		2,700,000	9,809	50.00	"
	松佳飲料股份有限公司	"	"		1,300,000	14,050	50.00	"
	松泰飲料股份有限公司	"	"		1,900,000	8,262	50.00	"
	客集股份有限公司	"	"		497,000	16,667	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	91,848	4.11	"
	松深食品股份有限公司	本公司為其法人董事(同一聯屬公司)	"	"	3,850,000	5,837	50.00	"
	松投食品股份有限公司	"	"	"	1,850,000	10,397	50.00	"
	客鍊食品股份有限公司	"	"	"	740,000	18,396	74.00	"
黑松(薩摩亞)控股有限公司	松彰食品股份有限公司	"	"		1,300,000	7,002	50.00	"
	黑松(薩摩亞)投資有限公司	母子公司	"		49,200,000	RMB 14,988,881	100.00	"
	黑松食品(蘇州)有限公司	"	"		49,200,000	RMB 14,988,881	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	"

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 3 億元或實收資本額 20% 以上
 民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表三

買、賣之公司名稱	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期			初買			入賣			出期			末額	
					股數	金額	股額	股數	金額	股額	股數	金額	股額	股數	金額	股額		處分(損益)
黑松股份有限公司	受益憑證																	
	兆豐國際寶鑽貨幣市場基金	備供出售金融資產—流動	—	—	23,310,655.29	\$ 285,000	3,269,095.60	\$ 40,000	26,579,750.89	\$ 325,660	\$ 325,000	\$ 660	-	\$ -	-	-	-	-
	中國信託華盈貨幣市場基金	"	—	—	31,609,863.30	340,000 (評價調整)	25,469,287.10	275,000	45,056,883.80	486,305	485,000	1,305	12,022,266.60	130,000	136	(評價調整)	130,000	
	日盛貨幣市場基金	"	—	—	-	252 (評價調整)	42,410,126.92	615,000	18,985,014.43	275,239	275,000	239	23,425,112.49	340,000	597	(評價調整)	340,000	

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 1 億元或實收資本額 20%以上 民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表四

進(銷)公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形		應收(付)票據、帳款	備註					
			進(銷)貨金	佔總進(銷)貨額之比率%	授進貨期	信間			單	價格	授信期間	餘	額
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	子公司	銷	\$ 1,056,644	22.48	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	票據\$145,433	145,433	35.96	票據	
黑松股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	子公司	銷	280,300	5.96	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	64,808	31.25	帳款	
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	子公司	銷	232,619	4.95	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	23,123	5.72	帳款	
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	子公司	銷	159,131	3.39	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	14,526	7.00	帳款	
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	子公司	銷	155,436	3.31	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	24,124	5.96	帳款	
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	子公司	銷	200,879	4.27	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	9,851	4.75	帳款	
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	子公司	銷	150,405	3.20	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	18,169	4.49	帳款	
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	子公司	銷	165,942	3.53	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	1,478	0.71	帳款	
黑松股份有限公司	松投食品股份有限公司	子公司	銷	155,055	3.30	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	15,013	3.71	帳款	
									帳款	870	0.42	帳款	
									票據	27,329	6.76	票據	
									帳款	3,012	1.45	帳款	
									票據	17,083	4.22	票據	
									帳款	1,643	0.79	帳款	
									票據	19,003	4.70	票據	
									帳款	2,044	0.99	帳款	
									票據	15,370	3.80	票據	
									帳款	1,309	0.63	帳款	

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

進(銷)公司之	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%	授進貨期	信間	單	價格	授信期間	
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	母子公司	銷	129,542	2.76	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	16,658	4.12
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	1,056,644	76.49	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	6,951	3.35
客銖食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	280,300	98.66	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	181	1.00
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	232,619	94.25	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	37,649	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	159,131	85.94	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	24,124	83.85
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	\$ 155,436	83.89	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	9,851	95.45
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	200,879	82.93	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	18,143	89.65
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	150,405	86.04	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	1,478	95.23
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	165,942	75.30	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	15,013	95.07
松投食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	155,055	92.62	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	870	75.67
松彰食品股份有限公司	黑松股份有限公司	母子公司	進	129,542	94.16	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	27,329	95.94
									帳款	3,012	78.32
									票據	17,083	84.94
									帳款	1,643	87.30
									票據	19,003	93.77
									帳款	2,044	83.26
									票據	15,370	96.37
									帳款	1,309	72.00
									票據	16,658	89.04
									帳款	6,951	99.76

財務概況

黑松股份有限公司
應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20%以上者
民國 103 年 12 月 31 日

附表五 單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項	應收關係人款項	應收關係人款項	應收關係人款項	備抵
					金額	處理方式					
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	母子公司	應收票據 \$ 145,433 應收帳款 64,808	5.38 次 /年	\$ -	-	兌現 \$ 75,634	現 票 64,808	\$ -		-
					\$ -	-					-

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 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

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 本期末	投資 上期末	金額 上期末	期末 股數	比率 (%)	持 帳面金額	有 被投資公司 本期末	本期 認列之投 資(損)益(註)	備 註
黑松股份有限公司	全球投資股份有限公司	台北市信義路 4 段 296 號 5 樓	轉投資	\$ 303,490	\$ 303,490	\$ 303,490	30,300,000	100.00	\$ 356,303	\$ 14,135	\$ 14,135	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	249,990	249,990	25,000,000	100.00	300,071	21,018	21,018	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	131,570	13,156,977	18.02	390,071	322,832	58,116	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	1,582,289	100,920,000	100.00	1,980,124	6,110	6,110	子公司
黑松股份有限公司	黑松(薩摩亞)控股有限公司	TrustNet Chambers, Loteman Centre, P.O. BOX 1225, Apia, Samoa.	轉投資	1,984,688	1,743,888	1,743,888	49,200,000	100.00	68,942	(174,397)	(174,397)	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	3,003,834	3,003,834	138,342,890	100.00	5,982,338	275,233	275,233	子公司
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	13,591	11,591	11,591	1,358,000	45.27	8,277	(1,428)	(621)	
全球投資股份有限公司	松場飲料股份有限公司	高雄市仁武區烏林里林森巷 4 之 1 號	食品買賣	13,169	13,169	13,169	1,305,943	50.23	8,822	2,354	1,183	
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	27,033	14,113	14,113	2,700,000	50.00	11,706	(272)	(92)	
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	13,040	4,620	4,620	1,300,000	50.00	14,098	827	426	
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	18,970	16,550	16,550	1,900,000	50.00	10,576	552	241	

(接次頁)

財務概況

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 本期末	資金額 上期末	期數	末 比率(%)	持 帳面金額	有被投資公司 本期末	本期認列之投資 資(損)益(註)	備註
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	16,869	4,834	2,432	
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	69,761	322,832	9,237	
全球投資股份有限公司	松誠食品股份有限公司	新北市汐止區忠三街11號1樓	食品買賣	-	13,996	-	-	-	356	(1,329)	於103年度清算
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	38,494	19,994	3,850,000	50.00	21,699	(547)	(132)	
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	18,497	9,997	1,850,000	50.00	11,425	663	354	
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	6,491	3,862	1,004	
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	13,000	7,000	1,300,000	50.00	12,067	(2,401)	(987)	
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	54.73	\$ 11,806	(\$ 1,428)	(\$ 807)	
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	8,741	2,354	1,171	
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838號	食品買賣	27,442	22,362	2,700,000	50.00	9,809	(272)	(180)	
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	13,000	4,420	1,300,000	50.00	14,050	827	401	
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	18,032	13,452	1,900,000	50.00	8,262	552	311	
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	16,667	4,834	2,402	
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	91,848	322,832	13,264	

(承前頁)

(接次頁)

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	上期期末	本期期末	金額	股數	末比率(%)	持帳面金額	有被投資公司		備註
											本期(損)	益(益)(註)	
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	-	-	-	-	-	356	1,685	於103年度清算
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	38,500	36,000	3,850,000	50.00	5,837	(547)	(415)	
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	18,500	11,000	1,850,000	50.00	10,397	663	3,862	2,858	309	
綠洲投資股份有限公司	客辣食品股份有限公司	台北市信義路4段296號4樓	食品買賣	7,400	7,400	740,000	74.00	18,396	3,862	2,858			
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	13,000	12,000	1,300,000	50.00	7,002	(2,401)	(1,414)	
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	1,984,688	1,743,888	49,200,000	100.00	68,942	(174,397)	(174,397)	
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	1,984,688	1,743,888	49,200,000	100.00	68,942	(174,397)	(174,397)	

註：上述被投資公司103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
大陸投資資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：新台幣千元

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

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期末自台灣匯出累積投資金額		本期末自台灣匯出或收回投資金額		本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資(損)益(註2)	期末投資帳面價值	截至本期末已匯回投資收益
				本期末自台灣匯出累積投資金額	本期末自台灣匯出或收回投資金額	本期末自台灣匯出累積投資金額	本期末自台灣匯出或收回投資金額				
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	\$ 1,591,330 (註1)		\$1,743,888	\$240,800	\$ -	\$1,984,688	100.00	(\$174,397)	\$ 68,942	\$ -

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、101.02.29 經審二字第 10000526450 號函及 103.01.17 經審二字第 10200498390 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	本期末大陸地區累計自台灣匯出投資金額	本期末大陸地區投資准許投資金額	會依陸地投資限額	審計投資金額	投資限額	規定
黑松股份有限公司	\$ 1,984,688	\$ 1,984,688	\$ 10,421,759	\$ 1,984,688	\$ 10,421,759	(註3)

註 3：依據 97.08.29 更新之「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」所定投資金額上限為「淨值之 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 USD25,500,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 768,635	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 103 年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,369,599 千元×50%=8,684,800 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,369,599 千元×20%=3,473,920 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 103 年度（自 103 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告及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報告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告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

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 104 年 3 月 24 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 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併資產負債表、暨民國 103 年及 102 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合併財務報告表示意見。

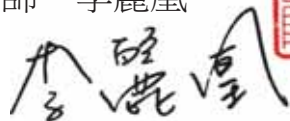
本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報告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 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 103 年及 102 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 103 及 102 年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

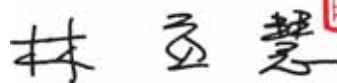
勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 李麗鳳



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號

會計師 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

中 華 民 國 104 年 3 月 24 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 103 年及 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	103年12月31日		102年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金 (附註四及六)	\$ 4,108,178	19	\$ 5,262,121	24
1125	備供出售金融資產－流動 (附註四及七)	863,120	4	635,482	3
1150	應收票據 (附註四、五及八)	100,429	1	85,633	-
1170	應收帳款 (附註四、五及八)	358,881	2	322,869	1
1200	其他應收款	11,846	-	7,141	-
130X	存貨 (附註四、五及九)	1,242,326	6	1,915,851	9
1412	預付租賃款 (附註十五)	230	-	222	-
1429	其他預付款	51,828	-	91,618	-
1460	待出售非流動資產 (附註四及十)	15,698	-	15,698	-
1470	其他流動資產	24,021	-	16,661	-
11XX	流動資產總計	<u>6,776,557</u>	<u>32</u>	<u>8,353,296</u>	<u>37</u>
	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	-
1550	採用權益法之投資 (附註四及十一)	551,680	3	701,852	3
1600	不動產、廠房及設備 (附註四及十二)	6,049,884	28	3,906,100	18
1760	投資性不動產 (附註四及十三)	7,885,221	37	7,928,826	36
1780	無形資產 (附註四及十四)	3,717	-	2,880	-
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二十)	73,833	-	73,951	-
1915	預付設備款 (附註十六及三十)	104,956	-	1,309,884	6
1920	存出保證金	25,462	-	26,902	-
1985	長期預付租賃款 (附註十五)	9,209	-	9,119	-
15XX	非流動資產總計	<u>14,705,101</u>	<u>68</u>	<u>13,960,653</u>	<u>63</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$21,481,658</u>	<u>100</u>	<u>\$22,313,949</u>	<u>100</u>

(接次頁)

財務概況

代碼	負債及權益	103年12月31日		102年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動負債				
2100	短期借款 (附註十七)	\$ 474,750	2	\$ 599,813	2
2150	應付票據 (附註十八及二八)	143,211	1	177,303	1
2170	應付帳款 (附註十八)	150,616	1	165,325	1
2200	其他應付款 (附註十九)	551,132	3	279,494	1
2230	當期所得稅負債 (附註四及二三)	47,281	-	608,919	3
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債 (附註四及十)	4,946	-	4,946	-
2300	其他流動負債	63,752	-	23,769	-
21XX	流動負債總計	1,435,688	7	1,859,569	8
	非流動負債				
2570	遞延所得稅負債 (附註四及二三)	2,131,751	10	2,131,751	9
2640	應計退休金負債 (附註四及二十)	406,493	2	409,473	2
2645	存入保證金	138,127	-	138,025	1
25XX	非流動負債總計	2,676,371	12	2,679,249	12
2XXX	負債總計	4,112,059	19	4,538,818	20
	權益 (附註二一)				
3110	歸屬於本公司業主之權益	4,018,711	19	4,018,711	18
3200	普通股	184,583	1	184,583	1
3310	資本公積	1,980,886	9	1,949,673	8
3320	保留盈餘	4,420,576	21	4,420,576	20
3350	法定盈餘公積	6,641,324	31	7,096,181	32
3300	特別盈餘公積	13,042,786	61	13,466,430	60
3400	未分配盈餘	123,519	-	105,407	1
3XXX	保留盈餘總計	17,369,599	81	17,775,131	80
	其他權益				
	權益總計	\$ 21,481,658	100	\$ 22,313,949	100
	負債與權益總計				

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 103 年及 102 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	103年度		102年度	
	金 額	%	金 額	%
	營業收入			
4110	\$ 6,197,999	103	\$ 6,659,503	102
4170	(17,429)	-	(16,492)	-
4190	(165,176)	(3)	(105,293)	(2)
4000	6,015,394	100	6,537,718	100
	營業成本（附註二二）			
5000	(4,214,857)	(70)	(4,698,597)	(72)
5950	1,800,537	30	1,839,121	28
	營業費用（附註二二）			
6100	(1,198,133)	(20)	(1,130,880)	(17)
6200	(569,990)	(9)	(561,357)	(8)
6300	(45,385)	(1)	(41,430)	(1)
6000	(1,813,508)	(30)	(1,733,667)	(26)
6900	(12,971)	-	105,454	2
	營業外收入及支出			
7010	567,034	9	553,633	8
7020	(144,588)	(2)	237,846	4
7050	(10,870)	-	(13,084)	-
7060	80,617	1	91,562	1
7000	492,193	8	869,957	13
7900	479,222	8	975,411	15
7950	(84,264)	(1)	(663,292)	(10)
8200	394,958	7	312,119	5

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代 碼		103年度		102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	(\$ 5,253)	-	\$ 5,349	-
8325	備供出售金融資產未實 現利益	22,715	-	(98,666)	(2)
8360	確定福利計畫精算(損 失)利益	(12,523)	-	1,573	-
8370	採用權益法認列之子公 司及關聯企業之其他 綜合損益之份額	(4,465)	-	-	-
8399	與其他綜合損益組成部 分相關之所得稅利益 (費用)	<u>2,778</u>	<u>-</u>	<u>(1,339)</u>	<u>-</u>
8300	其他綜合損益合計	<u>3,252</u>	<u>-</u>	<u>(93,083)</u>	<u>(2)</u>
8500	本期綜合損益總額	<u>\$ 398,210</u>	<u>7</u>	<u>\$ 219,036</u>	<u>3</u>
	淨利歸屬於				
8610	本公司業主	<u>\$ 394,958</u>	<u>7</u>	<u>\$ 312,119</u>	<u>5</u>
	綜合損益總額歸屬於				
8710	本公司業主	<u>\$ 398,210</u>	<u>7</u>	<u>\$ 219,036</u>	<u>3</u>
	每股盈餘(附註二四)				
9710	基 本	<u>\$ 0.98</u>		<u>\$ 0.64</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 0.98</u>		<u>\$ 0.64</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

合併權益變動表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	股數(仟股)	本 金	本 額	資 本	公 積	保 留	盈 餘	未 分 配 盈 餘	其 他 權 益	項 目	權 益 總 額
A1	535,828	\$ 5,358,281	\$ 184,583	\$ 1,138,321	\$ -	\$ 13,354,254	\$ 204,665	\$ 4,869	\$ 204,665	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	\$ 20,235,235
B3										備供出售金融 資產未實現 損益	-
										國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	-
B1										盈餘	-
B5										未分配盈餘	-
D1										盈餘	-
D3										特別盈餘公積	-
D5										法定盈餘公積	-
E3										本公司股東現金股利	(1,339,570)
Z1										本公司股東現金股利	(1,339,570)
B1										101 年度盈餘分配	-
B5										法定盈餘公積	(811,352)
D1										本公司股東現金股利	(1,339,570)
D3										102 年度淨利	312,119
D5										102 年度稅後其他綜合損益	(98,666)
E3										102 年度綜合損益總額	(93,083)
Z1										現金減資	(1,339,570)
B1										102 年 12 月 31 日餘額	17,775,131
B5										102 年度盈餘分配	-
D1										法定盈餘公積	(31,213)
D3										本公司股東現金股利	(803,742)
D5										本公司股東現金股利	(803,742)
Z1										103 年度淨利	394,958
D3										103 年度稅後其他綜合損益	(4,603)
D5										103 年度綜合損益總額	22,715
Z1										103 年 12 月 31 日餘額	398,210

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 合併現金流量表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

代 碼		103年度	102年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	\$ 479,222	\$ 975,411
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	253,499	202,857
A20200	攤銷費用	2,141	1,759
A20300	呆帳費用	303	755
A20900	利息費用	10,870	13,084
A21200	利息收入	(36,815)	(54,253)
A22300	採用權益法之關聯企業利益之份額	(80,617)	(91,562)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(3,445)	(342,112)
A22700	處分投資性不動產利益	-	(4,321)
A23100	處分投資利益	(6,701)	(4,998)
A29900	預付租賃款攤銷	222	217
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據（增加）減少	(14,947)	19,283
A31150	應收帳款（增加）減少	(36,188)	92,176
A31180	其他應收款（增加）減少	(4,756)	3,922
A31200	存貨減少（增加）	673,109	(591,551)
A31230	預付款項減少（增加）	37,899	(42,164)
A31240	其他流動資產增加	(7,361)	(4,999)
A32130	應付票據（減少）增加	(34,092)	3,802
A32150	應付帳款（減少）增加	(14,709)	37,062
A32180	其他應付款增加（減少）	31,268	(81,487)
A32230	其他流動負債增加	39,983	940
A32240	應計退休金負債減少	(19,555)	(13,390)
A33000	營運產生之現金流入	1,269,330	120,431
A33300	支付之利息	(10,647)	(13,005)
A33500	支付之所得稅	(642,685)	(113,815)
AAAA	營業活動之淨現金流入（出）	<u>615,998</u>	<u>(6,389)</u>

（接次頁）

財務概況

(承前頁)

代 碼		103年度	102年度
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(\$ 1,844,000)	(\$ 3,645,000)
B00400	處分備供出售金融資產價款	1,624,344	3,524,998
B02300	處分子公司	1,998	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	(2,097,604)	(115,693)
B02800	處分不動產、廠房及設備	3,989	522,877
B03800	存出保證金減少	1,440	208,460
B04500	取得無形資產	(2,978)	(1,677)
B05500	處分投資性不動產	-	4,856
B07100	預付設備款增加	-	(1,293,828)
B07200	預付設備款減少	1,204,928	-
B07500	收取之利息	36,796	54,253
B07600	收取之股利	<u>250,025</u>	<u>9,125</u>
BBBB	投資活動之淨現金流出	(<u>821,062</u>)	(<u>731,629</u>)
	籌資活動之現金流量		
C00200	短期借款減少	(125,063)	(11,933)
C03000	存入保證金增加	102	956
C04500	發放現金股利	(803,742)	(1,339,570)
C04700	減資退回股款	<u>-</u>	(<u>1,339,570</u>)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(<u>928,703</u>)	(<u>2,690,117</u>)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(<u>20,176</u>)	(<u>29,078</u>)
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(1,153,943)	(3,457,213)
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>5,262,121</u>	<u>8,719,334</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 4,108,178</u>	<u>\$ 5,262,121</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 103 年及 102 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)係黑松公司持股 100% 之被投資公司，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。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 日由黑松公司購入股權更改公司名稱，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。

財務概況

- (五) 松柏飲料股份有限公司（以下簡稱松柏公司）成立於 76 年 5 月 15 日，係全球公司及綠洲公司各持股 45.27%及 54.73%之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料之販售及相關買賣業務等。
- (六) 松揚飲料股份有限公司（以下簡稱松揚公司）成立於 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 50%及 50%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%及 50%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 50%及 50%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。

財務概況

(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 50% 及 50% 之被投資公司，目前主要經營業務為碳酸、果汁及酒類飲料等之販售及相關買賣業務。

(十三) 松深食品股份有限公司（以下簡稱松深公司）成立於 93 年 2 月 20 日，係全球公司及綠洲公司各持股 50% 及 50% 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。

松城公司於 103 年 4 月 16 日股東會決議申請解散，並於 103 年 8 月 5 日完成清算程序。

(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 50.00% 及 50.00% 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

財務概況

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，於 2014 年 4 月 15 日現金增資人民幣 49,256,800 元，於 2014 年 10 月 31 日減資人民幣 25,079,040 元彌補虧損。截至 2014 年 12 月 31 日止，實收資本額為人民幣 372,151,880 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，於 2014 年 4 月 15 日現金增資人民幣 49,256,800 元，於 2014 年 10 月 31 日減資人民幣 25,079,040 元彌補虧損。截至 2014 年 12 月 31 日止，實收資本額為人民幣 372,151,880 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，並於 2014 年 4 月 15 日現金增資人民幣 49,256,800 元。目前實收資本額為人民幣 372,151,880 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

財務概況

的生產及銷售。

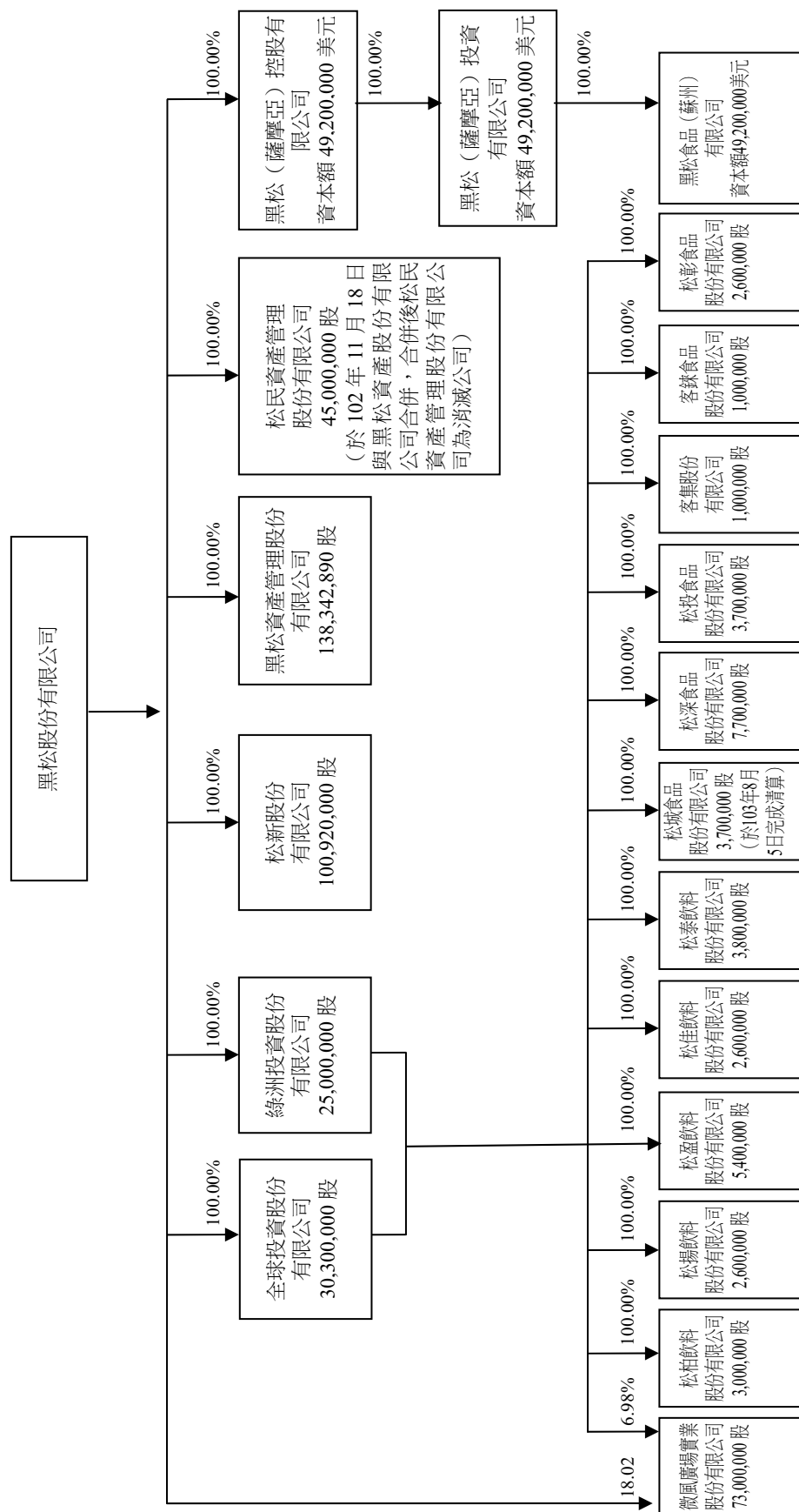
本公司股票自 88 年 3 月起在台灣證券交易所上市買賣。

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 103 年及 102 年 12 月 31 日止，公司員工人數分別為 1,011 人及 975 人。

財務概況

投資架構圖



財務概況

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 104 年 3 月 24 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則 (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」) 發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，合併公司應自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會 (IASB) 發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC (以下稱「IFRSs」) 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日 (註)</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 -2011 週期之年度改善」	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之互抵」	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

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註)
IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」	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之權益之揭露：過渡指引」	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 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之互抵」	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

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

除下列說明外，適用上述 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

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。

財務概況

2. IFRS 12 「對其他個體之權益之揭露」

IFRS 12 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應揭露內容。

3. IAS 28 「投資關聯企業及合資」之修訂

依修訂之準則規定，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。

4. 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，而依照 IFRS 13 規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

IFRS 13 之衡量規定係自 104 年起推延適用。

5. IAS 1 之修正 「其他綜合損益項目之表達」

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)不重分類至損益之項目及(2)後續可能重分類至損益之項目。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。

合併公司將於 104 年適用上述修正，不重分類至損益之項目預計將包含確定福利之精算損益及採權益法認列之關聯企業（與合資）精算損益份額。後續可能重分類至損益之項目預計將包含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利益（損失）、現金流量避險暨採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額（除確定福利之精算損益份額

財務概況

外)。惟適用上述修正並不影響本年度淨利、本年度稅後其他綜合損益及本年度綜合損益總額。

6. IAS 19「員工福利」

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。該修訂規定所有確定福利計畫再衡量數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。修訂後 IAS 19 除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

104 年首次適用修訂後 IAS 19 時，因追溯適用產生 102 年 12 月 31 日（含）以前之累積員工福利成本變動數係調整 103 年 1 月 1 日淨確定福利負債、遞延所得稅負債、其他權益及保留盈餘。此外，本公司於編製 104 年度合併財務報告時，將選擇不揭露 103 年比較期間之確定福利義務敏感度分析。首次適用時預計對本年度之影響如下：

104 年追溯適用修定後 IAS 19 之影響預計如下：

	帳面金額	首次適用調整	調整後帳面金額
資產、負債及權益之影響			
<u>103年12月31日</u>			
應計退休金負債	\$ 406,493	\$ -	\$ 406,493
遞延所得稅負債	2,131,751	-	2,131,751
		<u>\$ -</u>	
未分配盈餘	\$6,641,324	<u>\$ -</u>	\$6,641,324
權益影響		<u>\$ -</u>	

財務概況

	帳 面 金 額	首 次 適 用 之 調 整	調 整 後 帳 面 金 額
<u>103 年 1 月 1 日</u>			
應計退休金負債	\$ 409,473	\$ -	\$ 409,473
遞延所得稅負債	2,131,751	-	2,131,751
負債影響		<u>\$ -</u>	
未分配盈餘	\$7,096,181	\$ -	\$7,096,181
權益影響		<u>\$ -</u>	
<u>103 年度綜合損益</u>			
<u>之 影 響</u>			
營業費用	(\$1,813,508)	(\$ 16)	(\$1,813,524)
所得稅費用	(84,264)	<u>3</u>	(84,261)
本年度淨利影響		<u>(13)</u>	
不重分類至損益之 項目：			
確定福利計畫 再衡量數	(\$ 12,523)	\$ 16	(\$ 12,507)
與不重分類之 項目相關之 所得稅	2,778	<u>(3)</u>	2,775
本年度稅後其他綜 合損益影響		<u>13</u>	
本年度綜合損益總 額影響		<u>\$ -</u>	

綜上所述，適用 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定預期受影響之彙總如下：

財務概況

資產、負債及權益項目之影響

	帳面金額	首次適用 之調整	調整後 帳面金額	說明
<u>103年12月31日</u>				
應計退休金負債	\$ 406,493	\$ -	\$ 406,493	6.
遞延所得稅負債	2,131,751	-	2,131,751	6.
負債影響		\$ -		
未分配盈餘	\$ 6,641,324	\$ -	\$ 6,641,324	6.
<u>103年1月1日</u>				
應計退休金負債	\$ 409,473	\$ -	\$ 409,473	6.
遞延所得稅負債	2,131,751	-	2,131,751	6.
負債影響		\$ -		
未分配盈餘	\$ 7,096,181	\$ -	\$ 7,096,181	6.

103年度綜合損益項目之影響

項 目	帳面金額	首次適用 之調整	調整後 帳面金額	說明
<u>103年12月31日</u>				
營業費用	(\$1,813,508)	(\$ 16)	(\$1,813,524)	6.
所得稅費用	(84,264)	3	(84,261)	6.
本年度淨利影響		(13)		
不重分類至損益之項目：				
確定福利計畫再衡 量數	(\$ 12,523)	\$ 16	(\$ 12,507)	6.
與不重分類至損益 之項目相關之所 得稅	2,778	(3)	2,775	6.
本年度稅後其他綜合損 益影響		13		
本年度綜合損益總額影 響		\$ -		

財務概況

除上述影響外，截至合併報告通過發布日止，合併公司仍持續評估 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定對各期間財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註 1)
「2010-2012 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日 (註 2)
「2011-2013 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2012-2014 週期之年度改善」	2016 年 1 月 1 日 (註 4)
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	2016 年 1 月 1 日 (註 3)
IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 15「來自客戶合約之收入」	2017 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014 年 7 月 1 日
IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016 年 1 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日

財務概況

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日 (註 1)
IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「公課」	2014 年 1 月 1 日
註 1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。	
註 2：給與日於 2014 年 7 月 1 日以後之股份基礎給付交易開始適用 IFRS 2 之修正；收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用 IFRS 3 之修正；IFRS 13 於修正時即生效。其餘修正係適用於 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間。	
註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。	
註 4：除 IFRS 5 之修正採推延適用外，其餘修正係適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。	

除下列說明外，適用上述新發布／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」

金融資產之認列及衡量

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

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

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

財務概況

列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟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，後續無須評估減損。

金融資產之減損

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

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

2. IAS 19「員工福利」－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，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。

財務概況

3. 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，合併公司須增加揭露所採用之折現率。

4. 2010-2012 週期之年度改善

2010-2012 週期之年度改善修正 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合併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，應於合併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

財務概況

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合併公司之關係人，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。

5. 2011-2013 週期之年度改善

2011-2013 週期之年度改善修正 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 之修正係釐清合併公司應同時依 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。

6. IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」

企業應採用適當之折舊及攤銷方法以反映其消耗該不動產、廠房及設備與無形資產未來經濟效益之預期型態。

IAS 16「不動產、廠房及設備」之修正規定，收入並非衡量不動產、廠房及設備折舊費用之適當基礎，且該修正並未提供得以收入為基礎提列折舊費用之例外規定。

IAS 38「無形資產」之修正則規定，除下列有限情況外，收入並非衡量無形資產攤銷費用之適當基礎：

- (1) 無形資產係以收入之衡量表示（例如，合約預先設定當收入達特定門檻後無權再使用該無形資產），或
- (2) 能證明收入與無形資產經濟效益之耗用高度相關。

財務概況

上述修正於生效日以後開始之年度期間推延適用，並允許提前適用。

7. IFRS 15 「來自客戶合約之收入」

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

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

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

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

8. 2012-2014 週期之年度改善

IAS 19 之修正闡明，於決定用以估計退職後福利折現率之高品質公司債是否具深度市場時，應以合併公司支付福利之相同貨幣計價之公司債市場評估，亦即應以貨幣層級（而非國家或區域層級）進行評估。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本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。

財務概況

(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) 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。

子公司之財務報告已予調整，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。

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	
			103年 12月31日	102年 12月31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%
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%
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%
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%
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%
全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	食品買賣	45.27%	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%
全球投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	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	50.00%	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	50.00%	53.48%
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%
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%
全球投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	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	50.00%	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%

財務概況

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比	
			103年 12月31日	102年 12月31日
全球投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	36.84%
綠洲投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	食品買賣	54.73%	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%
綠洲投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	食品買賣	50.00%	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	50.00%	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	50.00%	46.52%
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%
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%
綠洲投資股份有限公司	松深食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	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	50.00%	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%
綠洲投資股份有限公司	松彰食品股份有限公司	食品買賣	50.00%	63.16%
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%
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%

3. 未列入合併財務報告之子公司：無。
4. 合併財務報告編製主體 103 年 12 月 31 日減少松城食品股份有限公司，係因松城食品股份有限公司已於 103 年 8 月 5 日完成清算程序。

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。

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，合併公司國外營運機構（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，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

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。

(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。

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。

合併公司於喪失重大影響之日以公允價值衡量其對原關聯企業之剩餘投資，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。

財務概況

合併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，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。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。

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。

(九) 投資性不動產

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

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

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。

財務概況

(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。

2. 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。

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）帳面金額於預期主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

財務概況

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。

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

財務概況

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。

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、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。

(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

財務概況

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

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

財務概況

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。

再取回合併公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷合併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

財務概況

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。該對價於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。

財務概況

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收益。

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. 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。

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

當租賃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合併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。

財務概況

(十六) 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。

(十七) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

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

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報表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

財務概況

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。

財務概況

(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，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。應收票據及帳款帳面金額，請參閱附註八。

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。存貨帳面金額，請參閱附註九。

3. 不動產、廠房及設備之耐用年限

參閱上述附註四(八)所述，合併公司於每一資產負債表日檢視不動產、廠房及設備之估計耐用年限。

4. 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。

財務概況

六、現金及約當現金

	103年12月31日	102年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 5,402	\$ 4,669
銀行支票及活期存款	551,286	640,452
銀行定期存款	<u>3,551,490</u>	<u>4,617,000</u>
	<u>\$ 4,108,178</u>	<u>\$ 5,262,121</u>

七、備供出售金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
<u>流 動</u>		
－基金受益憑證	<u>\$ 863,120</u>	<u>\$ 635,482</u>
<u>非 流 動</u>		
－未上市（櫃）股票	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ 1,139</u>

備供出售金融資產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

	103年12月31日	102年12月31日
<u>應收票據</u>		
因營業而發生	\$ 101,444	\$ 86,497
減：備抵呆帳	(<u>1,015</u>)	(<u>864</u>)
	<u>\$ 100,429</u>	<u>\$ 85,633</u>
<u>應收帳款</u>		
應收帳款	\$ 378,557	\$ 342,404
減：備抵呆帳	(<u>19,676</u>)	(<u>19,535</u>)
	<u>\$ 358,881</u>	<u>\$ 322,869</u>

(一) 應收票據

應收票據之備抵呆帳變動資訊如下：

	103年度	102年度
年初餘額	\$ 864	\$ 1,057
加：本年度提列呆帳費用	151	-
減：本年度迴轉呆帳	<u>-</u>	(<u>193</u>)
年底餘額	<u>\$ 1,015</u>	<u>\$ 864</u>

(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

財務概況

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合併公司過去收款經驗、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減損之應收帳款。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	103年度	102年度
年初餘額	\$ 19,535	\$ 18,581
加：本年度提列呆帳費用	152	948
減：本年度實際沖銷	(35)	(32)
外幣換算差額	24	38
年底餘額	<u>\$ 19,676</u>	<u>\$ 19,535</u>

九、存 貨

	103年12月31日	102年12月31日
原 料	\$ 140,867	\$ 133,763
物 料	25,172	21,507
在 製 品	2,612	2,777
製 成 品	185,086	197,573
商 品	<u>888,589</u>	<u>1,560,231</u>
	<u>\$ 1,242,326</u>	<u>\$ 1,915,851</u>

財務概況

103 及 102 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 4,214,857 仟元及 4,698,597 仟元。103 年度之銷貨成本包括存貨跌價損失 2,368 仟元、存貨報廢損失 5,543 仟元、存貨盤盈 2,070 仟元及出售下腳收入 3,610 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 仟元。

十、待出售非流動資產

	103年12月31日	102年12月31日
待出售土地	<u>\$ 15,698</u>	<u>\$ 15,698</u>
與待出售非流動資產直接相關之負債	<u>\$ 4,946</u>	<u>\$ 4,946</u>

102 年 6 月合併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，並於 104 年 1 月 15 日完成出售程序。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

	103年12月31日	102年12月31日
非上市（櫃）公司		
微風廣場實業股份有限公司	<u>\$551,680</u>	<u>\$701,852</u>

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	103年12月31日	102年12月31日
微風廣場實業股份有限公司	25%	25%

有關合併公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	103年12月31日	102年12月31日
總 資 產	<u>\$3,731,910</u>	<u>\$3,857,900</u>
總 負 債	<u>\$1,525,187</u>	<u>\$1,050,858</u>

財務概況

	103年度	102年度
本年度營業收入	<u>\$9,307,184</u>	<u>\$8,664,960</u>
本年度淨利	<u>\$ 322,833</u>	<u>\$ 366,202</u>
本年度綜合損益	<u>\$ 399,781</u>	<u>\$ 396,963</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：

	103年度	102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
<u>認列損益份額</u>		
微風廣場實業股份有限 公司	80,617	91,562

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

	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>						
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	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 1,165,233</u>	<u>\$2,801,075</u>	<u>\$ 105,025</u>	<u>\$ 1,049,487</u>	<u>\$ 8,102,686</u>
<u>累計折舊</u>						
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	<u>\$ -</u>	<u>\$ 826,716</u>	<u>\$2,378,519</u>	<u>\$ 84,684</u>	<u>\$ 906,667</u>	<u>\$ 4,196,586</u>
102年12月31 日淨額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 338,517</u>	<u>\$ 422,556</u>	<u>\$ 20,341</u>	<u>\$ 142,820</u>	<u>\$ 3,906,100</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
成本						
103年1月1日						
餘額	\$2,981,866	\$ 1,165,233	\$2,801,075	\$ 105,025	\$ 1,049,487	\$ 8,102,686
增添	-	665,067	1,533,988	70,046	68,650	2,337,751
處分	-	-	(11,550)	(12,948)	(13,175)	(37,673)
淨兌換差額	-	10,128	29,746	764	1,078	41,716
103年12月31日						
日餘額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 1,840,428</u>	<u>\$4,353,259</u>	<u>\$ 162,887</u>	<u>\$ 1,106,040</u>	<u>\$10,444,480</u>
累計折舊						
103年1月1日						
餘額	\$ -	\$ 826,716	\$2,378,519	\$ 84,684	\$ 906,667	\$ 4,196,586
折舊費用	-	48,896	113,869	9,548	37,581	209,894
處分	-	-	(11,546)	(12,423)	(13,160)	(37,129)
淨兌換差額	-	4,782	19,001	613	849	25,245
103年12月31日						
日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 880,394</u>	<u>\$2,499,843</u>	<u>\$ 82,422</u>	<u>\$ 931,937</u>	<u>\$ 4,394,596</u>
103年12月31日						
日淨額	<u>\$2,981,866</u>	<u>\$ 960,034</u>	<u>\$1,853,416</u>	<u>\$ 80,465</u>	<u>\$ 174,103</u>	<u>\$ 6,049,884</u>

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20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

參閱附註二九。

十三、投資性不動產

	土	地	建築物	合計
成本				
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				
日餘額	<u>\$6,684,636</u>	<u>\$2,012,714</u>	<u>\$8,697,350</u>	

財務概況

	土	地	建 築 物	合 計
<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>\$ 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>
<u>成 本</u>				
103年1月1日餘額	\$6,684,636		\$2,012,714	\$8,697,350
增添		-	-	-
處分		-	-	-
103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>				
103年1月1日餘額	\$	-	\$ 768,524	\$ 768,524
折舊費用		-	43,605	43,605
處分		-	-	-
103年12月31日餘額	\$	-	<u>\$ 812,129</u>	<u>\$ 812,129</u>
103年12月31日淨額	<u>\$6,684,636</u>		<u>\$1,200,585</u>	<u>\$7,885,221</u>

合併公司之投資性不動產係以直線基礎按16年至51年之耐用年限計提折舊。

投資性不動產明細如下：

	103年12月31日	102年12月31日
黑松通商大樓－非自用		
土地	\$ 212,639	\$ 212,639
建築物	43,281	43,281
減：累計折舊	(23,042)	(22,178)
	<u>232,878</u>	<u>233,742</u>
微風廣場（原台北廠土地所開發）		
土地	\$ 4,971,079	\$ 4,971,079
建築物	1,847,019	1,847,019
減：累計折舊	(679,420)	(638,922)
	<u>6,138,678</u>	<u>6,179,176</u>

財務概況

	103年12月31日	102年12月31日
永安段土地（原名萬順療段）		
土 地	1,483,891	1,483,891
建 築 物	122,414	122,414
減：累計折舊	(109,667)	(107,424)
	1,496,638	1,498,881
埔新段土地		
土 地	17,027	17,027
	\$ 7,885,221	\$ 7,928,826

合併公司之投資性不動產於 103 年及 102 年 12 月 31 日之公允價值分別為 26,525,574 仟元及 27,145,163 仟元，103 年及 102 年 12 月 31 日皆係由獨立評價公司歐亞不動產估價師聯合事務所於資產負債表日參考類似不動產交易價格之市場證據進行評價。

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，請參閱附註二九。

合併公司 103 及 102 年度上述投資性不動產－黑松通商大樓供出租使用情形如下（揭露全年度租金收入達該大樓租金收入 5% 者）：

103年度				未來5年
承 租 人	租 賃 標 的	租 期	租 金 計 算 / 收 取 方 式	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 103年1月16日至 108年1月15日 共5年整	103年1月16日至 104年1月15日每 月租金1,300仟元 104年1月16日至 105年1月15日每 月租金1,400仟元 105年1月16日至 106年1月15日每 月租金1,500仟元 106年1月16日至 107年1月15日每 月租金1,545仟元 107年1月16日至 108年1月15日每 月租金1,591.35仟 元	\$15,646 \$72,436 (含押 金設算 息)

財務概況

103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
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) 103年3月1日至 108年2月28日 止共5年(房租) 及103年3月1 日至108年2月 28日止5年(車 位)	每月租金522.5千元。 100年3月1日起再 調降為462.5千元。 103年3月1日至104 年2月28日每月租 金為440千元 104年3月1日至106 年2月28日每月租 金為450千元 106年3月1日至108 年2月28日每月租 金為460千元 車位租金22.5千元	\$5,568 (含押 金設算 息)	\$23,845

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 千元，96年5月16 日調降為1,333千 元，97年5月16 日再調降為1,190 千元，98年2月16 日起再調降為 1,000千元。	\$12,046 (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 千元，104年調漲 為1,400千元，105 年調漲為1,500千 元，106年調漲為 1,545千元，107年 起再調漲為1,591 千元。	-	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522.5千 元。100年3月1 日起調降為462.5 千元。	5,573 (含押 金設 算息)	929

財務概況

合併公司 103 及 102 年度上述投資性不動產－微風廣場供出租使用情形詳附註二八。

合併公司 103 及 102 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)：

103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三段 69 號永安段 284、285 地號之部分土地及 231、230 地號之全部土地	97 年 4 月 1 日至 103 年 3 月 31 日止共 6 年整 103 年 4 月 1 日至 105 年 3 月 31 日止共 2 年整	每月租金 362 仟元	\$4,373 (含押金設算息)	\$5,434
艾漸克企業股份有限公司	新北市深坑區北深路三段 69 號之部分房屋	103 年 5 月 15 日至 104 年 5 月 14 日止共 1 年整	每月租金為 350 仟元	4,509 (含押金設算息)	1,750
台灣普熙股份有限公司	同上	102 年 12 月 1 日至 103 年 11 月 30 日止共 1 年整	每月租金 304 仟元	4,044 (含押金設算息)	3,344
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
艾漸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

財務概況

十四、無形資產

	<u>電腦軟體成本</u>
<u>成 本</u>	
102年1月1日餘額	\$ 5,758
單獨取得	1,677
處 分	(405)
淨兌換差額	<u>48</u>
102年12月31日餘額	<u>\$ 7,078</u>
<u>累計攤銷及減損</u>	
102年1月1日餘額	\$ 2,815
攤銷費用	1,759
處 分	(405)
淨兌換差額	<u>29</u>
102年12月31日餘額	<u>\$ 4,198</u>
102年12月31日淨額	<u>\$ 2,880</u>
	<u>電腦軟體成本</u>
<u>成 本</u>	
103年1月1日餘額	\$ 7,078
單獨取得	2,978
處 分	(648)
淨兌換差額	<u>59</u>
103年12月31日餘額	<u>\$ 9,467</u>
<u>累計攤銷及減損</u>	
103年1月1日餘額	\$ 4,198
攤銷費用	2,141
處 分	(648)
淨兌換差額	<u>59</u>
103年12月31日餘額	<u>\$ 5,750</u>
103年12月31日淨額	<u>\$ 3,717</u>

財務概況

上述有限耐用年限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

	103年12月31日	102年12月31日
流動	\$ 230	\$ 222
非流動	<u>9,209</u>	<u>9,119</u>
	<u>\$ 9,439</u>	<u>\$ 9,341</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、預付設備款

	103年12月31日	102年12月31日
B#16 無菌線生產設備	\$ -	\$ 1,282,056
其他設備	<u>104,956</u>	<u>27,828</u>
	<u>\$ 104,956</u>	<u>\$ 1,309,884</u>

十七、借 款

	103年12月31日	102年12月31日
擔保借款（附註二九）		
— 銀行借款	<u>\$474,750</u>	<u>\$599,813</u>

銀行週轉性借款之利率於 103 及 102 年度分別為 1.4900%-1.7426%及 1.5200%-2.4500%。

十八、應付票據及應付帳款

	103年12月31日	102年12月31日
應付票據		
應付票據—因營業而發生	<u>\$143,211</u>	<u>\$177,303</u>
應付帳款		
應付帳款—因營業而發生	<u>\$150,616</u>	<u>\$165,325</u>

財務概況

十九、其他應付款

	103年12月31日	102年12月31日
應付設備款	\$251,375	\$ 11,228
應付員工紅利及董監酬勞	20,094	25,117
應付薪資及獎金	64,648	62,122
應付廣告費	32,746	30,093
應付貨物稅	16,010	14,125
應付運費	12,739	11,412
應付休假給付	20,555	19,825
其他	<u>132,965</u>	<u>105,572</u>
	<u>\$551,132</u>	<u>\$279,494</u>

二十、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 103 及 102 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 17,166 仟元及 16,429 仟元。

(二)確定福利計畫

合併公司所適用「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。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。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行 2 年定期存款利率計算之收益。

另合併公司中除全球公司、綠洲公司、客集公司、客鍊公司、

財務概況

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。

合併公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	衡 量	日
	103年12月31日	102年12月31日
折現率	1.750%~1.875%	1.750%~1.875%
計畫資產之預期報酬率	2.000%	2.000%
薪資預期增加率	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：

	103年度	102年度
當期服務成本	\$ 4,778	\$ 5,435
利息成本	7,583	6,155
計畫資產預期報酬	(377)	(372)
	<u>\$11,984</u>	<u>\$11,218</u>

103 及 102 年度相關退休金費用係列入下列各單行項目：

	103年度	102年度
營業成本	<u>\$ 7,579</u>	<u>\$ 7,687</u>
推銷費用	<u>\$ 1,454</u>	<u>\$ 1,119</u>
管理費用	<u>\$ 2,188</u>	<u>\$ 1,641</u>
研發費用	<u>\$ 763</u>	<u>\$ 771</u>

於 103 及 102 年度，合併公司分別認列 12,523 仟元及 1,573 仟元之精算損失及精算利益於其他綜合損益。截至 103 年及 102 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 36,137 仟元及 23,614 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：

財務概況

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務		
之現值	\$ 422,714	\$ 431,643
計畫資產之公允價值	(16,221)	(18,118)
提撥短絀	406,493	413,525
其 他	-	(4,052)
應計退休金負債	<u>\$ 406,493</u>	<u>\$ 409,473</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	103 年度	102 年度
年初確定福利義務	\$ 431,643	\$ 444,083
當期服務成本	4,778	5,435
利息成本	7,584	6,155
精算損失	12,517	(1,738)
福利支付數	(33,808)	(22,292)
年底確定福利義務	<u>\$ 422,714</u>	<u>\$ 431,643</u>

計畫資產現值之變動列示如下：

	103 年度	102 年度
年初計畫資產公允價值	\$ 18,118	\$ 15,862
計畫資產預期報酬	191	372
精算益 (損)	180	(165)
雇主提撥數	7,921	7,828
福利支付數	(8,298)	(5,779)
其 他	(1,891)	-
年底計畫資產公允價值	<u>\$ 16,221</u>	<u>\$ 18,118</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：

	103年12月31日	102年12月31日
現 金	19.12	22.86
權益工具	49.69	44.77
債務工具	11.92	9.37
固定收益	14.46	18.11
其 他	<u>4.81</u>	<u>4.89</u>
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

合併公司選擇以轉換 IFRS 日 (101 年 1 月 1 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：

財務概況

	103年12月31日	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>422,714</u>	\$ <u>431,643</u>	\$ <u>444,083</u>	\$ <u>444,078</u>
計畫資產公允價值	\$ <u>16,221</u>	\$ <u>18,118</u>	\$ <u>15,862</u>	\$ <u>12,367</u>
提撥短絀	\$ <u>406,493</u>	\$ <u>413,525</u>	\$ <u>428,221</u>	\$ <u>431,711</u>
計畫負債之經驗調整	(\$ <u>11,827</u>)	(\$ <u>10,594</u>)	(\$ <u>24,995</u>)	\$ _____
計畫資產之經驗調整	\$ <u>72</u>	\$ <u>165</u>	\$ <u>192</u>	\$ _____

合併公司預期於 103 及 102 年度以後一年度對確定福利計畫提撥分別為 11,762 仟元及 11,984 仟元。

二一、權益

(一) 股本 普通股

	103年12月31日	102年12月31日
額定股數 (仟股)	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
額定股本	<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>401,871</u>
已發行股本	<u>\$4,018,711</u>	<u>\$4,018,711</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
減資退回股款	(<u>1,339,570</u>)
	<u>\$4,018,711</u>

財務概況

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）。

(二) 資本公積

	103年12月31日	102年12月31日
股票發行溢價	\$ 400,000	\$ 400,000
歷年來出售固定資產 及長期投資盈餘	331,162	331,162
應付股息股東請求權 逾時效轉列	168	168
被投資公司資本公積 調整	917	917
庫藏股票交易	202	202
歷年轉增資	(547,866)	(547,866)
期末餘額	<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、公司債轉換溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之部分得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，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

財務概況

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。

103 及 102 年度應付員工紅利估列金額分別為 5,024 仟元及 6,279 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 15,070 仟元及 18,838 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% 法定盈餘公積並考量擬分配盈餘後之 1% 及 3% 計算。年度終了後，年度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，年度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，於下一年度調整入帳。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。就計算股票紅利股數而言，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）。

本公司依金管會發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

財務概況

此外，本公司依金管證發字第 1030006415 號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。

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 103 年 6 月 24 日及 102 年 6 月 25 日舉行股東常會，決議通過 102 及 101 年度盈餘分配案、員工紅利及董監酬勞如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	102年度	101年度	102年度	101年度
法定盈餘公積	\$ 31,213	\$ 811,352	\$ -	\$ -
現金股利	803,742	1,339,570	2.00	2.50
		102年度		101年度
		現 金 紅 利		現 金 紅 利
員工紅利		\$ 8,372		\$13,954
董監事酬勞		25,117		41,861

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修訂後證券發行人財務報告編製準則及 IFRSs 所編製之 101 年 12 月 31 日資產負債表作為盈餘分配案之基礎。

103 年 6 月 24 日及 102 年 6 月 25 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞，以及合併財務報告認列之員工分紅及董監酬勞金額如下：

財務概況

	102年度		101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	\$ 8,372	\$ 25,117	\$13,954	\$ 41,861
各年度財務 報表認列 金額	6,279	18,838	13,954	41,861

上述 102 年度差異調整為 103 及 102 年度之損益。

本公司 104 年 3 月 24 日董事會擬議 103 年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案	每股股利 (元)
法定盈餘公積	\$39,496	\$ -
現金股利	482,245	1.2

有關 103 年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於 104 年 6 月 22 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) 特別盈餘公積

	103年度	102年度
年初餘額	\$4,420,576	\$ -
提列特別盈餘公積		
首次採用 IFRSs		
提列數	-	5,002,802
迴轉特別盈餘公積		
處分投資性不 動產	-	(582,226)
年底餘額	\$4,420,576	\$4,420,576

財務概況

(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

	103年度	102年度
年初餘額	(\$ 592)	(\$ 4,869)
換算國外營運機構淨 資產所產生之兌換 差額	(3,827)	6,306
換算國外營運機構淨 資產所產生利益之 相關所得稅	650	(1,072)
採用權益法之關聯企 業之換算差額之份 額	(1,426)	(957)
年底餘額	(\$ 5,195)	(\$ 592)

2. 備供出售金融資產未實現損益

	103年度	102年度
年初餘額	\$ 105,999	\$ 204,665
備供出售金融資產未 實現損益	1,638	348
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	21,077	(99,014)
年底餘額	\$ 128,714	\$ 105,999

二二、繼續營業單位淨利

(一) 其他收入

	103年度	102年度
租金收入		
營業租賃租金收入	(\$472,089)	(\$454,066)
利息收入		
銀行存款	(36,815)	(54,253)
其 他	(58,130)	(45,314)
	(\$567,034)	(\$553,633)

財務概況

(二)其他（利益）及損失

	103年度	102年度
處分不動產、廠房及設備利益	(\$ 3,445)	(\$342,112)
處分投資性不動產利益	-	(4,321)
處分備供出售金融資產利益	(6,701)	(4,998)
淨外幣兌換利益	(9,045)	(9,222)
租金成本	145,912	114,390
其他	<u>17,867</u>	<u>8,417</u>
	<u>\$144,588</u>	<u>(\$237,846)</u>

(三)財務成本

	103年度	102年度
銀行借款利息	<u>\$ 10,870</u>	<u>\$ 13,084</u>

(四)折舊及攤銷

	103年度	102年度
不動產、廠房及設備	\$ 209,894	\$ 158,248
投資性不動產	43,605	44,609
無形資產	<u>2,141</u>	<u>1,759</u>
合計	<u>\$ 255,640</u>	<u>\$ 204,616</u>

折舊費用依功能別彙總

營業成本	\$ 156,352	\$ 105,320
營業費用	53,542	52,928
其他利益及損失	<u>43,605</u>	<u>44,609</u>
	<u>\$ 253,499</u>	<u>\$ 202,857</u>

攤銷費用依功能別彙總

營業成本	\$ -	\$ -
營業費用	<u>2,141</u>	<u>1,759</u>
	<u>\$ 2,141</u>	<u>\$ 1,759</u>

財務概況

(五) 投資性不動產之直接營運費用

	103年度	102年度
產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	\$145,912	\$114,390
未產生租金收入之投資性不動產之直接營運費用	-	-
	<u>\$145,912</u>	<u>\$114,390</u>

(六) 員工福利費用

	103年度	102年度
短期員工福利	\$573,755	\$554,530
退職後福利（附註二十）		
確定提撥計畫	17,166	16,429
確定福利計畫	11,984	11,218
員工福利費用合計	<u>\$602,905</u>	<u>\$582,177</u>

依功能別彙總

營業成本	\$223,572	\$219,248
營業費用	379,333	362,929
	<u>\$602,905</u>	<u>\$582,177</u>

二三、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：

	103年度	102年度
當年度所得稅		
當年度產生者	\$ 79,814	\$ 71,330
未分配盈餘加徵	2,096	597,179
以前年度之調整	(864)	(3,437)
	<u>81,046</u>	<u>665,072</u>
遞延所得稅		
當年度產生者	3,218	(1,780)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 84,264</u>	<u>\$ 663,292</u>

財務概況

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	103年度	102年度
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$479,222</u>	<u>\$975,411</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	\$ 93,112	\$164,911
稅上不可減除之費損	4,572	4,886
出售土地利得	-	(57,957)
權益法評價投資利益	(13,705)	(15,566)
免稅所得	(5,646)	(1,485)
子公司盈餘遞延所得稅影 響數	(7,145)	23,561
未分配盈餘加徵	2,096	597,179
	103年度	102年度
未認列之可減除暫時性差 異	\$ 11,844	(\$ 48,800)
以前年度之當期所得稅費 用於本期之調整	(864)	(3,437)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 84,264</u>	<u>\$ 663,292</u>

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

	103年度	102年度
遞延所得稅		
認列於其他綜合損益		
－ 國外營運機構換算	\$ 650	(\$ 1,072)
－ 確定福利退休計劃	<u>2,128</u>	(267)
認列於其他綜合損益之所 得稅利益（費用）	<u>\$ 2,778</u>	(\$ 1,339)

(三) 當期所得稅資產與負債

	103年12月31日	102年12月31日
當期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$47,281</u>	<u>\$608,919</u>

財務概況

(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：

103 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	清算消滅	年底餘額
暫時性差異					
備抵呆帳	\$ 2,042	(\$ 199)	\$ -	\$ -	\$ 1,843
聯屬公司間未實現毛利	3,730	(38)	-	-	3,692
未實現兌換損失	(39)	96	-	-	57
未實現存貨跌價損失	1,403	554	-	-	1,957
未實現閒置產能成本	14	3	-	-	17
國外營運機構兌換差額	127	-	650	-	777
確定福利退休計畫	63,460	(3,716)	2,128	322	62,194
應付休假給付	3,214	82	-	-	3,296
	<u>\$ 73,951</u>	<u>(\$ 3,218)</u>	<u>\$ 2,778</u>	<u>\$ 322</u>	<u>\$ 73,833</u>

遞延所得稅負債

暫時性差異					
土地增值稅負債準備	<u>\$2,131,751</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,131,751</u>

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之負債	合併消滅	年底餘額
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	61,677	2,050	(267)	-	-	63,460
應付休假給付	3,148	66	-	-	-	3,214
	<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	<u>\$2,219,532</u>	<u>(\$82,786)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 4,946)</u>	<u>(\$ 49)</u>	<u>\$2,131,751</u>

註

註：係出售土地，併入處分利益。

財務概況

(五) 兩稅合一相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
未分配盈餘		
86 年度以前未 分配盈餘	\$ 593,514	\$ 593,514
87 年度以後未 分配盈餘	<u>6,047,810</u>	<u>6,502,667</u>
	<u>\$6,641,324</u>	<u>\$7,096,181</u>
股東可扣抵稅額帳 戶餘額	<u>\$ 941,247</u>	<u>\$ 388,160</u>
	<u>103年度（預計）</u>	<u>102年度（實際）</u>
盈餘分配之稅額扣 抵比率	15.76%	15.54%

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 101 年度。

二四、每股盈餘

	103年度	102年度
基本每股盈餘	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$ 0.64</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.98</u>	<u>\$ 0.64</u>

單位：每股元

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	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	\$394,958	\$312,119
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>\$394,958</u>	<u>\$312,119</u>
股 數		單位：仟股
	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	401,871	490,686
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	<u>256</u>	<u>363</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>402,127</u>	<u>491,049</u>

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。

二五、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 103 年及 102 年 12 月 31 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。

財務概況

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)：

	103年12月31日	102年12月31日
1 年 內	\$ 453,710	\$ 433,756
超過 1 年但不超過 5 年	1,938,336	1,827,868
超過 5 年	<u>1,028,191</u>	<u>1,519,937</u>
	<u>\$ 3,420,237</u>	<u>\$ 3,781,561</u>

二六、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。

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。

二七、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

財務概況

允價值。

103 年 12 月 31 日

	<u>第一級</u>	<u>第二級</u>	<u>第三級</u>	<u>合計</u>
備供出售金融資產				
國內未上市(櫃)股票	\$ -	\$ 1,139	\$ -	\$ 1,139
基金受益憑證	<u>863,120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>863,120</u>
合計	<u>\$ 863,120</u>	<u>\$ 1,139</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$864,259</u>

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>
備供出售金融資產				
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>

103 及 102 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

	103年12月31日	102年12月31日
<u>金融資產</u>		
放款及應收款(註1)	\$ 4,579,334	\$ 5,677,764
備供出售金融資產	864,259	636,621

金融負債

以攤銷後成本衡量

(註2)

1,366,990

1,830,854

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、其他應付款及當期所得稅負債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 103 及 102 年度之稅前淨利將分別增加 18,140 仟元及 23,288 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

財務概況

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 103 年及 102 年 12 月 31 日止，合併公司未動用之銀行融資額度分別為 1,170,632 仟元及 1,875,127 仟元。

二八、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) 應付關係人款項（不含對關係人借款）

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
應付票據	關聯企業	\$ 5,926	\$ 5,754

財務概況

(二) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
租金收入	關聯企業	<u>\$425,750</u>	<u>\$413,395</u>

投資性不動產－微風廣場供出租使用情形如下：

103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，車位每位每月 5,000 元，93 年 10 月 26 日至 110 年 10 月 25 日原應逐年累進調高 5%，於 92 年 12 月 31 日簽訂備忘錄修為 3%，押金 120,000 仟元，一次收取次年度一年份 12 張租金收入票據。	\$425,750	第 1 年 \$436,910 第 2 年 450,017 第 3 年 463,518 第 4 年 477,423 第 5 年 491,746

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	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

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
租金支出	關聯企業	\$ 5,480	\$ 5,320

103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416千元，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。	\$5,480	第1年 \$5,653 第2年 5,822 第3年 5,997 第4年 6,177 第5年 6,362

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416千元，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

上述與關係人之租賃事宜皆依雙方議定之價格。

(三) 主要管理階層之獎酬

103 及 102 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

	103年度	102年度
短期員工福利	\$32,484	\$30,357
退職後福利	181	175
	\$32,665	\$30,532

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。

二九、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：

	103年12月31日	102年12月31日
投資性不動產	\$4,680,665	\$4,682,217
不動產、廠房及設備	285,922	285,932
	\$4,966,587	\$4,968,149

三十、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 103 年及 102 年 12 月 31 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 50,268 仟元及 13,008 仟元。

(二)合併公司未認列之合約承諾如下：

	103年12月31日	102年12月31日
購置不動產、廠房及設備	\$ 3,453	\$785,258

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 103 年 12 月 31 日，該設備已完工並投入生產，帳列不動產、廠房及設備。

	103年12月31日	102年12月31日
(三) 提供銀行之財務保證(1)	\$768,635	\$817,185

(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 103

財務概況

年及 102 年 12 月 31 日止，銀行之借款人分別已動用 474,750 仟元及 596,100 仟元。

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

103 年 12 月 31 日

	<u>外</u>	<u>幣</u>	<u>匯</u>	<u>率</u>	<u>帳</u>	<u>面</u>	<u>金</u>	<u>額</u>
<u>金 融 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$ 4,968,826			31.6500		\$ 157,263		
				(美元：新台幣)				
美 元	295,729			6.1190		9,214		
				(美元：人民幣)				
歐 元	96,029			38.4700		3,694		
日 圓	114,887,563			0.2646		30,399		
港 幣	2			4.0800		-		
						<u>\$ 200,570</u>		
 <u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	232,138			31.6500		\$ 7,347		
				(美元：新台幣)				
美 元	15,000,000			6.1190		474,750		
				(美元：人民幣)				
瑞士法郎	14,135			31.9750		452		
日 圓	4,511,880			0.2646		1,194		
						<u>\$ 483,743</u>		

財務概況

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)				
瑞士法郎	14,512			41.0900		596		
						<u>\$ 612,908</u>		

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 3 億元或實收資本額 20%以上。(附表三)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。
(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。
(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。
(附表四)

財務概況

8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表五)
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。(附表六)
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、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。
 - (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：

財務概況

	部 門 收 入		部 門 損 益	
	103年度	102年度	103年度	102年度
飲品類部門－飲料類	\$4,405,743	\$4,700,988	\$1,586,039	\$1,644,979
飲品類部門－酒類	1,609,651	1,836,730	214,498	194,142
不動產租賃部門	<u>472,089</u>	<u>454,066</u>	<u>326,177</u>	<u>339,676</u>
繼續營業單位總額	<u>\$6,487,483</u>	<u>\$6,991,784</u>	2,126,714	2,178,797
營業費用			(1,813,508)	(1,733,667)
利息收入			36,815	54,253
採用權益法之關聯企業				
利益份額			80,617	91,562
處分不動產、廠房及設備				
利益			3,445	342,112
處分投資性不動產利益			-	4,321
處分金融資產利益			6,701	4,998
外幣兌換淨利益			9,045	9,222
公司一般收入			58,130	45,314
公司一般費用			(17,867)	(8,417)
財務成本			(<u>10,870</u>)	(<u>13,084</u>)
繼續營業單位稅前淨利			<u>\$ 479,222</u>	<u>\$ 975,411</u>

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。103及102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

部 門 資 產	103年12月31日	102年12月31日
飲品類部門	\$ 12,305,596	\$ 12,191,871
不動產租賃部門	<u>9,176,062</u>	<u>10,122,078</u>
合併資產總額	<u>\$ 21,481,658</u>	<u>\$ 22,313,949</u>

財務概況

基於監督部門績效及分配資源予各部門之目的：

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。

三四、非現金交易

合併公司於 103 及 102 年度進行下列僅有部分現金收付之投資及融資活動：

	103年度	102年度
增置固定資產及不動產投資		
固定資產增加數	\$2,337,751	\$ 123,403
加：期初應付設備款	11,228	3,518
減：期末應付設備款	(251,375)	(11,228)
支付現金	<u>\$2,097,604</u>	<u>\$ 115,693</u>
現金股利		
現金發放數	\$ 803,742	\$1,339,570
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>\$ 803,742</u>	<u>\$1,339,570</u>
處分不動產、廠房及設備利得		
處分不動產、廠房及設備價款	\$ 3,989	\$ 522,877
減：不動產、廠房及設備帳面價值	(544)	(263,551)
加：土地增值稅轉回	-	82,786
	<u>\$ 3,445</u>	<u>\$ 342,112</u>
處分投資性不動產價款	\$ -	\$ 4,856
減：投資性不動產帳面價值	-	(584)
加：土地增值稅轉回	-	49
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,321</u>

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

為他人背書保證

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 關係 (註 2) 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 財務報表之 淨值之比 率 (%)	背書 最高 限額 (註 3)	屬母 公司 對子 公司 背書 保證 (註 4)	屬子 公司 對子 公司 背書 保證 (註 4)	屬大 陸地 區 背書 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	\$ 3,473,920	\$ 1,003,275	\$ 768,635	\$ 474,750	\$ -	4.43	\$8,684,800	Y	N	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 103 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 17,369,599 仟元 $\times 50\% = 8,684,800$ 元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,369,599 仟元 $\times 20\% = 3,473,920$ 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 25,500 仟元之本票。

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司

期末持有有價證券情形

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元/外幣元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期股數/單位數	帳面金額	持股比例%	市價	備註
黑松股份有限公司	基金	無	備供出售金融資產—流動	12,022,266.60	\$ 130,136	-	\$ 130,136	
	中國信託華盈貨幣市場基金							
	第一金中國世紀基金			1,118,568.20	10,526	-	10,526	
	統一強棒貨幣市場基金			4,264,659.57	70,033	-	70,033	
	統一亞洲大金砖基金			429,184.55	5,047	-	5,047	
	統一新興市場企業債券基金			1,444,613.52	14,534	-	14,534	
	統一大龍騰中國基金			6,000,000.00	60,060	-	60,060	
	統一大龍印基金			1,257,071.02	20,503	-	20,503	
	復華全球債券組合基金			697,836.70	9,902	-	9,902	
	復華高益策略組合基金			3,884,402.50	49,487	-	49,487	
	復華數位經濟基金			307,196.00	9,778	-	9,778	
	日盛貨幣市場基金			23,425,112.49	340,597	-	340,597	
	富蘭克林華美中國消費基金			975,609.80	10,225	-	10,225	
	富蘭克林華美高科技基金			754,147.80	9,985	-	9,985	
全球股份有限公司	中國信託華盈貨幣市場基金			1,300,571.40	14,079	-	14,079	
	中國信託台灣活力基金			751,541.00	6,396	-	6,396	
	日盛高科技基金			611,053.34	6,660	-	6,660	
	日盛全球新興債券基金			1,891,984.76	19,693	-	19,693	
	中國信託華盈貨幣市場基金			1,765,061.10	19,106	-	19,106	
	中國信託台灣優勢基金			549,703.50	7,107	-	7,107	
綠洲股份有限公司	第一金電子基金			449,333.30	11,638	-	11,638	
	第一金中國世紀基金			1,337,793.20	12,589	-	12,589	

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

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	期數/單位數	帳面金額	持股比例%	市價	備註
黑松資產管理股份有限公司	復華貨幣市場基金	"	"	1,761,791.70	25,039	-	25,039	
黑松股份有限公司	股票-未上市、未上櫃 全球投資股份有限公司	子公司	採用權益法之投資	30,300,000	\$ 356,303	100.00	\$ 863,120	無市價資訊
	綠洲投資股份有限公司	"	"	25,000,000	300,071	100.00	"	
	微風廣場實業股份有限公司	採權益法之被投資 關聯企業	"	13,156,977	390,071	18.02	"	
	松新股份有限公司	子公司	"	100,920,000	1,980,124	100.00	"	
	黑松資產管理股份有限公司	"	"	138,342,890	5,982,338	100.00	"	
	黑松(薩摩亞)控股有限公司	"	"	49,200,000	68,942	100.00	"	
全球投資股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	本公司為其法人 董事 (同一聯屬公司)	採用權益法之投資	1,358,000	\$ 9,077,849	45.27	\$ 8,277	無市價資訊
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,305,943	8,822	50.23	"	
	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,700,000	11,706	50.00	"	
	松佳飲料股份有限公司	"	"	1,300,000	14,098	50.00	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,900,000	10,576	50.00	"	
	客集股份有限公司	"	"	503,000	16,869	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	"	2,093,023	69,761	2.87	"	
	松深食品股份有限公司	本公司為其法人 董事 (同一聯屬公司)	"	3,850,000	21,699	50.00	"	
	松投食品股份有限公司	"	"	1,850,000	11,425	50.00	"	
	客銖食品股份有限公司	"	"	260,000	6,491	26.00	"	
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,300,000	12,067	50.00	"	
	松柏飲料股份有限公司	"	"	1,642,000	11,806	54.73	"	
	松揚飲料股份有限公司	"	"	1,294,057	8,741	49.77	"	
綠洲投資股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	"	"	2,700,000	9,809	50.00	"	

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

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
	松佳飲料股份有限公司	"	"	1,300,000	14,050	50.00	"	
	松泰飲料股份有限公司	"	"	1,900,000	8,262	50.00	"	
	客集股份有限公司	"	"	497,000	16,667	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	91,848	4.11	"	
	<u>股票—未上市、未上櫃</u> 松深食品股份有限公司	本公司為其法人董事(同一聯屬公司)	採用權益法之投資	3,850,000	\$ 5,837	50.00	無市價資訊	
	松投食品股份有限公司	"	"	1,850,000	10,397	50.00	"	
	客銖食品股份有限公司	"	"	740,000	18,396	74.00	"	
	松彰食品股份有限公司	"	"	1,300,000	7,002	50.00	"	
	黑松(薩摩亞)投資有限公司	子公司	"	49,200,000	RMB 14,988,881	100.00	"	
	黑松食品(蘇州)有限公司	"	"	49,200,000	RMB 14,988,881	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	"	
	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

黑松股份有限公司及其子公司
 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額 20%以上
 民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表三

買、賣之公司種類及名稱	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期		買				賣			出		末	
					股	額	數	金	額	股	數	金	處	分	股		數
黑松股份有限公司	受益憑證																
	兆豐國際寶	備供出售金	-	-	23,310,655.29	\$ 285,000	3,269,095.60	\$ 40,000	26,579,750.89	\$325,660	\$325,000	\$ 660	-	\$ -			
	鑽貨幣市場基金	融資產—流動				215 (評價調整)											
	中國信託華	"			31,609,863.30	340,000	25,469,287.10	275,000	45,056,883.80	486,305	485,000	1,305	12,022,266.60	130,000			
	盈貨幣市場基金	"				252 (評價調整)									136 (評價調整)		
日盛貨幣市場基金	"				-	42,410,126.92	615,000	18,985,014.43	275,239	275,000	239	23,425,112.49	340,000				
																	597 (評價調整)

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司
與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20%以上
民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表四

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	進(銷)貨	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
				金額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間	單價	授信期間	餘額	
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	子公司	銷	\$1,056,644	22.48	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	票據\$145,433	35.96
黑松股份有限公司	客鍊食品股份有限公司	子公司	銷	280,300	5.96	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	帳款 64,808 票據 23,123	31.25 5.72
黑松股份有限公司	松柏飲料股份有限公司	子公司	銷	232,619	4.95	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款 14,526 票據 24,124	7.00 5.96
黑松股份有限公司	松揚飲料股份有限公司	子公司	銷	159,131	3.39	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款 9,851 票據 18,169	4.75 4.49
黑松股份有限公司	松盈飲料股份有限公司	子公司	銷	155,436	3.31	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款 1,478 票據 15,013	0.71 3.71
黑松股份有限公司	松佳飲料股份有限公司	子公司	銷	200,879	4.27	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款 870 票據 27,329	0.42 6.76
黑松股份有限公司	松泰飲料股份有限公司	子公司	銷	150,405	3.20	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款 3,012 票據 17,083	1.45 4.22
黑松股份有限公司	松深食品股份有限公司	子公司	銷	165,942	3.53	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款 1,643 票據 19,003	0.79 4.70
									帳款 2,044	0.99

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	進(銷)貨	易		情		交易條件與一般交易不同之情形	交易原因	應收(付)票據、帳款		備註
				金	額	佔總進(銷)貨之比率%	授信期間			單	價	
黑松股份有限公司	松投食品股份有限公司	子公司	銷	155,055		3.30	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	15,370	3.80
黑松股份有限公司	松彰食品股份有限公司	子公司	銷	129,542		2.76	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	1,309	0.63
客集股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	1,056,644		76.49	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	票據	16,658	4.12
客銖食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	280,300		98.66	60~75天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	6,951	3.35
松柏飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	232,619		94.25	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	24,124	83.85
松揚飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	159,131		85.94	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	9,851	95.45
松盈飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	\$ 155,436		83.89	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	18,143	89.65
松佳飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	200,879		82.93	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	1,478	95.23
松泰飲料股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	150,405		86.04	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	\$ 15,013	95.07
松深食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	165,942		75.30	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	870	75.67
松投食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	155,055		92.62	60天	按一般交易價格	一般為35天	票據	27,329	95.94
松彰食品股份有限公司	黑松股份有限公司	子公司	進	129,542		94.16	60天	按一般交易價格	一般為35天	帳款	3,012	78.32
										票據	17,083	84.94
										帳款	1,643	87.30
										票據	19,003	93.77
										帳款	2,044	83.26
										票據	15,370	96.37
										帳款	1,309	72.00
										票據	16,658	89.04
										帳款	6,951	99.76

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其子公司
應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額 20% 以上者
民國 103 年 12 月 31 日

附表五 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	應收關係人款項處理方式	應收關係人款項收回金額	提列備抵呆帳金額
黑松股份有限公司	客集股份有限公司	母子公司	應收票據 \$ 145,433 應收帳款 64,808	5.38 次 / 年	\$ -	-	兌現 \$ 75,634 收票 64,808	\$ -
					\$ -	-		-

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 母子公司間業務關係及重要交易往來情形 民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣仟元

編號 (註一)	交易名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	科目	金額	交易條件	往來情形	佔合併總營收或總資產之比率 (註三)	
0	103 年度 黑松公司	客集公司	1	銷	\$ 1,056,644	與一般交易無重大差異	17.57		
		松深公司	1	銷	165,942	"	2.76		
		松柏公司	1	銷	232,619	"	3.87		
		松揚公司	1	銷	159,131	"	2.65		
		松盈公司	1	銷	155,436	"	2.58		
		松投公司	1	銷	200,879	"	3.34		
		松泰公司	1	銷	155,055	"	2.58		
		客鍊公司	1	銷	150,405	"	2.50		
		松彰公司	1	銷	280,300	"	4.66		
		客集公司	1	銷	129,542	"	2.15		
		客集公司	1	應收票據	145,433	"	0.68		
		客集公司	1	應收帳款	64,808	"	0.30		
		0	102 年度 黑松公司	客集公司	1	銷	955,339	與一般交易無重大差異	14.49
				松深公司	1	銷	111,103	"	1.56
松柏公司	1			銷	207,864	"	3.20		
松揚公司	1			銷	142,050	"	2.17		
松盈公司	1			銷	134,079	"	2.11		
松城公司	1			銷	80,374	"	1.51		
松佳公司	1			銷	166,876	"	2.51		
松投公司	1			銷	109,157	"	1.60		
松泰公司	1			銷	129,588	"	1.91		
客鍊公司	1			銷	293,995	"	4.62		
松彰公司	1	銷	97,741	"	1.56				
客集公司	1	應收票據	126,987	"	1.07				
客鍊公司	1	應收票據	23,303	"	0.52				
客集公司	1	應收帳款	55,298	"	0.38				
客鍊公司	1	應收帳款	27,117	"	0.13				

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

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。

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

財務概況

黑松股份有限公司及其子公司 被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊 民國 103 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		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			
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	\$ 303,490	30,300,000	100.00	\$ 356,303	\$ 14,135	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	249,990	25,000,000	100.00	300,071	21,018	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	390,071	322,832	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	1,980,124	6,110	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	1,984,688	1,743,888	49,200,000	100.00	68,942	(174,397)	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	3,003,834	138,342,890	100.00	5,982,338	275,233	子公司	
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	13,591	11,591	1,358,000	45.27	8,277	(1,428)	(621)	
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	8,822	2,354	1,183	
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	27,033	14,113	2,700,000	50.00	11,706	(272)	(92)	

(接次頁)

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 (%)	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						
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	13,040	4,620	1,300,000	50.00	14,098	827	426	
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	18,970	16,550	1,900,000	50.00	10,576	552	241	
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	16,869	4,834	2,432	
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	69,761	322,832	9,237	
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	-	-	-	356	(1,329)	於103年度清算
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	38,494	19,994	3,850,000	50.00	21,699	(547)	(132)	
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	18,497	9,997	1,850,000	50.00	11,425	663	354	
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	6,491	3,862	1,004	
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	13,000	7,000	1,300,000	50.00	12,067	(2,401)	(987)	
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	54.73	\$ 11,806	(\$ 1,428)	(\$ 807)	
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	8,741	2,354	1,171	
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	27,442	22,362	2,700,000	50.00	9,809	(272)	(180)	
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	13,000	4,420	1,300,000	50.00	14,050	827	401	
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	18,032	13,452	1,900,000	50.00	8,262	552	311	

(承前頁)

(接次頁)

財務概況

(承前頁)

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	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						
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	16,667	4,834	2,402	
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	91,848	322,832	13,264	
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	-	-	-	356	1,685	於103年度清算
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	38,500	36,000	3,850,000	50.00	5,837	(547)	(415)	
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	18,500	11,000	1,850,000	50.00	10,397	663	309	
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	18,396	3,862	2,858	
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	13,000	12,000	1,300,000	50.00	7,002	(2,401)	(1,414)	
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	1,984,688	1,743,888	49,200,000	100.00	68,942	(174,397)	(174,397)	
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	1,984,688	1,743,888	49,200,000	100.00	68,942	(174,397)	(174,397)	

註：上述被投資公司103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其子公司

大陸投資資訊

民國 103 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	本期初自台灣匯出投資金額	本期末自台灣匯出投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期末自台灣匯出累積投資金額	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)	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	\$ 1,591,330	(註1)	\$1,743,888	\$240,800	\$ -	\$1,984,688	100.00	(\$ 174,397)	\$ 68,942	\$ -

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%特持股比例轉投資黑松(薩摩亞)投資有限公司，再以 100%特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、101.02.29 經審二字第 10000526450 號函及 103.01.17 經審二字第 10200498390 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	本期末大陸地區累計自台灣匯出投資金額	經濟部核准投資金額	審計部投資金額	審計部投資金額	依經濟部赴大陸地區投資限額	審議會規定投資限額(註3)
黑松股份有限公司	\$ 1,984,688	\$ 1,984,688	\$ 1,984,688	\$ 1,984,688	\$ 10,421,759	\$ 10,421,759

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	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 USD23,500,000 之本票為黑松食品(蘇州)有限公司保證	NTD 768,633	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 103 年度對外辦理背書保證之最高限額為淨值 17,369,599 千元×50%=8,640,800 千元；另對單一企業背書保證之限額為淨值 17,369,599 千元×20%=3,473,920 千元。

財務概況

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	103 年度	102 年度	差 異	
				金額	%
流動資產		4,910,162	6,571,690	-1,661,528	-25.28
不動產、廠房及設備		4,808,697	2,676,299	2,132,398	79.68
無形資產		3,482	2,255	1,227	54.41
其他資產		9,436,736	10,604,846	-1,168,110	-11.01
資產總額		19,159,077	19,855,090	-696,013	-3.51
流動負債		801,875	1,082,959	-281,084	-25.96
非流動負債		987,603	997,000	-9,397	-0.94
負債總額		1,789,478	2,079,959	-290,481	-13.97
股本		4,018,711	4,018,711	0	0.00
資本公積		184,583	184,583	0	0.00
保留盈餘		13,042,786	13,466,430	-423,644	-3.15
其他權益		123,519	105,407	18,112	17.18
權益總額		17,369,599	17,775,131	-405,532	-2.28

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、負債及權益發生重大變動(變動達 20%以上)之主要原因：

- 1.流動資產減少，主要係 102 年因被投資公司處分土地利益透過盈餘分配，資金回流母公司，103 年度無此情形，另資金購置廠房及設備所致。
- 2.不動產、廠房及設備增加，主要係 103 年度增添製造三場廠房及設備。
- 3.無形資產增加係電腦軟體增購。
- 4.流動負債減少，主要係當期所得稅負債減少所致。

(二)影響：無重大影響。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

二、財務績效

(一)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	103 年	102 年	增(減)金額	變動比率 %
營業收入	4,700,548	5,178,964	-478,416	-9.24
營業毛利	1,348,579	1,406,090	-57,511	-4.09
營業損益	90,475	207,485	-117,010	-56.39
營業外收入及支出	320,141	699,989	-379,848	-54.26
稅前淨利	410,616	907,474	-496,858	-54.75
本期淨利	394,958	312,119	82,839	26.54

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.營業損益減少利益，主係結束金高 38 度之總經銷致營業收入及營業毛利減少及營業費用增加，其中廣告費較去年增加所致。
- 2.營業外收入及支出減少，主係因 102 年度認列處分土地利益約 3.41 億元所致。
- 3.稅前淨利減少，係營業收入減少、營業利益減少及營業外收支減少所致。
- 4.本期淨利增加，係 103 年所得稅費用減少所致，因 102 年認列未分配盈餘加徵 10%所得稅，致所得稅費用較高。

(三)對公司未來財務業務之影響：無重大影響。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

三、現金流量

(一)本年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流入	全年投資及融資活動淨現金流出量	現金剩餘數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
3,572,500	359,347	1,533,573	2,398,274	-	-

單位：新台幣仟元

項目	103 年度	102 年度	變動金額	變動比率(%)
營業活動	359,347	(315,153)	674,500	214.02
投資活動	(729,871)	6,583,311	-7,313,182	-111.09
融資活動	(803,702)	(2,829,182)	2,025,480	71.59
合計	(1,174,226)	3,438,976	-4,613,202	-134.14

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入增加，主係存貨淨變動數減少所致。
- 2.投資活動：本公司投資活動淨現金流出增加，主係取得不動產、廠房及設備增加（增添製造廠房及設備）及收取股利相較 102 年度減少所致。
- 3.融資活動：本公司融資活動淨現金流出減少，主係 102 年度有減資退回股款情事，及 102 年發放現金股利較多。

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	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日	增(減)比例
現金流量比率	44.81%	-29.10%	73.91%
現金流量允當比率	5.60%	12.62%	-7.02%
現金再投資比率	-2.05%	-7.09%	5.04%

增減比例變動分析說明：主係營業活動之淨現金流入增加（因結束代理經銷 38 度金高致存貨減少）及資本支出（廠房、設備）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
2,398,274	1,051,000	1,642,245	1,807,029	-	-

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預估營業利益增加及存貨減少約 546,000 仟元所致。
- 投資活動：預估投資活動之現金流入主係轉投資公司配發股利 254,000 仟元，現金流出主係增置不動產、廠房及設備 1,166,000 仟元及大陸投資 248,000 仟元所致。
- 融資活動：預估融資活動之現金流出主係發放現金股利 482,245 仟元。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣千元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形							
				102年度	103年度	104年度	105年度	106年度	107年度	108年度	
大陸投資	盈餘支應	104年	488,800	-	240,800	248,000	-	-	-	-	-
中壢製造三場廠房及設備	盈餘支應	103年	2,129,300	1,345,000	784,300	-	-	-	-	-	-
自動販賣機2014台	盈餘支應	108年	201,100	52,300	34,800	34,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000
自動販賣機(具網通功能)350台	盈餘支應	104年	55,900	-	15,700	40,200	-	-	-	-	-
直營經銷商倉儲用地	盈餘支應	104年	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-

註：大陸投資92年度投入790,564千元，94年度投入314,352千元，95年度投入131,672千元，96年度投入197,188千元，97年度投入91,152千元，98年度投入39,590千元，101年度投入179,370千元，103年度投入240,800千元，104年預定投入248,000千元。

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 104 年導入網通功能機台 250 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 103 年底投資金額為 1,984,688 仟元。	大陸投資	業務拓展尚未達經濟規模致 103 年度虧損，依權益法認列投資損失 \$174,397 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。	104 年預計增資 800 萬美元，以充實營運資金、改善財務結構。

六、風險事項之分析評估

(一)最近年度利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司利息支出大多為押金設算利息，103 年度未向銀行融資短期借款。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。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

103 年外匯兌換淨利益約 11,924 仟元，佔營業淨額之比率約 0.254%。本公司主要以內銷為導向，外銷約僅佔營業淨額 1.99%，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。103 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、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

- 1.本公司 103 年度活化資金運用開始從事國內外基金之投資。
- 2.本公司 103 年度未從事資金貸與他人及衍生性商品交易。
- 3.本公司 103 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 103 年底經董事會通過提供背書保證美金 2,550 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。
- 4.被保證之子公司 103 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)未來研發計畫及預計投入之研發費用：研發經費約 509 萬元

- 1.研發 104 年 6 項以上碳酸、茶、咖啡、運補等飲料新產品。
- 2.研發 104 年 8 項以上飲料儲備新產品。
- 3.研發 104 年 2 項以上保健新產品。
- 4.儲備 105 年飲料、保健新產品。
- 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.PET580 黑松茶花綠茶第二項「降血脂」健康食品認證申請中。
- 11.未來之重大研發計劃及預計投入之經費：

項次	研發計劃	目前進度	投入費用	影響因素
1	添購氣相層析質譜儀	進行儀器商詢價集評估作業。	約 580 萬元	1. 食品安全與安定。 2. 公司形象與社會期望。 3. 公司政策。

(四)最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

1.101 年 10 月政府正式施行個人資料法。

影 響：適用範圍擴大（八大產業→所有產業；經電腦處理之個人資料→不限形式的所有個人資料），加重刑罰，賠償金額最高可以達到 2 億元（為舊有法規的 10 倍）。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

因應措施：102 年成立個人資料保護推動小組，進行個人資料盤點作業，同時邀請專業律師針對公司高度接觸處理個人資料之人員進行教育訓練。103 年優化個人資料盤點作業，並制定個人資料檔案安全維護計畫實施要點，落實個人資料檔案之安全維護與管理，預防個人資料發生被竊取、竄改、毀損、滅失、洩漏等缺失，及規範業務終止後個人資料處理方式。

2. 食品安全衛生管理法 104 年 2 月 4 日修正第七條自主管理、應設置實驗室等規定，公司於 102 年 4 月成立食品安全實驗室，比法規早 2 年設置，顯現公司對食品安全的重視，並在成立之後著手進行實驗室認證的準備，建立檢驗工作的制度化及標準化，於 103 年 4 月通過 TAF(全國認證基金會)實驗室認證，為確保提供給消費者品質良好且安全的產品，讓顧客滿意，主要從四個面向進行管理：對於公司產品的原料與成品皆經過原料溯源管理、原料進廠檢驗、風險物質檢驗、成品檢驗等，為產品品質把關。

(五)最近年度科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

1. 網路雲端與資訊系統應用、行動支付。

影 響：網路雲端技術之精進與資訊系統的優化開發，皆可使公司準確即時掌握銷售預測與現況，避免不必要庫存之產生與銷售商機之流失；行動支付得以促進消費者以最簡單便利的方式消費，提升產品拉力。

因應措施：運用具備網通功能之自販機進行銷售分析，提升產品補貨效率。103 年確認經銷商業務巡訪及黑松駐區巡訪系統資訊整合之規格，待 104 年進行開發；檢視庫存資訊與鮮度管理系統並調整鮮度管理程式；建置產品追溯追蹤系統；持續佈建零錢、悠遊卡、行動支付三合一功能自動販賣機。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

- 2.因連續發生三聚氰胺、塑化劑污染、瘦肉精、咖啡豆赭麴毒素、焦糖色素 4-MEI、餿水油等等有害物質殘等食品安全事件，再經媒體大肆渲染後，使消費者人心惶惶，也重創食品產業的發展。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。
- 3.隨著科技進步，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)最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

事件說明：103 年台灣食安危機持續爆發，從餿水油混充食用油、化工原料豆花等各種問題，引起民眾購買食品飲料疑慮，擔心飲食原料中摻有不合法添加物或過期商品。

影 響：本公司並未涉及上述食品安全問題，但因處於食品飲料產業，上述事件已影響消費者購買食品飲料意願與信心，並提高對食品安全重視。政府分別於 103 年 2 月、12 月與 104 年 2 月公布食品衛生管理法修正條文，其中包含要求上市上櫃食品業者設置實驗室、食品或食品添加物之工廠應單獨設立，食品標示相關規定、加重違法廠商刑責、食品原料強

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

制送驗、基因改造食品原料必須查驗登記取得許可文件，並建立來源及流向之追溯或追蹤系統等。

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，未來更將會積極配合食品衛生管理法部分條文修正案，重視消費者權益，提供最安心的食品飲料。

(七)最近年度進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八)最近年度擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

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，並於 103 年 5 月正式營運，提升產品競爭優勢，擴大經營規模。

1.預期效益

- (1) 運用核心技術競爭力，有效擴大碳酸、非碳酸飲料經營品類，並推出具差異化、高附加價值、創新性新產品。
- (2) 提昇現有重點品牌經營績效，擴大品牌經營規模與效益。
- (3) PET 採無菌充填，可有效降低熱充填產品成本，節省原料，提升成本優勢。
- (4) 透過先進生產設備具高度生產彈性優勢，推出不同 PET 包材容量產品，滿足不同通路與消費者需求。
- (5) 無菌充填設備為未來主流飲料設備，除可創造長期競爭優勢外，亦促使本公司飲料事業能永續經營發展。
- (6) 新增製造三場碳酸/非碳酸無菌充填生產線，採用領先業界的無菌碳酸充填技術，碳酸飲量可以添加營養素材，可讓消費者喝到較健康的碳酸飲料。
- (7) 台灣飲料業界第一條「無菌碳酸/非碳酸多功能寶特瓶生產線」，建立全台碳酸飲料新標竿，期望不斷提供消費者健康、歡樂兼具的飲料產品，進而帶領整體飲料產業全面升級。

財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

(8) 製造三場整棟廠房依循綠建築指標進行設計規劃，展現黑松落實綠色環保的決心，期望未來這棟製造三場不僅能為中壢工業區樹立綠色典範，亦能成為台灣飲料業首座綠建築廠房。

2.可能風險

(1) 創新性新產品的消費者接受度不如預期，無法有效掌握市場脈動。

(2) 銷售不如預期或成本上升所導致投資回收年限拉長。

(九)最近年度進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

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

(十一)最近年度經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：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，103 年 5 月一審判決本公司勝訴，建豐公司提出上訴，目前二審進行民事調解中。

(十三)其他重要風險：無。

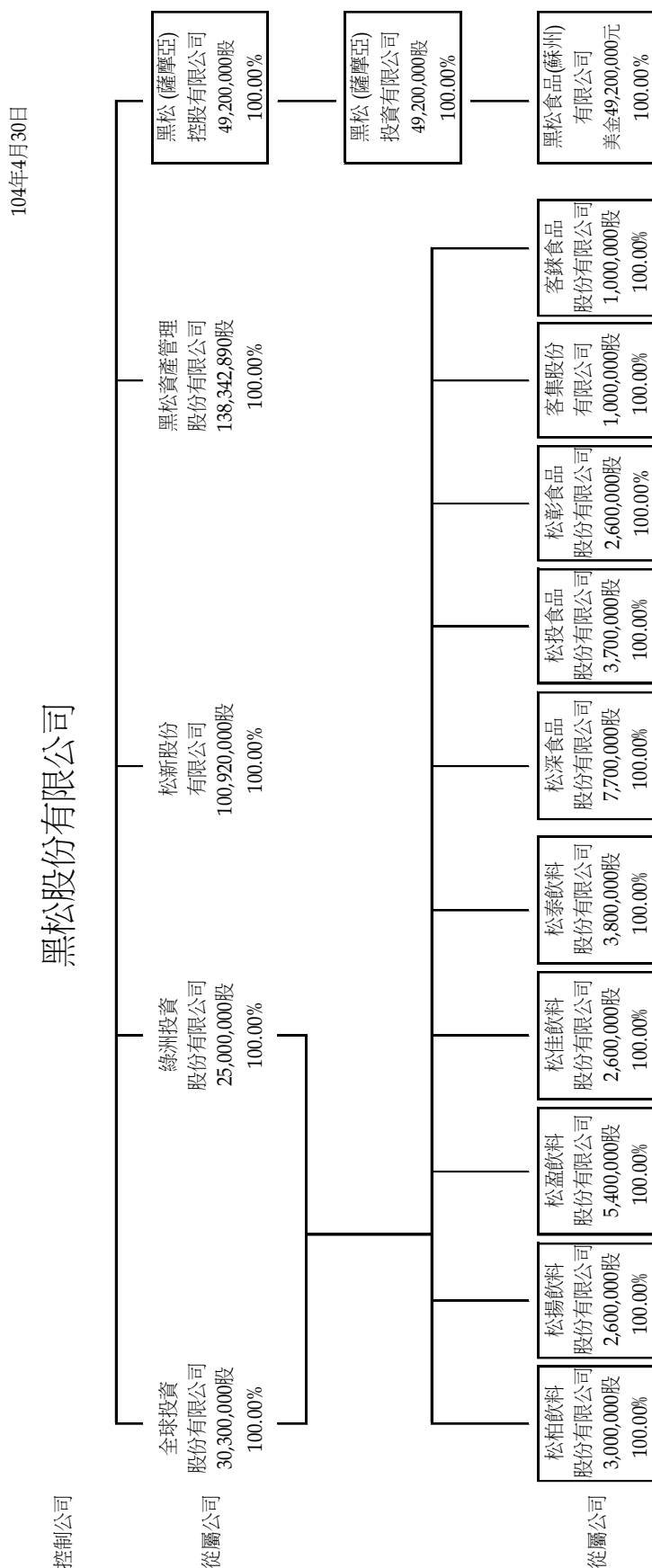
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料： (一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業概況

(1)關係企業組織圖：



捌、特別記載事項

(2)各關係企業基本資料：

		104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
松深食品股份有限公司	93/02/20	新北市汐止區忠孝里樟樹一路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	26,000	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.Box 1225, Apia, Samoa.	美金 49,200	投資事業
黑松(薩摩亞)投資有限公司	91/10/24	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O.Box 1225, Apia, Samoa.	美金 49,200	投資事業
黑松食品(蘇州)有限公司	91/12/13	蘇州市吳中區木瀆鎮金楓南路888號	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12月31日止累計匯出投資款約RMB\$37,591萬元，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95年9月1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：

104年4月24日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
黑松股份有限公司	董事長	張斌堂	12,477,446	3.10%		
	董事	康欣國際投資有限公司(代表人：張智權)	11,552,703	2.87%	658,750	0.16%
	董事	長僑投資開發有限公司(代表人：楊盛傑、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：張建國)	5,300,000	1.32%	1,048,000	0.26%
	董事	張正星	3,023,157	0.75%		
	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)	5,487,247	1.37%	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	長源投資股份有限公司(代表人：楊振隆)	6,411,418	1.60%	823	0.00%
	監察人	新邦投資有限公司(代表人：張建隆)	6,434,433	1.60%	2,011,674	0.50%
	監察人	有盛投資股份有限公司(代表人：許啟東)	3,656,820	0.91%	0	0.00%
	總經理	張斌堂	12,477,446	3.10%		

特別記載事項

104年4月24日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
全球投資股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)	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	張建國(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

104年4月24日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
松新股份有限公司	董事長	張斌堂(黑松股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事	張建章(黑松股份有限公司代表人)			0股	0.00%
	董事	張建國(黑松股份有限公司代表人)			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%
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)			0股	0.00%
	董事	蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	1,300,000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)	1,300,000股	50%	0股	0.00%

特別記載事項

104年4月24日/單位：股

企業名稱	職	稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
				股數	持股比例	股數	持股比例
松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)			0股	0.00%
	董事		蔡曜光(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		張智鈞(全球投資股份有限公司代表人)			0股	0.00%
松泰飲料股份有限公司	監察人		張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	1,642,000股	54.73%	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)	1,900,000股	50%	0股	0.00%
松盈飲料股份有限公司	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)	1,900,000股	50%	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%
松彰食品股份有限公司	董事		蔡曜光(全球投資股份有限公司代表人)	2,700,000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)	2,700,000股	50%	0股	0.00%
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%
	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%

特別記載事項

104年4月24日/單位：股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		代表人持有股份	
			股數	持股比例	股數	持股比例
客集股份有限公司	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)	503,000股	50.30%	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%
客錄食品股份有限公司	監察人	張建章(綠洲投資股份有限公司代表人)	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%
	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%
黑松(薩摩亞)控股有限公司	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)	49,200,000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)	49,200,000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（103 年度）

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業 (損)益	本期(損) 益 (稅後)	每股盈餘 (虧損) (元) (稅後)
黑松股份有限公司	4,018,711	19,159,077	1,789,478	17,369,599	4,700,548	90,475	394,958	0.98
全球投資股份有限公司	303,000	367,438	579	366,859	0	0	11,904	0.39
綠洲投資股份有限公司	250,000	312,018	787	311,231	0	0	18,637	0.75
松新股份有限公司	1,009,200	2,014,175	506,980	1,507,195	52,027	6,673	6,109	0.06
客集股份有限公司	10,000	263,603	230,067	33,536	1,434,850	5,809	4,834	4.83
客鍊食品股份有限公司	10,000	64,133	39,246	24,887	339,358	4,710	3,862	3.86
松佳飲料股份有限公司	26,000	69,115	40,967	28,148	314,581	61	827	0.35
松柏飲料股份有限公司	30,000	74,264	54,181	20,083	315,979	-1,438	-1,428	-0.48
松泰飲料股份有限公司	38,000	49,342	30,504	18,838	219,177	735	552	0.15
松盈飲料股份有限公司	54,000	52,604	31,089	21,515	213,147	-310	-272	-0.05
松深食品股份有限公司	77,000	60,132	32,596	27,536	269,469	-2,549	-547	-0.07
松投食品股份有限公司	37,000	44,587	22,765	21,822	207,417	406	663	0.19
松揚飲料股份有限公司	26,000	51,203	33,640	17,563	228,331	2,527	2,354	0.91
松彰食品股份有限公司	26,000	46,321	27,252	19,069	150,327	-2,711	-2,401	-1.77
黑松(薩摩亞)控股有限公司	1,591,330	68,942	0	68,942	0	0	-174,397	-
黑松(薩摩亞)投資有限公司	1,591,330	68,942	0	68,942	0	0	-174,397	-
黑松食品(蘇州)有限公司	1,591,330	559,798	490,856	68,942	514,770	-162,367	-174,397	-
黑松資產管理股份有限公司	1,383,429	7,161,887	1,179,549	5,982,338	425,750	320,718	275,233	1.99

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 183 頁至第 276 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三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：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